

KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2025

PARTNERS HOLDCO, A.S.



Tato Konsolidovaná výroční zpráva Partners HoldCo, a.s. za rok 2025 je k dispozici na internetových stránkách <https://www.partnersholdco.cz/dokumenty-ke-stazeni>, v sekci Hospodářské výsledky.

OBSAH

1.	ÚVODNÍ SLOVO PETRA BORKOVCE, PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA	4
2.	FILOZOFIE SKUPINY	5
3.	ZÁKLADNÍ ÚDAJE, INFORMACE O VLASTNICKÉ STRUKTUŘE, ORGÁNECH A AUDITOROVI SPOLEČNOSTI	7
4.	ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2025	12
5.	AKTIVITY SKUPINY V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE	24
6.	ESG VE SKUPINĚ	24
7.	ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTECH TVOŘÍCÍCH KONSOLIDAČNÍ CELEK SE SPOLEČNOSTÍ	26
8.	MAJETKOVÁ STRUKTURA VZTAHŮ VE SKUPINĚ K DATU 31. 12. 2025	35
9.	ŘÍZENÍ A SPRÁVA SPOLEČNOSTI	35
10.	NEGATIVNÍ PROHLÁŠENÍ	49
11.	DLUHOPISY PARTNERS H. VAR/26	49
12.	SOULAD ČINNOSTÍ SPOLEČNOSTÍ VE SKUPINĚ S PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍMI PŮSOBENÍ NA FINANČNÍM TRHU	51
13.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	54
14.	ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ A K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	56
15.	KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PARTNERS HOLDCO, A.S. ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025	61
16.	INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PARTNERS HOLDCO, A.S. ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025	146
17.	ZPRÁVA O VZTAZÍCH PARTNERS HOLDCO, A.S. ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2025 DO 31. 12. 2025	180
18.	ZPRÁVA DOZORČÍ RADY O KONTROLNÍ ČINNOSTI V ROCE 2025	187
19.	ODKAZY NA VÝROČNÍ ZPRÁVY SPOLEČNOSTÍ VE SKUPINĚ	188
20.	ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA	189

Tato konsolidovaná výroční zpráva je vyhotovená podle zák. č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů.

Termín „Skupina“, případně „skupina Partners“ zahrnuje společnosti, které jsou součástí konsolidačního celku společnosti Partners HoldCo, a.s., a jsou popsány v kapitole 8 této konsolidované výroční zprávy.

1. ÚVODNÍ SLOVO PETRA BORKOVCE, PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Vážení klienti, partneři, přátelé,

máme za sebou další rekordní rok, jehož hnacím motorem byl tentokrát i vývoj na trzích, který pozitivně ovlivnil výsledky našich investičních dceřiných společností, ale také efekt naší expanze do zahraničí. Ukazuje se, že naše strategie, kdy sázíme na komplexní poradenskou službu podporovanou vlastními produktovými továrnami a na úspěšný podnikatelský příběh exportovaný za hranice, skvěle funguje.

Rok ve znamení hypoték, neživota a rekordních investic

Kdybych měl tradičně vybrat jedno číslo, které shrnuje uplynulý rok 2025, bylo by to **rekordních 55 tisíc domácností, které se nově rozhodly řešit s Partners své finance**. I díky Partners

Bance, naší spřízněné společnosti, jež jako skvělý nástroj na otevírání dveří, jsme získali velké množství nových klientů. Těch čísel, ze kterých můžeme mít velkou radost, je ale mnohem víc. Z produktového hlediska jsme dosáhli skvělých výsledků v distribuci neživotního pojištění, kde **765 milionů korun znamená náš nový historický rekord** v roční produkci. V našem dlouhodobě nejsilnějším segmentu investic jsme u jednorázových vkladů dosáhli **rekordních 21 miliard korun**. Potvrzuje se také, že komplexní přístup a dlouhodobý servis se vyplácí, což se projevuje i na růstu následných provizí.



Růst tažený investičními dcerami a zahraničím

Skupinové tržby překonaly očekávání a dosáhly obratu **6 miliard korun**, což představuje meziroční růst o 36 %. Rozložení tržeb jasně ukazuje nový trend – vůbec poprvé platí, že **více než polovina tržeb vzniká mimo samotné poradenské srdce byznysu**. Stabilní obrat poradenské sítě Partners Financial Services činil **2,9 miliardy korun**, přičemž do tohoto

výsledku nevstupuje silný hypoteční segment, jenž by přidal dalších bezmála půl miliardy. Mimořádně se dařilo zbytku Skupiny. **Tržby zahraničních společností, ve kterých drží Skupina majetkovou účast, letos poprvé překonaly miliardovou hranici**, a to zejména díky úspěchům a akvizicím v Rumunsku. Rychle rostly i naše produktové továrny: životní pojišťovna Simplea dosáhla obratu 1,2 miliardy korun, Partners investiční společnost vyrostla na 580 milionů (se ziskem 300 milionů), fondům Trigea a Merity se podařilo dosáhnout tržeb 345 milionů a penzijní společnost Rentea zaznamenala obrat 260 milionů korun. Tržby společností ve skupině a Partners Banka, a.s. dosáhly obratu 8 miliard korun.

Strategické pilíře a cíle pro rok 2026

V oblasti strategických projektů se i nadále plně soustředíme na klíčové oblasti, které zvyšují naši efektivitu a tržní podíl: **rozvoj umělé inteligence (AI), technologickou platformu Orfeus, klientskou aplikaci, mezinárodní expanzi a investice.**

- **Technologie a AI:** Orfeus zůstává naším hlavním technologickým pilířem. Jedná se o moderní poradenský software, který tvoří základní stavební kámen pro naši efektivitu i plánovanou expanzi do zahraničí. Významným krokem k úspoře času našich poradců bude v roce 2026 spuštění AI nahrávání a automatického zpracování klientských schůzek.
- **Investice:** V roce 2025 jsme portfolio rozšířili o zpřístupnění private equity díky platformě **Aspire11**. Skvělých výsledků i nadále dosahuje náš alternativní fond **Rentea**, který potvrzuje naši silnou pozici v segmentu správy aktiv.
- **Klientská aplikace a synergie:** Naše mobilní aplikace se stala centrálním místem pro správu osobních financí klientů. Díky úzké ekosystémové spolupráci a rostoucí popularitě přidružených služeb výrazně posílila i naše značka Partners.
- **Expanze:** Naše rozvojové aktivity směřujeme k posílení přítomnosti na stávajících trzích a přípravě vstupu do nových regionů, kde využijeme naše unikátní know-how.

Do roku 2026 vstupujeme s očekáváním skupinového obrátu ve výši 7,3 miliardy korun. Téma pro letošní rok je jasně dané: máme skvělou propozici pro klienty i technologie, ale **musíme se nyní maximálně zaměřit na nábor a přivádění nových podnikatelů a manažerů do byznysu**, aby měl tuto dokonalou službu kdo šířit dál.

Těším se na další výzvy i splněné milníky!

Ing. Petr Borkovec
předseda představenstva
Partners HoldCo, a.s.

2. FILOZOFIE SKUPINY

Vizí finanční skupiny Partners je poskytovat dokonalou finanční službu co největšímu množství klientů. V roce 2007 vzniklo jádro naší Skupiny, poradenská společnost Partners Financial Services, která navrátila finančnímu poradenství jeho důstojnost. V rámci tisíce poradců a manažerů a stovek poboček poskytujeme klientům dlouhodobé osobní poradenství postavené na důkladné analýze, osobním finančním plánem a pravidelném servisu.

Podnikatelský úspěch poradců a poboček je pro Partners klíčový. Zakládáme si na tom, že umíme vychovat mladé podnikatele nebo dát příležitost zkušeným finančním profesionálům na trhu, aby s námi mohli dále růst. Poradci Partners zásadním způsobem spoluovlivňují vývoj Skupiny a mnozí z nich jsou i jejími akcionáři.

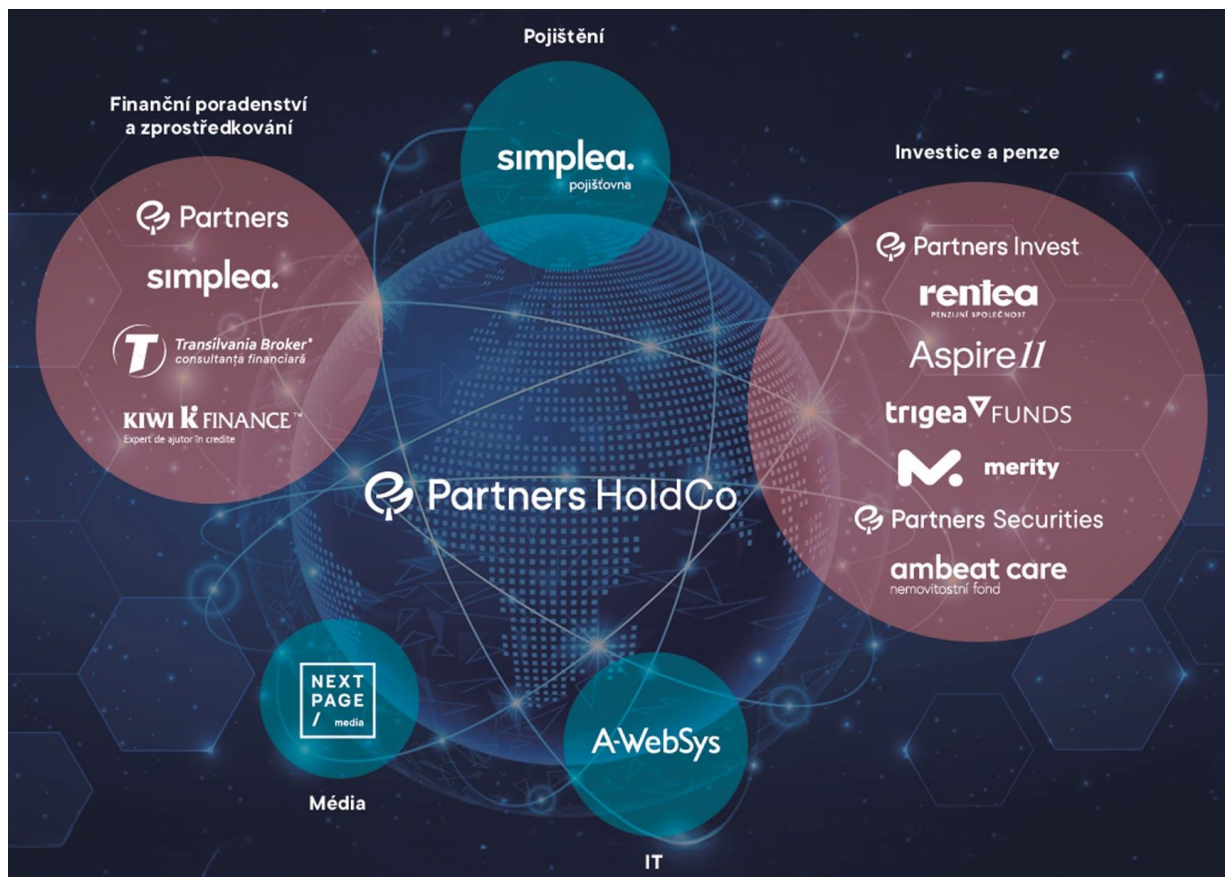
Díky tomu, že jsme důkladně poznali potřeby a cíle svých klientů, dávalo nám velký smysl rozšířit naše podnikání o produktové dceřiné společnosti, abychom na trh přivedli finanční produkty a služby s vysokou přidanou hodnotou pro klienta. První vlaštkou bylo založení Partners investiční společnosti v roce 2011, která představila dostupné investování do aktivně řízených

fondů bez vstupních poplatků. Stali jsme se produktovým inovátorem a tímto směrem mohla Skupina dále růst.

Každá finanční společnost v rámci skupiny Partners přinesla produktovou, technologickou nebo cenovou inovaci, která posunula finanční trh a zlepšila službu klientům a servis poradcům. V roce 2019 to byly životní pojišťovny Simplea a nemovitostní fond Trigea. O dva roky později následovala penzijní společnost Rentea.

Završením komplexní služby pro klienta a podnikatelské příležitosti pro poradce bylo v roce 2024 spuštění licencované české banky pod názvem Partners Banka, naší spřízněné společnosti. Došlo díky tomu k propojení každodenního bankovníctví s dlouhodobým finančním poradenstvím do jedné dokonalé finanční služby. Osobní a offlinový svět poradenství byl doplněn o moderní mobilní aplikaci, která klientům umožňuje z jednoho místa spravovat své finance a vrací jim kontrolu nad jejich finančním životem.

V našem DNA je neustálá inovace a růst. Naši finanční službu včetně unikátních produktů chceme poskytovat nejenom českým klientům. Proto se od roku 2022 zaměřujeme na expanzi na zahraniční trhy. Naším cílem je 100 milionů spokojených klientů po celém světě do roku 2050.



3. ZÁKLADNÍ ÚDAJE, INFORMACE O VLASTNICKÉ STRUKTUŘE, ORGÁNECH A AUDITOROVI SPOLEČNOSTI

3.1. Základní údaje

Obchodní firma	Partners HoldCo, a.s.
Sídlo	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO	140 13 690
Zápis v obchodním rejstříku	společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 26821
Datum vzniku	29. listopadu 2021
Předmět činnosti	správa vlastního majetku
Základní kapitál	21 000 000 Kč; splacen v plné výši
Akcie	117 000 kusů Základních akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 21 Kč 52 500 kusů Prioritních akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 21 Kč 477 300 kusů Zvláštních akcií 1 na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 21 Kč 353 200 kusů Zvláštních akcií 2 na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 21 Kč

3.2. Orgány Společnosti

Představenstvo	Ing. Petr Borkovec, předseda představenstva Mgr. Petr Bartoš, místopředseda představenstva Mgr. Ing. Lada Kičmerová, místopředseda představenstva Mgr. Simona Machulová, člen představenstva Ing. Jan Brejl, člen představenstva Mgr. Martin Švec, člen představenstva Ing. Štěpánka Svátková, člen představenstva Mgr. Roman Pospíšil, MBA, člen představenstva (od 21. 1. 2025) Ing. Daniela Hynštová, člen představenstva (do 31. 1. 2026)
Dozorčí rada	Radim Lukeš, člen dozorčí rady
Výbor pro audit	RNDr. Zuzana Kepková, předseda výboru pro audit Radim Lukeš, člen výboru pro audit Mgr. Šárka Fišarová, člen výboru pro audit (do 10. 12. 2025) Ing. Tomáš Kořínek, člen výboru pro audit (od 10. 12. 2025)

3.3. Vlastnická struktura Společnosti k 31. 12. 2025

Hlavními akcionáři společnosti Partners HoldCo, a.s., (dále jen „Společnost“) jsou společnost Apana s.r.o., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO: 028 79 107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka C 224876, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 47,73 % (dále jen „společnost Apana“) a společnost Brno Investment Group s.r.o., se sídlem č. p. 103, 666 01 Březina, IČO: 291 94 636,

zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, spisová značka C 64733, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 35,32 %¹ (dále jen „společnost BIG“).

Jediným společníkem společnosti Apana je společnost Element Private Holding a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO: 117 97 231, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 26605 (dále jen „společnost Element PH“), na které má Element nadační fond, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 117 97 797, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2004, podíl na základním kapitálu ve výši 60 % a Radim Lukeš, nar. 13. 5. 1972, bytem Čílova 275/15, Veleslavín, 162 00 Praha 6, podíl na základním kapitálu ve výši 40 %, přičemž hlasovací práva vykonává ze 100 % Element nadační fond. Element nadační fond je pak ze 100 % vlastněn Radimem Lukešem, který je zároveň i předsedou správní rady. Radim Lukeš je současně jediným jednatelem společnosti Apana a jediným členem správní rady společnosti Element PH.

Jediným společníkem společnosti BIG je společnost BIG Private Holding a.s., se sídlem č. p. 103, 666 01 Březina, IČO: 117 98 118, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 8602 (dále jen „společnost BIG PH“), na které má dále 95% podíl Borkovec Family nadační fond, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO:117 97 690, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2003, a 5% podíl Ing. Petr Borkovec, nar. 1. 7. 1977, bytem Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno, přičemž hlasovací práva vykonává ze 100 % Borkovec Family nadační fond. Borkovec Family nadační fond je pak ze 100 % vlastněn Ing. Petrem Borkovcem, který je zároveň i předsedou správní rady. Ing. Petr Borkovec je současně jediným jednatelem společnosti BIG a jediným členem správní rady společnosti BIG PH.

3.4. Profil Společnosti

Společnost nevykonává žádnou činnost kromě správy vlastního majetku.

Společnost tvořila k 31. 12. 2025 konsolidační celek s následujícími společnostmi: Partners Financial Services, a.s., Simplea pojišťovna, a.s., Rentea penzijní společnost, a.s., Partners investiční společnost, a.s., Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s., NextPage Media, s.r.o., Partners Chodov Properties, s.r.o., Partners TechStorm, s.r.o., Partners InvestIn, a.s., SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o., Hypoteam, s.r.o., MERITY investiční fond, SICAV, a.s., Partners Securities, a.s., Hypo-club, a.s., Heroine, s.r.o., a KIWI Finance S.R.L.

Společnost kromě podílů na společnostech, které jsou součástí konsolidačního celku, ještě k datu 31. 12. 2025 držela:

- a) přímý podíl ve výši 0,000081 % na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti **Partners Banka, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO: 097 27 094, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 25885, která poskytuje bankovní produkty a služby široké veřejnosti od března 2024.
- b) nepřímý podíl ve společnosti **PBK Technology, s.r.o.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO: 092 33 971, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 332999, ve které Partners Banka, a.s. vlastní 100% obchodní podíl. Tato společnost vznikla v červnu roku 2020 za účelem zajištění přípravy IT systémů a procesů potřebných pro Partners Banku, a.s. - vytváří software, nastavuje vnitřní procesy a mechanismy, má na starosti produktovou tvorbu a veškeré další potřebné záležitosti.

¹ Brno Investment Group s.r.o. vlastní ještě 0,064 % prioritních akcií, které jsou bez hlasovacích práv.

- c) přímý podíl ve výši 100 % nadačního kapitálu **Nadace Parťáci**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO: 224 50 262, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2626. Posláním nadace je být parťákem těm, kteří nemají, kdo by jim podal pomocnou ruku. Nadace byla zřízena pro tyto dobročinné účely: (i) "Parťáci pro ty, co parťáka nemají" - pro podporu osob, které jsou nějakým způsobem znevýhodněné; (ii) "Parťáci pro klienty a kolegy" - pomoc klientům, spolupracovníkům a zaměstnancům společností z finanční skupiny Partners, kteří se dostali do finančních potíží v důsledku složitých životních okolností; a (iii) "Parťáci pro vzdělávání" – pro podporu osobního rozvoje a finanční gramotnosti obyvatel České republiky.
- d) přímý podíl ve výši 50 % ve společnosti **A-WebSys, spol. s r.o.**, se sídlem Koblížna 53/24, Brno-město, 602 00 Brno, IČ: 269 10 560, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka C 44344, která se zaměřuje na poskytování služeb v oblasti IT a služby této společnosti jsou v rámci společnosti Partners využívány zejména v oblasti vývoje nástrojů pro finanční poradce a klienty.
- e) nepřímý podíl ve společnosti **Ambeat Care nemovitostní fond SICAV, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 217 44 360, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 28940, ve které společnost Simplea pojišťovna, a.s. vlastní 50 % podíl na základním kapitálu i hlasovacích právech. Druhý 50 % podíl drží společnost Ambeat Group SE. Simplea pojišťovna, a.s. mezi svými produkty nabízí mimo jiné pojištění dlouhodobé péče, které klientům nabízí při splnění stanovených podmínek i možnost umístění v pobytových zařízeních pro seniory. Skupina Ambeat Group SE se zaměřuje právě na provoz pobytových zařízení pro seniory. Účelem tohoto propojení je zajistit nákup pobytových zařízení pro seniory.
- f) nepřímý podíl ve společnosti **Transilvania Broker de Asigurare S.A., se sídlem** Bistrita, Calea Moldovei nr. 13, jud. Bistrita-Nasaud, Rumunsko, DIČ 19044296, zapsané u Trade Register of Bistrita-Nasaud pod č. J06/674/2006, ve které společnost Partners Financial Services, a.s. vlastní podíl ve výši 39,0875 %. Tato společnost byla založena v roce 2006 a je pojišťovacím zprostředkovatelem.
- g) nepřímý podíl ve společnosti **Investičníweb s.r.o.**, se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha - Nové Město, IČ: 257 38 607, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 65784, ve které má společnost NextPage Media, s.r.o. podíl ve výši 50 %. Tato společnost je provozovatelem internetového serveru www.investicniweb.cz, pořadatelem eventů a provozovatelem dalších mediálních aktivit.
- h) přímý podíl ve výši 20 % ve společnosti **Aspire 11 Advisers, s.r.o.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 236 03 038, zapsané v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka C 429931, jejíž úlohou ve Skupině je poskytování poradenských služeb jako součásti investičního procesu společnosti Aspire 11 Capital SICAV, a.s. objednané administrátorem a obhospodařovatelem tohoto nesamosprávného fondu.
- i) přímý podíl ve výši 20 % ve společnosti **Aspire 11 Capital Partners, s.r.o.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 236 02 597, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka C 429917, jejíž úlohou je být součástí investiční struktury, která je běžná na zahraničních trzích, kam podfondy dceřiné společnosti Aspire 11 Capital SICAV, a.s. investují a po osamosprávnění dceřiné společnosti se tato společnost stane jejím statutárním orgánem.

- j) nepřímý podíl ve společnosti **Aspire 11 Capital SICAV, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 236 20 030, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 29922, ve které společnost Aspire 11 Capital Partners, s.r.o. drží 100 % podíl na základním kapitálu i hlasovacích právech. Tato společnost byla založena jako (prozatím) nesamosprávný fond kvalifikovaných investorů, jehož podfondy se zaměřují na investice do venture capital a private equity.

3.5. Auditor Společnosti

Auditorem Společnosti je společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 407 65 521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. C 3637.

3.6. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost dne 4. 3. 2025 nabyla vlastní akcie, a to v počtu 2 000 základních akcií Společnosti, což představuje podíl ve výši 0,2 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Údaje k nabytí vlastních akcií Společnosti dle ust. § 307 zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů:

- a) *důvody nabytí akcií, k němuž došlo v průběhu účetního období*
Důvodem nabytí vlastních akcií Společnosti od minoritního akcionáře Společnosti byl úmysl převodce odprodat akcie Společnosti. Tento převod akcií Společnosti se mohl realizovat vzhledem k tomu, že majoritní akcionáři nevyužili předkupní právo dle ust. § 8 stanov Společnosti, resp. čl. 15 Dohody akcionářů ze dne 19. 1. 2022. Tento převod byl schválen valnou hromadou Společnosti konanou dne 21. 1. 2025 v rámci usnesení o schválení nabytí vlastních akcií.
- b) *počet a jmenovitá hodnota akcií nabytých a zcizených v průběhu účetního období a jejich podíl na upsaném základním kapitálu, který tyto akcie představují*
Jedná se o 2 000 ks základních akcií v listinné podobě na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie 21,- Kč, v souhrnné jmenovité hodnotě 42 000,- Kč, představující podíl o velikosti 0,2 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.
- c) *počet a jmenovitá hodnota akcií ve vlastnictví společnosti a jejich podíl na upsaném základním kapitálu, a to na počátku a na konci účetního období*
K 1. 1. 2025 Společnost nevlastnila žádné vlastní akcie.
K 31. 12. 2025 Společnost vlastní 2 000 ks základních akcií v listinné podobě na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie 21,- Kč, v souhrnné jmenovité hodnotě 42 000,- Kč, představující podíl o velikosti 0,2 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.
- d) *v případě nabytí nebo převodu za úplatu, protihodnotu poskytnutou za tyto akcie*
Kupní cena byla určena v souladu s čl. 15 písm. f) Dohody akcionářů ze dne 19. 1. 2022.
- e) *vedení osoby, od které společnost akcie nabyla, ledaže je nabyta na evropském regulovaném trhu*
Společnost vlastní akcie nabyla od minoritního akcionáře Martina Vlnase, nar. 26. 1. 1984, bytem Vaculíkova 2124, 250 82 Úvaly, manažera ze skupiny Partners.

Společnost Partners Financial Services, a.s. k 31. 12. 2025 vlastní 2 168 prioritních akcií Společnosti (0,2168 % na základním kapitálu Společnosti).

3.7. Pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Společnost nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Partners Financial Services, a.s.:

Rekordní rok, synergie a personální expanze

Rok 2025 potvrdil obrovskou sílu našeho poradenského srdce. Pro Partners Financial Services to byl rok historických milníků – zpracovali jsme přes 55 tisíc nových finančních analýz a klientský kmen narostl o 30 tisíc domácností. Produktově jsme dominovali v hypotékách s objemem 35 miliard korun, v investicích i neživotním pojištění. Dlouhodobá péče o klienty se projevila v rekordním růstu následných provizí na 1,15 miliardy korun. Síť navíc prokázala ohromnou synergii s Partners Bankou, kam stabilně přivádí kolem 4 tisíc klientů měsíčně.

V roce 2026 se zaměříme primárně na masivní nábor a přivádění nových podnikatelů a manažerů. Poradcům zároveň uvolníme ruce díky nasazení umělé inteligence pro automatické zpracování klientských schůzek. Naším cílem je technologická efektivita, abychom naši jedinečnou službu mohli poskytnout ještě více klientům.

Mgr. Petr Bartoš, ředitel



4. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2025

Vážení klienti, spolupracovníci, akcionáři a obchodní partneři,

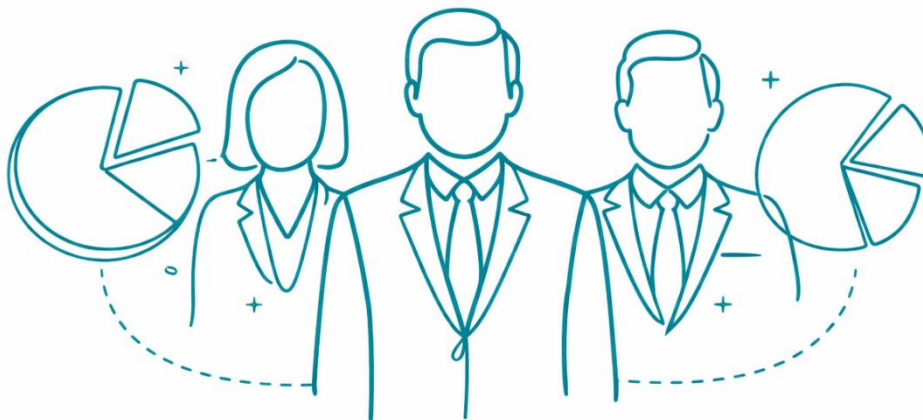
předkládáme Vám zprávu představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2025.

Máme za sebou další rekordní rok. Naše celkové výsledky pozitivně ovlivnil vývoj na finančních trzích, který podpořil růst našich investičních společností, a také úspěšný efekt naší expanze do zahraničí. Získali jsme velké množství nových klientů, k čemuž nám významně pomohla naše spřízněná společnost Partners Banka, která funguje jako skvělý nástroj pro otevírání dveří k nové klientele. Z produktového hlediska jsme potvrdili naši dominanci v klíčové oblasti investic, kam jsme přinesli velmi zajímavé inovace, a mimořádně se nám dařilo také v segmentu hypoték a neživotního pojištění. Potvrzuje se tak, že strategie komplexní finanční služby funguje napříč celou Skupinou.

V roce 2026 je před námi jasný úkol. Naši jedinečnou službu a zázemí chceme přetavit do náboru a chceme se maximálně zaměřit na to, abychom do byznysu přivedli nové podnikatele, manažery a partnery. Naší velkou technologickou prioritou pak zůstává zapojení umělé inteligence (AI), která má za úkol ušetřit čas poradcům, a pokračování zahraniční expanze prostřednictvím naší klíčové platformy Orfeus.

Rád bych na tomto místě poděkoval všem kolegyním, kolegům z centrály i poradcům, kteří do toho s námi šli a procházeli s námi učícím procesem u zavádění nových produktů. Stejně tak děkuji našim obchodním partnerům a akcionářům. Společně se nám daří neustále růst a plnit naše vize.

Ing. Petr Borkovec
předseda představenstva
Partners HoldCo, a.s.



4.1. Významné události ve Skupině v roce 2025

V souladu s emisními podmínkami došlo v lednu 2025 k úplnému splacení dluhopisů PARTNERS 4,0/25, ISIN CZ0003523722 v celkové výši 148 408 tis. Kč včetně kupónu a v únoru 2025 ke splacení druhé třetiny dluhopisů emise PARTNERS H. VAR/26, ISIN CZ0003547663 v celkové částce 195 709 tis. Kč včetně kupónu.

Dne 4. března 2025 Společnost nabyla vlastní akcie (2 000 základních akcií odpovídající 0,2 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti) na základě prodeje od minoritního akcionáře Společnosti v rámci schválení nabytí vlastních akcií valnou hromadou Společnosti ze dne 21. ledna 2025.

V 1. čtvrtletí 2025 Společnost prodala v rámci příslušného opčního programu 49,99 % podíl (prioritní akcie) na společnosti Partners PenIN, a.s., IČ: 020 54 817 a od 2. čtvrtletí 2025 již není akcionářem této společnosti.

V březnu 2025 Společnost prodala v rámci příslušného akciového programu 8,14 % podíl (prioritní akcie) na společnosti Partners InvestIn, a.s., IČ: 140 13 657 a do 31. 12. 2025 bylo prodáno dalších 9,518 %.

V dubnu 2025 společnost NextPage Media, s.r.o. nabyla 50 % podíl na společnosti Investičníweb s.r.o., IČ: 257 38 607.

Valná hromada Společnosti v červnu 2025 schválila návrh na rozdělení podílu na zisku (dividendy) akcionářům Společnosti ve výši 130 000 000 Kč a akcionářům byla vyplacena v září 2025.

V srpnu 2025 společnost Partners Financial Services, a.s. koupila 100 % podíl v rumunské společnosti KIWI Finance S.R.L., čímž rozšířila svůj byznys v Rumunsku o největšího lokálního hypotečního brokera.

V září 2025 došlo k podepsání smlouvy o úvěru mezi společnostmi Partners Financial Services, a.s., a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ve výši 180 mil. Kč, který je zajištěn akciemi Partners Financial Services, a.s. ve vlastnictví Společnosti a nemovitostí vlastněnou společností Partners Chodov Properties, s.r.o.

4.2. Úspěchy společností ve Skupině v roce 2025

Uplynulý rok potvrdil naši silnou pozici. Pokračovali jsme v ambiciózní jízdě a rostli jsme napříč celou Skupinou, a to nejen v hospodářských výsledcích, ale především v rozvoji strategických projektů a technologických inovací. Klíčové společnosti si udržely vysoké tempo růstu a dále posílily svůj tržní podíl. Pojdme si přiblížit nejdůležitější milníky uplynulých dvanácti měsíců.

Partners Financial Services, a.s.

Rok 2025 byl pro poradenskou síť Partners Financial Services rekordní. Poradci zpracovali 55 600 finančních analýz a klientský kmen se rozrostl o zhruba 30 tisíc domácností. Produktově jsme dosáhli historických maxim v neživotním pojištění (765 milionů Kč) i v jednorázových investicích (21 miliard Kč). Následné provize vzrostly na 1,15 miliardy Kč. Celkový obrat PFS činil 2,9 miliardy Kč se ziskem 171 milionů Kč. Síť navíc prokázala velkou synergii s námi spřízněnou Partners Bankou, kam stabilně přivádějí více než tři tisíce klientů měsíčně.

Simplea pojišťovna, a.s.

Výrazným úspěchem v loňském roce byla kampaň na indexaci pojistných částek, která reagovala na inflaci, růst mezd a s nimi související potřebu vyšší pojistné ochrany. Svoji pojistnou ochranu si díky této kampani navýšilo skoro 30 % oslovených klientů.

Transparentní přístup v posuzování pojistných událostí a nadstandardní rozhodnutí škodní komise ve prospěch klientů zůstávají jedním z hlavních pilířů Simplea pojišťovny. V roce 2025 takto Simplea vyplatila navíc 5,3 milionu Kč z celkově vyplacených 249 milionů Kč.

Rentea penzijní společnost, a.s.

Pro klienty Rentea byl loňský rok vstupem do nové investiční éry. Spuštění alternativního účastnického fondu otevřelo klientům možnost investovat do aktiv, které byly dosud dostupné jen úzkému okruhu investorů. Rentea ukázala, že penzijní spoření může být moderním a aktivním nástrojem budování finanční jistoty pro stáří.

Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.

Rok 2025 znamenal další výrazný růst. Hodnota AUM překročila hranici 17 miliard Kč. Nemovitostní portfolio se rozrostlo o 2 projekty v Polsku a jeho celková hodnota tak překonala 20 miliard Kč. Zároveň došlo k žádoucí diverzifikaci, když akvizice pokryly kancelářský a industriální segment. Předepsané nájemné aktuálně dosahuje téměř 1,5 miliardy Kč a pronajímatelná plocha překonala hranici 380 tisíc metrů čtverečních.

Merity investiční fond, SICAV, a.s.

Pro Merity investiční fond byl minulý rok velmi úspěšný – hodnota AUM přesáhla 1,3 miliardy Kč. Díky tomu bylo možné akvírovat a začít výstavbu dvou dalších industriálních projektů v Polsku v atraktivních lokalitách v těsné blízkosti Varšavy. V Gliwicích se podařilo dokončit a předat nájemci první část projektu a zajistit kotevního nájemce pro druhou část projektu. Výnos fondu za rok 2025 dosáhl 10,7 %.

Partners investiční společnost, a.s.

Pro Partners investiční společnost byl rok 2025 mimořádně intenzivní a v mnoha ohledech přelomový. Jedním z nejviditelnějších kroků bylo založení celé řady nových fondů – u všech našich fondů vznikly bezpobídkové třídy určené pro investiční platformu. Byl to velký projekt, který nám otevřel další cestu k férovější a transparentnější distribuci investic.

Za čísla je ale především důvěra klientů. Objem spravovaného majetku vzrostl na 30,3 miliard Kč, tedy o 6 miliard Kč (+25 %). Prodeje dosáhly 7,3 mld. Kč, odkupy 3,1 mld. Kč a čisté prodeje 4,1 mld. Kč. K tomu se přidalo zhodnocení ve výši 1,8 mld. Kč a zisk společnosti 268 milionů Kč.

Významným milníkem bylo také zahájení obhospodařování Alternativního účastnického fondu Rentea a úprava investiční strategie fondu Partners Alternative Strategies tak, aby se složením více přiblížila penzijnímu fondu.

Velkou kapitolou byl i rozvoj platformy Aspire 11 – vznikly fondy Tribes 25 a Eternals 25 a 26 a pod Partners IS zároveň FKI Aspire 11 fond fondů 25, investující výhradně do této platformy.

SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o.

Uplynulý rok byl pro společnost Simplea Financial Services rokem potvrzení dlouhodobé strategie a růstového směřování. Navzdory dynamickému ekonomickému prostředí a pokračujícím výzvám na finančních trzích se nám podařilo dosáhnout významných výsledků, které potvrzují stabilitu našeho obchodního modelu i důvěru klientů a obchodních partnerů. Obrat společnosti meziročně vzrostl o více než 17 %, čímž Simplea opětovně potvrdila svou pozici rostoucího a ambiciózního hráče na slovenském finančním trhu. Tento výsledek je důkazem kvalitní práce našich poradců, funkčního franšízového modelu a silného zázemí finanční skupiny Partners, která nám poskytuje kapitálovou stabilitu, know-how a prostor pro další rozvoj.

Významným milníkem roku 2025 bylo úspěšné začlenění poradců ze Swell Financial Group do struktury Simplea Financial Services. Rozšíření našich řad o zkušené profesionály posílilo odbornou kapacitu společnosti a přispělo k dalšímu zvyšování kvality poskytovaných služeb. Integrace proběhla plynule a potvrdila schopnost Simplea růst nejen organicky, ale i prostřednictvím strategických akvizic. Rok 2025 zároveň ukázal, že klienti stále více vyhledávají komplexní finanční plánování, které spojuje investice, bydlení, pojištění a dlouhodobou ochranu majetku a příjmu. Tento trend je plně v souladu s filozofií Simplea – poskytovat klientům srozumitelná, férová a dlouhodobě udržitelná řešení.

NextPage Media, s.r.o.

Skupina NextPage Media v roce 2025 posílila své portfolio i pozice na trhu. Klíčovým krokem byla akvizice 50% podílu v projektu Investiční web, který jsme integrovali do našeho ekosystému, redesignovali a rozšířili o eventy, podcasty a systematický obchodní model. Významným milníkem byl také první rok strategického partnerství magazínu Heroine se slovenským Denníkem N. Spolupráce přinesla růst předplatitelů na Slovensku, přístup ke kvalitnímu obsahu i cenné know-how v oblasti výroby a prodeje placených médií, které jsme úspěšně využili i na českém trhu. Ekonomicky skončil rok pozitivně (společnostem se podařilo hospodařit se ziskem před odpisy a daněmi) a rekordním obratem celé mediální skupiny.

4.3. Cíle společností ve Skupině pro rok 2026

Partners Financial Services, a.s.

Rok 2026 se pro poradenskou síť Partners Financial Services ponese ve znamení focusu na personální růst a technologické inovace. Prioritou je nábor nových podnikatelů, manažerů, franšízantů a šéfů VIP CO kanceláří, což podpoříme speciálním bonusem za vybudování nové manažerské jednotky. Klíčovými metrikami budou noví partáci, analýzy, produkce a aktivní klienti naší spřízněné Partners Banky. Zásadní úsporu času přinese poradcům pilotní projekt využití umělé inteligence (AI) pro automatické zpracování klientských schůzek. V našem dlouhodobě nejsilnějším segmentu investic navíc chystáme spuštění nového projektu „Investice v Kostce 2.0“.

Simplea pojišťovna, a.s.

Zavedeme zjednodušení oceňování zdravotního stavu klientů, které bude v souladu s nejnovějšími medicínskými postupy a poznatky. Pro naše mladší klienty, kteří hledají flexibilní a cenově dostupnější pojištění, uvedeme produkt s přirozeným pojistným. Významným krokem bude také spuštění nového poradenského dashboardu. A další rozvoj bude čekat unikátní pojištění dlouhodobé péče společně s budováním pobytových zařízení pro seniory.

Rentea penzijní společnost, a.s.

Zaměříme se na další rozvoj alternativního účastnického fondu a hledání nových investičních příležitostí ve světě Private Equity. Cílem je upevnění role alternativních typů aktiv jako hlavní součásti dlouhodobého spoření na penzi.

Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.

V roce 2026 budeme pokračovat v budování portfolia vysoce kvalitních, regionálně i sektorově diverzifikovaných nemovitostí tak, aby byla investorům doručena očekávaná výkonnost.

Merity investiční fond, SICAV, a.s.

Pokračujeme ve výstavbě zahájených projektů. Cílem je akvírovat první projekt na území České republiky.

Partners investiční společnost, a.s.

Do roku 2026 vstupujeme s chutí dál růst, ale i se snahou věci zjednodušovat. V rámci zahraniční expanze skupiny chceme začít naše cizoměnové fondy nabízet i mimo území ČR a SK. Spustíme nové Investice v kostce, jejichž základními stavebními kameny jsou nové fondy Partners Bond Strategies a Partners Equity Strategies. Máme v plánu zahájit distribuci FKI Aspire 11 fondů na Slovensku a chceme se rovněž věnovat tématu ELTIF fondů, aby se alternativní investice dostaly i ke klientům, kteří mají zkušenosti, ale nemají k dispozici velký objem majetku.

Na trzích čekáme spíše příležitosti než hrozby – u akcií věříme v kladnou výkonnost, ale klíčová bude aktivní správa, správný výběr regionů, sektorů i práce s měnovým rizikem. U dluhopisů naopak vidíme atraktivní výnosy – státní dluhopisy nesou přes 4,5 % a výnos do splatnosti našich fondů přesahuje 5 %.

SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o.

Do roku 2026 vstupujeme s jasnou ambicí pokračovat v růstu. Nadále plánujeme rozšiřovat počet poradců i franšíz, posilovat regionální pokrytí a investovat do dalšího zvyšování kvality služeb pro klienty. Klíčovou prioritou zůstává profesionalita, odbornost a technologická podpora naší sítě. Zásadní novinkou nadcházejícího období bude spuštění vlastního obchodníka s cennými papíry, který v kombinaci s naší oceňovanou klientskou aplikací přinese klientům unikátní investiční možnosti za férových podmínek na slovenském trhu. Tento krok vnímáme jako strategický posun, který nám umožní ještě lépe kontrolovat kvalitu investičních řešení, transparentnost nákladů a celkový klientský zážitek.

Věříme, že propojení silného kapitálového zázemí, moderních technologií a kvalitní poradenské sítě bude i v roce 2026 hlavním zdrojem naší konkurenční výhody. Naším cílem zůstává dlouhodobý a udržitelný růst – ve prospěch klientů, obchodních partnerů i celé skupiny.

NextPage Media, s.r.o.

Hlavním cílem roku 2026 je další rozvoj Investičního webu. Plánujeme se více zaměřit na segment eventů, jejichž vlajkovou lodí bude v příštím roce velká investiční konference Market Mood 2026. V ostatních projektech chceme navázat na úspěšné grantové partnerství se společností Google a rozvíjet spolupráci v oblasti datové a analytické žurnalistiky. Zásadní pozornost budeme v příštím roce věnovat značce Peníze.cz, která projde redesignem a obsahovou proměnou s důrazem na multimediální obsah a speciální projekty. V prostředí rychlých technologických změn chceme zůstat spolehlivým zdrojem důvěryhodných informací pro čtenáře i partnery.

Partners HoldCo, a.s.

Samotná Společnost nevykonává žádnou činnost kromě správy vlastního majetku. Společnost i pro rok 2026 plánuje držení majetkových účastí, případně nabývání dalších majetkových účastí. Zároveň v únoru 2026 Společnost splatila poslední třetinu emitovaných dluhopisů PARTNERS H.VAR/26 a její hlavní úlohou v roce 2026 bude zajistit financování pro rozvoj celé Skupiny.

Simplea pojišťovna, a.s.:

Srozumitelnost, inovace a cesta na nové trhy

Klíčovými faktory naší služby je zaměření se na jednoduchý, srozumitelný produkt a jasné vymezení cílové skupiny a druhým je digitalizace a důraz na technologický vývoj. Vlastní vývojové kapacity nám umožňují rychle reagovat na měnící se podmínky a zavádět novinky během krátké doby, což je obrovská výhoda. Nadále chceme zůstat inovativní, přinášet nová řešení a neztrácet zaměření na potřeby našich klientů. Podstatné je také nebát se zkoušet nové přístupy, i když mohou nést určité riziko. Věříme, že odvaha k inovacím je tím, co nás posouvá vpřed. Zároveň vnímáme velký potenciál v expanzi na zahraniční trhy a tímto směrem se budeme do budoucna orientovat.

Martin Švec, ředitel



4.4. Hospodářské výsledky za rok 2025

Hlavní údaje z individuální účetní závěrky Společnosti za rok 2025 (v mil. Kč)

V roce 2025 Společnost hospodařila se ziskem 304 mil. Kč (2024: 188 mil. Kč), což představuje růst o 61 %. Největší podíl na tom má nárůst dividendových příjmů (2025: 280 mil. Kč, 2024: 240 mil. Kč), zisk z prodeje majetkových účastí (2025: 36 mil. Kč, 2024: 1 mil. Kč) a pokles nákladových úroků z emitovaných dluhopisů (2025: 15 mil. Kč, 2024: 40 mil. Kč).

Celková aktiva meziročně klesla o 2 % a činila k ultimu roku 6 859 mil. Kč, z nichž 96 % představují investice do dceřiných a přidružených společností. V roce 2025 došlo k prodeji téměř celého podílu v Partners Bance, což souviselo s plánovanou splátkou poslední třetiny emitovaných dluhopisů PARTNERS H.VAR/26. Zisk z prodeje těchto akcií je vykázán v úplném výsledku.

Vlastní kapitál Společnosti k 31. 12. 2025 činil 6 668 mil. Kč (2024: 6 481 mil. Kč). Společnost vyplatila za rok 2024 akcionářům dividendu ve výši 130 mil. Kč.

Hlavní údaje z konsolidované účetní závěrky Skupiny za rok 2025 (v mil. Kč)

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	948,2	613,3
z toho: Výnosy z poplatků a provizí	3 323,7	2 688,4
Náklady na poplatky a provize	-2 005,0	-1 838,9
Výsledek z pojistných služeb a zajistných smluv	179,5	138,9
Administrativní náklady	-633,1	-447,0
Odpisy	-43,6	-33,0
Finanční výsledek hospodaření (+/-)	23,2	-6,0
z toho: Úrokové náklady	-26,3	-53,5
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	981,7	606,9
Daň z příjmů	-181,8	-120,1
Konsolidovaný výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	799,9	486,8

Konsolidovaný zisk Skupiny za rok 2025 dosáhl téměř 800 mil. Kč, což představuje meziroční růst o 64 %. Z toho 193 mil. Kč tvořil zisk připadající menšinovým akcionářům (meziročně +63 %). Zisk přiřaditelný akcionářům mateřské společnosti tak činil 607 mil. Kč (meziročně +65 %).

Výnosy z poplatků a provizí dosáhly 3 324 mil. Kč, což představuje oproti minulému období nárůst o 24 %. Růst je způsobený primárně růstem AUM v investičním a penzijním segmentu. Pozitivním dopadem se projevy také výnosy z nově pořízené zahraniční entity.

Náklady na poplatky a provize činily 2 005 mil. Kč a meziročně vzrostly o 9 %.

Výsledek z pojistných a zajistných služeb meziročně vzrostl o 41 % na 180 mil. Ke zlepšení výsledku přispěl především lepší škodní průběh oproti očekávání a vyšší rozpuštění marže z pojistných služeb. Předpis pojistného meziročně vzrostl o 16 % na 1,2 mld. Kč.

Administrativní náklady Skupiny, do kterých jsou zahrnuty náklady na zaměstnance a správní náklady, se v meziročním srovnání zvýšily o 42 % na 633 mil. Kč. Náklady na zaměstnance meziročně vzrostly o 43 % na 287 mil. Kč. Správní náklady činily 346 mil. Kč, což představuje nárůst o 40 %. Největší nárůst byl v oblasti externího poradenství, marketingu a IT služeb.

V souvislosti zejména se splacením druhé třetiny emitovaných dluhopisů PARTNERS H.VAR/26 a snížení úvěrové expozice došlo v roce 2025 k poklesu úrokových nákladů z 54 mil. Kč v roce 2024 na 26 mil. Kč v roce 2025.

Čisté zisky z prodeje majetkových účastí v roce 2025 ve výši 33 mil. Kč. jsou tvořeny ziskem z prodeje společnosti Partners PenIN, a.s. mimo Skupinu.

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
AKTIVA CELKEM	3 994,3	3 332,1
z toho: Peníze a peněžní ekvivalenty	1 182,6	944,9
Finanční investice	438,4	552,3
Obchodní a jiné pohledávky	817,9	610,1
Časové rozlišení a ostatní aktiva	431,3	354,5
Aktiva z vystavených pojistných smluv	61,4	76,0
Aktiva z držených zajistných smluv	104,1	129,1
Investice oceňované ekvivalenční metodou	191,5	170,0
Pozemky, budovy a zařízení	129,5	136,1
Nehmotný majetek	467,2	210,0
ZÁVAZKY CELKEM	1 996,0	2 017,8
z toho: Obchodní závazky	782,8	712,3
Emitované dluhopisy	177,0	506,1
Přijaté úvěry a závazky z pronájmu	254,9	222,1
Závazky z vystavených pojistných smluv	409,4	274,7
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	1 998,3	1 314,3
Vlastní kapitál připadající vlastníkův mateřské společnosti	1 366,0	847,3
Nekontrolní podíly	632,2	466,9

Celková aktiva Skupiny dosáhla výše 3 994 mil. Kč a zaznamenala růst o 20 % ve srovnání s koncem roku 2024. Skupina vykázala významný růst peněžních prostředků v souvislosti s přípravou na únorovou splátku poslední tranše dluhopisů PARTNERS H.VAR/26 i růst obchodních pohledávek s ohledem na růst aktivity Skupiny.

K významnému zvýšení hodnoty nehmotných aktiv došlo zejména z důvodu vykázání goodwillu ve výši 204 mil. Kč z nabytí rumunské dceřiné společnosti a v menší míře také v souvislosti s vývojem nové ucelené platformy pro finanční poradenství a zprostředkování.

Skupina k 31. 12. 2025 vykazuje závazky k úvěrovým institucím ve výši 250 mil. Kč (+25 %) a závazky z titulu emitovaných dluhopisů ve výši 177 mil. Kč (-65 %), přičemž pokles je způsoben splacením jedné emise dluhopisů a 2. tranše další emise.

Závazky z pojistných smluv vzrostly v porovnání s koncem roku 2024 o 135 mil. Kč (+49 %) z důvodu růstu závazků na českém portfoliu ze zbývajících pojistného krytí o 98 mil. Kč a závazků ze vzniklých pojistných událostí o 37 mil. Kč.

Konsolidovaný vlastní kapitál činil 1 366 mil. Kč k 31. 12. 2025, což představuje růst o 61 %, nekontrolní podíly ke stejnému datu činily 632 mil. Kč a oproti konci roku 2024 se navýšily o 35 %.

Důvodem nárůstu nekontrolních podílů je zejména prodej 49,99% podílu ve společnosti Partners PenIN, a.s., čímž se zvýšila hodnota nekontrolních podílů v Rentea penzijní společnosti.

Hospodářské výsledky jednotlivých společností ve Skupině za rok 2025 (v mil. Kč)

V roce 2025 zisk po zdanění jednotlivých dceřiných společností meziročně vzrostl o 53 % na 811 mil. Kč. Jejich obrat za stejné období vzrostl o 24 % na 5,8 mld. Kč. Růstově se nejvíce dařilo společností v investičních službách a pojišťovně. Vyšší objemy aktiv pod správou se pozitivně projevily i v nárůstu ziskovosti zejména Partners investiční společnosti a Trigea nemovitostního fondu. Největší podíl na obratu Skupiny má i nadále segment finančního zprostředkování a společnost Partners Financial Services, a.s.

Skupina v roce posílila své aktivity v Rumunsku nákupem 100 % podílu ve společnosti KIWI Finance S.R.L., největším lokálním hypotečním brokerovi, která v roce 2025 dosáhla obratu ve výši 58 mil. rumunských lei (RON), tj. 285 mil. Kč.



Uvedené údaje za jednotlivé společnosti vychází z účetních výkazů společností sestavených podle národních účetních předpisů a jsou nekonsolidované.

V mil. Kč	Charakter podniku*	Zisk (+) / Ztráta (-)		Obrat	
		2025	2024	2025	2024
Finanční zprostředkování					
Partners Financial Services, a.s.	D	171,1	140,6	2 851,3	2 564,6
Hypo-club, a.s.	D	58,2	28,5	76,4	40,1
SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o.**	D	-9,0	-9,5	172,4	146,3
Hypoteam, s.r.o.**	D	0,2	0,4	2,0	0,5
TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**	P	10,2	4,2	243,7	177,4
KIWI FINANCE ** ***	D	15,5	N/A	121,8	N/A
Celkem za finanční zprostředkování		246,2	164,2	3 467,6	2 928,9
Pojišťovací služby					
Simplea pojišťovna, a.s.	D	117,6	89,6	1 209,2	1 042,8
Celkem za pojišťovací služby		117,6	89,6	1 209,2	1 042,8
Investiční služby					
Rentea penzijní společnost, a.s.	D	63,9	98,7	270,7	235,0
Partners investiční společnost, a.s.	D	267,5	107,5	622,2	326,1
Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.	D	105,3	64,7	332,1	230,5
MERITY investiční fond, SICAV, a.s.	D	20,3	0,2	46,2	5,8
Partners Securities, a.s.	D	-17,6	-8,1	2,3	0,5
Celkem za investiční služby		439,4	263,0	1 273,5	797,9
Mediální služby					
NextPage Media, s.r.o.	D	-2,4	2,3	45,6	48,6
Heroine, s.r.o.	D	-0,2	0,3	14,4	2,7
Investičníweb s.r.o.	P	-0,2	N/A	3,0	N/A
Celkem za mediální služby		-2,8	2,6	63,0	51,3
Ostatní služby					
Partners Chodov Properties, s.r.o.	D	-0,1	-0,1	0,0	0,0
Partners TechStorm, s.r.o.	D	0,0	-0,1	2,2	0,5
Partners InvestIn, a.s.	D	20,7	14,3	0,0	0,0
A-WebSys, spol. s.r.o.	P	0,6	-0,8	20,9	17,0
Aspire 11 Capital Partners, s.r.o.	P	-0,1	N/A	0,0	N/A
Aspire 11 Advisers, s.r.o.	P	-0,5	N/A	0,6	N/A
Celkem za ostatní služby		20,6	13,3	23,7	17,5

* D – dceřiná společnost, P – přidružená společnost (u těchto společností je uveden proporční podíl na zisku / obratu)

** přepočteno průměrným kurzem za dané období

*** výše obratu/ zisku od data akvizice do konce účetního období

Návrhy pro rozhodnutí valné hromady Společnosti

Individuální účetní závěrka Společnosti za rok 2025 byla sestavena dne 27. dubna 2026 v souladu se zákonem o účetnictví, který požaduje aplikaci Mezinárodních účetních standardů pro výkaznictví. Auditorem účetní závěrky je společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Společnost rovněž za rok 2025 sestavila konsolidovanou účetní závěrku a konsolidovanou výroční zprávu v souladu se zákonem o účetnictví, který požaduje aplikaci Mezinárodních účetních standardů pro výkaznictví, obsahující informace o Společnosti a jí konsolidovaných společnostech. Auditorem konsolidované účetní závěrky je společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Společnost v roce 2025 hospodařila s nekonsolidovaným ziskem ve výši 303 530 tis. Kč. K datu vydání této konsolidované výroční zprávy představenstvo Společnosti ještě nerozhodlo, jak valné hromadě navrhne zisk roku 2025 rozdělit.

V Praze dne 27. dubna 2026



Ing. Petr Borkovec
předseda představenstva
Partners HoldCo, a.s.



Partners investiční společnost, a.s.: **Růst, inovace a aktivní správa**

Rok 2025 byl pro Partners investiční společnost přelomový a nesl se ve znamení mimořádného růstu. Důvěra klientů se odrazila v nárůstu spravovaného majetku o 25 % na 29,3 miliardy korun a společnost dosáhla zisku 300 milionů korun. Zásadním krokem vpřed bylo založení bezpobídkových tříd u všech našich fondů, což otevírá cestu k transparentnější distribuci. Významným milníkem se stal také rozvoj platformy Aspire 11 a správa nových alternativních strategií.

Do roku 2026 vstupujeme s vizí zjednodušení a maximální dostupnosti. Plánujeme zahraniční expanzi cizoměnových fondů, spuštění nových „Investic v kostce“ a zpřístupnění alternativních investic širšímu okruhu klientů prostřednictvím ELTIF fondů. Klíčem k úspěchu a ochraně klientského majetku na trzích i nadále zůstává naše aktivní správa.

Lucie Simpartlová, ředitelka



5. AKTIVITY SKUPINY V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Oblast výzkumu, vývoje a technologických inovací představuje jeden z hlavních pilířů naší strategie pro celou Skupinu, přičemž naše pozornost se soustředí primárně na pět prioritních oblastí: rozvoj umělé inteligence (AI), klíčovou poradenskou platformu Orfeus, mobilní aplikaci, expanzi a investiční platformu.

V oblasti AI jsme úspěšně definovali a implementovali řešení, která přinášejí okamžitou hodnotu napříč Skupinou – naše systémy nyní umí „číst“ zdravotní dokumentaci, čímž zrychlují procesy v pojišťovně Simplea, automaticky sdružují dokumenty KIID pro naše investiční společnosti a na call centru byla nasazena AI pomocnice Fina, jež kategorizuje e-maily a přepisuje poznámky z hovorů.

Pro rok 2026 navíc chystáme průlomový pilotní projekt nasazení AI přímo na nahrávání a automatické zpracování klíčových schůzek do poznámek. Zásadní posun zaznamenal náš strategický systém Orfeus, který aktuálně čeká na pilotní spuštění modulu Orfeus Office s plným napojením na Microsoft 365. Tento systém je naším hlavním technologickým klíčem pro zahraniční expanzi, primárně do Rumunska, a v roce 2026 jej plánujeme rozšířit o nový investiční nástroj „Warren“.

Intenzivní vývoj probíhal také v naší aplikaci, kde jsme se zaměřili na vývoj vlastních riskových modelů a automatizaci úvěrových procesů. V roce 2026 plánujeme aplikaci obohatit o multiměnové účty a spoření, bankopojištění či prodej kryptoměn. Stranou nezůstal ani vývoj investiční platformy našeho vlastního obchodníka s cennými papíry, jehož používání neustále zatráktivujeme.

Všechny tyto masivní investice do technologií a back office směřují k jedinému cíli: maximálně posouvat efektivitu procesů a šetřit čas našim lidem tak, aby se mohli soustředit na to nejdůležitější – osobní lidský kontakt a poskytování dokonalé finanční služby našim klientům.

6. ESG VE SKUPINĚ

Tato kapitola nepředstavuje zprávu o udržitelnosti podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, jelikož Společnost nemá povinnost takovou zprávu vypracovat. Kapitola pouze shrnuje obecné informace o ESG přístupu ve Skupině.

6.1. Vliv činnosti Skupiny na životní prostředí

Klientům chceme poskytovat poradenství založené na službách a produktech formulujících udržitelnou obchodní strategii a vedoucích k alokovaní peněžních prostředků klientů do finančních nástrojů odpovědného investování. Protože identifikace rizik a příležitostí týkajících se udržitelnosti a zohledňování faktorů ESG (tedy environmentálních, sociálních a správních aspektů) je dlouhodobý kontinuální proces, postupně vyhodnocujeme adekvátnost naší strategie a zpřesňujeme ji a její cíle tak, aby odpovídaly měnícímu se světu kolem nás. Zejména v poradenské části naší činnosti jsme závislí na informacích o vlastnostech zprostředkovaných produktů, politice a strategiích jejich tvůrců.

V oblasti vlastního provozu působíme ve finančním sektoru, který typicky nezatěžuje životní prostředí významnými emisemi skleníkových plynů ani logistickými nároky.

Součástí naší strategie je digitalizace a automatizace procesů. Ta umožňuje jak efektivnější obsluhu, tak efektivnější práci zaměstnanců a finančních i poradců, omezuje potřebu fyzické přítomnosti v kancelářích a přináší pozitivní dopady na životní prostředí – snížení objemu přepravy a minimalizaci papírové dokumentace.

V pronajatých prostorách, ve kterých jednotlivé společnosti pracují, je samozřejmostí třídění odpadu. Do budoucna plánujeme přesun administrativního zázemí do nové budovy, která bude splňovat moderní požadavky na energetickou efektivitu i environmentální šetrnost. Od počátku přípravy projektu je brán v potaz i zájem místních obyvatel.

6.2. Pracovní právní vztahy ve Skupině

Péče o zaměstnance je dlouhodobě základním kamenem naší firemní kultury a klíčovým předpokladem udržitelného růstu celé skupiny. Dodržujeme pracovní právní předpisy, vytváříme rovné a férové pracovní podmínky a systematicky rozvíjíme benefity, které podporují zdraví, profesní růst i celkovou spokojenost našich lidí.

Rovné příležitosti a férové prostředí

Při výběru zaměstnanců i členů vedení jsou rozhodující odborná způsobilost, dovednosti a zkušenosti. Žádná kritéria vedoucí k diskriminaci na základě pohlaví, věku, sexuální orientace či jiných osobních charakteristik. Transparentnost a rovné příležitosti jsou pevnou součástí našich náborových i interních procesů.

Firemní kulturu charakterizuje dynamické prostředí, které podporuje chuť na sobě pracovat, proaktivitu, týmovou spolupráci a otevřenou komunikaci. Věříme, že respektující a inspirativní pracovní prostředí je základem dlouhodobé výkonnosti i stability týmu.

Rovnováha mezi pracovním a osobním životem

Podpora rovnováhy mezi pracovním a soukromým životem je pro nás prioritou. Zaměstnancům nabízíme flexibilní pracovní dobu a široké možnosti práce z domova, jejichž význam nadále roste. Nad rámec zákonné dovolené poskytujeme také 6 dnů placeného volna (sick days).

Vzdělávání, rozvoj a digitalizace

Rozvoj zaměstnanců je naší dlouhodobou prioritou. Systematicky podporujeme odborné vzdělávání i rozvoj interních lídrů. V roce 2025 jsme kladli důraz zejména na digitalizaci procesů a efektivní využívání nástrojů umělé inteligence, které se stávají přirozenou součástí našeho pracovního prostředí. Tato oblast byla podpořena cílenými školeními a rozvojovými programy.

Efektivní komunikace a silné základy pro budoucnost

Transparentní a otevřená interní komunikace je klíčovým předpokladem efektivní spolupráce napříč celou skupinou. V uplynulém období jsme dále posílili komunikační kanály a procesy tak, aby se informace dostávaly ke všem zaměstnancům rychle, přesně a srozumitelně.

Zaměřili jsme se na jasné pojmenování firemní kultury, hodnot a principů, které definují způsob našeho fungování. Vytvoření a formalizace firemních hodnot sjednotily očekávání, posílily důvěru a poskytly zaměstnancům i manažerům jasný rámec pro každodenní rozhodování.

Úspěch skupiny stojí na lidech. I nadále proto vytváříme prostředí, ve kterém mohou růst, rozvíjet své schopnosti a aktivně přispívat k naplňování našich dlouhodobých strategických cílů.

6.3. Podpora okolních komunit

Dobročinné aktivity

Hlavní součástí našich dobročinných aktivit jsou vzdělávací projekty zaměřené na podporu finanční gramotnosti české veřejnosti. Neziskový projekt Partners finanční gramotnost funguje od roku 2011. Nedostatečná finanční gramotnost vede často k problémům, jako je sociální vyloučení či „obchod s chudobou“. Naši finanční poradci proto ve svém volném čase bezplatně předávají své odborné know-how.

V první polovině roku 2025 byla vysoká kvalita kurzů potvrzena registrací projektu do Národního registru projektů finančního vzdělávání vedeného Ministerstvem financí. Garantem registrace je organizace EFPA (European Financial Planning Association).

Pomáháme také prostřednictvím Nadace Parťáci, založené v roce 2024. Ta v roce 2025 podporovala osoby v těžké životní situaci – a to jak udílením grantů, tak rozvojem odlehčovací péče, která pomáhá pečujícím osobám získat čas na odpočinek či vyřízení osobních záležitostí.

Nabídka produktů adresujících téma stárnutí populace

Na demografický vývoj stárnutí populace a nedostatečné kapacity pobytových služeb reagujeme nabídkou produktů zaměřených na oblast dlouhodobé péče a finančního zabezpečení:

- Pojištění dlouhodobé péče Simplea – unikátní produkt, který mohou naši klienti použít díky pojistnému plnění na pokrytí nákladů spojených s péčí o potřebnou osobu, ať už budou tyto služby poskytovány v domácím prostředí nebo v pobytovém zařízení. Součástí je také možnost umístění v partnerských zařízeních s vysokým standardem péče a rychlé vyřízení pojistného plnění.
- Nemovitostní fond Ambeat Care - investuje zejména do domovů pro seniory a nemovitostí určených k poskytování související péče pro seniory (např. rehabilitační kliniky nebo zařízení následné péče).
- RENTEA penzijní společnost – umožňuje smysluplné a výnosné penzijní spoření. V roce 2025 bylo možné investovat i do Alternativního účastnického fondu zaměřeného na private equity a venture capital (prostřednictvím fondů Aspire 11 Capital SICAV, a.s.).

7. ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTECH TVOŘÍCÍCH KONSOLIDAČNÍ CELEK SE SPOLEČNOSTÍ

Společnost tvořila v roce 2025 konsolidační celek s následujícími společnostmi:

Partners Financial Services, a.s.

akciová společnost zapsaná dne 23. 8. 2006 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 12158

sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 276 99 781

základní kapitál: 100 000 000 Kč

Statutární orgán – představenstvo:

Předseda představenstva:	Mgr. Petr Bartoš
Místopředseda představenstva:	Ing. Mgr. Lada Kičmerová
Místopředseda představenstva:	Ing. Jan Brejl
Člen představenstva:	Gabriela Beránková Kudrnová
Člen představenstva:	Mgr. Simona Machulová
Člen představenstva:	Ing. Daniela Hynštová (do 1. 10. 2025)
Člen představenstva:	Ing. Jaroslav Louženský (od 1. 1. 2026)

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:	Ing. Lucie Simpartlová
Člen dozorčí rady:	Radim Lukeš

Partners Financial Services, a.s., (dále jen „**společnost Partners**“ nebo „**Partners**“) se od svého založení zabývá poskytováním služeb finančního poradenství a zprostředkováním finančních produktů na území České republiky. Společnost Partners původně působila pod obchodní firmou NOSTIMO, a.s., poté Partners For Life Planning, a.s., od 1. 1. 2012 existuje pod stávajícím názvem Partners Financial Services, a.s. Předměty podnikání společnosti Partners jsou činnost investičního zprostředkovatele, samostatného zprostředkovatele dle zákona o distribuci pojištění a zajištění, samostatného zprostředkovatele spotřebitelského úvěru, samostatného zprostředkovatele podle zákona o doplňkovém penzijním spoření a zprostředkovatele dalších finančních produktů, jejichž zprostředkování není regulováno zvláštním zákonem, a to konkrétně stavebního spoření, podnikatelských úvěrů, běžných a spořicíh účtů a investičního zlata. Vedle toho společnost Partners ještě provozuje služby administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy, na základě kterých poskytuje podnikatelské úvěry a půjčky. Zejména dalším společností ve finanční skupině Partners poskytuje také služby účetních poradců a vedení účetnictví. Společnost HoldCo je jediným akcionářem společnosti Partners od 7. 9. 2022.

Simplea pojišťovna, a.s.

akciová společnost zapsaná dne 8. 2. 2019 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 24193

sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO: 078 80 014
základní kapitál: 105 000 000 Kč

Statutární orgán – představenstvo:

Předseda představenstva:	Mgr. Martin Švec
Místopředseda představenstva:	Ing. Stanislav Burian
Člen představenstva:	Mgr. Šárka Fišarová
Člen představenstva:	Bc. Markéta Vokřínková, DiS. (do 23. 4. 2025)
Člen představenstva:	Ing. Lucie Jurníčková (do 23. 4. 2025)
Člen představenstva:	Ing. Jiří Štěpán (od 23. 4. 2025)
Člen představenstva:	Mgr. Renáta Pelechová (od 23. 4. 2025 do 15. 3. 2026)

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:	Mgr. Simona Machulová
Člen dozorčí rady:	Ing. Lucie Simpartlová
Člen dozorčí rady:	RNDr. Zuzana Kepková

Simplea pojišťovna, a.s., (dále jen „**Simplea pojišťovna**“) získala licenci k činnosti na začátku roku 2019 a plný provoz zahájila 1. července 2019. Od tradičních pojišťoven se liší technologickou vyspělostí a jednoduchou pojistnou smlouvou s minimem výluk. Pojištění se zaměřuje na vážná rizika, jakými jsou dlouhodobý výpadek příjmu při vážné nemoci nebo úrazu, invalidita a smrt. Konkurenční výhodou Simplea pojišťovny je i vlastní, na míru postavený administrativní systém, na jehož dalším rozvoji pojišťovna neustále pracuje a který umožňuje efektivně a rychle zpracovávat klientské požadavky. Na podzim roku 2021 Simplea pojišťovna vstoupila na první z plánovaných zahraničních trhů, a to slovenský, na podzim 2023 notifikovala Českou národní banku o vstupu na polský trh, kde samotná pojišťovací činnost byla zahájena na začátku roku 2024.

V roce 2024 pojišťovna také spustila v ČR nové pojištění pro případ dlouhodobé závislosti na péči. Společnost HoldCo vlastní v Simplea pojišťovně přímý podíl ve výši 50,01 %. Druhým akcionářem Simplea pojišťovny je společnost Partners InIn, a.s., IČO: 066 41 199, s přímým podílem ve výši 49,99 %.

Rentea penzijní společnost, a.s.

akciová společnost zapsaná dne 25. 11. 2020 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 25850

sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 097 01 125

základní kapitál: 50 000 000 Kč

Statutární orgán – představenstvo:

Předseda představenstva:	Mgr. Martin Švec
Místopředseda představenstva:	Ing. Stanislav Burian
Člen představenstva:	Ing. Marek Ditz (do 31. 3. 2026)
Člen představenstva:	Ing. Lucie Jurníčková
Člen představenstva:	Bc. Markéta Vokřínková, DiS. (do 28. 4. 2025)
Člen představenstva:	Mgr. Šárka Fišarová (od 28. 4. 2025)

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:	Mgr. Simona Machulová
Člen dozorčí rady:	RNDr. Zuzana Kepková
Člen dozorčí rady:	Ing. Martina Kvíčalová

Rentea penzijní společnost, a.s., (dále jen „**Rentea penzijní společnost**“) obdržela povolení k činnosti penzijní společnosti v listopadu 2020. Skutečný provoz spustila od července 2021, přičemž v květnu 2021 obdržela povolení ČNB k vytvoření tří účastnických fondů, které doposud nabízí výhradně prostřednictvím distribuční sítě společnosti Partners a v březnu 2025 obdržela povolení ČNB k dalšímu, Alternativnímu účastnickému fondu. Společnost HoldCo vlastní v Rentea penzijní společnosti přímý podíl ve výši 50,01 %. Druhým akcionářem Rentea penzijní společnosti je společnost Partners PenIN, a.s., s přímým podílem ve výši 49,99 %.

Partners investiční společnost, a.s.

akciová společnost zapsaná dne 5. 8. 2010 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 16374

sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 247 16 006

základní kapitál: 20 000 000 Kč

Statutární orgán – představenstvo:

Předseda představenstva:	Ing. Lucie Simpartlová
Místopředseda představenstva:	Mgr. Roman Pospíšil, MBA (od 1. 2. 2025)
Místopředseda představenstva:	Ing. Petr Borkovec (do 31. 1. 2025)
Člen představenstva:	Mgr. Ing. Martin Mašát, CFA, FRM

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:	Ing. Petr Kroupa
Místopředseda dozorčí rady:	Ing. Jitka Lucbauerová
Člen dozorčí rady:	Ing. Petr Borkovec (od 1. 7. 2025)
Člen dozorčí rady:	Ing. Martin Oliva (do 30. 6. 2025)

Partners investiční společnost, a.s., (dále jen „**Partners investiční společnost**“ nebo „**PIS**“) působí na trhu od konce roku 2010. Předmětem podnikání společnosti je obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) a od července 2022 taktéž provádění správy a úschovy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb. Do července 2021 vykonávala činnosti administrátora a obhospodařovatele pro Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s., od srpna 2021 vykonává pro tento fond pouze činnosti administrátora. Od února 2023 vykonávala činnost administrátora a obhospodařovatele také pro MERITY investiční fond, SICAV, a.s. Od října 2024 je Merity investiční fond, SICAV, a.s., zcela samostatný, nicméně některé dílčí činnosti vykonává PIS pro tento fond i nadále. Od roku 2024 Partners investiční společnost obhospodařuje a administruje Ambeat Care nemovitostní fond SICAV, a.s. Partners investiční společnost je rovněž obhospodařovatelem všech čtyř účastnických fondů Rentea penzijní společnosti, a.s. Společnost HoldCo vlastní v Partners investiční společnosti přímý podíl ve výši 60 %, druhým akcionářem s podílem ve výši 40 % je společnost Partners Investln, a.s.

Trigea nemovitostí fond, SICAV, a.s.

akciová společnost zapsaná dne 13. 3. 2019 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 24277

sídlo: Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 079 73 179

zapisovaný základní kapitál: 200 000 Kč

Statutární orgán – představenstvo:

Předseda představenstva: Ing. Tomáš Trčka

Člen představenstva: Ing. Pavel Novák

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady: Ing. Roman Pospíšil (od 1. 7. 2025)

Předseda dozorčí rady: Ing. Martin Oliva (do 30. 6. 2025)

Člen dozorčí rady: Radim Lukeš

Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s., (dále jen „**Fond Trigea**“) byl založen ve spolupráci s Ing. Tomášem Trčkou na konci roku 2018. Od jeho založení do července 2021 vykonávala pro tento fond jakožto nesamosprávný speciální fond investující do nemovitostí činnost administrátora a obhospodařovatele Partners investiční společnost. V srpnu 2021 Fond Trigea zahájil na základě povolení ČNB výkon činnosti samosprávného investičního fondu. Fond Trigea však nemá povoleno provádět vlastní administraci, jednotlivé činnosti administrace vykonává i nadále Partners investiční společnost. Fond Trigea vytvořil prozatím jeden podfond, Podfond Trigea, který zahájil svou činnost 1. dubna 2019 veřejnou výzvou k úpisu jeho akcií. Společnost HoldCo ve Fondu Trigea vlastní 51% podíl, společnost Investln 14% podíl a Ing. Tomáš Trčka zbývajících 35 %.

NextPage Media, s.r.o.

společnost s ručením omezeným zapsaná dne 14. 12. 2010 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 173681

sídlo: Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 247 80 553

základní kapitál: 20 000 000 Kč

Statutární orgán – jednatel:

Bc. et Bc. Martin Vlnas

NextPage Media, s.r.o., (dále jen „**NextPage Media**“) funguje od roku 2010. Její hlavní náplní je provoz internetového portálu o osobních financích www.penize.cz, magazínu o světě financí v souvislostech www.finmag.cz a webu pro fanoušky fotbalu www.footballclub.cz. Kromě toho NextPage Media provozují srovnávač finančních produktů na adrese www.usetri.penize.cz, jehož klony jsou umístěny také do ekonomických sekcí předních českých zpravodajských portálů. V listopadu 2024 byla na nově založenou společnost Heroine, s.r.o., převedena část obchodního závodu NextPage Media označená jako „projekt Heroine“ spočívající zejména v provozování webu pro ženy www.heroine.cz. Společnost HoldCo je jediným společníkem společnosti NextPage Media.

Partners Chodov Properties, s.r.o.

společnost s ručením omezeným zapsaná dne 17. 10. 2019 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 321971

sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 086 11 408

základní kapitál: 100 000 Kč

Statutární orgán – jednatel:

Ing. Petr Borkovec

Partners Chodov Properties, s.r.o., (dále jen „**Partners Chodov Properties**“) vznikla na podzim roku 2019 za účelem nákupu pozemku k výstavbě administrativní budovy, která bude v budoucnu sloužit jako sídlo společností ve Skupině Partners. Společnost HoldCo byla jejím jediným společníkem po část roku 2022 a 2023, od srpna 2023 je tato společnost zpět pod společností Partners.

Partners TechStorm, s.r.o.

společnost s ručením omezeným zapsaná dne 1. 7. 2021 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 352032

sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 109 96 702

základní kapitál: 100 000 Kč

Statutární orgán – jednatel:

Mgr. Petr Bartoš

Partners TechStorm, s.r.o., (dále jen „**Partners TechStorm**“) vznikla 1. 7. 2021 za účelem zajištění IT podpory a služeb souvisejících s vývojem nových systémů a technologických novinek, které by měly sloužit primárně pro vstup do dalších zemí, kde se chystá společnost Partners poradensky působit. Společnost HoldCo byla jejím jediným společníkem po část roku 2022 a 2023, od října 2023 je tato společnost zpět pod společností Partners.

Partners InvestIn, a.s.

akciová společnost zapsaná dne 29. 11. 2021 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 26820

sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 140 13 657

základní kapitál: 2 000 000 Kč

Statutární orgán – představenstvo:

Člen představenstva:

Mgr. Simona Machulová (od 17. 6. 2025)

Člen představenstva:

Ing. Petr Borkovec (do 17. 6. 2025)

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady:

Radim Lukeš

Partners InvestIn, a.s., (dále jen „**společnost InvestIn**“) vznikla v listopadu 2021 za účelem nabytí části akcií regulovaných finančních institucí ve finanční skupině Partners, které podnikají v oblasti investic (Partners investiční společnost, Fond Trigea a Fond Merity) pro později uvažovaný akciový program finančních poradců společnosti Partners.

V rámci realizace příslušného akciového programu, který slouží jako motivační prvek pro finanční poradce, byl v 1. čtvrtletí 2025 nabídnut podíl ve výši 8,14 % poradcům společnosti Partners, kteří splnili stanovená osobní kritéria a do 31. 12. 2025 bylo prodáno dalších 9,518 %.

SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o.

společnost s ručením omezeným zapsaná dne 1. 5. 2021 v obchodním rejstříku vedeném Okresným soudem Bratislava I, vložka číslo 152274/B

sídlo: Mierová 83, Bratislava – mestská časť Ružinov, 821 05, Slovensko

IČO: 53 725 654

základní kapitál: 5 000 EUR

Statutární orgán – jednatel:

Ing. Libor Kovalčík

Ing. Jan Brejl (od 31. 3. 2025)

Mgr. Tibor Boťánek (do 31. 3. 2025)

Prokura:

JUDr. Martina Štefančinová (od 2. 4. 2025)

SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o., (dále jen „**SIMPLEA FINANCIAL SERVICES**“) je 100% dceřiná společnost společnosti Partners na Slovensku (do dubna 2024 ji vlastnila Společnost), která od října 2021 poskytuje finančněporadenské služby na tamním trhu ve stejném rozsahu jako společnost Partners v České republice.

Hypoteam, s.r.o.

společnost s ručením omezeným zapsaná dne 22. 2. 2022 v obchodním rejstříku vedeném Okresným soudem Bratislava I, vložka číslo 158934/B

sídlo: Mierová 83, Bratislava – mestská časť Ružinov, 821 05, Slovensko

IČO: 54 385 903

základní kapitál: 5 000 EUR

Statutární orgán – jednatel:

Peter Horčiak

Ing. Jan Brejl (od 31. 3. 2025)

Mgr. Tibor Boťánek (do 31. 3. 2025)

Hypoteam, s.r.o., (dále jen „**společnost Hypoteam**“) je dceřiná společnost společnosti SIMPLEA FINANCIAL SERVICES s podílem ve výši 85 % a vznikla v únoru 2022 za účelem spolupráce v oblasti zprostředkování úvěrů na Slovensku.

MERITY investiční fond, SICAV, a.s.

akciová společnost zapsaná dne 20. 2. 2023 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 27960

sídlo: Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 190 67 291

zapisovaný základní kapitál: 200 000 Kč

Statutární orgán – představenstvo:

Předseda představenstva: Ing. Tomáš Trčka

Člen představenstva: Ing. Pavel Novák

Člen představenstva: Ing. Tomáš Novotný

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:	Ing. Roman Pospíšil (od 1. 7. 2025)
Předseda dozorčí rady:	Ing. Martin Oliva (do 30. 6. 2025)
Člen dozorčí rady:	Radim Lukeš

MERITY investiční fond, SICAV, a.s., (dále jen „**Fond MERITY**“) byl založen na začátku roku 2023, stejně jako v případě Fondu Trigea, ve spolupráci s Ing. Tomášem Trčkou. Během roku, konkrétně od října 2024, se stal samosprávným fondem kvalifikovaných investorů, nicméně některé dílčí činnosti vykonává PIS pro tento fond i nadále. Investiční strategií fondu je investování primárně do developerských projektů, logistických a industriálních nemovitostí. Fond MERITY vytvořil prozatím jeden podfond, Podfond MERITY, který zahájil svou činnost 23. února 2023 veřejnou výzvou k úpisu jeho akcií v korunové (třída A) i eurové (třída B) třídě. Společnost HoldCo ve Fondu MERITY vlastní 51% podíl, společnost InvestIn 14% podíl a Ing. Tomáš Trčka vlastní zbývající podíl o velikosti 35 %.

Partners Securities, a.s.

akciová společnost zapsaná dne 15. 11. 2023 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 28496

sídlo:	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	199 26 685
základní kapitál:	20 000 000 Kč

Statutární orgán – představenstvo:

Předseda představenstva:	Ing. Roman Pospíšil (od 1. 7. 2025)
Předseda představenstva:	Ing. Martin Oliva (do 30. 6. 2025)
Člen představenstva:	Michal Trník, M.A. (do 21.4. 2026)
Člen představenstva:	Ing. Martin Zíma
Člen představenstva:	Ing. Lucie Simpartlová (od 1. 7. 2025)

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:	Ing. Petr Borkovec
Člen dozorčí rady:	Mgr. Ing. Martin Mašát, CFA, FRM (od 1. 7. 2025)
Člen dozorčí rady:	Ing. Lucie Simpartlová (do 30. 6. 2025)

Partners Securities, a.s., (dále jen „**společnost Securities**“) vznikla v listopadu 2023, v září 2024 získala od České národní banky licenci obchodníka s cennými papíry a plný provoz spustila v září 2025. Společnost HoldCo vlastní ve společnosti Securities 50,01% podíl a společnost Partners BankIn, a.s., IČO: 096 02 887, náležející do konsolidačního celku BIG Private Holding, vlastní zbývající podíl ve výši 49,99 %.

Hypo-club, a.s. (dříve EDEN Partners, a.s.)

akciová společnost zapsaná dne 10. 4. 2014 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 19713

sídlo:	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	028 87 835
základní kapitál:	2 000 000 Kč

Statutární orgán – představenstvo:

Člen představenstva:	Ing. Jan Brejl
----------------------	----------------

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady:	Mgr. Simona Machulová
--------------------	-----------------------

Hypo-club, a.s., (dále jen „**společnost Hypo-club**“) dříve působící pod obchodní firmou EDEN Partners, a.s., se do finanční skupiny Partners dostala v roce 2018, kdy ji vlastnili Radim Lukeš a Ing. Petr Borkovec, každý z 50 %. Posléze v roce 2021 došlo ke změnám ve vlastnictví, a to na společnosti Apana s.r.o. a Brno Investment Group s.r.o., načež v roce 2024 se stala jejím jediným akcionářem společnost Partners. V minulých letech bylo hlavní úlohou společnosti Hypo-club držení podílu na společnosti Partners, který byl určen k realizaci opčních programů finančních poradců. V roce 2024 se však tato společnost stala vázaným zástupcem dle zákona o spotřebitelském úvěru zprostředkovatele – společnosti GEPARD FINANCE, a.s., se kterou tímto započala spolupráce v oblasti zprostředkování spotřebitelských úvěrů.

Heroine, s.r.o.

společnost s ručením omezeným zapsaná dne 29. 10. 2024 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 410920

sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 222 04 504

základní kapitál: 10 000 Kč

Statutární orgán – jednatel:

Bc. et Bc. Martin Vlnas

Heroine, s.r.o., (dále jen „**společnost Heroine**“) byla založena v říjnu 2024 ve spolupráci se společností NextPage Media ze Skupiny s podílem ve výši 60 % a slovenskou společností Denník N, a.s., s podílem ve výši 30 %, zbytek pak vlastní dvě fyzické osoby. Společnost byla založena zejména za tím účelem, aby na ni byla převedena část obchodního závodu NextPage Media označená jako „projekt Heroine“ spočívající zejména v provozování webu pro ženy www.heroine.cz.

KIWI FINANCE S.R.L.

společnost s ručením omezeným zapsaná u rumunského Trade Registry pod č. J2003016860404, EUID: ROONRC.J2003016860404,

registrační číslo: 15984958

sídlo: 64 Carol I Blvd., District 2, Bucharest, Rumunsko

základní kapitál: 462 000 RON

V srpnu 2025 společnost Partners koupila 100 % podíl v této společnosti. Společnost **Kiwi Finance S.R.L.** patří mezi nejvýznamnější firmy na rumunském finančním trhu. S více než 20 lety zkušeností a tržním podílem 10 % v oblasti nové produkce úvěrů si dlouhodobě drží pozici jedničky na trhu. Během svého působení zprostředkovala úvěry pro stovky tisíc klientů a spolupracuje s více než 10 distribučními partnery napříč Rumunskem.

Kiwi Finance S.R.L. je také zakládajícím členem Rumunské asociace úvěrových makléřů a symbolem stability, důvěry a profesionality v oblasti finančního poradenství.

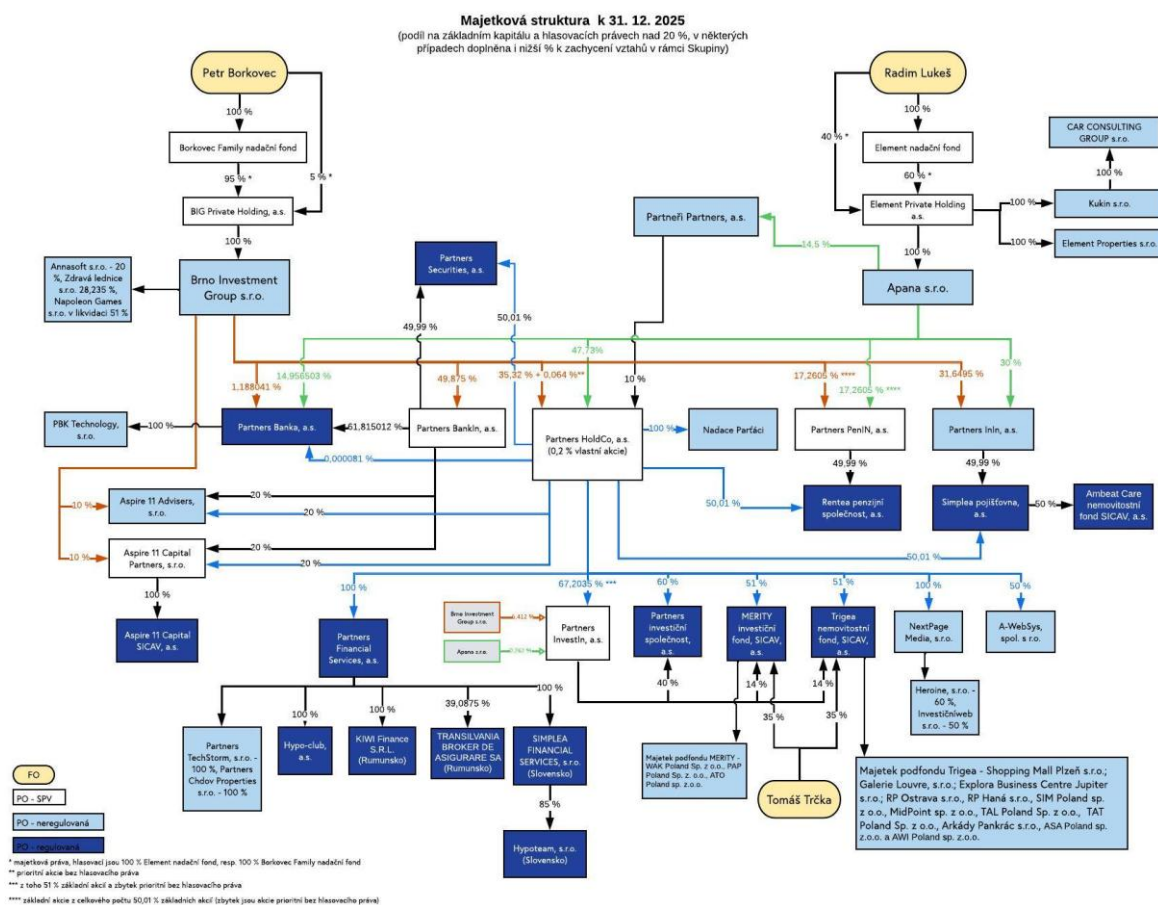
Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.: **Stabilní výnosy, miliardové akvizice** **a zahraniční expanze**

Rok 2025 byl pro Trigea nemovitostní fond dalším úspěšným rokem. Investorům se podařilo dodat výnos 6,17 %, od založení pak roční zhodnocení dosáhlo v průměru 6,4 %. Pro budoucí výkonnost fondu jsou důležité akvizice za závěru roku, kdy se podařilo do portfolia přikoupit dva projekty – kancelářskou budovu v centru Varšavy a logistický park u Varšavy za cca 5mld. korun. Roční vybrané nájemné tak vzrostlo na téměř 1,5mld. CZK, což spolu s lepšími podmínkami financování nemovitostních projektů dává dobrý základ pro budoucí zhodnocení prostředků investorů.

Tomáš Trčka, zakladatel



8. MAJETKOVÁ STRUKTURA VZTAHŮ VE SKUPINĚ K DATU 31. 12. 2025



Další informace o majetkové struktuře Společnosti a vztahů ve finanční skupině Partners jsou uvedeny ve Zprávě o vztazích, která je součástí této konsolidované výroční zprávy.

9. ŘÍZENÍ A SPRÁVA SPOLEČNOSTI

Informace o kodexu řízení a správy Společnosti

Společnost je holdingovou společností v čele Skupiny Partners a nevykonává žádnou podnikatelskou činnost, pouze správu vlastního majetku. Od ledna 2025 představenstvo Společnosti sestává z devíti členů. V dubnu 2025 představenstvo Společnosti na svém řádném zasedání schválilo Etický kodex Skupiny, který reflektuje principy, jako jsou důvěra, odpovědnost, kreativita, spolupráce a neustálý rozvoj. Tento Etický kodex vychází z hodnot Skupiny a zaměřuje se na kultivaci odpovědného a inovativního pracovního prostředí. Tento Etický kodex poskytuje jasná pravidla a hodnoty pro všechny zaměstnance skupiny Partners, které by měly být základem pro každý jejich krok, rozhodnutí a interakci ve firmě. Tímto způsobem si společnosti ve Skupině vytváří prostředí, které podporuje růst, inovace, spolupráci a dlouhodobý úspěch. Etický kodex je k dispozici ke stažení na webových stránkách <https://www.partnersholdco.cz/dokumenty-ke-stazeni>.

Společnost nezavedla žádná specifická pravidla řízení a správy Společnosti vzhledem k tomu, že Společnost po celou dobu od svého vzniku nemá žádné zaměstnance, má pouze ustanoveny

statutární a kontrolní orgány, které mají své působnosti zakotveny ve stanovách Společnosti a tyto orgány plní dostatečně své funkce.

Společnost sama nevykonává podnikatelskou činnost a její hlavní činností je správa vlastního majetku, zejména majetkových účastí ve společnostech působících ve finančním sektoru v České republice a Slovenské republice a v dalších podpůrných společnostech skupiny.

Společnost je přímým akcionářem společnosti Simplea pojišťovna, a.s., na jejíž úrovni jsou plněny regulatorní reportingové požadavky vyplývající z režimu Solventnost II v rámci obezřetnostního konsolidačního celku podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, do kterého Společnost spadá.

V rámci režimu Solventnost II jsou na úrovni Skupiny sledovány zejména významné operace uvnitř Skupiny. Společnost v tomto ohledu poskytuje součinnost společnosti Simplea pojišťovna, a.s. při identifikaci skutečností relevantních pro plnění regulatorních požadavků na úrovni Skupiny, zejména ve vztahu ke svým majetkovým účastem a případným transakcím uvnitř Skupiny.

Regulatorní reporting vůči České národní bance je zajišťován prostřednictvím systému SDAT na úrovni společnosti Simplea pojišťovna, a.s. jako regulované pojišťovny ve Skupině.

Řízení rizik

Činnosti v oblasti řízení strukturálních rizik (úrokové riziko, riziko likvidity včetně rizika financování a měnové riziko) jsou řízeny na úrovni jednotlivých společností. Skupina centrálně řídí financování a dividendovou politiku. Přitom bere v potaz kapitálovou přiměřenost, likviditu a regulatorní požadavky vztahující se k jednotlivým společnostem. Dále skupina hlídá převodové ceny v rámci produktové cenotvorby, k čemuž využívá odborné kapacity v jednotlivých společnostech.

K 31. 12. 2025 byla Skupina emitentem dluhopisů ve výši 166 167 tis. Kč úročených variabilní úrokovou sazbou. (viz kapitola 11 této výroční zprávy a kapitola 7.12 Konsolidované účetní závěrky). Zároveň vykazuje přijaté úvěry ve výši 249 755 tis. Kč úročené variabilní úrokovou sazbou. Úrokové riziko plynoucí z tohoto úvěru je částečně zajištěno úrokovým derivátem (viz kapitola 7.13 Konsolidované účetní závěrky). Tyto závazky jsou splatné do 5 let.

Společnosti ve skupině se řídí právními a regulatorními normami, jejichž plnění vyžaduje Česká národní banka nebo Slovenská národní banka.

Zásady vnitřní kontroly a pravidla přístupu k rizikům v procesu účetního výkaznictví

Skupina podnikla přiměřené kroky k zavedení a udržování vhodných postupů, systémů a kontrolních mechanismů, které jí umožňují dodržovat zákonné, regulatorní a smluvní závazky, včetně povinností týkajících se účetního výkaznictví.

Skupina má pro všechny tuzemské dceřiné společnosti jednotný účetní systém Dynamics 365 Business Central (dále jen „BC“), který splňuje vysoké požadavky na kvalitu zpracování účetnictví. V oblasti účetních dokladů a oběhu účetních dokladů jsou postupy nastaveny tak, jak vyžaduje zákon o účetnictví, a zároveň tak, aby vyhovovaly kontrolingovým a vnitropodnikovým potřebám.

Skupina upřednostňuje maximální automatizaci veškerých účetních operací a realizuje řadu opatření, která zajišťují víceúrovňové kontroly a eliminují riziko, že automatizované účetní postupy jsou navrženy neúčinně. Pro oblast automatického/poloautomatického účtování mezi BC a subsystémy jsou stanovena pravidla pro kontrolu úplného přenosu dat mezi systémy. Kontrola správnosti manuálního i automatického účtování je prováděna minimálně jednou za měsíc.

Pro schvalování účetních dokladů slouží systém Wflow, který je propojený s účetním systémem. Systém řídí schvalování příslušných účetních dokladů, tj. jejich elektronický oběh mezi schvalovateli. Schvalovací proces probíhá na všech definovaných úrovních od prvního schvalovatele k poslednímu v přesně stanoveném pořadí v souladu s podpisovým řádem.

Schvalovací systém je programově zabezpečen proti modifikaci uložených dat a neoprávněnému přístupu do systému.

Každá dceřiná společnost má svůj vlastní systém vnitřních kontrol, který je navržen tak, aby řídil rizika a přispíval k zajištění pravdivého a věrného zobrazení skutečnosti v účetnictví a správného sestavení výkazů.

Za účelem plnění zákonných povinností tuzemské dceřiné společnosti sestavují samostatné účetní závěrky na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zohledňující specifika předmětu podnikání dané společnosti. Zahraniční společnosti sestavují samostatné účetní závěrky na základě účetnictví vedeného v souladu s lokálními účetními předpisy. Individuální a konsolidovaná účetní závěrka Společnosti jsou sestaveny podle účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií. Skupina uplatňuje jednotný účetní manuál pro účely konsolidace. Proces konsolidace účetních závěrek je do značné míry manuální a je předmětem manažerské kontroly. Konsolidovaná i individuální účetní závěrka podléhají ověření externím auditorem.

Popis práv spojených s příslušným druhem akcie představující podíl na Společnosti

Základní kapitál Společnosti ve výši 21 000 000 Kč je rozdělen na 1 000 000 ks akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 21 Kč za jeden kus akcie. Akcie Společnosti se dále dělí na čtyři druhy, a to Prioritní akcie, Základní akcie, Zvláštní akcie 1 a Zvláštní akcie 2.

Prioritní akcie představují podíl na základním kapitálu ve výši 5,25 %, což odpovídá 52 500 ks akcií na jméno v listinné podobě se jmenovitou hodnotou jedné akcie 21 Kč. Prioritní akcie jsou vydány bez hlasovacích práv, zato je s nimi spojeno nad rámec stanovený zákonem (i) přednostní právo na výplatu preferenčního zůstatku podle článku § 6 stanov a (ii) právo Drag along kvalifikovaných akcionářů ze skupiny Lidé v síti podle článku § 7 stanov. Jsou určeny pro drobné akcionáře, zejména poradce společnosti Partners. Vlastnictví těchto akcií nemá výrazný vliv na rozhodování Společnosti. Převoditelnost Prioritních akcií je omezena souhlasem představenstva Společnosti.

Základní akcie představují podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 11,7 %. Tento podíl odpovídá počtu 117 000 ks akcií na jméno v listinné podobě se jmenovitou hodnotou jedné akcie ve výši 21 Kč. Základní akcie jsou bez zvláštních práv, platí na ně tedy obecná zákonná úprava. Většinu těchto akcií ve výši 10 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti vlastní společnost Partneři Partners, a.s., IČO: 117 02 877, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4. Zbylé Základní akcie mají ve vlastnictví ředitelé a významné osoby z vedení jednotlivých společností ve finanční skupině Partners. Převoditelnost Základních akcií je omezena souhlasem valné hromady Společnosti.

Zvláštní akcie 1 představují podíl na základním kapitálu ve výši 47,73 %. Tento podíl odpovídá 477 300 ks akcií na jméno v listinné podobě se jmenovitou hodnotou jedné akcie ve výši 21 Kč. Se Zvláštními akciemi 1 je spojeno zvláštní právo spočívající v tom, že souhlas vlastníků Zvláštních akcií 1 společně s vlastníky Zvláštních akcií 2 je nezbytný pro přijetí rozhodnutí valné hromady ve věci Vyhrazených záležitostí majoritních akcionářů podle článku § 20 odst. 4 stanov. Zároveň vlastníci Zvláštních akcií 1 mají nárok na podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích v poměru jmenovité hodnoty akcií vlastněných akcionářem k základnímu kapitálu snížený o 4 % z rozdělovaného zisku, resp. jiných vlastních zdrojů, a to ve prospěch akcionářů vlastních Zvláštní akcie 2 v případě rozhodnutí valné hromady Společnosti o podílu na zisku nebo na jiných vlastních zdrojích do celkové výše 250 mil. Kč, a snížený o 5 % z rozdělovaného zisku, resp. jiných vlastních zdrojů v případě rozhodnutí valné hromady Společnosti o podílu na zisku nebo na jiných vlastních zdrojích při částce vyšší než 250 mil. Kč. Zvláštní akcie 1 jsou vlastněny jedním ze dvou hlavních akcionářů Společnosti, a to společností Apana s.r.o., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov,

149 00 Praha 4, IČO: 028 79 107, zapsanou v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 224876.

Zvláštní akcie 2 představují podíl na základním kapitálu ve výši 35,32 %. Tento podíl odpovídá 353 200 ks akcií na jméno v listinné podobě se jmenovitou hodnotou jedné akcie ve výši 21 Kč. Se Zvláštními akciemi 2 je spojeno zvláštní právo spočívající v tom, že souhlas vlastníků Zvláštních akcií 2 společně s vlastníky Zvláštních akcií 1 je nezbytný pro přijetí rozhodnutí valné hromady ve věci Vyhrazených záležitostí majoritních akcionářů podle článku § 20 odst. 4 stanov. Zároveň vlastníci Zvláštních akcií 2 mají nárok na podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích v poměru jmenovité hodnoty akcií vlastněných akcionářem k základnímu kapitálu zvýšený o 4 % z rozdělovaného zisku, resp. jiných vlastních zdrojů, a to na úkor akcionářů vlastnicích Zvláštní akcie 1 v případě rozhodnutí valné hromady Společnosti o podílu na zisku nebo na jiných vlastních zdrojích do celkové výše 250 mil. Kč, a zvýšený o 5 % z rozdělovaného zisku, resp. jiných vlastních zdrojů v případě rozhodnutí valné hromady Společnosti o podílu na zisku nebo na jiných vlastních zdrojích při částce vyšší než 250 mil. Kč. Zvláštní akcie 2 jsou vlastněny druhým ze dvou hlavních akcionářů Společnosti, a to společností Brno Investment Group s.r.o., se sídlem Březina 103, 666 01, IČO: 291 94 636, zapsanou v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, oddíl C, vložka 64733.

Zvláštní akcie 1 a Zvláštní akcie 2 se ve stanovách Společnosti, a případně i dále v textu této konsolidované výroční zprávy, označují společně jako „Zvláštní akcie“.

Se Zvláštními akciemi je spojeno specifické právo spočívající v tom, že souhlas všech vlastníků těchto akcií je potřebný pro přijetí Vyhrazených záležitostí majoritních akcionářů (jak uvedeno výše) na valné hromadě Společnosti. Jedná se o hlavní oblasti působnosti valné hromady, jako je zejména: změna stanov, rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, zvýšení základního kapitálu, zrušení nebo přeměna Společnosti, umístění akcií Společnosti na burzu, nakládání s obchodním závodem, změna druhu akcií, souhlas s převody Základních akcií a Zvláštních akcií či práv spjatých s akciemi atd. Kompletní seznam Vyhrazených záležitostí majoritních akcionářů je uveden v § 20 odst. 4 stanov Společnosti.

Hlavní akcionáři mají navzájem předkupní právo vůči Zvláštním akciím Společnosti a dále mají společně předkupní právo vůči dalším akcionářům Společnosti. Převoditelnost akcií Společnosti je podmíněna u Prioritních akcií souhlasem představenstva a u ostatních akcií souhlasem valné hromady.

Popis složení a postupů rozhodování představenstva a dozorčí rady Společnosti a jejich výborů

Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti. Představenstvo Společnosti je kolektivní orgán, který se do 21. 1. 2025 skládal z osmi členů. Od tohoto data pak došlo na základě rozhodnutí valné hromady k rozšíření představenstva Společnosti ještě o devátého člena.

Představenstvu přísluší obchodní vedení Společnosti. Představenstvo rozhoduje ve všech záležitostech Společnosti, pokud nejsou právním předpisem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady, dozorčí rady nebo jiného orgánu. Člen představenstva je povinen vykonávat svou působnost s péčí řádného hospodáře a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo Společnosti způsobit škodu. Člen představenstva je povinen plnit povinnosti a úkoly vyplývající z právních předpisů, stanov Společnosti, smlouvy o výkonu funkce a popř. příslušného vnitřního předpisu a dodržovat povinnosti a omezení tam uvedená.

Rozsah působnosti představenstva je dán stanovami Společnosti, zákonem o obchodních korporacích a jinými právními předpisy. Představenstvo v rámci své působnosti zejména:

- a) zabezpečuje obchodní vedení Společnosti;
- b) svolává valnou hromadu a provádí její usnesení;
- c) zajišťuje řádné vedení účetnictví a obchodních knih Společnosti;
- d) rozhoduje o zvýšení základního kapitálu za podmínek ustanovení § 511 ZOK;
- e) schvaluje převod anebo zatížení Prioritních akcií;
- f) schvaluje uzavření smluv mezi Společností a akcionářem;
- g) odpovídá za vypracování účetních závěrek, včetně zpracování návrhu na rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů nebo úhrady ztráty, a předkládá je valné hromadě ke schválení;
- h) vyhotovuje pro valnou hromadu zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku, a to jednou ročně;
- i) vypracovává zprávy o vztazích mezi propojenými osobami a předkládá je dozorčí radě k přezkoumání;
- j) zajišťuje zřízení a provoz internetových stránek společnosti.

Člena představenstva volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena představenstva je pětileté. Členem představenstva může být pouze fyzická osoba, která splňuje předpoklady dle právních předpisů. Člen představenstva může být volen opakovaně. Členové představenstva volí ze svého středu předsedu a místopředsedu či místopředsedy.

Představenstvo kolektivní orgán a jednání představenstva se uskutečňuje podle potřeb společnosti a v případech stanovených právním předpisem, zpravidla každé čtvrtletí k vyhodnocení plnění OKR za uplynulé čtvrtletí a nastavení OKR nových a dále adhoc dle potřeb Společnosti. Představenstvo je usnášeníschopné, je-li přítomna nadpoloviční většina všech členů. Představenstvo rozhoduje usnesením. Každý člen představenstva má jeden hlas. Usnesení představenstva se přijímají většinou hlasů přítomných členů. V případě rovnosti hlasů je hlas předsedy rozhodující. O průběhu jednání představenstva a přijatých rozhodnutích musí být vypracován zápis, podepsaný předsedajícím a zapisovatelem. Přílohou zápisu je seznam přítomných. V zápisu z jednání musí být jmenovitě uvedeni členové představenstva, kteří hlasovali proti usnesení nebo se zdrželi hlasování. Představenstvo může rozhodovat i mimo zasedání v písemné formě nebo s využitím technických prostředků (rozhodování per rollam).

Jediným členem představenstva Společnosti od jejího vzniku do 25. 6. 2024 byl Ing. Petr Borkovec.

Od tohoto data Ing. Petr Borkovec ve vícečlenném představenstvu zastává funkci předsedy představenstva. Dalšími členy představenstva Společnosti jsou Mgr. Petr Bartoš (místopředseda), Mgr. Ing. Lada Kičmerová (místopředseda), Ing. Daniela Hynštová (člen do 31. 1. 2026), Mgr. Simona Machulová (člen), Ing. Jan Brejl (člen), Mgr. Martin Švec (člen), Ing. Štěpánka Svátková (člen) a Mgr. Roman Pospíšil, MBA (člen od 21. 1. 2025). Deváté místo v představenstvu je po odvolání Ing. Daniely Hynštové od 1. 2. 2026 zatím v době zpracování této konsolidované výroční zprávy neobsazené.

Ing. Petr Borkovec začal svoji kariéru ve financích v roce 2000 na akademické půdě Mendelovy univerzity v Brně, kde vyučoval předměty Finanční trhy, Kapitálové trhy, Burzy a cenné papíry a Mezinárodní finance. Na univerzitě působil do roku 2008 a souběžně podnikal jako nezávislý finanční poradce. V roce 2007 založil spolu s Radimem Lukešem společnost Partners For Life Planning, a.s., přejmenovanou následně na Partners Financial Services, a.s. Do roku 2012 zastával roli ředitele pro distribuci a člena představenstva. Od roku 2012 stojí v čele finanční skupiny Partners (nyní Partners HoldCo), kde se aktivně podílel na vzniku všech dceřiných společností Skupiny. Souběžně mimo konsolidační celek působí i jako co-CEO Partners Banky, kde má na starosti marketing a distribuci. Vzdělání si průběžně doplňuje studiem na London Business School, IMD Business School v Lausanne a Babson College v Bostonu.

Ing. Petr Borkovec je dále členem následujících orgánů společností zahrnutých do konsolidačního celku Společnosti:

Společnost	Pozice:
Partners Securities, a.s.	předseda dozorčí rady
Partners investiční společnost, a.s.	člen dozorčí rady (od 1. 7. 2025)
Partners investiční společnost, a.s.	místopředseda představenstva (do 31. 1. 2025)
Partners Chodov Properties, s.r.o.	jednatel
Partners InvestIn, a.s.	člen představenstva (do 17. 6. 2025)

Mgr. Petr Bartoš absolvoval obor matematická informatika na Fakultě informatiky Masarykovy univerzity. V oboru financí se pohybuje zhruba dvě dekády, byl jedním ze zakládajících pracovníků Partners. Jako COO se od roku 2010 zaměřuje primárně na hladce fungující procesy napříč celou společností, na inovace technického řešení procesů a na jejich funkční propojení a přidanou hodnotu pro byznys. Mimo konsolidační celek je také předsedou dozorčí rady Partners Banky, a.s.

Mgr. Petr Bartoš je dále členem následujících orgánů společností zahrnutých do konsolidačního celku Společnosti:

Společnost	Pozice:
Partners Financial Services, a.s.	předseda představenstva
Partners TechStorm, s.r.o.	jednatel

Mgr. Ing. Lada Kičmerová má téměř celý profesní život spjatý s Partners, kam nastoupila v roce 2009 na pozici ředitelky marketingu a PR a po několika letech přešla na pozici ředitelky klientského servisu. Marketing a péči o klienty má na starosti i v současnosti. Kromě toho mimo konsolidační celek zastává významnou pozici i v managementu Partners Banky, a.s., kde je i místopředsedkyní představenstva, je jednatelkou v PBK Technology s.r.o. a je rovněž předsedou správní rady Nadace Partáci.

Vystudovala VŠE v Praze a žurnalistiku na FSV UK. Studovala i ve Francii a USA a má titul EBA z Univerzity v Lyonu.

Mgr. Ing. Lada Kičmerová je dále členem následujících orgánů společností zahrnutých do konsolidačního celku Společnosti:

Společnost	Pozice:
Partners Financial Services, a.s.	místopředseda představenstva

Mgr. Simona Machulová má 20 let právní praxe ve finančním sektoru. Vystudovala Právnickou fakultu na Západočeské univerzitě v Plzni. Kariéru začala v životní pojišťovně Aviva. Dále působila na pozici právníka v MetLife pojišťovně, a.s., a MetLife Europe d.a.c. V roce 2017 nastoupila do Partners a od roku 2018 je ředitelkou právního úseku a compliance a od roku 2019 i členem představenstva Partners Financial Services, a.s. Aktuálně mimo konsolidační celek je dále členem dozorčí rady Partners Banky, a.s., dozorčí rady PBK Technology, s.r.o., členem představenstva Partners PenIN, a.s., členem představenstva Partners InIn, a.s., místopředsdou představenstva České asociace společností finančního poradenství a zprostředkování, z.s. a působí také jako členka etické komise České asociace pojišťoven.

Mgr. Simona Machulová je dále členem následujících orgánů společností zahrnutých do konsolidačního celku Společnosti:

Společnost	Pozice:
Partners Financial Services, a.s.	člen představenstva
Simplea pojišťovna, a.s.	předseda dozorčí rady
Rentea penzijní společnost, a.s.	předseda dozorčí rady
Hypo-club, a.s.	člen dozorčí rady
Partners InvestIn, a.s.	člen představenstva (od 17. 6. 2025)

Ing. Jan Brejl získal své vědomosti na Ekonomicko-správní fakultě Masarykovy univerzity v Brně. V roce 2005 zahájil svou pracovní kariéru ve financích jako hypoteční poradce, následně pokračoval v GE Money Bank a v nástupnické Moneta Money Bank. Od roku 2020 působí na pozici obchodního ředitele a místopředsedy představenstva společnosti Partners a je zodpovědný za obchodní aktivity Skupiny v tuzemsku i zahraničí. Zodpovídá také za řízení franšizového projektu Partners.

Ing. Jan Brejl je dále členem následujících orgánů společností zahrnutých do konsolidačního celku Společnosti:

Společnost	Pozice:
Partners Financial Services, a.s.	místopředseda představenstva
Hypo-club, a.s.	člen představenstva
SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o.	jednatel (od 31. 3. 2025)
Hypoteam, s.r.o.	jednatel (od 31. 3. 2025)

Mgr. Martin Švec vystudoval finanční a pojistnou matematiku na Matematicko-fyzikální fakultě Univerzity Karlovy v Praze. V roce 2008 začínal jako pojistný matematik v České podnikatelské pojišťovně. V roce 2011 přestoupil do pojišťovny Aviva, kde následně po spojení s pojišťovnou MetLife působil jako produktový ředitel až do roku 2017. Od roku 2019 je generálním ředitelem a předsdou představenstva životní pojišťovny Simplea, kterou zároveň sám vybudoval, a od roku 2020 je generálním ředitelem a předsdou představenstva Rentea penzijní společnosti, a.s. Mimo konsolidační celek je rovněž členem správní rady Nadace Parťáci.

Mgr. Martin Švec je členem následujících orgánů společností zahrnutých do konsolidačního celku Společnosti:

Společnost	Pozice:
Simplea pojišťovna, a.s.	předseda představenstva
Rentea penzijní společnost, a.s.	předseda představenstva

Ing. Štěpánka Svátková působí v oblasti řízení lidských zdrojů již více než 19 let. Od roku 2013 vede úsek lidských zdrojů ve společnosti Partners Financial Services, a.s., kde se stará o více než 200 zaměstnanců a HR procesy. Kariéru začala ve společnosti Kodak a.s., poté pracovala ve firmách Management Solution CEE a European Property Management, kde se podílela na výstavbě obchodního centra Palladium. Vystudovala Ekonomickou fakultu Jihočeské univerzity v Českých Budějovicích, obor účetnictví a podnikové řízení.

Ing. Štěpánka Svátková není členem žádných dalších orgánů společností zahrnutých do konsolidačního celku Společnosti.

Mgr. Roman Pospíšil, MBA se celý svůj profesní život pohybuje v investicích. Velkou část kariéry strávil v investiční společnosti Amundi, kde působil jako zástupce generálního ředitele a místopředseda představenstva. Předtím pracoval např. v Komerční bance a více než 15 let v investiční společnosti Pioneer jako Chairman a CEO. Vystudoval Pedagogickou fakultu na Jihočeské univerzitě se zaměřením na matematiku a fyziku, má titul MBA a absolvoval i Graduate School of Banking. V roce 2024 nastoupil do Skupiny Partners jako hlavní stratég pro investice.

Mgr. Roman Pospíšil, MBA, je dále členem následujících orgánů společností zahrnutých do konsolidačního celku Společnosti:

Společnost	Pozice:
Partners Securities, a.s.	předseda představenstva (od 1. 7. 2025)
Partners investiční společnost, a.s.	místopředseda představenstva (od 1. 2. 2025)
Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.	předseda dozorčí rady (od 1. 7. 2025)
Merity investiční fond, SICAV, a.s.	předseda dozorčí rady (od 1. 7. 2025)

Ing. Daniela Hynštová vystudovala VŠE v Praze se zaměřením na obor komerční právo a podnikové finance. Velká část její kariéry je spjata s poradenskou společností Deloitte, kde před příchodem do Partners dlouhodobě úspěšně vedla auditní i neauditní projekty pro finanční instituce. V Deloitte se postupem let vypracovala až na pozici partnerky firmy, ve které působila poslední 4 roky před příchodem do Partners. V Partners působila na pozici finanční ředitelky od roku 2022 do roku 2025.

Ing. Daniela Hynštová byla dále členem následujících orgánů společností zahrnutých do konsolidačního celku Společnosti:

Společnost	Pozice:
Partners Financial Services, a.s.	člen představenstva (do 1. 10. 2025)

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Společnosti. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Člen dozorčí rady je povinen vykonávat svou působnost s péčí řádného hospodáře a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo Společnosti způsobit škodu. Člen dozorčí rady je povinen plnit povinnosti a úkoly vyplývající z právních předpisů, stanov Společnosti, smlouvy o výkonu funkce a popř. příslušného vnitřního předpisu a dodržovat povinnosti a omezení tam uvedená.

Rozsah působnosti dozorčí rady je dán stanovami Společnosti, zákonem o obchodních korporacích a jinými právními předpisy. Dozorčí rada v rámci své působnosti zejména:

- a) svolává valnou hromadu, vyžadují-li to zájmy Společnosti, a navrhuje valné hromadě potřebná opatření;
- b) přezkoumává řádnou, mimořádnou, mezitímní a konsolidovanou účetní závěrku, návrh na rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů nebo na úhradu ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě;
- c) je oprávněna prostřednictvím kteréhokoli svého pověřeného člena kontrolovat postup ve všech záležitostech Společnosti a kdykoli nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti;
- d) kontroluje, zda účetní zápisy a evidence jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost Společnosti je uskutečňována v souladu s obecně závaznými právními předpisy, těmito stanovami a usneseními a pokyny valné hromady;
- e) přezkoumává zprávu o vztazích mezi propojenými osobami a předkládá informaci o přezkoumání této zprávy valné hromadě, pokud to vyžaduje právní předpis.

Člena dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena dozorčí rady je pětileté. Členem dozorčí rady může být pouze fyzická osoba, která splňuje předpoklady dle právních předpisů. Člen dozorčí rady nesmí být zároveň členem představenstva, prokuristou nebo jinou osobou oprávněnou podle zápisu v obchodním rejstříku jednat za Společnost. Člen dozorčí rady může být volen opakovaně.

Vzhledem k tomu, že dozorčí rada je individuální orgán, není svoláváno jednání a rozhodnutí dozorčí rady je vydáváno ve formě zápisu s uvedením předmětu rozhodnutí, data přijetí rozhodnutí a podpisem člena dozorčí rady. Člen dozorčí rady také pravidelně vyhotovuje zprávy dozorčí rady o informacích, které obdržel od člena představenstva Společnosti, podle ust. § 55 odst. 2 zákona o obchodních korporacích týkajících se střetu zájmů. Tyto zprávy pak předkládá valné hromadě Společnosti.

Jediným členem dozorčí rady Společnosti je od jejího vzniku a byl i v průběhu celého roku 2025 Radim Lukeš.

Radim Lukeš se ve finančním poradenství pohybuje již od roku 2000. Začínal ve společnosti OVB, kde se vypracoval až na post zemského ředitele. V roce 2007 z OVB odešel a spolu s Petrem Borkovcem založil společnost Partners. Je největším akcionářem Skupiny a od roku 2010 zastává funkci člena dozorčí rady ve společnosti Partners a dalších společnostech ze Skupiny. Profesně se intenzivně zajímá o nemovitosti a investuje do nich. Od dětství se věnoval basketbalu, sportovní kariéru uzavřel ve 28 letech jako hráč extraligové Slavie Praha.

Radim Lukeš je dále členem následujících orgánů společností zahrnutých do konsolidačního celku Skupiny:

Společnost	Pozice:
Partners Financial Services, a.s.	člen dozorčí rady
Partners Investln, a.s.	člen dozorčí rady
Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.	člen dozorčí rady
MERITY investiční fond, SICAV, a.s.	člen dozorčí rady

Výbor pro audit

Společnost má zřízen výbor pro audit.

Členy výboru pro audit Společnosti jsou RNDr. Zuzana Kepková (předseda), Radim Lukeš (člen) a Ing. Tomáš Kořínek (člen od 10. 12. 2025), který ve funkci nahradil Mgr. Šárku Fišarovou.

Výbor pro audit je tříčlenný a funkční období jeho členů činí 5 let. Členy výboru pro audit jmenuje valná hromada Společnosti ze členů dozorčí rady nebo ze třetích osob. Členové výboru pro audit jsou odvoláváni valnou hromadou.

Členem výboru pro audit může být pouze fyzická osoba, která splňuje stejné podmínky, jaké vyžaduje obecně závazný právní předpis pro výkon funkce člena dozorčí rady.

Většina členů výboru pro audit musí být nezávislá a odborně způsobilá. Nejméně jeden člen výboru pro audit musí být osobou, která je nebo byla statutárním auditorem nebo osobou, jejíž znalosti anebo dosavadní praxe v oblasti účetnictví zajišťují předpoklad řádného výkonu funkce člena výboru pro audit, a to s ohledem na odvětví, ve kterém Společnost působí; tento člen musí být vždy nezávislý. Odborně způsobilým členem výboru je kromě shora uvedené osoby ten, kdo nejméně dva roky (i) zastával výkonnou řídicí funkci v účetní jednotce, která působí ve stejném odvětví jako subjekt veřejného zájmu, nebo (ii) byl odpovědným za výkon funkce řízení rizik, vyhodnocování souladu činností s právními předpisy, vnitřního auditu nebo pojistně matematické funkce nebo jiné obdobné funkce.

Předsedu výboru pro audit volí a odvolávají členové výboru pro audit. Předseda výboru pro audit musí být nezávislý.

Každý člen výboru pro audit může být volen opakovaně. Člen výboru pro audit může ze své funkce odstoupit. Odstoupení z funkce člena výboru pro audit se oznamuje písemně výboru pro audit nebo valné hromadě Společnosti. Výkon funkce končí dnem, kdy odstoupení projednala nebo měla projednat valná hromada Společnosti. Valná hromada je povinna odstoupení projednat na svém zasedání nejpozději do 3 (slovy: tří) měsíců poté, co bylo odstoupení z funkce doručeno Společnosti. Jestliže je odstoupení oznámeno na zasedání výboru pro audit nebo valné hromady, končí výkon funkce uplynutím 2 (slovy: dvou) měsíců po takovém oznámení, neschválí-li valná hromada na žádost odstoupujícího jiný okamžik zániku funkce.

Výbor pro audit v rámci své působnosti zejména:

- a) sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik;
- b) sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, je-li funkce vnitřního auditu zřízena;
- c) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a postup vyhotovování zprávy o udržitelnosti a předkládá představenstvu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví;
- d) doporučuje auditora dozorčí radě s tím, že toto doporučení řádně odůvodní;

- e) posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a poskytování neauditorských služeb;
- f) projednává s auditorem rizika ohrožující jeho nezávislost a ochranná opatření, která byla auditorem přijata s cílem tato rizika zmírnit;
- g) sleduje proces povinného auditu a ověření zprávy o udržitelnosti; přitom vychází ze souhrnné zprávy o systému zajištění kvality;
- h) vyjadřuje se k výpovědi závazku ze smlouvy o povinném auditu nebo odstoupení od smlouvy o povinném auditu;
- i) posuzuje, zda bude auditorská zakázka předmětem přezkumu řízení kvality auditorské zakázky jiným statutárním auditorem vykonávajícím auditorskou činnost vlastním jménem a na vlastní účet nebo auditorskou společností podle čl. 4 odst. 3 první pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014;
- j) informuje dozorčí radu o výsledku povinného auditu a ověření zprávy o udržitelnosti a jeho poznatcích získaných ze sledování procesu povinného auditu a ověření zprávy o udržitelnosti;
- k) informuje dozorčí radu, jakým způsobem povinný audit přispěl k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví;
- l) rozhoduje o pokračování provádění povinného auditu auditorem podle čl. 4 odst. 3 druhý pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014;
- m) schvaluje poskytování jiných neauditorských služeb;
- n) schvaluje zprávu o závěrech výběrového řízení ve výběrovém řízení v souladu s čl. 16 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014;
- o) jednou ročně vyhotoví zprávu o činnosti, ve které zhodnotí svoji činnost a pošle ji Radě pro veřejný dohled nad auditem;
- p) vykonává další činnost podle zákona o auditorech, případně nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Výbor pro audit je rovněž oprávněn nahlížet do dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti v rozsahu nezbytném pro výkon činnosti výboru pro audit.

Zasedání výboru pro audit se koná dle potřeby, zpravidla jednou za čtyři měsíce, nejméně však dvakrát v kalendářním roce, a svolává se tak, aby každý člen výboru pro audit obdržel pozvánku s materiály k jednání nejméně 5 (slovy: pět) kalendářních dní před termínem zasedání. Zasedání výboru pro audit svolává předseda výboru pro audit, popř. v jeho nepřítomnosti pověřený člen výboru pro audit. Zasedání řídí předseda výboru pro audit, popř. v jeho nepřítomnosti pověřený člen výboru pro audit. Každý člen výboru pro audit má jeden hlas. Výbor pro audit je usnášeníschopný, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina jeho členů. K přijetí usnesení ve všech záležitostech projednávaných na zasedání výboru pro audit je zapotřebí, aby pro něj hlasovala nadpoloviční většina všech členů výboru pro audit, pokud tyto stanovy nebo jiné právní předpisy nevyžadují vyšší počet hlasů potřebných k přijetí usnesení. Kterýkoliv člen výboru pro audit může hlasovat i prostřednictvím technických prostředků (např. telefonu, videopřenosu apod.). Takový člen výboru pro audit se považuje za přítomného. Výbor pro audit může také rozhodovat mimo zasedání v písemné formě. V takovém případě předseda výboru pro audit zašle elektronickou poštou všem členům výboru pro audit návrh rozhodnutí se zdůvodněním a určí lhůtu k vyjádření, která nesmí být kratší než 3 (slovy: tři) pracovní dny.

Výkon funkce člena výboru pro audit může být úplatný i bezúplatný. Pokud je za výkon funkce přiznána odměna, pak výše odměny a její nárokové i nenárokové složky, případně pravidla pro jejich určení jsou určeny ve smlouvě o výkonu funkce každého člena výboru pro audit. Jiné plnění ve prospěch člena výboru pro audit, než na které plyne právo ze smlouvy o výkonu funkce nebo z vnitřního předpisu schváleného valnou hromadou, lze poskytnout pouze se souhlasem valné hromady.

Výbor pro audit se v roce 2025 sešel celkem čtyřikrát.

Společnost nemá zřízeny žádné další orgány nebo výbory.

Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady Společnosti

Nejvyšším orgánem Společnosti je valná hromada, která jedná a rozhoduje ve všech věcech, které jí náleží do výlučné působnosti podle právního předpisu nebo podle stanov Společnosti. Valná hromada se koná alespoň jednou ročně nejpozději do konce šestého měsíce po uplynutí účetního období a na jejím pořadu jednání musí být schválení řádné účetní závěrky. Valná hromada Společnosti je usnášeníschopná, jsou-li přítomni akcionáři vlastníci akcie, jimž odpovídá alespoň 30 % (slovy: třicet procent) všech hlasovacích práv. Pro přijetí rozhodnutí valné hromady se vyžaduje alespoň nadpoloviční většina všech přítomných hlasů, ledaže stanovy (např. v případě Vyhrazených záležitostí majoritních akcionářů) nebo příslušné právní předpisy stanoví pro určitá rozhodnutí vyšší počet hlasů (např. v § 416 a § 417 zákona o obchodních korporacích). Valnou hromadu svolává a organizačně zabezpečuje představenstvo. Jednání valné hromady se řídí pořadem jednání uvedeným v pozvánce na valnou hromadu. Záležitosti, které nebyly uvedeny v pozvánce, lze projednat nebo o nich rozhodnout pouze za účasti a se souhlasem všech akcionářů Společnosti. Valná hromada se svolává zasláním pozvánky všem akcionářům nejméně 30 (slovy: třicet) dní před konáním valné hromady. Pozvánka se akcionářům doručuje e-mailem při použití kontaktních údajů sdělených pro tyto účely akcionářem. Svolavatel valné hromady také zajistí nejméně 30 (slovy: třicet) dnů přede dnem konání valné hromady uveřejnění pozvánky na valnou hromadu na internetových stránkách Společnosti. Do doby zvolení orgánů valné hromady řídí valnou hromadu svolavatel nebo jím určená osoba. Od okamžiku volby předsedy valné hromady řídí jednání tento zvolený předseda.

K účasti na valné hromadě a k hlasování jsou oprávněni pouze akcionáři, kteří jsou uvedeni v seznamu akcionářů. K hlasování a přijímání rozhodnutí jsou oprávněni pouze akcionáři, pokud je s jejich akcií nebo zatímním listem spojeno hlasovací právo. Na valné hromadě se v případě fyzické účasti akcionářů či jejich zástupců hlasuje na výzvu předsedy valné hromady, a to veřejně zdvižením ruky, nerozhodne-li valná hromada o hlasování formou hlasovacích lístků. Hlasovací právo je s akciemi spojeno následujícím způsobem: na každou akcii o jmenovité hodnotě 21 Kč (slovy: dvacet jedna korun českých) připadá 1 (slovy: jeden) hlas. Výše uvedené určení hlasovacích práv platí i pro každou Prioritní akcii, která je bez hlasovacích práv, pro případ aktivace těchto hlasovacích práv v souladu se zákonem o obchodních korporacích. Valná hromada hlasuje nejprve o návrhu představenstva, příp. svolavatele valné hromady. V případě jeho neschválení je postupně hlasováno o protinávrzích v pořadí tak, jak byly vzneseny. Hlasování je ukončeno v okamžiku rozhodnutí o návrhu.

Akcionáři mohou rozhodovat i mimo valnou hromadu (per rollam). V takovém případě zašle osoba oprávněná ke svolání valné hromady všem akcionářům způsobem pro svolání valné hromady návrh rozhodnutí s náležitostmi dle ustanovení § 418 odst. 2 zákona o obchodních korporacích. Akcionáři mohou na valné hromadě nebo mimo valnou hromadu (per rollam) rozhodovat s využitím technických prostředků nebo korespondenčně. Konkrétní podmínky pro použití technických prostředků nebo korespondenčního hlasování určí představenstvo.

Do výlučné působnosti valné hromady náleží:

- a) rozhodnutí o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřením představenstva nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností;
- b) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů Společnosti;
- c) schválení smlouvy o tiché společnosti a jiných smluv, jimiž se zakládá právo na podíl na zisku nebo jiných vlastních zdrojích Společnosti;
- d) rozhodnutí o úhradě ztrát;
- e) rozhodnutí o zrušení Společnosti s likvidací nebo jiném postupu vedoucím k zániku Společnosti a schválení konečné zprávy o průběhu likvidace a návrhu na použití likvidačního zůstatku;
- f) jmenování a odvolání likvidátora;
- g) poskytnutí předchozího souhlasu s podáním dlužnického insolvenčního návrhu na Společnost;
- h) rozhodnutí o změnách výše základního kapitálu Společnosti a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu včetně rozhodnutí o způsobu, kterým dojde ke zvýšení anebo snížení základního kapitálu Společnosti;
- i) rozhodnutí o tom, upisováním kterého druhu akcií se základní kapitál Společnosti zvyšuje a jestli akcionáři vlastníci tento druh akcií jsou oprávněni upisovat jako první;
- j) rozhodnutí o schválení příplatku mimo základní kapitál Společnosti;
- k) rozhodnutí, v jehož důsledku by mohlo dojít ke změně druhu akcií anebo práv kteréhokoli z akcionářů spojených s akciemi;
- l) rozhodnutí o schválení jakékoli transakce, která by mohla naředit majoritní akcionáře nebo by mohla mít disproportní (ve vztahu k ostatním akcionářům) negativní vliv na jejich práva podle stanov;
- m) rozhodnutí o přeměně společnosti podle zákona o přeměnách společností, případně o přeměně podle právního předpisu nahrazujícího nebo doplňujícího tento zákon, a to i v případě, kdy zákon o přeměnách společností rozhodnutí valné hromady nevyžaduje;
- n) rozhodnutí o udělení souhlasu s převodem anebo zatížením Zvláštních akcií a Základních akcií;
- o) rozhodnutí o vydávání vyměnitelných dluhopisů a prioritních dluhopisů;
- p) vyloučení a omezení přednostního práva na upisování nových akcií nebo nabytí dluhopisů;
- q) rozhodnutí o štěpení akcií či spojení více akcií do jedné, o omezení převoditelnosti akcií či jejich změně;
- r) rozhodnutí o nabývání vlastních akcií a jejich vzetí do zástavy Společností;
- s) rozhodnutí o podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů Společnosti k obchodování na českém nebo zahraničním regulovaném trhu nebo o jejich vyřazení z takového obchodování;
- t) rozhodnutí o oddělení samostatně převoditelných práv od akcie a jejich spojení s cenným papírem vydaným k této akcii;
- u) rozhodnutí o udělení souhlasu s převodem, zastavením nebo pachtěním obchodního závodu Společnosti nebo takové části jmění Společnosti, která by znamenala podstatnou změnu skutečného předmětu podnikání nebo činnosti Společnosti,
- v) rozhodnutí o možnosti započtení peněžitě pohledávky vůči Společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu;
- w) volba a odvolávání členů dozorčí rady a členů představenstva;
- x) rozhodnutí o schválení smluv o výkonu funkce členů dozorčí rady a představenstva;
- y) schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech stanovených právními předpisy také mezitímní účetní závěrky;

- z) projednání zprávy o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku;
- aa) rozhodnutí o určení auditora k provedení povinného auditu nebo ověření dalších dokumentů, pokud takovéto určení požaduje obecně závazný právní předpis;
- bb) rozhodování o dalších otázkách, které ZOK, jiné právní předpisy nebo tyto stanovy zahrnují do působnosti valné hromady.

Valná hromada si nemůže vyhradit k rozhodování záležitosti, které jí nesvěřuje zákon o obchodních korporacích nebo stanovy Společnosti. K přijetí rozhodnutí valné hromady uvedených výše pod písmeny a) až u) je vždy potřeba souhlas obou majoritních akcionářů (Vyhrazené záležitosti majoritních akcionářů). Majoritními akcionáři jsou společnost Apana s.r.o. se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO: 028 79 107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 224876, s podílem 47,73 %, kdy nepřímým skutečným majitelem je Radim Lukeš a Brno Investment Group s.r.o., se sídlem Březina 103, 666 01, IČO: 291 94 636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, oddíl C, vložka 64733, s podílem 35,32 %, kdy nepřímým skutečným majitelem je Ing. Petr Borkovec.

Zásadní rozhodnutí valných hromad Společnosti konaných v roce 2025:

Valná hromada Společnosti konaná dne 21. ledna 2025

Tato valná hromada schválila změnu stanov Společnosti spočívající v rozšíření dosavadního osmičlenného představenstva o dalšího člena, zvolila tohoto devátého člena představenstva Společnosti a schválila nabytí vlastních akcií Společnosti od stávajícího minoritního akcionáře Společnosti jakožto převodce s tím, že v předchozím období možnost převodu akcií nebyla převodcem využita, proto byl tento bod vzhledem k omezené časové platnosti opětovně zařazen na agendu valné hromady

Valná hromada Společnosti konaná dne 24. června 2025

Tato valná hromada schválila mimo jiné:

- řádnou účetní závěrku Společnosti za rok 2024;
- konsolidovanou účetní závěrku Společnosti za rok 2024; a
- rozdělení zisku za rok 2024 ve výši 188 093 796,06 Kč jednak část na dividendu, dále část na účet nerozděleného zisku minulých let a část rovněž na účet neuhrazených ztrát minulých let.

Valná hromada Společnosti konaná dne 23. září. 2025

Tato valná hromada schválila zastavení části jmění Společnosti, která by znamenala podstatnou změnu skutečného předmětu podnikání nebo činnosti společnosti (listinné akcie na jméno společnosti Partners ve vlastnictví Společnosti) pro účely zajištění dluhů na základě předjednané smlouvy o úvěru mezi společností Partners jako klientem a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 649 48 242, jako bankou, která byla uzavřena v září 2025.

Tato valná hromada rovněž určila jako auditorskou společnost pro ověření řádné účetní závěrky Společnosti, konsolidované účetní závěrky Společnosti a konsolidované výroční zprávy Společnosti za roky 2025–2027 společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 407 65 521, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. C 3637.

Valná hromada Společnosti konaná dne 10. prosince 2025

Tato valná hromada Společnosti odvolala z funkce člena představenstva Společnosti Ing. Danielu Hynštovou na její žádost s účinností k 31. 1. 2026, odvolala Mgr. Šárku Fišarovou z funkce člena výboru pro audit a jmenovala Ing. Tomáše Koříňka jako nového člena výboru pro audit.

Politika rozmanitosti uplatňovaná na vedoucí orgány Společnosti

Vzhledem k tomu, že (i) Společnost k rozvahovému dni nepřekračuje alespoň 2 hraniční hodnoty podle ust. § 1b odst. 3 zákona o účetnictví, (ii) téměř všichni členové představenstva jsou manažeři, kteří dále působí ve statutárních orgánech dceřiných společností ve Skupině, a (iii) Společnost po celou dobu od svého vzniku nemá žádné zaměstnance, Společnost během roku 2025 neuplatňovala formálně žádnou politiku rozmanitosti na složení představenstva a dozorčí rady Společnosti. Rozmanitost je však přirozeně aplikována v rámci řízení Společnosti a Skupiny, což je patrné např. při sestavení představenstva Společnosti, kde z devíti členů byly doposud čtyři ženy.

10. NEGATIVNÍ PROHLÁŠENÍ

Společnost v této konsolidované výroční zprávě neuvádí zprávu o udržitelnosti podle ust. § 32f a násl. ani § 32i a násl. zák. č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, neboť pro příslušné účetní období nesplňuje kritéria v tomto zákoně uvedená. Konsolidovaná výroční zpráva obsahuje pouze stručné obecné informace o přístupu k ESG ve Skupině.

Společnost dále také v této konsolidované výroční zprávě neuvádí informace dle čl. 8 Nařízení o taxonomii (nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088), neboť není subjektem, na který se vztahuje povinnost vykazovat nefinanční informace podle zákona o účetnictví vzhledem k tomu, že Společnost nesplňuje kritéria uvedená v zákoně o účetnictví.

11. DLUHOPISY PARTNERS H. VAR/26

Vzhledem k tomu, že dne 1. 2. 2026 došlo ke konečné splatnosti Dluhopisů PARTNERS H. VAR/26, ISIN: CZ0003547663, emitovaných Společností dne 1. 2. 2023, Společnost v této konsolidované výroční zprávě již neuvádí popis práv spojených s těmito cennými papíry.

NextPage Media, s.r.o.: **Stabilita, strategické akvizice** **a aktivní rozvoj značek**

Rok 2025 byl pro NextPage Media, s.r.o. (a její dceřiné společnosti Heroine, s.r.o. a Investiční web, s.r.o) potvrzením finanční stability a schopnosti růstu i v náročném mediálním prostředí. Skupině se podařilo hospodařit se ziskem (před odpisy a daněmi) a zároveň rekordně navýšit obrat všech společností. Klíčovou událostí roku byl majetkový vstup NextPage Media do společnosti Investiční web, s.r.o., provozovatele www.investicniweb.cz. Nejen tato událost potvrzuje, že naše mise – přinášet kvalitní obsah s vysokou přidanou hodnotou jak pro čtenáře, tak pro zadavatele inzerce - byla správně zvolená. Těší mě, že jsme úspěšného hospodářského výsledku dosáhli nejen úsporami, ale především aktivním rozvojem našich značek a projektů.

Martin Vlnas, ředitel



12. SOULAD ČINNOSTÍ SPOLEČNOSTÍ VE SKUPINĚ S PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍMI PŮSOBNÍ NA FINANČNÍM TRHU

Partners Financial Services, a.s.

Společnost disponuje interním oddělením compliance, které zajišťuje správu řídicího a kontrolního systému, provádí druholiniové kontroly distribuční činnosti a poskytuje součinnost při kontrolách prováděných obchodními partnery či orgány dohledu. V roce 2025 se oddělení zaměřilo na systematické posilování řídicího a kontrolního rámce a úspěšně dokončilo většinu nápravných opatření navazujících na kontrolu České národní banky z roku 2023.

Významným milníkem bylo zavedení skupinového AML řešení v rámci skupiny Partners, které sjednotilo metodické postupy napříč společnostmi, usnadnilo průběžné plnění povinností a zefektivnilo identifikaci a řízení rizik. Závěrečná fáze implementace bude pokračovat v roce 2026.

Počet klientských stížností se držel v mezích dlouhodobého standardu. V rámci mechanismu whistleblowingu byla přijata dvě oznámení, která byla po prošetření vyhodnocena jako neprokázaná. Etický výbor se v průběhu roku sešel dvakrát a zabýval se zejména otázkami souvisejícími se zprostředkováním životního pojištění.

Simplea pojišťovna, a.s.

V roce 2025 dohlíželo na soulad činností Simplea pojišťovny, a.s., s předpisy dvoučlenné oddělení compliance. Úzce spolupracovalo s právníky a risk manažerem společnosti. V rámci průběžné aktualizace řídicího a kontrolního systému se soustředili především na úpravy vnitřních předpisů a postupů odrážející požadavky nařízení EU DORA. Dále společnost v roce 2025 dokončila implementaci opatření v oblasti řízení rizik a pojistné matematiky, která byla přijata v návaznosti na dřívější kontrolu ČNB na místě. Z produktových změn pojišťovna provedla řádný přezkum jí distribuovaných produktů, v návaznosti na něj nabídla vybraným klientům možnost indexace, vše v souladu s pravidly produktového řízení. Ze strany compliance probíhaly pravidelné i ad hoc kontroly, které potvrdily, že společnost postupuje v souladu s právními předpisy.

Rentea penzijní společnost, a.s.

Rentea penzijní společnost, a.s. má od dubna 2025 výkon funkce compliance zajištěn interní kapacitou nahrazující dosavadní externí zajištění této služby. Compliance officer spolupracuje s oddělením risk managementu a poskytuje potřebné podklady a součinnost i oddělení vnitřního auditu. Z pohledu hlavních aktivit s dopadem na compliance společnost v květnu 2025 zřídila nový účastnický fond: Alternativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. a připravovala související změnu penzijního dotazníku. Compliance officer se účastnil celého procesu žádosti o udělení licence i související implementace nového účastnického fondu do procesů i klientské dokumentace. V roce 2025 ve Společnosti proběhla též kontrola na místě ze strany České národní banky zaměřená zejména na obhospodařování majetku fondů, oceňování majetku v účastnických fondech, přepisování a odepisování penzijních jednotek účastnického fondu a nároky z doplňkového penzijního spoření. Po ukončení kontroly společnost obratem započala s implementací nápravných opatření reagujících na nedostatky vymezené v protokolu o kontrole. Počet stížností za rok 2025 nevybočil ze standardního rámce počtu stížností. Nebylo zaznamenáno žádné whistleblowing oznámení.

Partners investiční společnost, a.s.

Činnost společnosti Partners investiční společnost, a.s., je regulovaná především zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. V souladu s požadavky uvedeného zákona společnost nastavila přiměřený a účinný řídicí a kontrolní systém. Jednotlivé dílčí aspekty činnosti společnosti jsou regulovány různými tuzemskými či evropskými regulacemi upravujícími oblast podnikání na kapitálovém trhu. Partners investiční společnost v roce 2025 zapsala do seznamu ČNB několik nových fondů – Aspire 11 Capital SICAV, a.s., Aspire 11 fond fondů 25, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, Partners investiční společnost, a.s., Partners Bond Strategies, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. a Partners Equity Strategies, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. Partners investiční společnost, a.s. byla v průběhu účetního období účastníkem řízení před Finančním arbitrem České republiky. Řízení bylo ukončeno smírem mezi účastníky. Výsledek řízení neměl žádný významný dopad na hospodaření, finanční situaci ani činnost společnosti. Ke dni sestavení této výroční zprávy Partners investiční společnost, a.s. není účastníkem žádných dalších soudních ani správních řízení.

Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.

Fond kolektivního investování Trigea je jedním z nejrychleji rostoucích českých nemovitostních fondů. Fond Trigea je zřizovatelem Podfondu Trigea, který je zaměřený na investice do prémiových komerčních nemovitostí s vysokou mírou obsazenosti. Fond na účet podfondu Trigea vlastní a obhospodařuje portfolio retailových, logistických a kancelářských aktiv v České republice a v Polsku o hodnotě přesahující 16 miliard Kč, a to prostřednictvím účasti v nemovitostních společnostech.

V roce 2025 Fond Trigea významně rozšířil své kancelářské a logistické portfolio úspěšnými akvizicemi v Polsku, konkrétně akvizicí logistického areálu Panattoni WARSAW NORTH II v oblasti dynamicky rostoucího průmyslového centra Radzymin u Varšavy, a akvizicí kancelářské budovy Wola Center v samém obchodním centru Varšavy. Nákup kancelářské budovy Wola Center představuje největší nemovitostí transakcí na poli kancelářských budov v Polsku v roce 2025.

Fond Trigea nadále plní veškeré regulační požadavky, stanovené primárně zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, včetně požadavků na přiměřený a účinný řídicí kontrolní systém. Fond Trigea nebyl v roce 2025 účastníkem žádného správního, soudního či rozhodčího řízení.

MERITY investiční fond, SICAV, a.s.

Fond MERITY je sesterským fondem Fondu Trigea a byl založen v roce 2023. Svým zaměřením se jedná o fond kvalifikovaných investorů, zaměřující se na investice do developmentu kvalitních průmyslových nemovitostí. Fond MERITY doposud zřídil jediný podfond, kterým je Podfond MERITY.

Fond MERITY v roce 2025 vstoupil úspěšně do dvou nových developerských projektů – zkraje roku 2025 se jednalo o projekt logistické haly na východě Varšavy o velikosti 50.000 metrů čtverečných s více jak 50% předpronajatostí, na konci roku 2025 se jednalo o projekt logistických hal na západě Varšavy u budoucího centrálního polského letiště o velikosti 80.000 metrů čtverečných s více jak 60% předpronajatostí. Na prvním projektu v Gliwicích Fond v roce 2025 úspěšně završil vyjednávání s nájemcem, díky kterému na projektu vznikne unikátní jednotka mraženého prostoru (-22°C) o velikosti 10.000 metrů čtverečných s fotovoltaickými panely na střeše.

Cekově tak má Fond nyní ve výstavbě téměř dvě stě tisíc metrů čtverečných a první prodej Fond očekává v průběhu roku 2027. Pro rok 2026 se Fond zaměřuje na český trh s cílem zainvestovat do prvního projektu v Česku.

Činnost Fondu MERITY je regulovaná primárně zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Fond MERITY plní veškeré regulační požadavky, včetně požadavku na přiměřený a účinný řídicí kontrolní systém. Fond MERITY nebyl v roce 2025 účastníkem žádného správního či soudního či rozhodčího řízení.

SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o.

Tato společnost byla založena na Slovensku za účelem poskytování finančněporadenských služeb, a to ve stejném modelu, jaký je používán v České republice. Společnost byla zapsána do registru Národní banky Slovenska a zahájila svou činnost v říjnu 2021. Společnost má organizačně zřízený Právní a Compliance útvar, který zabezpečuje výkon druholiniových kontrol distribuční činnosti, komunikuje s orgány dohledu, poskytuje součinnost při kontrolách ze strany obchodních partnerů a spolupracuje se všemi útvary společnosti při zavádění nových procesů a postupů. V roce 2025 byla věnována pozornost novému projektu vzdáleného onboardingu klientů a implementaci vzdálené identifikace prostřednictvím mobilní aplikace „Simplea“. Možnosti implementace se společnost bude zabývat i v následujícím období. V návaznosti na zánik Evropské platformy na řešení sporů online (RSO/ODR platforma) došlo k úpravě klientské dokumentace v částech týkajících se stížností. Počet stížností byl i v roce 2025 nízký. Stížnosti a kontroly byly řešeny individuálně odborem Právní & Compliance. V oblasti whistleblowingu jsme nezaznamenali žádné oznámení. Společnost byla v roce 2025 účastníkem jednoho soudního řízení v pozici žalovaného, a to v souvislosti s problematou výstavbou franšizové pobočky. Spor byl urovnán smírem a žaloba byla stažena v plném rozsahu. Společnost v roce 2025 zároveň zohlednila požadavky vyplývající z aktuální legislativy v oblasti přístupnosti produktů a služeb pro osoby se zdravotním postižením. Probíhala také komunikace s orgánem dohledu ohledně informací o plnění nařízení SFDR, z níž vyplynuly požadavky na sladění procesů společnosti s očekáváním orgánu dohledu v následujícím roce.

Ambeat Care nemovitostní fond SICAV, a.s.

Činnost Fondu Ambeat Care je regulovaná zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Fond Ambeat Care byl založen v roce 2024 a má formu akciové společnosti s proměnlivým základním kapitálem dle § 154 odst. 1 ZISIF. Fond je nesamosprávný. Fond Ambeat Care zřídil jediný podfond, kterým je Ambeat Care podfond. Fond Ambeat care nebyl v roce 2025 účastníkem žádného správního či soudního či rozhodčího řízení.

Partners Securities, a.s.

Společnost zahájila v únoru 2025 pilotní a v září 2025 plný provoz. Podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu má vlastní vnitřní systém správy a řízení, který udržují aktuální a efektivní její compliance officer a risk manager. V roce 2025 se společnost soustředila na zajištění souladu vnitřních předpisů a postupů s nařízením EU DORA. Dále se věnovala rozšiřování nabídky distribuovaných fondů v souladu s pravidly pro produktové řízení. Procesy klientské administrace, nastavené při spuštění plného provozu, zdárně prošly nezávislým interním auditem, jehož dílčí nálezy byly obratem zapracovány do vnitřních předpisů, postupů a klientské dokumentace společnosti. Ze strany compliance probíhaly pravidelné i ad hoc kontroly, které potvrdily, že společnost postupuje v souladu s právními předpisy.

Aspire 11 Capital SICAV, a.s.

Činnost fondu Aspire 11 Capital SICAV, a.s., je regulovaná zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Fond byl založen 20. srpna 2025 a má formu akciové společnosti s proměnlivým základním kapitálem dle § 154 odst. 1 ZISIF. Fond je nesamosprávný. V průběhu roku 2025 fond zřídil tři podfondy, jejichž účelem je investování do venture capital a private equity.

13. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Informace o významných událostech po rozvahovém dni jsou popsány v bodě 10 přílohy konsolidované účetní závěrky Společnosti.



Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované a k individuální účetní závěrce



Zpráva nezávislého auditora

akcionářům společnosti Partners HoldCo, a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru:

- konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice společnosti Partners HoldCo, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, Praha 4 („Společnost“) a jejích dceřiných společností (dohromady „Skupina“) k 31. prosinci 2025 a její konsolidované finanční výkonnosti a jejích konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, a
- individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz individuální finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2025 a její individuální finanční výkonnosti a jejích individuálních peněžních toků za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Předmět auditu

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny se skládá z:

- konsolidovaného výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025,
- konsolidovaného výkazu ostatního úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2025,
- konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2025,
- konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2025,
- konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2025, a
- přílohy konsolidované účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Individuální účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- individuálního výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2025,
- individuálního výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2025,
- individuálního přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2025,
- individuálního přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2025, a
- přílohy individuální účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika. T: +420 251 151 111

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s etickými požadavky zákona o auditorech, jež se vztahují na audity účetních závěrek v České republice a v souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Skupině a Společnosti nezávislí. Splnili jsme také všechny ostatní etické povinnosti dle etických požadavků zákona o auditorech a kodexu IESBA.

Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo konsolidovanou a individuální účetní závěrku (dohromady „účetní závěrky“) a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetním závěrkám se k ostatním informacím obsaženým ve výroční zprávě nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetních závěrek seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetními závěrkami či s našimi znalostmi o Skupině a Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených prací v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetních závěrkách, ve všech významných ohledech v souladu s účetními závěrkami a
- ostatní informace vypracované v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Skupině a Společnosti a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrky

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetních závěrek podávajících věrný a poctivý obraz v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetních závěrek tak, aby neobsahovaly významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetních závěrek je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda jsou Skupina a Společnost schopny nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v přílohách účetních závěrek záležitosti týkající se jejich nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetních závěrek, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Skupiny nebo Společnosti nebo ukončení jejich činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti. Za sledování postupu sestavování účetních závěrek odpovídá výbor pro audit Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrky jako celek neobsahují významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetních závěrkách odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních závěrek na jejich základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetních závěrek 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřními kontrolními systémy Skupiny a Společnosti relevantními pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřních kontrolních systémů.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v přílohách účetních závěrek.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetních závěrek představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny a Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v přílohách účetních závěrek, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny a Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina nebo Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetních závěrek, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrky zobrazují podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

- Naplánovat a provést audit skupiny tak, abychom získali dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se účetních nebo organizačních jednotek zahrnutých do Skupiny, které budou základem při vytvoření si názoru ke konsolidované účetní závěrce. Odpovídáme za řízení auditorských prací prováděných pro účely auditu skupiny, za dohled nad nimi a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřních kontrolních systémech.

27. dubna 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2025



15. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PARTNERS HOLDCO, A.S. ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

sestavená v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za účetní období končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Bod	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Výnosy z poplatků a provizí	6.1	3 323 677	2 688 399
Náklady na poplatky a provize	6.1	-2 005 037	-1 838 917
Ostatní provozní výnosy	6.2	120 347	130 993
Výsledek z pojistných služeb a zajištých smluv		179 451	138 920
<i>Výnosy z vystavených pojistných smluv</i>	6.3	990 712	843 265
<i>Náklady na vystavené pojistné smlouvy</i>	6.3	-743 876	-634 492
<i>Výnosy a náklady z držených zajištých smluv</i>	6.4	-67 385	-69 853
Administrativní náklady	6.5	-633 095	-447 028
Odpisy a snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	7.9 7.10	-43 640	-32 950
Tvorba opravných položek v provozní oblasti	6.6.	-3 127	-3 427
Čisté zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí	6.9	33 283	-
Ostatní provozní náklady		-23 622	-22 734
Provozní zisk za účetní období		948 237	613 256
Úrokové a obdobné výnosy	6.7	42 914	43 442
Úrokové a obdobné náklady	6.7	-26 296	-53 480
Čisté zisky/ztráty z finančních operací	6.8	971	577
Čisté finanční výnosy/náklady z vystavených pojistných smluv	6.10	-662	3 966
Čisté finanční výnosy/náklady z držených zajištých smluv	6.11	30	-613
Zvýšení/snížení hodnoty finančních aktiv a peněžních ekvivalentů	6.12	6 262	141
Zisk/ztráta z finanční činnosti		23 219	-5 967
Podíl na zisku/ztrátě investic oceňovaných ekvivalenční metodou	7.8	10 220	-402
Zisk za účetní období před zdaněním		981 676	606 887
Daň z příjmů	6.13	-181 789	-120 075
Konsolidovaný zisk za účetní období		799 887	486 812
<i>Zisk připadající vlastníkův mateřské společnosti</i>		<i>607 110</i>	<i>368 472</i>
<i>Zisk připadající vlastníkův nekontrolních podílů</i>		<i>192 777</i>	<i>118 340</i>

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

za účetní období končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU	Bod	Běžné účetní období	Minulé účetní Období
Konsolidovaný zisk za účetní období		799 887	486 812
<i>Zisk připadající vlastníkův mateřské společnosti</i>		607 110	368 472
<i>Zisk připadající vlastníkův nekontrolních podílů</i>		192 777	118 340
Položky, které nebudou odúčtovány do výkazu zisku a ztráty			
Realizované a nerealizované přecenění kapitálových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku, po odečtení daně	7.17	23 110	40 887
Položky, které mohou být následně odúčtovány do výkazu zisku a ztráty			
Kurzové rozdíly z přecenění čistých aktiv v zahraničí		-9 463	-
Přecenění dluhových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku, po odečtení daně		-7 330	-8 808
Finanční výnosy/náklady z vystavených pojistných smluv (+/-), po odečtení daně	6.10	-17 085	-15 334
Finanční výnosy/náklady z držených zajistných smluv (+/-), po odečtení daně	6.11	-12 933	38 204
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně		-23 701	54 949
<i>Ostatní úplný výsledek připadající vlastníkův mateřské společnosti</i>		-5 039	47 905
<i>Ostatní úplný výsledek připadající vlastníkův nekontrolních podílů</i>		-18 662	7 044
Úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně		776 186	541 761
<i>Úplný výsledek připadající vlastníkův mateřské společnosti</i>		602 071	416 377
<i>Úplný výsledek připadající vlastníkův nekontrolních podílů</i>		174 115	125 384

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

AKTIVA	Bod	Běžné účetní období netto	Minulé účetní období netto
Peníze a peněžní ekvivalenty	7.1	1 182 571	944 878
Poskytnuté půjčky	7.2	48 946	72 100
Finanční investice	7.3	438 388	552 296
<i>V reálné hodnotě proti účtům nákladů a výnosů</i>		365	-
<i>V reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku</i>		438 023	552 296
Obchodní a jiné pohledávky	7.4	817 933	610 096
Pohledávky ze splatné daně		1 016	5 066
Časové rozlišení a ostatní aktiva	7.5	431 318	354 486
Aktiva z vystavených pojistných smluv	7.6	61 442	76 015
Aktiva z držených zajistných smluv	7.7	104 061	129 050
Investice oceňované ekvivalenční metodou	7.8	191 541	170 013
Pozemky, budovy a zařízení	7.9	129 458	136 146
Nehmotný majetek	7.10	467 247	210 027
Odložená daňová pohledávka	6.13	120 392	71 912
AKTIVA CELKEM		3 994 313	3 332 085

ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL	Bod	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Obchodní závazky	7.11	782 775	712 315
Závazky ze splatné daně		122 429	93 299
Emitované dluhopisy	7.12	177 043	506 131
Přijaté úvěry a závazky z pronájmu	0	254 899	222 105
Záporná reálná hodnota derivátů	7.14	1 166	1 397
Ostatní závazky	7.15	128 264	96 507
Závazky z vystavených pojistných smluv	7.6	409 426	274 687
Závazky z držených zajistných smluv	7.7	928	856
Rezervy	7.16	119 114	78 558
Odložený daňový závazek	6.13	-	31 957
ZÁVAZKY CELKEM		1 996 044	2 017 812
Vlastní kapitál připadající vlastníkův mateřské společnosti		1 366 038	847 342
<i>Základní kapitál</i>		21 000	21 000
<i>Vlastní akcie</i>		-13 053	-2 053
<i>Kapitálové fondy</i>		14 200	14 200
<i>Ostatní fondy</i>	7.17	106 867	111 906
<i>Nerozdělené zisky</i>		629 914	333 817
<i>Zisk/ztráta běžného účetního období</i>		607 110	368 472
Nekontrolní podíly	7.18	632 231	466 931
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		1 998 269	1 314 273
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		3 994 313	3 332 085

KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za účetní období končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

Bod	Základní kapitál	Vlastní akcie	Kapitálové fondy	Ostatní fondy	Nerozdělené zisky/ neuhrazené ztráty minulých let	Zisk/ztráta běžného účetního období	CELKEM vlastní kapitál náležející vlastníkům	Nekontrolní podíly	CELKEM VLASTNÍ KAPITÁL
Zůstatek k 1. 1. 2024	21 000	-2 053	14 200	64 001	175 846	233 633	506 627	381 017	887 644
Úplný výsledek za účetní období									
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	368 472	368 472	118 340	486 812
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	47 905	-	-	47 905	7 044	54 949
Úplný výsledek za účetní období celkem	-	-	-	47 905	-	368 472	416 377	125 384	541 761
Transakce s akcionáři 7.17									
Rozdělení zisku r. 2023	-	-	-	-	233 633	-233 633	-	-	-
Výplata podílů na zisku	-	-	-	-	-110 000	-	-110 000	-61 536	-171 536
Změna nekontrolních podílů 7.18	-	-	-	-	34 338	-	34 338	22 066	56 404
Zůstatek k 31. 12. 2024	21 000	-2 053	14 200	111 906	333 817	368 472	847 342	466 931	1 314 273
Úplný výsledek za účetní období									
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	607 110	607 110	192 777	799 887
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-5 039	-	-	-5 039	-18 662	-23 701
Úplný výsledek za účetní období celkem	-	-	-	-5 039	-	607 110	602 071	174 115	776 186
Transakce s akcionáři 7.17									
Nákup vlastních akcií	-	-11 000	-	-	-	-	-11 000	-	-11 000
Rozdělení zisku r. 2024	-	-	-	-	368 472	-368 472	-	-	-
Výplata podílů na zisku	-	-	-	-	-130 000	-	-130 000	-101 480	-231 480
Změna nekontrolních podílů 7.18	-	-	-	-	57 625	-	57 625	92 665	150 290
Zůstatek k 31. 12. 2025	21 000	-13 053	14 200	106 867	629 914	607 110	1 366 038	632 231	1 998 269

KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za účetní období končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

	Bod	Běžné účetní období	Minulé účetní období
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk za účetní období před zdaněním		981 676	606 887
Úpravy o nepeněžní operace		58 205	60 887
<i>Odpisy nefinančních aktiv</i>	7.9 7.10	43 640	32 950
<i>Snížení hodnoty aktiv</i>		8 712	3 274
<i>Změna stavu rezerv</i>		40 556	6 730
<i>Čisté úrokové náklady / výnosy (-)</i>	6.7	-16 618	10 038
<i>Podíl na zisku v investicích oceňovaných ekvivalenční metodou</i>		10 220	402
<i>Ostatní úpravy</i>		-28 305	7 493
Změna stavu		-54 818	-65 987
<i>Obchodních a jiných pohledávek</i>		-218 789	-157 377
<i>Obchodních a jiných závazků</i>		70 460	129 888
<i>Ostatních aktiv a ostatních závazků</i>		-42 865	-129 263
<i>Změna stavu aktiv a závazků z vystavených pojistných smluv</i>		127 686	93 089
<i>Změna stavu aktiv a závazků z držených zajistných smluv</i>		8 690	-2 324
Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a úroky		985 063	601 787
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost		-223 115	-131 015
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		761 948	470 772
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Přijaté úroky		35 528	43 662
Výdaje spojené s nabytím/poskytnutím		-449 803	-334 955
<i>Nefinančních aktiv</i>		-100 380	-96 347
<i>Finančních investic</i>		-93 221	-80 460
<i>Poskytnutých půjček</i>		-18 093	-
<i>Dceřiných, přidružených a podniků pod společnou kontrolou</i>		-238 109	-158 148
Příjmy z prodeje/přijatých splátek		430 368	373 868
<i>Finančních investic</i>		228 122	371 923
<i>Poskytnutých půjček</i>		47 555	1 945
<i>Dceřiných, přidružených a podniků pod společnou kontrolou</i>		154 691	-
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		16 093	82 575
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Placené úroky a transakční náklady	7.12-13	-46 018	-72 015
Příjmy z čerpání úvěrů	7.13	471 479	183 915
Splátky jistiny emitovaných dluhopisů	7.12	-309 366	-166 667
Splátky jistiny čerpaných úvěrů	7.13	-416 905	-187 588
Splátky závazků z leasingových smluv	7.13	-12 085	-10 955
Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-227 483	-110 808
<i>Výplata dividend vlastníkům mateřské společnosti</i>		-130 000	-110 000
<i>Výdaje na nákup vlastních akcií</i>		-11 000	-
<i>Výplata dividend vlastníkům nekontrolních podílů</i>		-101 480	-61 536
<i>Příplatky mimo základní kapitál vlastníkům nekontrolních podílů</i>		14 997	60 728
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-540 378	-364 118
Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		237 663	189 229
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 1. lednu		944 878	755 660
Dopad změny opravných položek k peněžním prostředkům a ekvivalentům		30	-11
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci		1 182 571	944 878

1. CHARAKTERISTIKA VYKAZUJÍCÍ ÚČETNÍ JEDNOTKY A SKUPINY

1.1. Vykazující účetní jednotka

Vykazující účetní jednotkou je Partners HoldCo, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 4 – Chodov, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00, identifikační číslo 14013690. Společnost byla založena v České republice a vznikla 29. listopadu 2021 a je zapsána u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821.

Tato konsolidovaná účetní závěrka je sestavena za účetní období od 1. ledna do 31. prosince 2025 a zahrnuje Společnost a její dceřiné společnosti (dále jen „Skupina“)

Předmětem činnosti Skupiny je poskytování finančních služeb a jejich zprostředkování a hlavním místem jejího podnikání je Česká republika.

Představenstvo Společnosti k 31. prosinci 2025

Předseda: Ing. Petr Borkovec
Místopředseda: Mgr. Petr Bartoš
Mgr. Ing. Lada Kičmerová
Členové: Ing. Jan Brejl
Mgr. Roman Pospíšil, MBA
Ing. Daniela Hynštová
Mgr. Simona Machulová
Ing. Štěpánka Svátková
Mgr. Martin Švec

Společnost zastupuje předseda představenstva samostatně nebo místopředseda představenstva vždy s jiným místopředsedou či členem představenstva společně.

Dozorčí rada Společnosti k 31. prosinci 2025

Člen: Radim Lukeš

Základní kapitál Společnosti

Základní kapitál Společnosti tvoří 1 000 000 ks akcií na jméno v listinné podobě každá ve jmenovité hodnotě 21,- Kč, ze kterých:

- 117 000 ks jsou akcie na jméno, se kterými nejsou spojena žádná zvláštní práva nad rámec stanovený zákonem o obchodních korporacích („ZOK“, jedná se o tzv. Základní akcie). Základní akcie, jakož i práva s nimi spojená, jsou převoditelné pouze se souhlasem valné hromady.
- 52 500 ks jsou prioritní akcie, se kterými je nad rámec stanovený ZOK spojeno
 - i. přednostní právo na výplatu preferenčního zůstatku podle § 6 stanov a
 - ii. právo Drag Along Kvalifikovaných Akcionářů ze společnosti Lidé v síti podle § 7 stanov a jsou vydány bez hlasovacích práv (tzv. Prioritní akcie).Prioritní akcie, jakož i práva s nimi spojená, jsou převoditelné pouze se souhlasem představenstva Společnosti.
- 477 300 ks jsou akcie na jméno, se kterými jsou spojena zvláštní práva upravena v § 5 odst. 3 písm. c) stanov (tzv. Zvláštní akcie 1). Zvláštní akcie 1, jakož i práva s nimi spojená, jsou převoditelné pouze se souhlasem valné hromady, a to za podmínek uvedených v §9 odst. 1 stanov.
- 353 200 ks jsou akcie na jméno, se kterými jsou spojena zvláštní práva upravena v §5 odst. 3 písm. d) stanov (tzv. Zvláštní akcie 2). Zvláštní akcie 2, jakož i práva s nimi spojená, jsou převoditelné pouze se souhlasem valné hromady, a to za podmínek uvedených v §9 odst. 1 stanov.

Se Zvláštními akciemi 1 a 2 je spojeno zvláštní právo spočívající v tom, že souhlas vlastníků Zvláštních akcií 1 a vlastníků Zvláštních akcií 2 je nezbytný pro přijetí rozhodnutí valné hromady ve věci Vyhrazených záležitostí majoritních akcionářů podle článku § 20 odst. 4 stanov. Vlastníci Zvláštních akcií 1 a Zvláštních akcií 2 mají odlišný podíl na výplatě podílů na zisku.

Přednostní právo na výplatu preferenčního zůstatku podle § 6 stanov znamená, že majitelé prioritních akcií mají přednostní právo na výplatu preferenčního zůstatku v případě likvidace společnosti (z likvidačního zůstatku). Dále mají právo na přednostní výplatu preferenčního zůstatku při přeměně společnosti, v jejímž důsledku ztratí Majoritní akcionáři (tedy společnost Brno Investment Group s.r.o. a Apana s.r.o.) většinový podíl na hlasovacích právech anebo při jiném převodu závodu či jeho části nebo podstatné změně ve skutečném předmětu podnikání nebo činnosti společnosti, a to za podmínky, že toto právo bude uplatněno vůči společnosti písemně, nebo ústně na valné hromadě. Každý majitel prioritních akcií může uplatnit toto své právo samostatně, avšak vždy ke všem prioritním akciím, které vlastní. V případě, že bude vyplacen celý preferenční zůstatek, jsou preferenční práva spojená s prioritní akcií daného akcionáře vyčerpána.

V případě, že u Majoritního akcionáře (tedy společnost Brno Investment Group s.r.o. a Apana s.r.o.) dojde ke změně osoby, která daného Majoritního akcionáře kontroluje a zároveň v jednom z následujících třech účetních obdobích ode dne okamžiku změny kontroly dojde k poklesu tržeb společnosti minimálně o 20 % (dle auditovaných výsledků), mají vlastníci alespoň 50 % prioritních akcií právo drag along vůči všem ostatním akcionářům. Pro účely výkonu práva drag along si akcionáři prioritních akcií zvolili zmocněnce (akcionáře Partneři Partners, a.s.) a ostatní akcionáři zplnomocnili akcionáře Brno Investment Group s.r.o. Přednost před právem Drag along má předkupní právo Majoritních akcionářů, tedy nabídka odkupu musí být nejdříve doručena Majoritním akcionářům a teprve když ji odmítnou, bude využito právo Drag along.

Základní kapitál Společnosti je k datu účetní závěrky zcela splacen.

1.2. Charakteristika Skupiny

Do konsolidačního celku jsou zahrnuty dceřiné společnosti, které jsou Společností ovládány, účetní jednotky pod společným vlivem, ve kterých Společnost vykonává společný vliv a přidružené společnosti, v nichž má společnost podstatný vliv.

Společnost je současně nejvyšší mateřskou společností ve skupině.

Konsolidované dceřiné společnosti k 31. 12. 2025

Název společnosti	Přímý Podíl Společnosti	Skupinový podíl	Hlavní činnost	Sídlo
Partners Financial Services, a.s.	100,00 %	100,00 %	Finanční zprostředkování	Praha
Partners investiční společnost, a.s.	60,00 %	86,88 %	Investiční služby	Praha
NextPage Media, s.r.o.	100,00 %	100,00 %	Mediální služby	Praha
Rentea penzijní společnost, a.s.	50,01 %	50,01 %	Penzijní společnost	Praha
Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.*	51,00 %	60,41 %	Nemovitostní fond	Praha
Simplea pojišťovna, a.s.	50,01 %	50,01 %	Pojišťovací služby	Praha
Partners Chodov Properties, s.r.o.	0,00 %	100,00 %	Podpůrné služby	Praha
Partners TechStorm, s.r.o.	0,00 %	100,00 %	IT vývoj a podpora	Praha
Partners InvestIn, a.s.	67,20 %	67,20 %	Správa majetkových účastí	Praha
Merity investiční fond, SICAV, a.s.*	51,00 %	60,41 %	Nemovitostní fond	Praha
Partners Securities, a.s.	50,01 %	50,01 %	Obchodník s cennými papíry	Praha
Hypo-club, a.s.	0,00 %	100,00 %	Finanční zprostředkování	Praha
SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o.	0,00 %	100,00 %	Finanční zprostředkování	Bratislava
Hypoteam, s.r.o.	0,00 %	85,00 %	Finanční zprostředkování	Bratislava
Heroine, s.r.o.	0,00 %	60,00 %	Mediální služby	Praha
KIWI Finance S.R.L.	0,00 %	100,00 %	Finanční zprostředkování	Bukurešť (Rumunsko)

I v roce 2025 Společnost prodala část podílu ve společnosti Partners InvestIn, a.s., což ve svém důsledku vedlo ke snížení podílu Skupiny ve společnostech Partners investiční společnost, a.s., Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s. a Merity investiční fond, SICAV, a.s. Do Skupiny pak nově přibyla rumunská společnost KIWI Finance S.R.L.

Konsolidované dceřiné společnosti k 31. 12. 2024

Název společnosti	Přímý Podíl Společnosti	Skupinový podíl	Hlavní činnost	Sídlo
Partners Financial Services, a.s.	100,00 %	100,00 %	Finanční zprostředkování	Praha
Partners investiční společnost, a.s.	60,00 %	93,90 %	Investiční služby	Praha
NextPage Media, s.r.o.	100,00 %	100,00 %	Mediální služby	Praha
Rentea penzijní společnost, a.s.	50,01 %	75,00 %	Penzijní společnost	Praha
Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.*	51,00 %	62,87 %	Nemovitostní fond	Praha
Simplea pojišťovna, a.s.	50,01 %	50,01 %	Pojišťovací služby	Praha
Partners Chodov Properties, s.r.o.	0,00 %	100,00 %	Podpůrné služby	Praha
Partners TechStorm, s.r.o.	0,00 %	100,00 %	IT vývoj a podpora	Praha
Partners InvestIn, a.s.	84,76 %	84,76 %	Správa majetkových účastí	Praha
Merity investiční fond, SICAV, a.s.*	51,00 %	62,87 %	Nemovitostní fond	Praha
Partners Securities, a.s.	50,01 %	50,01 %	Obchodník s cennými papíry	Praha
Hypo-club, a.s.	0,00 %	100,00 %	Finanční zprostředkování	Praha
SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o.	0,00 %	100,00 %	Finanční zprostředkování	Bratislava
Hypoteam, s.r.o.	0,00 %	85,00 %	Finanční zprostředkování	Bratislava
Heroine, s.r.o.	0,00 %	60,00 %	Mediální služby	Praha

* Společnost nekonsoliduje podfondy nemovitostních fondů, neboť v těchto fondech nevykonává kontrolu, ale vystupuje v nich pouze jako agent. Konsolidovaná účetní závěrka proto neobsahuje aktiva ani závazky těchto podfondů ani jejich výsledek hospodaření.

Společnosti pod podstatným vlivem k 31. 12. 2025

Název společnosti	Přímý podíl Společnosti	Skupinový podíl	Hlavní činnost	Sídlo
A-WebSys s.r.o.	50,00 %	50,00 %	IT vývoj a podpora	Brno
Transilvania Broker de Asigurare S.A.	0,00 %	39,09 %	Finanční zprostředkování	Bistrita (Rumunsko)
Aspire 11 Capital Partners, s.r.o.	20,00 %	20,00 %	Správa vlastního majetku	Praha
Aspire 11 Advisers, s.r.o.	20,00 %	20,00 %	Poskytování služeb	Praha
Aspire 11 Capital SICAV, a.s.	0,00 %	20,00 %	Investiční fond kvalifikovaných investorů	Praha
Investičníweb s.r.o.	0,00 %	50,00 %	Provoz internetových stránek	Praha

V roce 2025 Skupina zvýšila svůj podíl v Transilvania Broker de Asigurare S.A. a nově má podíl v investičních fondech kvalifikovaných investorů Aspire 11 Capital SICAV, a.s., a dále ve společnostech Aspire 11 Capital Partners, s.r.o., Aspire 11 Advisers, s.r.o. a Investičníweb s.r.o.

Společnosti pod podstatným vlivem k 31. 12. 2024

Název společnosti	Přímý podíl Společnosti	Skupinový podíl	Hlavní činnost	Sídlo
A-WebSys s.r.o.	50,00 %	50,00 %	IT vývoj a podpora	Brno
Transilvania Broker de Asigurare S.A.	0,00 %	32,98 %	Finanční zprostředkování	Bistrița (Rumunsko)

Společnosti pod společnou kontrolou k 31. 12. 2025

Název společnosti	Přímý podíl Společnosti	Skupinový podíl	Hlavní činnost	Sídlo
Ambeat Care nemovitostní fond SICAV, a.s.	0,00 %	25,01 %	Nesamosprávný investiční fond	Praha

Společnost v roce 2025 prodala svůj podíl ve společnosti Partners PenIN, a.s.

Společnosti pod společnou kontrolou k 31. 12. 2024

Název společnosti	Přímý podíl Společnosti	Skupinový podíl	Hlavní činnost	Sídlo
Partners PenIN, a.s.	49,99 %	49,99 %	Správa majetkových účastí	Praha
Ambeat Care nemovitostní fond SICAV, a.s.	0,00 %	25,01 %	Nesamosprávný investiční fond	Praha

2. ZÁKLADNÍ PŘEDPOKLADY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**2.1. Prohlášení o shodě s účetními standardy IFRS**

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti k 31. prosinci 2025 je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („účetní standardy IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií platnými k 1. lednu 2025.

Vedení Společnosti je přesvědčeno, že tato konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny a jejího výsledku hospodaření s využitím všech relevantních a dostupných informací k datu sestavení závěrky.

2.2. Trvání účetní jednotky

Konsolidovaná účetní závěrka vychází z předpokladu, že Skupina neuvažuje o ukončení činnosti a že bude ve své činnosti pokračovat v dohledné budoucnosti. Skupina nemá v úmyslu, ani není nucena, likvidovat nebo podstatně zúžit rozsah své činnosti.

2.3. Účetní období

Účetní období Společnosti je dlouhé dvanáct měsíců a je shodné s kalendářním rokem.

2.4. Kompenzace

Aktiva a závazky, resp. výnosy a náklady nejsou vzájemně kompenzovány, ledaže to účetní standardy IFRS umožňují nebo výslovně požadují.

3. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ IFRS

3.1. Dodatky standardů nově účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2025

Níže uvedené standardy, interpretace a dodatky jsou nově účinné od 1. ledna 2025. Jejich aplikace nemá významný vliv na částky vykázané v běžném období (a/nebo v období předcházejícím), pokud není níže uvedeno jinak.

- Dodatek IAS 21 Dopady změn měnových kurzů: Nedostačená směnitelnost (vydán 15. srpna 2023) – účinný od 1. ledna 2025
 - o Dodatek upřesňuje definici směnitelnosti měny a způsob stanovení směnného kurzu pro nesměnitelné měny.

3.2. Platné dodatky standardů a nové standardy platné k 1. lednu 2025 neúčinné pro aktuální účetní období

Níže uvedené standardy, resp. jejich dodatky byly sice IASB vydány, nicméně nejsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2025 a Skupina se u nich rozhodla, že nevyužije možnosti jejich případné dřívější aplikace.

Současně Skupina nepředpokládá, že jejich aplikace významným způsobem ovlivní finanční situaci a výsledek účetního období Skupiny, pokud není níže uvedeno jinak.

- Dodatek *IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování* a *IFRS 9 Finanční nástroje: Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů* (vydán 30. května 2024) – účinný od 1. ledna 2026
 - o Dodatek byl vydán jako výsledek přezkumu IFRS 9, v rámci kterého byly identifikovány některé požadavky, které by bylo potřeba vyjasnit a zpřehlednit. Konkrétně se jedná o odúčtování finančního závazku vypořádaného elektronickým převodem, posouzení smluvních podmínek odpovídajících základnímu ujednání o půjčce, upřesnění popisu aktiv s bezregresními prvky a upřesnění charakteristik smluvně vázaných nástrojů.
 - o Úpravy standardu IFRS 7 se pak týkají zveřejňování investic do kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a zveřejnění smluvních podmínek, které mohou změnit načasování nebo výši smluvních peněžních toků.
- *Roční zdokonalení účetních standardů IFRS: 11. vydání* (vydáno 18. července 2024) – účinné od 1. ledna 2026
 - o Uvedené roční zdokonalení řeší nejasnosti u pěti níže uvedených standardů:
 - o *IFRS 1 První přijetí IFRS* – zdokonalení odstraňuje možnou nejasnost při aplikaci požadavků IFRS 1 a požadavků IFRS 9 na zajišťovací účetnictví;
 - o *IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování* – zdokonalení upřesňuje nejasnosti týkající zisku nebo ztráty z odúčtování, zveřejnění odloženého rozdílu mezi reálnou hodnotou a transakční cenou a zveřejňování informací o úvěrovém riziku;
 - o *IFRS 9 Finanční nástroje* – zdokonalení řeší otázku potenciálního rozporu mezi definicí transakční ceny dle IFRS 9 a IFRS 15, na které standard okazuje v případě ocenění obchodních pohledávek bez významné finanční komponenty a dále doplňuje chybějící křížový odkaz v ustanovení týkajícím se odúčtování závazků z leasingu u nájemce.
Dále upřesňuje, že závazky z nájmu uznané nájemcem podléhají požadavkům na odúčtování definovaným standardem IFRS 9.
 - o *IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka* – zdokonalení odstraňuje případnou nejasnost týkající se určení investora a faktického zmocněnce;

- *IAS 7 Výkaz peněžních toků* – zdokonalení ze standardu odstraňuje termín „metoda oceňování pořizovacími náklady“, který již není ve standardech používán a nahrazuje ho termínem „pořizovací náklady“.
- Dodatek standardů *IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování* a *IFRS 9 Finanční nástroje: Smlouvy týkající se elektřiny závislé na přírodě* (vydán 18. prosince 2024) – účinný od 1. ledna 2026
 - dodatek IFRS 7 se týká požadavků na zveřejňování smluv týkajících se elektřiny závislé na přírodě, které mají specifické charakteristiky;
 - dodatek IFRS 9 upravuje rozsah působnosti standardu přidáním faktorů na posouzení, zda tyto smlouvy spadají pod IFRS 9 a pokud ano, rozšiřuje na ně i možnosti zajišťovacího účetnictví, když tyto smlouvy umožňuje při splnění specifikovaných kritérií jako zajišťované položky.
- Nový standard *IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce* (vydán 9. dubna 2024) – účinný od 1. ledna 2027
 - Standard nahrazuje stávající *IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky*, jehož řadu požadavků plně přejímá, případně je přesunuje do standardu *IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby* a doplňuje je o tři bloky nových požadavků s cílem zlepšit vykazování finanční výkonnosti a poskytnout uživatelům lepší informace pro jejich analýzu a porovnávání.
 - Uvedenými bloky jsou – kategorie pro klasifikaci výnosů a nákladů ve *Výkazu zisku a ztráty*, měřítko výkonnosti definovaná vedením a dále pak sdružování a oddělování informací.
 - Nově definované kategorie výnosů a nákladů zahrnuté do výsledku hospodaření budou nově muset být klasifikovány do jedné z následujících kategorií: provozní, investiční, finanční, daň z příjmů a ukončené činnosti, a to s určitými úpravami pro finanční sektor. Dále bude nově nutné uvádět tyto mezisoučty: provozní zisk nebo ztráta, zisk nebo ztráta před financováním a zisk nebo ztráta po zdanění.
 - Nový standard tak bude mít dopad na prezentaci nákladů a výnosů a mezisoučtů ve *Výkazu zisku a ztráty* Skupiny a na rozsah zveřejňovaných informací.
 - Standard byl schválen pro použití v EU v únoru 2026.
- Nový standard *IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (vydán 9. května 2024) – účinný od 1. ledna 2027
 - Tento nový standard specifikuje požadavky na zveřejňování, které může účetní jednotka použít namísto požadavků na zveřejňování uvedených v ostatních účetních standardech IFRS.
 - Účetní jednotka bude moci použít IFRS 19 pouze v případě, že: je dceřiným podnikem (případně mateřským podnikem na nižší úrovni); není veřejně odpovědná (tj. její nástroje nejsou veřejně obchodovatelné nebo není finanční institucí) a její nejvyšší ovládající nebo jakýkoli mateřský podnik na vyšší úrovni sestavuje konsolidovanou účetní závěrku dostupnou pro veřejné použití, která je v souladu s účetními standardy IFRS.
 - IFRS 19 je standardem, který se týká pouze zveřejňování informací. Účetní jednotka je povinna použít požadavky ostatních účetních standardů IFRS na uznávání, oceňování a vykazování.
 - Standard zatím nebyl schválen pro použití v EU.
- Dodatek standardu *IAS 21 Dopady změn měnových kurzů: Převod do hyperinflační měny vykazování* (vydán 13. listopadu 2025) – účinný od 1. ledna 2027
 - Dodatek nově požaduje, aby účetní jednotka s funkční měnou nehyperinflační ekonomiky, ale měnou vykazování hyperinflační ekonomiky převáděla veškeré částky ve své účetní závěrce, včetně srovnávacích informací, závěrkovým kurzem k datu nejnovějšího výkazu o finanční pozici.

- Dodatek zatím nebyl schválen pro použití v EU.
- Dodatek *IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (vydán 21. srpna 2025) – účinný od 1. ledna 2027
 - Dodatek zmenšuje požadavky na zveřejnění pro standardy nově vydané nebo dodatkováné v období od února 2021 do března 2024 s cílem zachování konzistentnosti povinně zveřejňovaných údajů.
 - Dodatek, resp. Standard zatím nebyl schválen pro použití v EU.
- Dodatek k ilustrativním příkladům *IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce, IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky, IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních pravidlech a chyby: Zveřejnění o nejistotách v účetní závěrce* (od 1.1.2027 se v souvislosti s účinností IFRS 18 název IAS 8 změní na *IAS 8 Základ sestavení účetní závěrky*), *IAS 36 Znehodnocení aktiv a IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva* (vydán 28. listopadu 2025) – účinný od 1. ledna 2027
 - Dodatek rozšiřuje pokyny uvedených standardů o příklady, které ilustrují, jak by účetní jednotka měla uplatnit požadavky standardů pro vykazování dopadů nejistot ve své účetní závěrce.
 - Vzhledem k novému standardu IFRS 18, který s účinností od 1. ledna 2027 nahradí stávající IAS 1, uvedený dodatek rozlišuje mezi změnami po účinnosti standardu IFRS 18 a těmi do jeho účinnosti (ty jsou uvedeny v dodatku A uvedeného Dodatku).
 - Dodatek zatím nebyl schválen pro použití v EU.

4. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

4.1. Principy konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrku Společnosti a jejích dceřiných společností. Dceřinou společností je taková společnost, ve které Společnost vykonává kontrolu, tj. pokud je vystavena variabilním výnosům nebo na ně má právo na základě své účasti v této jednotce a může prostřednictvím své moci nad ní tyto výnosy ovlivňovat.

Při posuzování kontroly Skupina zohledňuje všechny relevantní skutečnosti a okolnosti a bere v úvahu zejména hlasovací práva, potenciální hlasovací práva a smluvní ujednání. Toto posouzení může vyžadovat použití účetních úsudků.

Dceřiné společnosti jsou do konsolidace zahrnuty metodou plné konsolidace, a to od data, k němuž je na Společnost převedena kontrola nad společnostmi, do data, kdy Společnost kontrolu přestane vykonávat. Účetní závěrky dceřiných společností použité pro sestavení konsolidované účetní závěrky jsou sestaveny ke dni účetní závěrky Společnosti za použití shodných účetních metod.

Veškeré změny nekontrolních podílů, které nevedou ke ztrátě ovládnání ze strany Společnosti, jsou účtovány jako transakce s dopadem do vlastního kapitálu, tj. v této souvislosti není rozpoznán žádný zisk ani ztráta ve výsledku hospodaření.

Majetkové podíly v přidružených společnostech, jakož i ve společnostech pod společnou kontrolou, jsou v konsolidované účetní závěrce vykázány ekvivalenční metodou. Mezi tyto společnosti patří subjekty, v nichž Společnost drží přímo či nepřímo 20 až 50 % hlasovacích práv a v nichž Společnost uplatňuje podstatný vliv, nikoli však vliv rozhodující nebo společnou kontrolu. V souladu s ekvivalenční metodou jsou v konsolidovaném *Výkazu zisku a ztráty* a v konsolidovaném *Výkazu o úplném výsledku* zaúčtovány podíly Skupiny na hospodářském výsledku a úplném výsledku společností s podstatným vlivem za běžné období. Podíl Skupiny ve společnosti s podstatným vlivem v konsolidovaném *Výkazu o finanční situaci* je nejprve vykázán v pořizovacích nákladech

a poté upraven o poakviziční změny stavu podílu investora na čistých aktivech účetní jednotky, do níž bylo investováno.

U dceřiných společností, v nichž Společnost drží kontrolní podíl napřímo a současně další část podílu přes přidruženou společnost, je pro konsolidaci uplatňován tzv. pohled skrz („look-through approach“). To znamená, že vlastnický podíl Skupiny v takové dceřiné společnosti, resp. výše nekontrolních podílů, je vypočten jako součet přímého podílu a násobku podílu Společnosti v přidružené společnosti a jejího podílu ve společnosti dceřiné.

4.2. Vykazování aktiv a závazků

Skupina ve *Výkazu o finanční situaci* vykazuje aktiva a závazky podle jejich likvidity, neboť podle jejího názoru toto zobrazení poskytuje uživatelům účetní závěrky spolehlivější a relevantnější informace než klasifikace aktiv a závazků na krátkodobé a dlouhodobé.

4.3. Měna vykazování

Tato konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou i funkční měnou Společnosti. Není-li uvedeno jinak, jsou číselné údaje zaokrouhleny na nejbližší tisíce korun českých (tis. Kč). Česká koruna je funkční měnou i pro ostatní společnosti ve skupině s výjimkou SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o. a Hypoteam, s.r.o., jejichž funkční měnou je euro a KIWI Finance S.R.L. a Transilvania Broker de Asigurare S.A., jejichž funkční měnou je rumunský lei.

4.4. Historické náklady

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena na bázi historických nákladů s výjimkou níže uvedených položek, které jsou ke každému datu vykázání oceňovány níže uvedenými oceňovacími bázemi:

Položka	Oceňovací báze
Finanční nástroje v reálné hodnotě proti účtům nákladů a výnosů	Reálná hodnota
Finanční aktiva v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku	Reálná hodnota
Pojistné a zajistné smlouvy	Současná hodnota peněžních toků z plnění a marže z pojistných služeb

4.5. Použití účetních úsudků a odhadů

Pro sestavení konsolidované účetní závěrky v souladu s požadavky účetních standardů IFRS je nezbytné, aby vedení Skupiny provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují Skupinou použité účetní metody a prezentované částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i nákladů a výnosů vykazovaných za dané období. Vedení Skupiny stanovuje tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Vedení Skupiny své úsudky a odhady na kontinuální bázi přehodnocuje a případné revize odhadů jsou uznány prospektivně.

Nejvýznamnější úsudky a odhady se týkají níže uvedených oblastí:

- finanční aktiva (viz kapitola 5.3 Finanční nástroje):
 - o klasifikace – stanovení obchodních modelů, v rámci kterých byla finanční aktiva nabyta a posouzení, zda peněžní toky s ním související zahrnují výhradně platby nesplacené jistiny a úroků z ní;
 - o snížení hodnoty – určení kritérií pro stanovení, zda od okamžiku prvotního uznání finančního aktiva došlo k významnému zvýšení kreditního rizika dlužníka,

stanovení metodiky pro zahrnutí očekávaných událostí do hodnoty očekávané úvěrové ztráty a výběr modelů pro její výpočet;

- majetkové účasti (viz kapitola 4.1 Principy konsolidace):
 - o v přidružených podnicích – posouzení míry vlivu, zda se jedná o vliv podstatný;
 - o v dceřiných podnicích – posouzení výkonu kontroly nad těmito podniky (tedy že se jedná o rozhodující vliv);
 - o nabytí účastí – identifikace případných nových nehmotných aktiv (které nově splňují podmínky pro jejich uznání) a stanovení reálné hodnoty nabytých aktiv a závazků a s tím spojený výpočet částky případného goodwillu;
- hmotná a nehmotná aktiva (viz kapitola 5.10 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek):
 - o snížení hodnoty – identifikace klíčových předpokladů pro stanovení zpětně získatelné hodnoty;
 - o odepisování – stanovení doby jejich očekávané použitelnosti, způsobu odepisování a případné zbytkové hodnoty;
- vydané pojistné a držené zajistné smlouvy (viz kapitoly 5.8 Vystavené pojistné smlouvy a 5.9 Držené zajistné smlouvy):
 - o klasifikace – posouzení, zda vydané smlouvy splňují definici pojistné smlouvy, resp. držené smlouvy definici smlouvy zajistné a zda obsahují prvky přímé účasti;
 - o úroveň agregace – identifikace portfolií a skupin těchto smluv, vyhodnocení jejich případné nevýhodnosti při prvotním uznání, resp. těch, které by se mohly nevýhodnými stát následně;
 - o ocenění – stanovení technik pro učení rizikové přirážky pro nefinanční rizika a určení jednotek pojistného krytí
- časové rozlišení nákladů na obstarání smluv s účastníky penzijního spoření a investičních fondů – stanovení odhadované doby trvání smlouvy s účastníkem penzijního spoření
- uznání a ocenění rezerv na náklady a rizika – stanovení klíčových předpokladů pro určení pravděpodobnosti a rozsahu odtoku ekonomických zdrojů (viz kapitola 5.14 Rezervy)
- uznání výnosů ze smluv se zákazníky – stanovení okamžiku splnění závazku k plnění, zda jsou plněny v průběhu času nebo k jednomu časovému okamžiku a očekávané protihodnoty (viz kapitola 5.15 Výnosy ze smluv se zákazníky)
- uznání odložené daňové pohledávky – posouzení schopnosti Skupiny generovat v budoucnosti daňové zisky, proti kterým by mohly být uplatněny přechodné rozdíly a daňové ztráty (viz kapitola 5.6 Daň z příjmů).

Některá účetní pravidla vyžadují ocenění aktiv a závazků v reálné hodnotě, případně zveřejnění reálné hodnoty pro ty položky, které v účetní závěrce v reálné hodnotě oceněny nejsou. Pokud pro stanovení reálné hodnoty uvedených položek nejsou k dispozici vstupní úrovně 1 (blíže viz kapitola 5.4 Stanovení reálné hodnoty a hierarchie reálných hodnot) musí vedení Skupiny rovněž posoudit a rozhodnout o vstupech použitých pro další úrovně hierarchie tak, aby stanovená reálná hodnota splňovala podmínky definované IFRS 13, případně jinými standardy.

5. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ METODY

5.1. Cizí měny

Transakce realizované v cizí měně, tj. měně jiné než funkční, jsou při prvotním uznání přepočteny na funkční měnu s použitím aktuálního kurzu devizového trhu vyhlášeného Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) pro příslušnou cizí měnu.

Ke dni sestavení účetní závěrky jsou jednotlivé položky vyjádřené v cizí měně přepočteny v závislosti na charakteru položky následujícím způsobem:

- peněžní položky v cizí měně jsou přepočteny aktuálním kurzem devizového trhu ČNB vyhlášeným k datu sestavení účetní závěrky;

- nepeněžní položky v historických cenách vyjádřené v cizí měně jsou na funkční měnu přepočteny historickým kurzem devizového trhu ČNB vyhlášeným k datu dané transakce;
- nepeněžní položky oceněné v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně jsou na funkční měnu přepočteny aktuálním kurzem devizového trhu ČNB vyhlášeným k datu stanovení reálné hodnoty.

Zisky nebo ztráty vznikající z přepočtu položek v cizích měnách na funkční měnu příslušné konsolidované účetní jednotky ke dni sestavení účetní závěrky, jakož i ke dni vypořádání jsou uznány jako zisky nebo ztráty v období, kdy vznikly, a vykázány v kategorii Čisté zisky/ztráty z finančních operací.

Pro účely konsolidace jsou výsledky a finanční pozice konsolidovaných účetních jednotek, jejichž funkční měna je odlišná od měny vykazování skupiny, přepočteny na měnu vykazování následujícím způsobem:

- aktiva a závazky jsou přepočteny závěrkovým devizovým kurzem (aktuální kurz devizového trhu ČNB vyhlášený k datu sestavení účetní závěrky);
- výnosy a náklady vykázané ve *Výkazu zisku a ztráty* jsou přepočteny průměrným devizovým kurzem za účetní období (průměrný měsíční kurz devizového trhu ČNB vyhlášený za účetní období);
- všechny výsledné kurzové rozdíly jsou zachyceny v ostatním úplném výsledku a vykázány v položce Ostatní fondy.

5.2. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty Skupiny zahrnují hotovost v pokladnách a peněžní prostředky na běžných a termínovaných bankovních účtech se splatností do tří měsíců a krátkodobá vysoce likvidní finanční aktiva s původní splatností do tří měsíců.

5.3. Finanční nástroje

Klasifikace a prvotní ocenění

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky.

Finančním aktivem jsou především peněžní prostředky, kapitálový nástroj jiné účetní jednotky, smluvní právo přijmout hotovost nebo jiné finanční aktivum od jiné účetní jednotky, smluvní právo směniti finanční aktiva nebo závazky s jinou účetní jednotkou za podmínek, které jsou pro Skupinu potenciálně výhodné, nebo smlouvy, které budou vypořádány nebo je lze vypořádat kapitálovými nástroji a přitom nejsou derivátem nebo jsou derivátem, který bude nebo může být vypořádán jinak než směnou pevné částky hotovosti nebo jiného finančního aktiva za pevný počet vlastních kapitálových nástrojů účetní jednotky (definice derivátů viz bod 5.5 Finanční deriváty).

Finančním závazkem je smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum jiné účetní jednotce nebo závazek směniti finanční aktiva nebo finanční závazky s jinou jednotkou za podmínek, které jsou pro účetní jednotku potenciálně nevýhodné, a dále smlouva, která bude nebo může být vypořádána vlastními kapitálovými nástroji účetní jednotky a která je nederivátem nebo derivátem, který bude nebo může být vypořádán jinak než směnou pevné částky hotovosti nebo jiného finančního aktiva za pevný počet vlastních kapitálových nástrojů účetní jednotky.

Kapitálový nástroj je pak smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků.

Skupina zaúčtuje finanční aktivum nebo finanční závazek tehdy a jen tehdy, když se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se daného finančního nástroje.

Skupina oceňuje a klasifikuje finanční aktiva na základě obchodního modelu, v rámci kterého se stala smluvní protistranou finančního nástroje, a charakteristik peněžních toků finančního nástroje. Obchodní model účetní jednotky se vztahuje k tomu, jak Skupina řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky. To znamená, že obchodní model Skupiny určuje, zda peněžní toky vyplývají z inkasa smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv, nebo z obojího.

Na základě posouzení výše uvedených kritérií pak Skupina finanční aktivum zařadí do jednoho z níže uvedených portfolií:

- finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě, pokud
 - o finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků;
 - o smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (test charakteristiky smluvních peněžních toků, tzv. SPPI test);
- finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, jestliže se jedná o
 - o dluhová finanční aktiva, která
 - jsou držena v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv; a
 - smluvní podmínky těchto finančních aktiv stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (SPPI test)
 - o kapitálová finanční aktiva, která nejsou určena k obchodování a u nichž si Skupina toto ocenění zvolila;
- finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud
 - o je finanční aktivum drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo výhradě prodejem finančních aktiv;
 - o finanční aktivum nesplňuje charakteristikami svých smluvních peněžních toků SPPI test (např. některé finanční deriváty).

Skupina zařazuje všechny nederivátové finanční závazky do kategorie následně oceňované naběhlou hodnotou.

V testu charakteristik smluvních peněžních toků na základě jejich vyhodnocení Skupina zjišťuje, zda smluvní peněžní toky z půjček, úvěrů a dluhových cenných papírů představují výhradně platby jistiny a úroků z nesplacené jistiny, kde jistina je reálná hodnota finančního aktiva v okamžiku prvotního uznání. Úrokem se pak rozumí zejména odměna za časovou hodnotu peněz a kreditní riziko a riziko likvidity, administrativní náklady a zisková marže, která je konzistentní s běžnými úvěrovými ujednáními.

Při prvotním zaúčtování Skupina oceňuje finanční aktivum nebo finanční závazek reálnou hodnotou. U finančních aktiv nebo finančních závazků nezařazených do kategorie ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty Skupina tuto reálnou hodnotu zvýší nebo sníží o transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáním daného finančního aktiva nebo finančního závazku.

Následné ocenění

Při následném ocenění jsou finanční nástroje oceňovány v závislosti na kategorii, do které byly při prvotním zaúčtování zařazeny, tj.:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku;
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

O modifikaci finančního aktiva nebo finančního závazku hovoříme tehdy, jsou-li smluvní podmínky týkající se peněžních toků finančního aktiva nebo finančního závazku nově sjednány nebo jinak modifikovány (změna nejen z důvodu finančních potíží) mezi datem prvotního uznání a splatností finančního aktiva nebo finančního závazku. Dojde-li k modifikaci, Skupina posoudí, zda se nové podmínky významně liší od původních podmínek, přičemž posuzuje jak kvalitativní, tak kvantitativní aspekty.

Pokud jsou podmínky významně odlišné, Skupina odúčtuje stávající finanční aktivum nebo finanční závazek a zaúčtuje nové finanční aktivum nebo finanční závazek v reálné hodnotě včetně transakčních nákladů spojených se zavedením aktiva a vypočítá novou efektivní úrokovou sazbu daného aktiva nebo závazku. Rozdíl v účetní hodnotě Skupina v takovém případě vykáže ve *Výkazu zisku a ztráty* jako zisk nebo ztrátu z odúčtování. U takového modifikovaného finančního aktiva se k datu modifikace přistupuje jako k datu prvotního zaúčtování tohoto finančního aktiva pro potřeby uplatňování požadavků týkajících se snížení hodnoty, včetně určení, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika.

Za významně odlišné kvantitativní podmínky přitom Skupina považuje změnu parametrů finančního nástroje, která vede ke změně jeho čisté současné hodnoty o více než 10 %.

Pokud se podmínky významně neliší, nové sjednání nebo modifikace nevedou k odúčtování modifikovaného finančního aktiva nebo modifikovaného finančního závazku. Skupina přepočítá současnou hodnotu upravených peněžních toků z finančního aktiva nebo závazku a rozdíl mezi hrubou účetní hodnotou před změnou podmínek (mimo existujících opravných položek) a hrubou účetní hodnotou po změně vykáže jako dopad z modifikace aktiv nebo závazku do zisku a ztráty. Současná hodnota upravených peněžních toků je diskontovaná pomocí původní efektivní úrokové míry.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Skupina účtuje o snížení hodnoty finančních aktiv v souladu s požadavky IFRS 9, a to formou opravné položky vypočtené na základě modelu očekávaných ztrát. Pro stanovení očekávaných ztrát Skupina člení dluhová finanční aktiva dle rizikovosti do třech níže uvedených kategorií:

- stupeň 1 – zahrnuje dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky nedošlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika. Znehodnocení se v tomto případě stanoví jako celková úvěrová ztráta očekávaná v průběhu 12 měsíců od data účetní závěrky při selhání dlužníka. Úrokové výnosy jsou v tomto stupni vypočteny z hrubé hodnoty finančního aktiva;
- stupeň 2 – zahrnuje dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky došlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika, zároveň však nedošlo k selhání. Znehodnocení finančních aktiv se v tomto případě stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva. Úrokové výnosy jsou i v tomto stupni vypočteny z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva;
- stupeň 3 – zahrnuje finanční aktiva v selhání. Znehodnocení finančních aktiv se v tomto stupni stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva. Úrokové výnosy jsou vypočteny z čisté účetní hodnoty aktiva, tj. po zohlednění opravné položky.

Základními parametry pro výpočet ECL jsou:

- pravděpodobnost selhání (Probability of Default, PD);
- ztrátovost ze selhání (Loss Given Default, LGD);
- angažovanost ve chvíli selhání (Exposure At Default, EAD).

Pro pohledávky za bankami a českým státem (dluhopisy MF ČR) jsou hodnoty PD a LGD stanoveny expertně na základě veřejně dostupných dat a vzhledem k jejich vysokým úvěrovým

hodnocením těchto institucí nejsou tyto odhady dále nijak upravovány. Hodnota EAD je rovna hodnotě finančního aktiva.

U ostatních typů pohledávek jsou hodnoty PD a LGD rovněž stanoveny expertním odhadem, přičemž při jejich určení byly zohledněny historické zkušenosti Skupiny s podobnými typy expozic, makroekonomické podmínky a jejich očekávaný vývoj, délka splatnosti a kvalita a typ případného zajištění.

Opravné položky jsou vytvářené na vrub nákladů a jsou vykázány ve *Výkazu zisku a ztráty* v položce *Snížení hodnoty finančních aktiv a peněžních ekvivalentů* nebo *Tvorba opravných položek v provozní oblasti*.

Pro opravné položky k obchodním pohledávkám Skupina využívá maticový přístup. Matice opravných položek k obchodním pohledávkám je založena na historické zkušenosti se zohledněním současných podmínek a odůvodnitelných výhledů.

5.4. Stanovení reálné hodnoty a hierarchie reálných hodnot

Reálnou hodnotu definuje a rámec pro ni stanovuje IFRS 13 Ocenění reálnou hodnotou. Podle této definice je reálná hodnota cena, která by byla získána za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v rámci řádné transakce na hlavním trhu (nebo trhu nejvýhodnějším v případě neexistence trhu hlavního) ke dni ocenění za obvyklých tržních podmínek (tj. výstupní cena), bez ohledu na to, zda je přímo pozorovatelná, nebo odhadnuta za použití jiné techniky oceňování.

Ocenění reálnou hodnotou se provádí u konkrétního aktiva či závazku a při stanovení reálné hodnoty Skupina proto vezme v úvahu charakteristiky aktiva či závazku, které by účastníci trhu zohlednili při oceňování aktiva či závazku ke dni ocenění. Mezi takové charakteristiky patří například stav a povaha aktiva a případná omezení prodeje či použití aktiva.

Při ocenění reálnou hodnotou Skupina používá techniky ocenění, které jsou přiměřené okolnostem a pro něž jsou k dispozici dostatečné údaje, umožňující stanovení reálné hodnoty, při maximalizaci využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizaci využití vstupů nepozorovatelných.

Hierarchie reálných hodnot slouží ke zvýšení konzistence a srovnatelnosti při oceňování reálnou hodnotou a souvisejících zveřejňovaných informací. Hierarchie reálných hodnot kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací technikou zvolenou pro stanovení reálné hodnoty do tří úrovní, přičemž přiřazuje nejvyšší důležitost cenám kótovaným na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky a nejnižší důležitost nepozorovatelným vstupním veličinám.

Úrovně vstupů hierarchie jsou následující:

- úroveň 1 – neupravené kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má Skupina přístup ke dni ocenění;
- úroveň 2 – vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek;
- úroveň 3 – vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

5.5. Finanční deriváty

Finanční deriváty představují finanční nástroje:

- s žádnou nebo nízkou čistou počáteční investicí;
- jejichž reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové míry, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, resp. v závislosti na podobné proměnné, které jsou smlouveny, a následně vypořádány k budoucímu datu.

Finanční deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě, nominální částka derivátového kontraktu je pak vedena v podrozvaze.

Reálná hodnota derivátů je získávána na základě kótovaných tržních cen nebo oceňovacích modelů, které zohledňují současnou tržní a smluvní hodnotu podkladového nástroje, stejně jako časovou hodnotu peněz a výnosovou křivku.

5.6. Daň z příjmů

Splatná daň

Splatné daňové pohledávky a závazky za běžné, jakož i za předchozí účetní období, jsou oceněny v očekávané částce vyrovnání pohledávky nebo úhrady závazku daňovým úřadům. Pro výpočet těchto částek jsou použity daňové sazby a daňové zákony platné k datu vykázání.

Splatná daň je účtována do zisků a ztrát, případně do ostatního úplného výsledku vztahuje-li se k položkám účtovaným přímo do ostatního úplného výsledku.

Skupina nekompensuje splatné daňové pohledávky se splatnými daňovými závazky, ledaže by měla zákonem vynutitelné právo kompenzace uznaných částek a měla by v úmyslu buď provést vyrovnání na netto bázi, nebo realizovat pohledávku a vyrovnat závazek současně.

Odložená daň

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň se stanovuje ze všech dočasných rozdílů mezi daňovými základnami aktiv nebo závazků a jejich účetními hodnotami uvedenými ve *Výkazu o finanční pozici* a je počítána pomocí daňových sazeb platných nebo v podstatě platných v obdobích, kdy se odhaduje realizace odložené daňové pohledávky nebo vypořádání odloženého daňového závazku.

Odložená daňová pohledávka je vykazována jen do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnosti realizována.

Odložená daň je účtována do zisků a ztrát, případně do ostatního úplného výsledku vztahuje-li se k položkám účtovaným přímo do ostatního úplného výsledku (jako např. odložená daň vznikající v důsledku změny reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti ostatnímu úplnému výsledku).

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky Skupina kompenzuje jen tehdy, pokud má ze zákona právo kompenzovat splatné daňové pohledávky proti splatným daňovým závazkům a odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky se vztahují k daním ze zisku, které jsou vybírány stejným finančním úřadem a vztahují se k téže zdaňované jednotce.

Dorovnávací daň

Na základě směrnice Rady EU 2022/2523 o zajištění globální minimální úrovně efektivního zdanění nadnárodních skupin podniků a velkých vnitrostátních skupin byl přijat zákon č. 416/2023 Sb., o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny a velké vnitrostátní skupiny. Cílem dorovnávacích daní je zastavit soutěž mezi jednotlivými státy, týkající se různých sazeb daní z příjmů právnických osob tím, že byla zavedena jednotná minimální daňová sazba, která má zajistit rovné podmínky pro entity po celém světě a umožnit jednotlivým státům lépe chránit jejich daňové příjmy. Dorovnávací daně budou vybírány v případě, že bude vypočtená efektivní daňová sazba v daném státě nižší než 15 %. Poplatníkem dorovnávací daně jsou společnosti ve skupině, jejíž konsolidované roční výnosy vykázané v konsolidované účetní závěrce nejvyšší mateřské entity činí alespoň ekvivalent 750 mil. EUR nejméně ve 2 ze 4 výkazních obdobích bezprostředně předcházejících danému zdaňovacímu období.

5.7. Ostatní aktiva

Položka Ostatní aktiva zahrnuje mj. časově rozlišené náklady na obstarání smluv s účastníky doplňkového penzijního spoření, které představují ziskatelské provize vyplacené zprostředkovatelům a jsou přímo přiřaditelné smlouvám s účastníky doplňkového penzijního spoření. Tyto provize jsou časově rozlišovány lineárně ode dne uzavření smlouvy s účastníkem po dobu 10 let. Tj. očekávanou dobu, na kterou vedení Skupiny odhaduje trvání smlouvy s účastníkem penzijního spoření.

Při předčasném ukončení smluvního vztahu mezi Skupinou a účastníkem se celá zbývající výše provize odepíše jednorázově do nákladů a vykáže v řádku Náklady na poplatky a provize.

K datu sestavení účetní závěrky Skupina provádí test zpětné ziskatelnosti těchto časově rozlišených nákladů na obstarání smluv, který je prováděn na portfolio bázi stanovení zpětně ziskatelné hodnoty na základě výpočtu hodnoty z užívání modelu peněžních toků z testovaných aktiv a posouzení dostatečnosti těchto peněžních toků pro pokrytí těchto časově rozlišených nákladů na obstarání smluv.

5.8. Vystavené pojistné smlouvy

Definice pojistné smlouvy

Pojistná smlouva je definována standardem *IFRS 17 Pojistné smlouvy* jako smlouva, která přenáší významné pojistné riziko z pojištěného na pojistitele. Významnost je přitom posuzována na základě existence scénáře s obchodní podstatou, podle kterého má pojistitel povinnost platit dodatečné částky (pojistné plnění), které jsou významné, přičemž za významné považujeme částky vyšší jako přijaté pojistné o 10 %. K tomuto posouzení dochází při prvotním uznání smlouvy a zohledňuje se při něm časová hodnota peněz a další parametry.

Skupina považuje za pojistné smlouvy všechny smlouvy vystavené Simplea pojišťovnou, a.s. (dále jen „Pojišťovna“). Jedná se o smlouvy bez prvků přímé účasti, neboť smluvní podmínky nestanovují žádný podíl pojistníka na určité části jasně vymezené skupiny podkladových položek.

Vzhledem k relativně krátké době existence pojišťovny Simplea pojišťovna, a.s. a dostupnosti veškerých historických dat Skupina aplikovala standard IFRS 17 plně retrospektivně.

Agregace pojistných smluv

V účetní závěrce jsou pojistné smlouvy oceňovány na agregované úrovni. První agregací pojistných smluv je tzv. portfolio, tj. soubor smluv podléhajících podobným rizikům a řízených společně. Portfolia pojistných smluv jsou pak dále dělena na základě jejich očekávané ziskovosti na:

- skupinu smluv, které jsou při prvotním uznání nevýhodné;
- skupinu smluv, u nichž není při prvotním uznání zjištěna významná pravděpodobnost, že by se následně staly nevýhodnými; a
- skupinu zbývajících smluv.

Přičemž do jedné skupiny spadají smlouvy uzavřené v jednom kalendářním roce (tzv. roční kohorty) a to podle typu produktu a měny (země).

Uznání a odúčtování závazku z pojistných smluv

Okamžikem uznání pojistné smlouvy je okamžik, který z níže uvedených nastane dříve:

- začátek doby pojistného krytí skupiny smluv;
- datum splatnosti první platby pojistníka ve skupině; a
- u skupiny nevýhodných smluv datum, kdy se skupina stane nevýhodnou, když v průběhu kalendářního roku jsou do jednotlivých skupin zařazovány nově sjednané smlouvy. Připojištění nově sjednaná k existujícím pojistným smlouvám jsou zařazena do skupiny, do které byla při prvotním uznání zařazena primární smlouva.

Závazky z pojistných smluv jsou vykazovány do doby, než vyprší, tj. do doby, než vyprší povinnost Pojišťovny, resp. Skupiny plnit ze sjednané pojistné smlouvy.

Aktiva a závazky z pojistných smluv představují práva a povinnosti Skupiny z vystavených pojistných smluv. Tyto závazky mají dvě části a to:

- závazky ze zbývajících pojistného krytí (Liability for Remaining Coverage, LRC); a
- závazky ze vzniklých pojistných nároků (Liability for Incurred Claims, LIC).

Oceňování

V souladu s požadavky IFRS 17 jsou závazky z pojistných smluv oceňovány pomocí oceňovacích modelů. Jelikož Pojišťovna vystavuje jen pojistné smlouvy bez prvků účasti, používá pro ocenění závazků z pojistných smluv tzv. obecný oceňovací model (Building Block Approach, BBA nebo též General Measurement Model, GMA).

Uvedený model je založen na čtyřech blocích, kterými jsou:

- odhad očekávaných peněžních toků – ten je založen na očekávaných peněžních tocích z jednotlivých smluv používaných pro Solvency II upravených v souladu s požadavky IFRS 17, tj. např. náklady jsou uvažovány jen ty přiřaditelné skupinám pojistných smluv (a nikoli všechny náklady Pojišťovny), odlišně jsou vytvářena portfolia, resp. kohorty. Vývoj rizik je shodně projektován se zohledněním pravděpodobnosti nejlepšího možného odhadu, liší se však délka projektování.
- časová hodnota peněz, která je vyjádřena diskontováním. Jako výchozí diskontní křivka je použita sazba v příslušné měně publikovaná EIOPA². U kohort tradičního životního pojištění není použita křivka upravována o žádnou přírážku za nelikviditu, neboť Skupina posoudila kvalitativně likviditu svých pojistných produktů a došla k závěru, že tyto pojistné smlouvy jsou vysoce likvidní. Jedná se o čistě rizikové produkty, s běžně placeným pojistným a bez podílu na zisku, s průměrnou dobou dožití 10 let, u kterých není žádný odkup, tj. klientovi se žádné částky nevrací.
- riziková úprava pro nefinanční rizika – jedná se o přírážku odrážející nejistotu spojenou s odhady budoucích peněžních toků, která je vypočtena jako rozdíl nejlepšího odhadu budoucích peněžních toků a hodnotou v riziku (VaR) stanovenou na 75% hladině významnosti. Riziky uvažovanými v uvedeném výpočtu jsou úmrtnost, nemocnost, stornovost, invalidita a výše nákladů.
- marže z pojistné smlouvy – je součástí rozvahové hodnoty závazku z pojistného krytí. K okamžiku prvotního ocenění skupiny smluv matematicky vyjadřuje rozdíl na straně jedné současné hodnoty budoucích plateb pojistného a na straně druhé současné hodnoty nákladů na získání pojistných smluv jakož i na jejich plnění a rizikové přírážky. Marže z pojistné smlouvy tedy představuje nerealizovaný zisk, je následně přehodnocována a v průběhu doby trvání dané skupiny smluv pomocí tzv. jednotek pojistného krytí (Coverage Units, CU) alokována do výkazu zisku a ztráty. Jako jednotky pojistného krytí

² Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (European Insurance and Occupational Pensions Authority)

Skupina na základě provedené analýzy používá nevážený diskontovaný počet krytých rizik, neboť ten podle výsledku uvedených analýz nejlépe odráží pojistné služby poskytované v rámci skupiny pojistných smluv v daném období. Jednotky pojistného krytí jsou diskontovány z důvodu eliminace výkyvů této alokace.

Oceňování závazků ze vzniklých pojistných nároků

Samostatný závazek je uznán a vykázán v případě vzniku pojistné události. Oceňovací přístup je založen na hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků pojistných nároků. A to jak pro již nahlášené pojistné události, tak pro pojistné události, které již vznikly, ale zatím nebyly nahlášeny (avšak bez nákladů na likvidaci, neboť tyto jsou pro Skupinu nevýznamné). Tato očekávaná hodnota je navýšena o rizikovou úpravu na nefinanční riziko, která je však oproti obecnému modelu stanovena expertním odhadem a je výrazně nižší, neboť je to na rozdíl od závazku ze zbývajících pojistného krytí de facto pohledem dozadu, který lze ihned po výplatě pojistného plnění ověřit run-off testem.

Následné ocenění závazků ze zbývajících pojistného krytí

Na konci každého vykazovacího období Skupina aktualizuje předpoklady a odhady vztahující se k očekávaným peněžním tokům a předpoklady rizikové přírážky. Tato aktualizace má dopad na změnu zůstatkové hodnoty závazků ze zbývajících pojistného krytí. Rozlišujeme přitom čtyři hlavní oblasti aktualizací:

- úprava na základě zkušenosti (Experience Adjustment, AD) vztahující se k:
 - o budoucím poskytovaným pojistným službám,
 - o službám poskytnutým v běžném nebo minulém období,
 - o změnách portfolia pojistných smluv.
- dopady změn předpokladů nesouvisejícími s finančními riziky peněžních toků z plnění,
- dopady změn předpokladů souvisejícími s finančními riziky peněžních toků z plnění,
- rozpuštění marže z pojistné smlouvy do zisku a ztráty běžného období.

Následné ocenění závazků ze vzniklých pojistných nároků

Změny v závazcích ze vzniklých pojistných nároků vyplývají ze změny v peněžních tocích z plnění v důsledku růstu nebo poklesu očekávaných škod a vzhledem ke krátké lhůtě mezi vznikem škody a výplatou plnění nezohledňují změny v důsledku pohybu diskontních sazeb.

Uznání výnosů z pojistných smluv

V obecném oceňovacím modelu se výnosy skládají ze škod a nákladů očekávaných v daném období oceněné v částkách očekávaných na začátku období, rozpuštění rizikové úpravy za dané období, rozpuštění marže z pojistných smluv za dané období a ze ziskatelských provizí a dalších akvizičních nákladů alokovaných do daného období a korekce na základě zkušenosti přijatého pojistného (korekce na základě zkušenosti ziskatelských provizí není součástí výnosů, ale vstupuje do hodnoty marže z pojistných smluv).

Náklady na pojistné smlouvy

Náklady na pojistné služby zahrnují vzniklé pojistné nároky, další náklady na pojistné smlouvy (např. administrativní režie), amortizované náklady a provize na pořízení pojistných smluv a změny v peněžních tocích z plnění týkající se poskytnutých služeb.

Čisté finanční výnosy/náklady z vystavených pojistných smluv

Čisté finanční výnosy a náklady z vystavených pojistných smluv představují úrokový výnos/náklad z diskontování očekávaných peněžních toků z vystavených pojistných smluv.

Skupina využila možnosti volby účetní politiky a rozhodla se rozdělit dopad pohybu úrokových sazeb mezi zisk a ztrátu běžného období a ostatní úplný výsledek, a to tak, že úrokový náklad se promítá do zisku a ztráty běžného období (tento náklad je stanoven úročením závazku úrokovou křivkou fixovanou v okamžiku vzniku smlouvy) a dopad změny úrokových křivek (vůči okamžiku vzniku smlouvy) vstupuje do ostatního úplného výsledku.

5.9. Držené pojistné smlouvy

Zajištění je pojištění rizika převzatého pojistitelem, které dává pojistiteli možnost převzít i velká rizika s tím, že zároveň postupuje část rizika na jiný subjekt, tzv. zajištěle. Skupina postupuje zajištělům všechna významnější rizika vyplývající z vystavených pojistných smluv.

Skupina má uzavřeny dva druhy zajištění a to tzv. neproporcionální a dále tzv. katastrofické.

Pro ocenění aktiv a závazků z držených smluv neproporcionálního zajištění Skupina používá obecný oceňovací model popsany v bodě 5.8 Vystavené pojistné smlouvy, který i pro držené zajištění smlouvy Skupina aplikovala plně retrospektivně.

Pro ocenění aktiv a závazků z držených smluv katastrofického zajištění, které jsou uzavírány na roční bázi, Skupina využívá výjimku povolenou standardem IFRS 17 a používá pro ně metodu alokace pojistného (Premium Allocation Approach, PAA).

Při použití této metody do výše aktiv/závazků ze zbývajících pojistného krytí vstupuje zaplacené pojistné, které je postupně a proporcionálně amortizováno do zisku a ztráty.

5.10. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek vyjma goodwillu

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně.

Za dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek Skupina považuje složky majetku, jejichž ocenění je vyšší než 80 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Majetek může být pořízen úplatně, vkladem, darem, nebo vlastní činností.

Příslušenstvím dlouhodobého hmotného majetku jsou předměty, které tvoří s hlavní věcí jeden majetkový celek a jsou součástí jeho ocenění a evidence. Příslušenství je součástí dodávky nebo se k hlavní věci přiřadí dodatečně, tj. technickým zhodnocením. Pokud příslušné předměty netvoří s hlavní věcí jeden majetkový celek, jde o samostatné movité věci. Technickým zhodnocením dlouhodobého hmotného majetku se považují výdaje na dokončené nástavby, přístavby a stavební úpravy, rekonstrukce a modernizace majetku, pokud převýšily u jednotlivého majetku v úhrnu v účetním období částku 80 tis. Kč. Výdaje na technické zhodnocení jsou sledovány v průběhu účetního období. Na konci účetního období je technické zhodnocení aktivováno do majetku, kde zvyšuje vstupní cenu tohoto majetku.

Skupina stanovila, že drobným dlouhodobým nehmotným a hmotným majetkem je majetek, jehož pořizovací cena je nižší než 80 tis. Kč, ale vyšší než 30 tis. Kč a doba použitelnosti je delší než 1 rok. Veškerý majetek této skupiny je na základě rozhodnutí pracovníka odpovědného za jeho pořízení zařazen pro účely odepisování do skupiny s dobou odepisování na 36 nebo 60 měsíců.

Nehmotný a hmotný majetek, jehož pořizovací cena je v rozmezí 10 tis. Kč až 30 tis. Kč včetně a zároveň jeho doba použitelnosti je delší než jeden rok, se sleduje v operativní evidenci. Tento majetek je vykázán v položce Administrativní náklady v konsolidovaném Výkazu zisků a ztrát a v případě jednorázového vybavení je časově rozlišován.

Nehmotný a hmotný majetek, jehož pořizovací cena je nižší než 10 tis. Kč a dále majetek, jehož doba použitelnosti je kratší než jeden rok, je vykázán v položce Administrativní náklady v konsolidovaném Výkazu zisků a ztrát a v operativní evidenci se nesleduje.

V případě pořízení většího množství majetku s jednotlivou pořizovací cenou do 30 tis. Kč v souvislosti s „prvotním vybavením“ skupiny ve vztahu k zahájení nebo rozšíření určité činnosti, bude odpis hodnoty tohoto majetku časově rozlišen dle rozhodnutí pracovníka zodpovědného za jeho pořízení, ale nejméně na dobu 24 měsíců.

V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Technická zhodnocení pronajatých staveb nebo jejich částí	Lineární	30 nebo 50 let*
Stroje a přístroje IT	Lineární	3 roky
Inventář	Lineární	5 let
Automobily	Lineární	5 let
Ostatní nehmotná aktiva	Lineární	6 let
Hlavní operační systémy	Lineární	10 let
Ostatní software	Lineární	3 roky
Audiovizuální díla	Lineární	1,5 roku

* nebo po dobu trvání smlouvy

5.11. Goodwill

Goodwill je definován standardem *IFRS 3 Podnikové kombinace* a představuje nehmotné aktivum s neurčitou dobou životnosti, které může vzniknout při nabytí podílů Skupiny v dceřiné společnosti.

Goodwill představuje rozdíl mezi reálnou hodnotou převedené protihodnoty a nekontrolními podíly oceněnými poměrným podílem nekontrolních podílů na čistých identifikovatelných aktivech nabývané dceřiné společnosti v reálné hodnotě na straně jedné a hodnotou nabytých identifikovatelných aktiv snížených o převzaté závazky (oboje v reálné hodnotě) na straně druhé.

Při prvotním uznání je goodwill vykázán v ceně pořízení. Následně není přeceňován ani odepisován, ale v souladu s požadavky IAS 36 Snížení hodnoty aktiv je pravidelně jedenkrát ročně testován na snížení hodnoty. O případnou ztrátu ze snížení hodnoty je cena pořízení snížena a jednou uznaná ztráta ze snížení hodnoty u goodwillu nesmí být následně odúčtována.

Skupina pravidelně ročně, vždy k 30. říjnu, provádí test na snížení hodnoty goodwillu, případně častěji, pokud existují indikace, že by mohl být goodwill znehodnocen. Pokud je zpětně získatelná hodnota testované peněžotvorné jednotky (obvykle nabytá společnost jako celek) nižší než účetní hodnota, Skupina vykáže znehodnocení této peněžotvorné jednotky, které alokuje primárně proti goodwillu a následně proti hodnotě ostatních aktiv.

Pro účely výpočtu zpětně získatelné částky Skupina počítá hodnotu z užívání jako současnou hodnotu budoucích peněžních toků vytvářených peněžotvornou jednotkou z pokračujícího podnikání. Skupina odhaduje budoucí peněžní toky na základě finančního plánu peněžotvorné jednotky schváleného vedením. Peněžní toky představují zisky peněžotvorné jednotky po zdanění, které lze distribuovat vlastníkům. Použitá diskontní míra představuje náklady kapitálu vypočtené pomocí Modelu oceňování kapitálových aktiv. Tento model je založen na bezrizikové úrokové míře zvýšené o rizikovou prémii v závislosti na aktivitách peněžotvorné jednotky a na zemi podnikání dceřiné společnosti.

5.12. Ocenění nájemních smluv

V souladu s požadavky IFRS 16 Skupina na začátku smlouvy posuzuje, zda má smlouva charakter leasingu nebo leasing obsahuje a vykazuje aktiva z práva k užívání a související závazky z leasingu u všech ujednání o leasingu, kde figuruje jako nájemce, s výjimkou krátkodobých leasingů (tj. těch s dobou trvání leasingu 12 měsíců či méně). Tyto krátkodobé nájmy jsou pak vykázány ve *Výkazu zisku a ztráty* v položce *Administrativní náklady*.

Závazek z leasingu Skupina prvotně ocení současnou hodnotou leasingových plateb, které nejsou uhrazeny k datu zahájení diskontovaných implicitní úrokovou mírou leasingu. Pokud tuto míru nelze snadno určit, používá Skupina přírůstkovou výpůjční úrokovou míru.

Leasingové platby zahrnuté do oceňování závazku z leasingu zahrnují:

- pevné leasingové platby (včetně v podstatě pevných plateb), snížené o případné pohledávky z leasingových pobídek;
- variabilní leasingové platby závislé na indexu nebo sazbě, které byly prvotně oceněny na základě indexu nebo sazby ke dni zahájení;
- částku, u níž se očekává, že bude splatná nájemcem v rámci záruk zbytkové hodnoty;
- realizační cenu opce na nákup, pokud je dostatečně jisté, že nájemce tuto opci využije;
- platby sankcí za ukončení leasingu, pokud doba trvání leasingu odráží skutečnost, že nájemce využije.

Dále je závazek z leasingu oceňován zvýšením účetní hodnoty tak, aby odrážela úrok ze závazku z leasingu (s použitím metody efektivní úrokové míry), a snížením účetní hodnoty tak, aby odrážela provedené leasingové platby.

V níže popsaných situacích pak Skupina přeceňuje závazek z leasingu a provádí odpovídající úpravy souvisejícího aktiva z práv k užívání, a to jestliže:

- se změnila doba trvání leasingu nebo došlo k důležité události nebo změně okolností, v které se změnilo posouzení uplatnění opce na nákup;
- se změnilly leasingové platby z důvodu změny indexu nebo sazby nebo změny očekávaných plateb v rámci záruk zbytkové hodnoty;
- je smlouva o leasingu modifikována a modifikace leasingu není zaúčtována jako samostatný leasing.

Aktiva z práva k užívání zahrnují prvotní ocenění souvisejícího závazku z leasingu, leasingové platby provedené v den zahájení nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržených leasingových pobídek a počáteční přímé náklady. Následně jsou oceňovány pořizovacími náklady po odečtení kumulovaných odpisů a ztrát ze znehodnocení.

Aktiva z práva k užívání jsou odepisována po dobu trvání leasingu nebo po dobu použitelnosti podkladového aktiva.

Skupina za všechny nájmy kancelářských prostor (s výjimkou krátkodobých leasingů) vykazuje:

- aktiva z práva k užívání ve *Výkazu o finanční pozici* v rámci položky *Pozemky, budovy a zařízení*;
- závazky z leasingu ve *Výkazu o finanční pozici* v rámci položky *Přijaté úvěry a závazky z pronájmu*;
- odpisy aktiv z práva k užívání ve *Výkazu zisku a ztráty*, které jsou prezentované na řádku *Odpisy a snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku*;
- úroky ze závazků z leasingu ve *Výkazu zisku a ztráty* v položce *Úroky a obdobné náklady*.

5.13. Vlastní kapitál

Vlastní akcie

V případě, že Skupina odkoupí své kapitálové nástroje, je zaplacená náhrada včetně všech souvisejících transakčních nákladů vykázána jako snížení celkové výše vlastního kapitálu v položce Vlastní akcie. Zisky a ztráty vyplývající z opětovného prodeje těchto nástrojů jsou vykázány v rámci vlastního kapitálu v položce Kapitálové fondy.

5.14. Rezervy

Rezervy na náklady a rizika jsou vykázány jen tehdy, pokud:

- Skupina má současný závazek (smluvní nebo mimosmluvní), který je důsledkem události v minulosti;
- je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch; a
- může být proveden spolehlivý odhad částky závazku. Pro rezervy na soudní spory tento odhad vychází z částky požadované žalující stranou, a to včetně příslušenství.

Rezervy jsou oceněny v částce nejlepšího odhadu výdajů, které budou nezbytné k vypořádání závazku vykázaného ke dni účetní závěrky. Pokud by byl časový faktor významný, je částkou rezervy současná hodnota výdajů, které budou nezbytné pro vypořádání závazku. Pro diskontování by byla použita sazba před zdaněním, která by odrážela tržní podmínky a specifická rizika daného závazku. Přírůstky rezerv vyplývající z toku času by byly vykazovány jako úrokový náklad.

5.15. Výnosy ze smluv se zákazníky

V souladu s požadavky IFRS 15 Skupina uznává výnosy ze smluv se zákazníky při splnění všech níže uvedených podmínek (tyto podmínky neplatí pro pojistné smlouvy):

- Skupina i zákazník smlouvu schválili a jsou zavázáni k plnění svých příslušných závazků (tzv. závazky k plnění);
- Skupina je schopna identifikovat práva jednotlivých stran a služby nebo zboží, které mají být převedeny;
- Skupina je schopna identifikovat platební podmínky u služeb nebo zboží, které mají být převedeny;
- Smlouva se zákazníkem má obchodní podstatu (tj. Skupina očekává, že na základě této smlouvy se změní riziko, čas nebo částka jejich budoucích peněžních toků); a
- je pravděpodobné, že Skupina bude inkasovat protihodnotu, na kterou jí vznikne nárok výměnou za služby nebo zboží, které budou převedeny na zákazníka.

Výnosy skupiny představují především výnosy ze zprostředkovatelských provizí, kterými jsou zejména:

- získatelské provize (prvotní), u kterých závazek k plnění spočívá v poskytnutí služby zprostředkování finančního/pojistného nástroje. Výnosy jsou tak uznány jednorázově v okamžiku splnění smluvní povinnosti, tj. na základě uzavření smlouvy mezi obchodním partnerem Skupiny a klientem. V případě nejistoty ohledně splněné povinnosti jsou výnosy uznány až v okamžiku, kdy tato nejistota pomine, ne však později než při inkasu peněžních prostředků od obchodního partnera. Riziko toho, že smlouva bude zrušena a Skupina bude muset přijaté získatelské provize vrátit, Skupina kryje tvorbou rezervy na storna (vypočtené na základě historických údajů), která je tvořena na vrub výnosů z provizí (viz bod 5.14 Rezervy); a

- následné provize, u kterých závazek spočívá mimo jiné také v poskytování podpory klientovi (informace o nových a doplňkových produktech a jejich prodej, administrace změn stávající smlouvy, pomoc s hlášením pojistných událostí atd.), jehož uzavřená smlouva trvá. Výnosy z těchto provizí jsou rovněž uznávány jednorázově v okamžiku splnění smluvního závazku. Tyto provize jsou fixní a konečné (tj. nepodléhají stornovacím podmínkám), a proto na ně není tvořena rezerva na storna.
- Skupina výše uvedené výnosy z provizí vykazuje v hrubé částce, neboť na základě kritérií IFRS 15 vyhodnotila, že závazky z příslušných smluv plní v roli odpovědného subjektu. Vedení Skupiny vyhodnotilo, že konečným zákazníkem v případě zprostředkování smluv o finančních produktech je příslušná finanční instituce.
- V případě penzijní společnosti identifikovalo vedení Skupiny jako konečného zákazníka individuálního účastníka doplňkového penzijního spoření. Skupina určuje poměrnou část úplaty za obhospodařování majetku účastníků v jednotlivých penzijních fondech a snižuje o tuto sumu hodnotu majetku účastníků v penzijních fondech. Skupina vykazuje výnosy z poplatků z obhospodařování penzijních fondů v okamžiku splnění závazku k plnění v souladu s požadavky IFRS 15.
- Skupina také vykazuje výnosy ze smluv o obhospodařování investičních fondů a z poskytování služeb spojených se zprostředkováním a administrací investic, které jsou uznávány postupně v okamžiku splnění závazku k plnění v souladu s požadavky IFRS 15. Tyto výnosy obsahují poplatky a provize z obhospodařování majetku, včetně tzv. výkonnostních poplatků (Success Fee), ze správy majetku, uložení a úschovy hodnot a dále vstupní a výstupní poplatky klientů. Skupina identifikovala jako konečného zákazníka konečného investora.
- U poplatků za úkon dochází ke splnění závazku k plnění poskytnutím úkonu (vstupní, výstupní poplatky) a při poskytnutí úkonu jsou také zákazníkem hrazeny. U poplatků za službu pak splněním služby v daném měsíci (měsíční poplatky za obhospodařování a další služby) a tyto poplatky jsou hrazeny bezprostředně po konci příslušného měsíce.
- U výkonnostních poplatků účtovaných zákazníkům Skupiny dochází ke splnění závazku k plnění, a tudíž uznání výnosu, splněním výkonnostního cíle ve sledovaném období, které je roční. Jelikož se jedná o variabilní plnění, lze tyto výnosy v souladu s IFRS 15 uznat až v okamžiku, kdy je vysoce pravděpodobné, že nedojde k odúčtování tohoto výnosu při jeho zpětném vyhodnocení. Jelikož u výkonnostních poplatků je tato podmínka splněna až na konci sledovaného ročního období, Skupina v průběhu účetního období neuznává žádné výnosy z výkonnostních poplatků. Výkonnostní poplatky jsou zákazníky hrazeny po jejich vyhodnocení, tj. na začátku následujícího účetního období.

Na storna provizí Skupina vytváří rezervu, a to na základě historické zkušenosti výše výdajů vynaložených na storna aplikované na výnosech z provizí v běžném účetním období. Tato rezerva slouží k vrácení části provizí finančním institucím v případě předčasného ukončení smlouvy klientem, představuje variabilní složku výnosů ze zprostředkování (viz bod 5.14.), je tvořena na vrub výnosů a její tvorba je ve Výkazu zisku a ztráty vykazována na řádku Výnosy z poplatků a provizí.

Skupina také vytváří rezervu na penzijní věrnostní bonus. Tato rezerva vyplývá z veřejného příslibu (zveřejněného na internetových stránkách penzijní společnosti), kdy se Skupina zavazuje, že účastníkům penzijního spoření, kteří setrvávají v penzijním spoření, bude každých pět let vyplácen bonus vypočtený z průměrné hodnoty majetku každého jednotlivého účastníka za předchozích pět let. Bonus je počítán pro očekávaný počet účastníků spoření za pět let, kdy očekávání jsou upravována na základě informací o aktuálním počtu odchozích účastníků, a tvořen v hodnotě 0,2 % (tj. aby za pět let byla vytvořena rezerva v cílové částce 1 %), případně více, pokud je výnos portfolia nad cílovou hodnotou deklarovanou rovněž v rámci veřejného příslibu. Rezerva představuje variabilní složku výnosů z obhospodařování smluv se zákazníky (viz bod 5.14.), je tvořena na vrub výnosů a její tvorba je ve Výkazu zisku a ztráty vykazována na řádku Výnosy z poplatků a provizí.

5.16. Náklady na poplatky a provize

Skupina vykazuje náklady v období, se kterým věcně a časově souvisí. Jak je uvedeno výše, výnosy jsou uznávány na základě uzavření smlouvy mezi obchodním partnerem a klientem, a to v účetním období, ke kterému se prokazatelně vztahují. Ke stejnému okamžiku Skupina účtuje o nákladových provizích, které následně vyplácí poradcům vykonávajícím svoji činnost pro Skupinu v rámci mandátní smlouvy.

5.17. Úroky a obdobné výnosy a náklady

Úrokové výnosy, resp. úrokové náklady, vykázané ve *Výkazu zisku a ztráty* v položce *Úrokové a obdobné výnosy*, resp. *Úrokové a obdobné náklady* a zahrnují:

- úroky z finančních aktiv a finančních závazků oceněných naběhlou hodnotou vypočtené pomocí efektivní úrokové míry;
- úroky z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) vypočtené pomocí efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo placené peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva,
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva při prvotním zachycení) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva při prvotním zachycení je efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Naběhlá hodnota finančního aktiva nebo finančního závazku je částka, jíž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snížená o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti) a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

Hrubá účetní hodnota finančního aktiva představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

Při výpočtu úrokového výnosu a úrokového nákladu je efektivní úroková míra aplikována na:

- hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud aktivum není úvěrově znehodnocené); nebo
- naběhlou hodnotu závazku.

U finančních aktiv, která se stala úvěrově znehodnocenými až následně po okamžiku prvotního zaúčtování, je úrokový výnos vypočten za použití efektivní úrokové míry aplikované na naběhlou hodnotu finančního aktiva. Pokud takové aktivum již není dále úvěrově znehodnocené, pak je zpět aplikována efektivní úroková míra na hrubou účetní hodnotu.

U finančních aktiv, která byla úvěrově znehodnocená již při okamžiku prvotního zaúčtování, je úrokový výnos vypočten za použití efektivní úrokové míry upravené o úvěrové riziko aplikované na naběhlou hodnotu finančního aktiva. U těchto finančních aktiv se výpočet úrokového výnosu již nemění na aplikaci efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu, i kdyby následně došlo ke zlepšení úvěrového rizika daného aktiva.

5.18. Čistý zisk/ztráta z finančních operací

Čisté zisky/ztráty z finančních operací zahrnují realizované a nerealizované zisky a ztráty z cenných papírů držených za účelem obchodování, z derivátů a z cizoměnových transakcí a dále nerealizované zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových aktiv a závazků na funkční měnu k datu účetní závěrky.

5.19. Úhrady vázané na akcie

Úhrady vázané na akcie představují plnění poskytované zaměstnancům nebo dodavatelům ve formě kapitálových nástrojů nebo peněžního plnění, jehož hodnota je navázána na hodnotu kapitálových nástrojů.

Skupina s cílem zvýšit motivaci a soudržnost se Skupinou mohou dceřiné podniky klíčovými manažerům nabízet nákup kapitálových nástrojů (akcií) za zvýhodněnou cenu. V souladu s požadavky *IFRS 2 Úhrady vázané na akcie* proto Skupina náklady související s těmito programy vykazuje jako úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. A jelikož datum poskytnutí je shodné s datem převodu akcií, jsou náklady z této transakce vykázány jednorázově ve Výkazu zisku a ztráty na řádku Administrativní náklady.

5.20. Provozní segmenty

Skupina má následující provozní segmenty:

- *Finanční zprostředkování* zahrnující služby zprostředkování finančních produktů, do kterého patří společnosti Partners Financial Services, a.s., SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o., Hypoteam, s.r.o., Hypo-club, a.s. a Kiwi Finance SRL;
- *Pojistné služby* zahrnující poskytování produktů životního pojištění bez prvků přímé účasti, který tvoří Simplea pojišťovna, a.s.;
- *Investiční služby* zahrnující investiční služby, služby obchodníka s cennými papíry a penzijní společnosti, jakož i investiční fondy, tj. patří do něj Partners investiční společnost, a.s., Rentea penzijní společnost, a.s., Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s. a Merity investiční fond, SICAV, a.s. a Partners Securities, a.s.;
- *Ostatní služby* zahrnující mateřskou společnost, služby IT vývoje a podpory a mediální služby, do kterého patří Partners HoldCo, a.s., NextPage Media, s.r.o., Partners Chodov Properties, s.r.o., Partners TechStorm, s.r.o., Partners InvestIn, a.s. a Heroine s.r.o.

Vzhledem k různorodému charakteru segmentů Skupiny a nesrovnatelnosti jejich finančních výkazů představenstvo Společnosti nesleduje výkonnost segmentů Skupiny podle jednoho společného kritéria, ale podle kritérií charakteristických pro jednotlivé segmenty.

Skupina nepřijímá žádná rozhodnutí na základě hodnot konsolidovaných ani segmentových aktiv či závazků nebo finančních ukazatelů na nich založených. Tyto hodnoty, resp. ukazatele jsou používány na individuální bázi na úrovni řízení jednotlivých (regulovaných) konsolidovaných společností. Z uvedeného důvodu skupina nezveřejňuje segmentová aktiva ani závazky.

Skupina nemá žádného klienta, resp. skupinu spřízněných osob, pro kterého by výnosy z transakcí s ním tvořily více jak 10 % celkových výnosů Skupiny.

6. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

6.1. Poplatky a provize

V tis. Kč	2025	2024
Výnosy z provizí	2 102 926	1 924 984
Prvotní provize	1 798 629	1 668 382
Následné provize	304 297	256 602
Výnosy z obhospodařování a administrace pokynů	1 220 751	763 415
Poplatky za obhospodařování	759 226	488 839
Výkonnostní poplatky	344 245	192 232
Poplatky za úkony	117 280	82 344
Výnosy z poplatků a provizí	3 323 677	2 688 399
Náklady na provize	-1 936 930	-1 787 602
Prvotní provize	-1 565 201	-1 510 459
Následné provize	-371 729	-277 143
Nákladové poplatky	-68 107	-51 315
Náklady na poplatky a provize	-2 005 037	-1 838 917
Čisté provize a poplatky	1 318 640	849 482

K nárůstu poplatků za obhospodařování a výnosových výkonnostních poplatků (tzv. success fee) v roce 2025 došlo především z důvodu zvýšení výkonnostních poplatků v investiční společnosti.

Čisté náklady na následné provize souvisí s výplatou provizí za zprostředkování produktů dceřiných společností.

Náklady na poplatky a provize zahrnují provize vyplácené externím poradcům za zprostředkování finančních služeb.

6.2. Ostatní provozní výnosy

V tis. Kč	2025	2024
Výnosy z reklamních a webových služeb a z prodeje publikací	46 915	53 776
Výnosy z poskytovaných služeb	62 260	54 459
Ostatní výnosy	11 172	22 758
CELKEM	120 347	130 993

Výnosy z poskytovaných služeb představují především tržby z poskytování IT služeb, krátkodobých pronájmů a tržby za školení poradenské sítě.

6.3. Vystavené pojistné smlouvy

Výnosy a náklady z vystavených pojistných smluv

V tis. Kč	2025	2024
Výnosy z vystavených pojistných smluv		
Částky ze změny závazků ze zbývajících pojistného krytí	675 724	555 294
<i>Očekávané výplaty pojistných událostí</i>	277 110	225 421
<i>Očekávané výplaty jiných nákladů na pojistné služby</i>	354 123	293 078
<i>Změna rizikové úpravy týkající se nefinančního rizika</i>	44 491	36 795
Marže z pojistných smluv uznaná ve výsledku hospodaření na základě poskytování pojistných služeb	227 954	208 916
Úhrady peněžních toků z pořízení pojistných smluv	74 289	67 110
Změny týkající se očekávaného pojistného	12 745	11 944
Celkové výnosy z pojistných smluv	990 712	843 264
Vzniklé pojistné nároky	-249 415	-215 788
Jiné náklady na vystavené pojistné smlouvy	-378 370	-319 321
Změny peněžních toků z plnění týkajících se poskytnuté služby	-41 802	-32 272
Amortizované provize a jiné náklady na pořízení pojistných smluv	-74 289	-67 110
Celkové náklady na vystavené pojistné smlouvy	-743 876	-634 491
Čisté výnosy z vystavených pojistných smluv	246 836	208 773

Jiné náklady na pojistné smlouvy zahrnují především pojistným smlouvám přiřaditelné správní náklady (včetně personálních nákladů), následné provize a odpisy hmotného a nehmotného majetku.

Očekávané uznání marže z vystavených pojistných smluv zbývajících ke konci účetního období v hospodářském výsledku

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Do 1 roku	201 474	165 500
1 – 2 roky	190 166	159 384
2 - 5 let	506 020	431 164
5 – 10 let	654 769	568 553
10 – 20 let	772 777	694 073
Nad 20 let	364 330	357 992
CELKEM	2 689 536	2 376 666

6.4. Držené zajistné smlouvy

	Zajistné smlouvy oceňované obecným oceňovacím modelem		Zajistné smlouvy oceňované metodou alokace pojistného	
	2025	2024	2025	2024
Výnosy z držených zajistných smluv	110 721	113 954	-	440
Náklady z držených zajistných smluv	-177 178	-183 391	-928	-856
Čisté náklady z držených zajistných smluv	-66 457	-69 437	-928	-416

Očekávané uznání marže z držených pojistných smluv zbývajících ke konci účetního období v hospodářském výsledku

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Do 1 roku	-53 300	-62 871
1 – 2 roky	-49 822	-59 479
2 - 5 let	-130 058	-156 404
5 – 10 let	-157 152	-191 962
10 – 20 let	-156 920	-194 926
Nad 20 let	-46 850	-60 784
CELKEM	-594 102	-726 425

6.5. Administrativní náklady

V tis. Kč	2025	2024
Náklady na zaměstnance a členy klíčového vedení		
Mzdové náklady na zaměstnance	-189 183	-121 369
Mzdové náklady na členy klíčového vedení	-28 246	-24 462
Náklady na zdravotní pojištění a sociální zabezpečení zaměstnanců	-50 857	-40 082
Náklady na zdravotní pojištění a sociální zabezpečení členů klíčového vedení	-9 806	-7 457
Ostatní personální náklady na zaměstnance	-7 620	-6 293
Ostatní personální náklady na členy klíčového vedení	-1 622	-1 206
Náklady na zaměstnance a členy klíčového vedení celkem	-287 334	-200 869
Správní náklady		
Cestovní výdaje	-4 565	-4 024
Opravy a udržování	-5 569	-5 410
Náklady na marketing a reprezentaci	-58 038	-34 390
Náklady na nájemné a služby s ním spojené	-16 545	-16 199
Spotřeba materiálu a energií	-10 900	-10 310
Náklady na školení	-15 907	-18 704
Náklady na externí poradenství	-83 717	-26 594
Náklady na prodej a distribuci	-34 121	-35 122
Náklady na IT služby	-65 980	-51 751
Náklady na redakční a produkční služby	-28 270	-29 022
Ostatní administrativní náklady	-22 149	-14 633
Správní náklady celkem	-345 761	-246 159
ADMINISTRATIVNÍ NÁKLADY CELKEM	-633 095	-447 028

Počet řídicích pracovníků a zaměstnanců za Skupinu

	2025	2024
Počet řídicích pracovníků se smlouvou o výkonu funkce	34	31
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	275	216

Nárůst počtu zaměstnanců souvisí zejména s akvizicí společnosti KIWI Finance S.R.L.

Za rok 2025 byl Společnosti a Skupině auditorem účtovány za auditorské a ostatní služby následující náklady (od roku 2025 Skupina změnila auditora, kterým je nově společnost PricewaterhouseCoopers a která Skupině poskytuje výhradně služby související se statutárními audity):

V tis. Kč	Účtované Společnosti		Účtované ostatním společností ve Skupině	
	2025	2024	2025	2024
Povinný audit účetní závěrky	1 912	1 767	4 134	6 656
Jiné ověřovací služby	-	45	-	26
Daňové poradenství	-	50	-	502
Jiné neauditorské služby	-	-	-	14
CELKEM	1 912	1 862	4 134	7 198

Pokles nákladů na služby auditora souvisí s ověřením implementace účetních standardů IFRS v dceřiných společnostech v roce 2024.

6.6. Tvorba opravných položek v provozní oblasti

V tis. Kč	2025	2024
Tvorba/čerpání opravných položek k obchodním pohledávkám	-5 336	-1 660
Tvorba/čerpání opravných položek k ostatním aktivům	2 209	-1 767
Celkem	-3 127	-3 427

6.7. Úrokové a obdobné výnosy a náklady

V tis. Kč	2025	2024
Úroky z dluhopisů oceňovaných v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku	15 764	26 342
Úroky z termínovaných vkladů v bankách	22 512	11 826
Úroky z poskytnutých půjček oceňovaných naběhlou hodnotou	3 821	4 841
Úroky z běžných účtů v bankách	817	433
Úrokové a obdobné výnosy	42 914	43 442
Úroky z emitovaných dluhopisů	-15 029	-40 047
Úroky z přijatých bankovních úvěrů	-9 085	-10 211
Náklady na úroky vyplývající z leasingů (IFRS 16)	-2 182	-3 222
Úrokové a obdobné náklady	-26 296	-53 480
Čisté úrokové náklady/výnosy	16 618	-10 038

6.8. Čisté zisky/ztráty z finančních operací

V tis. Kč	2025	2024
Kurzové zisky a ztráty	1 361	-65
Přecenění derivátů	-420	-14
Čisté zisky/ztráty z prodeje finančních investic	30	761
Ostatní finanční náklady	-	-105
Čisté zisky/ztráty z finančních operací	971	577

6.9. Čisté zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí

Zisk z prodeje majetkových účastí představuje zisk z úplného prodeje podílu ve společnosti Partners PenIN, a.s.

6.10. Čisté finanční náklady/výnosy z vystavených pojistných smluv

Čisté finanční náklady/výnosy z vystavených pojistných smluv představují dopad změn výnosových křivek na hodnoty aktiv/závazků z vystavených pojistných smluv.

V tis. Kč	2025	2024
Nahromaděný úrok (Accretion of interest)	-662	3 966
Změny v úrokových sazbách a ostatních finančních předpokladech	-25 329	-19 410
Celkem	-25 991	-15 444
<i>Z toho částky vykázané v Ostatním úplném výsledku (před daní)</i>	<i>-25 329</i>	<i>-19 410</i>
Z toho Čisté finanční náklady/výnosy z vystavených pojistných smluv vykázané do zisku a ztráty	-662	3 966

6.11. Čisté finanční náklady/výnosy z držených zajistných smluv

Čisté finanční náklady/výnosy z držených zajistných smluv představují dopad změn výnosových křivek na hodnoty aktiv/závazků z držených zajistných smluv.

V tis. Kč	2025	2024
Nahromaděný úrok (Accretion of interest)	30	-613
Změny v úrokových sazbách a ostatních finančních předpokladech	-16 371	48 358
Celkem	-16 341	47 745
<i>Z toho částky vykázané v Ostatním úplném výsledku (před daní)</i>	<i>-16 371</i>	<i>48 358</i>
Z toho Čisté finanční náklady/výnosy z držených zajistných smluv vykázané do zisku a ztráty	30	-613

6.12. Snížení hodnoty finančních aktiv a peněžních ekvivalentů

V tis. Kč	2025	2024
Tvorba/čerpání opravných položek k penězům a peněžním ekvivalentům	30	-11
Tvorba/čerpání opravných položek k finančním aktivům v naběhlé hodnotě	6 288	164
Tvorba/čerpání opravných položek k finančním aktivům v reálné hodnotě proti OÚV	-56	-12
Celkem	6 262	141

6.13. Daň z příjmů

Daňový náklad daně z příjmů

DAŇOVÝ NÁKLAD (v tis. Kč)	2025	2024
Daň z příjmů právnických osob splatná		
- za běžné účetní období	-257 828	-163 661
- úprava související se ziskem vykázaným v ostatním úplném výsledku*	16 407	10 159
- úpravy související s předchozími roky	-611	1 033
Celkem daň z příjmů splatná	-242 032	-152 469
Odložená daň		
- vznik a zrušení přechodných rozdílů	60 232	36 608
- dopad změn daňových sazeb	-	-
- neuplatněné daňové ztráty	11	-4 214
Celkem odložená daň	60 243	32 394
Daň z příjmů celkem k 31. 12.	-181 789	-120 075

* Zisk z odúčtování majetkových finančních aktiv v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku prodaných v roce 2025 resp. 2024 vykázaný v souladu s IFRS 9 v ostatním úplném výsledku je zdanitelným výnosem a splatná daň je tak v souladu s IAS 12 vykázána rovněž v ostatním úplném výsledku.

Sazba daně z příjmů právnických osob pro rok 2025 činí 21 % (2024: 21 %). Dorovnávací daň (top-up tax) není pro Skupinu relevantní.

SESOUHLASENÍ DAŇOVÉHO NÁKLADU SE ZISKEM PŘED ZDANĚNÍM (v tis. Kč)	2025	2024
Zisk před zdaněním	981 676	606 887
Daň vypočtená za použití platné sazby (21 %)	-206 152	-127 446
Dopad odlišné sazby daně (penzijní společnost a dceřiné společnosti na Slovensku a v Rumunsku)	15 724	79
Vliv daňově neuznatelných nákladů	-35 967	-5 915
Vliv výnosů osvobozených od daně	45 206	12 174
Úpravy související s předchozími roky	-611	1 033
Daňový dopad dříve nevykázaných daňových ztrát (-)	11	-
Náklad na daň z příjmů za období od 1. 1. do 31. 12.	-181 789	-120 075
Efektivní sazba daně	18,52 %	19,79 %

Odložené daňové pohledávky a závazky Skupina vykazuje na netto bázi za jednotlivé společnosti Skupiny jako odloženou daňovou pohledávku nebo odložený daňový závazek.

Společnosti vykazující odloženou daňovou pohledávku

V tis. Kč	Pohledávky		Závazky		Netto pohledávky	
	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Peníze a peněžní ekvivalenty	56	35	-	-	56	35
Finanční investice a půjčky	1 145	2 465	-	-	1 145	2 465
Obchodní a jiné pohledávky	3 910	2 759	-	-	3 910	2 759
Ostatní aktiva	122	90	-	-	122	90
Pozemky, budovy a zařízení	-	-	18	-	-18	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	501	290	6 364	-	-5 863	290
Rezervy na náklady a rizika, včetně pojistně-technických rezerv *	112 649	16 595	56 832	-	55 817	16 595
Neuplatněné daňové ztráty	6 619	2 082	-	-	6 619	2 082
Ostatní rozdíly	58 604	47 596	-	-	58 604	47 596
Odložená daňová pohledávka/ závazek (+/-)	183 606	71 912	63 214	-	120 392	71 912

* Ačkoli v souladu s IFRS 17 Pojistné smlouvy Skupina žádné pojistně-technické rezervy nevykazuje, do daňového základu pro výpočet daně z příjmů vstupuje výše pojistně-technických rezerv vypočtená podle českých účetních předpisů, resp. solventnostních požadavků.

Společnosti vykazující odložený daňový závazek

V tis. Kč	Pohledávky		Závazky		Netto závazky	
	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Obchodní a jiné pohledávky	-	122	-	-	-	122
Čistá aktiva z vystavených pojistných a držených zajistných smluv	-	-	-	19 624	-	-19 624
Pozemky, budovy a zařízení	-	-	-	14	-	-14
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	6 765	-	-6 765
Oceňovací rozdíly ke kapitálovým finančním nástrojům	-	-	-	10 158	-	-10 158
Oceňovací rozdíly k dluhovým finančním nástrojům	-	-	-	568	-	-568
Neuplatněné daňové ztráty	-	4 204	-	-	-	4 204
Ostatní rozdíly	-	1 386	-	540	-	846
Odložená daňová pohledávka/ závazek (+/-)	-	5 712	-	37 669	-	-31 957

K datu účetní závěrky neuplatněná daňová ztráta za všechny společnosti tvořící Skupinu činí celkem 55 888 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 76 925 tis. Kč) uplatnitelných nejpozději v roce 2030. Z důvodu opatrnosti není tvořena odložená daňová pohledávka k daňovým ztrátám ve výši 55 542 tis. Kč (2024: 25 314 tis. Kč).

Položky odložené daně vykázané v ostatním úplném výsledku, resp. ve *Výkazu zisku a ztráty*:

V tis. Kč	2025	2024
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek k 1. 1. (+/-)	39 955	12 009
Změna čisté odložené daně – dopad do hospodářského výsledku	60 243	32 394
<i>Přechodné rozdíly</i>	65 240	34 016
<i>Neuplatněné daňové ztráty</i>	-4 997	-1 622
Změna čisté odložené daně – dopad do vlastního kapitálu	20 191	-4 448
<i>Přecenění kapitálových nástrojů</i>	10 263	-709
<i>Přecenění dluhových nástrojů</i>	1 949	2 341
<i>Finanční výnosy/náklady z vystavených pojistných smluv</i>	4 541	4 076
<i>Finanční výnosy/náklady z držených zajistných smluv</i>	3 438	-10 156
Zaokrouhlení	3	-
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek k 31. 12. (+/-)	120 392	39 955

6.14. Transakce se spřízněnými osobami

V průběhu běžného účetního období, resp. roku 2024 Skupina vstoupila do ekonomických transakcí s těmito spřízněnými stranami: Brno Investment Group s.r.o., Apana, s.r.o, Partners BankIn, a.s., Partners Banka, a.s., PBK Technology, s.r.o. a Partners PenIN, a.s.

Skupina rovněž vstoupila do ekonomických transakcí se členy klíčového vedení, za které považuje členy představenstva a dozorčích rad společností ve Skupině. Odměny členů statutárního orgánu se skládají zejména z krátkodobých pevných a pohyblivých mezd, motivačních odměn, příspěvků na stravování, na životní pojištění a na penzijní připojištění. Členové klíčového vedení mají také možnost využívat služební automobily i k soukromým účelům. Všechny tyto zaměstnanecké požitky jsou krátkodobé.

Pohledávky

V tis. Kč	Pohledávky	
	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Vlastníci Společnosti *	62 500	122 000
Sesterské společnosti **	1 389	1 260
Celkem	63 889	123 260

* zahrnuje Brno Investment Group s.r.o. a Apana s.r.o.

** zahrnuje Partners BankIn, a.s., Partners Banka, a.s., PBK technology, s.r.o. a Partners PenIN, a.s.

Pohledávky za vlastníky Společnosti jsou ve *Výkazu o finanční pozici* vykázány na řádku *Obchodní a jiné pohledávky* a představují poskytnuté zálohy na výplatu plnění za poskytování služeb v oblasti zprostředkování pojištění, úvěrů a investičního zprostředkování. Pohledávky za sesterskými společnostmi jsou vykázány především na řádku *Poskytnuté půjčky*.

Závazky

V tis. Kč	Závazky	
	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Vlastníci Společnosti	35 100	31 500
Sesterské společnosti	12 729	313
Celkem	47 829	31 813

Závazky vůči vlastníků Společnosti jsou ve *Výkazu o finanční pozici* vykázány na řádku *Obchodní závazky* a tvoří je závazky z plnění za poskytování služeb v oblasti zprostředkování pojištění, úvěrů a investičního zprostředkování.

Závazky vůči sesterským společnostem představují především přijatou půjčku ve výši 12 150 tis. Kč, která je splatná k 31. 12. 2027 a úročená pohyblivou úrokovou sazbou.

Výnosy a náklady

V tis. Kč	Výnosy		Náklady	
	2025	2024	2025	2024
Vlastníci Společnosti	-	-	-133 055	-131 278
Sesterské společnosti	59 570	63 030	-20 091	-1 610
Celkem	59 570	63 030	-153 146	-132 888

Náklady vůči vlastníků Společnosti představují plnění za poskytování služeb v oblasti zprostředkování pojištění, úvěrů a investičního zprostředkování.

Náklady ve vztahu k sesterským společnostem představují především náklady na zprostředkovatelské provize a na poradenství v oblasti řízení rizik a opatření proti praní špinavých peněz.

Výnosy od sesterských společností tvoří především výnosy z provizí, z poskytování služeb a marketingové podpory.

Skupina nakupuje a poskytuje služby spřízněným stranám v rámci běžné obchodní činnosti. Všechny významné transakce se spřízněnými osobami byly uskutečněny za běžných tržních podmínek.

7. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI

7.1. Peníze a peněžní ekvivalenty

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Hotovost	154	35
Běžné bankovní účty	352 466	272 835
Termínované vklady	652 092	474 020
Poskytnuté úvěry bankám – reverzní repo operace	178 125	198 284
Opravná položka	-266	-296
CELKEM	1 182 571	944 878

Poskytnuté úvěry bankám jsou plně zastaveny pokladničními poukázkami České národní banky. Reálná hodnota není významně odlišná od účetní hodnoty. V modelu očekávaných ztrát jsou uvedené pohledávky zařazeny ve stupni 1.

7.2. Poskytnuté půjčky

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Poskytnuté půjčky	54 396	83 837
Opravná položka	-5 450	-11 737
CELKEM	48 946	72 100

Jedná se o jednotlivě nevýznamné půjčky poskytnuté franšizantům. Jejich reálná hodnota (úroveň 3) není významně odlišná od účetní hodnoty.

7.3. Finanční investice

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku a ztráty	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	CELKEM
Dluhopisy vydané Ministerstvem financí ČR	-	436 518	436 518
Akcie	-	1 505	1 505
Burzovně obchodované fondy (tzv. ETF)	365	-	365
CELKEM	365	438 023	438 388

Akcie jsou tvořeny a) 10 ks akcií, což odpovídá 0,000081% podílu (2024: 4,28 %) v Partners Banka a.s. ve výši 5 tis. Kč (2024: 198 376 tis. Kč) a b) 16,67 % podíl ve společnosti Hyponation a.s. ve výši 1 500 tis. Kč.

V průběhu účetního období 2025 došlo k prodeji podílu v Partners Banka, a.s. ve výši 4,28 %. Zisk z prodeje akcií je vykázán v ostatním úplném výsledku. Prodejní cena byla k 31. prosinci 2025 použita pro přecenění na reálnou hodnotu.

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku a ztráty	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	CELKEM
Dluhopisy vydané Ministerstvem financí ČR	-	351 920	351 920
Akcie	-	200 376	200 376
CELKEM	-	552 296	552 296

K 31. 12. 2024 činil podíl ve společnosti Partners Banka, a.s. 4,28 %. V průběhu účetního období 2024 došlo k prodeji podílu v Partners Banka, a.s. ve výši 4,28 %. Zisk z prodeje akcií je vykázán v ostatním úplném výsledku. Prodejní cena byla k 31. prosinci 2024 použita pro přecenění na reálnou hodnotu.

7.4. Obchodní a jiné pohledávky

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Pohledávky z obchodních vztahů	381 874	164 966
Poskytnuté zálohy	50 550	177 004
Dohadné účty aktivní	243 878	146 978
Příjmy příštích období	160 830	135 012
Opravné položky	-19 199	-13 864
CELKEM	817 933	610 096

Významný nárůst pohledávek z obchodního styku souvisí především s nárůstem pohledávek z titulu výkonnostních poplatků, které k 31. 12. 2025 činily 344 649 tis. Kč (2024: 159 899 tis. Kč).

Poskytnuté zálohy představují zejména zálohy poradcům na budoucí provize.

Dohadné účty aktivní a příjmy příštích období zahrnují především pohledávky z výnosových provizí z činnosti finančního zprostředkovatele inkasované od finančních institucí v následujícím účetním období, resp. následujícím měsíci. Nárůst souvisí se zvýšením objemu zprostředkovaných obchodů.

Reálná hodnota obchodních a jiných pohledávek není významně odlišná od jejich účetní hodnoty.

7.5. Časové rozlišení a ostatní aktiva

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Předplacené služby	12 949	13 748
Drobný majetek	8 842	7 323
Časově rozlišené náklady na obstarání smluv	400 710	311 681
Ostatní pohledávky	7 038	22 894
Zásoby	2 358	1 629
Opravné položky	-579	-2 789
CELKEM	431 318	354 486

Časově rozlišené náklady na obstarání smluv představují ziskatelské provize vyplacené zprostředkovatelům za zprostředkování (tj. náklady na získání smluv). A to jednak doplňkového penzijního spoření, přičemž jsou přímo přiřaditelné smlouvám s účastníky tohoto spoření. A dále za zprostředkování investic do fondů investiční společnosti, přičemž jsou přímo přiřaditelné jednotlivým investovaným částkám.

Tyto náklady jsou časově rozlišovány po dobu odhadovaného trvání smlouvy s účastníkem penzijního spoření, resp. investičního horizontu a jejich nárůst v roce 2025 je způsoben nárůstem objemu penzijního spoření a investic.

Reálná hodnota ostatních aktiv není významně odlišná od jejich účetní hodnoty.

7.6. Aktiva a závazky z vystavených pojistných smluv a jejich pohyb

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Aktiva z pojistných smluv			Závazky z pojistných smluv		
	CELKEM	Aktiva ze zbývajících pojistného krytí	Aktiva ze vzniklých pojistných nároků	CELKEM	Závazky ze zbývajících pojistného krytí	Závazky ze vzniklých pojistných nároků
Pojištění Simplea (CZ)	-	-	-	409 426	245 903	163 523
Poistenie Simplea (SK)	61 442	75 314	-13 872	-	-	-

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Aktiva z pojistných smluv			Závazky z pojistných smluv		
	CELKEM	Aktiva ze zbývajících pojistného krytí	Aktiva ze vzniklých pojistných nároků	CELKEM	Závazky ze zbývajících pojistného krytí	Závazky ze vzniklých pojistných nároků
Životní pojištění						
Pojištění Simplea (CZ)	-	-	-	274 687	149 290	125 397
Poistenie Simplea (SK)	76 015	84 748	-8 733	-	-	-

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Aktiva/ závazky ze zbývajících pojistného krytí	Závazky ze vzniklých pojistných nároků	CELKEM
Počáteční stav aktiv	84 748	-8 733	76 015
Počáteční stav závazků	-149 290	-125 397	-274 687
Počáteční stav k 1. 1. 2025	-64 542	-134 130	-198 672
Výsledek pojištých služeb	916 423	-671 643	246 836
Výnosy z pojištých smluv	990 712	-	990 712
Náklady na pojišté smlouvy	-72 234	-671 642	-743 876
<i>Vzniklé pojišté nároky</i>	-	-249 421	-249 421
<i>Jiné vzniklé náklady na pojišté smlouvy</i>	-	-378 355	-378 355
<i>Amortizované náklady na pořízení pojištých smluv</i>	-72 234	-	-72 234
<i>Změny peněž toků z plnění týkajících se poskytnuté služby</i>	-	-43 867	-43 867
Finanční výnosy a náklady z pojištého plnění	-22 288	-	-22 288
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-662	-	-662
Vykázané v ostatním úplném výsledku (před daní z příjmů)	-21 626	-	-21 626
Celkové peněžní toky	-1 002 237	628 377	-373 860
Přijaté pojišté	-1 207 459	-	-1 207 459
Zaplacená vzniklá pojištá plnění	-	249 421	249 421
Ostatní zaplacené náklady na pojišté služby	-8 277	378 956	370 679
Peněžní toky z pořízení pojištých smluv	214 020	-	214 020
Konečný stav k 31. 12. 2025	-170 589	-177 395	-347 984
Konečný stav aktiv	75 314	-13 872	61 442
Konečný stav závazků	-245 903	-163 523	-409 426

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Závazky ze zbývajících pojistného krytí	Závazky ze vzniklých pojistných nároků	CELKEM
Počáteční stav aktiv	65 132	-6 265	58 867
Počáteční stav závazků	-49 455	-95 585	-145 040
Počáteční stav k 1. 1. 2024	15 677	-101 850	-86 173
Výsledek pojistných služeb	776 155	-567 382	208 773
Výnosy z pojistných smluv	843 265	-	843 265
Náklady na pojistné smlouvy	-67 110	-567 382	-634 492
Vzniklé pojistné nároky	-	-215 788	-215 788
Jiné vzniklé náklady na pojistné smlouvy	-	-319 321	-319 321
Amortizované náklady na pořízení pojistných smluv	-67 110	-	-67 110
Změny peněž toků z plnění týkajících se poskytnuté služby	-	-32 272	-32 272
Finanční výnosy a náklady z pojistného plnění	-15 444	-	-15 444
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty	3 966	-	3 966
Vykázané v ostatním úplném výsledku (před daní z příjmů)	-19 410	-	-19 410
Celkové peněžní toky	-840 930	535 102	-305 828
Přijaté pojistné	-1 041 816	-	-1 041 816
Zaplacená vzniklá pojistná plnění	-	215 788	215 788
Ostatní zaplacené náklady na pojistné služby	-1 500	319 314	317 814
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	202 386	-	202 386
Konečný stav k 31. 12. 2024	-64 542	-134 130	-198 672
Konečný stav aktiv	84 748	-8 733	76 015
Konečný stav závazků	-149 290	-125 397	-274 687

Pohyb aktiv a závazků z vystavených pojistných – komponentní analýza

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Riziková úprava	Marže z pojistné smlouvy	CELKEM
Počáteční stav aktiv	385 899	-35 544	-274 340	76 015
Počáteční stav závazků	2 348 880	-521 241	-2 102 326	-274 687
Počáteční stav k 1. 1. 2025	2 734 779	-556 785	-2 376 666	-198 672
Výsledek pojistných služeb	549 391	-57 643	-244 912	246 836
Změny týkající se budoucích služeb	574 586	-101 720	-472 866	-
Nově uzavřené skupiny smluv	542 294	-72 326	-469 968	-
Změny odhadů s dopadem na marži z pojistné smlouvy	32 292	-29 394	-2 898	-
Změny týkající se současných služeb	21 315	44 491	227 954	293 760
Marže z pojistné smlouvy vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	-	-	227 954	227 954
Změny rizikové úpravy	-	44 491	-	44 491
Korekce na základě zkušenosti	21 315	-	-	21 315
Změny peněž toků z plnění týkajících se poskytnuté služby	-46 510	-414	-	-46 924
Finanční výnosy a náklady z pojistného plnění	45 699	-29	-67 958	-22 288
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty	83 055	-15 759	-67 958	-662
Vykázané v ostatním úplném výsledku	-37 356	15 730	-	-21 626
Celkové peněžní toky	-373 860	-	-	-373 860
Přijaté pojistné	-1 207 459	-	-	-1 207 459
Zaplacená vzniklá pojistná plnění	249 421	-	-	249 421
Ostatní zaplacené náklady na pojistné služby	370 679	-	-	370 679
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	214 020	-	-	214 020
Konečný stav k 31. 12. 2025	2 956 009	-614 457	-2 689 536	-347 984
Konečný stav aktiv	313 514	-32 850	-219 222	61 442
Konečný stav závazků	2 642 495	-581 607	-2 470 314	-409 426

Korekce na základě zkušenosti ve výši 21 315 tis. Kč představuje zejména rozdíl 12 745 tis. Kč mezi odhadem inkasovaného pojistného a jeho skutečným inkasem a dále rozdíly v odhadech nákladů na pojistná plnění jejich skutečnou výší, v odhadu provozních nákladů a peněžních toků souvisejících se získáním pojistných smluv.

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Riziková úprava	Marže z pojistné smlouvy	CELKEM
Počáteční stav aktiv	232 289	-16 209	-157 213	58 867
Počáteční stav závazků	1 729 171	-340 672	-1 533 539	-145 040
Počáteční stav k 1. 1. 2024	1 961 460	-356 881	-1 690 752	-86 173
Výsledek pojistných služeb	1 049 451	-209 957	-630 721	208 773
Změny týkající se budoucích služeb	1 086 070	-246 433	-839 637	-
Nový obchod	537 103	-74 063	-463 040	-
Změny odhadů s dopadem na marži z pojistné smlouvy	548 967	-172 370	-376 597	-
Změny týkající se současných služeb	-4 667	36 795	208 916	241 044
Marže z pojistné smlouvy vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	-	-	208 916	208 916
Změny rizikové úpravy	-	36 795	-	36 795
Korekce na základě zkušenosti	-4 667	-	-	-4 667
Změny peněž toků z plnění týkajících se poskytnuté služby	-31 952	-319	-	-32 271
Finanční výnosy a náklady z pojistného plnění	29 696	10 053	-55 193	-15 444
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty	70 354	-11 195	-55 193	3 966
Vykázané v ostatním úplném výsledku	-40 658	21 248	-	-19 410
Celkové peněžní toky	-305 828	-	-	-305 828
Přijaté pojistné	-1 041 816	-	-	-1 041 816
Zaplacená vzniklá pojistná plnění	215 788	-	-	215 788
Ostatní zaplacené náklady na pojistné služby	317 814	-	-	317 814
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	202 386	-	-	202 386
Konečný stav k 31. 12. 2024	2 734 779	-556 785	-2 376 666	-198 672
Konečný stav aktiv	385 899	-35 544	-274 340	76 015
Konečný stav závazků	2 348 880	-521 241	-2 102 326	-274 687

Předepsané pojistné

V tis. Kč	2025	2024
Česko	1 116 272	969 487
Slovensko	91 145	72 703
CELKEM	1 207 417	1 042 190

Zbytková splatnost diskontovaných peněžních toků z vystavených pojistných smluv

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Do 1 roku	-269 952	-268 134
1 – 2 roky	-345 219	-302 235
2 – 3 roky	-276 508	-242 935
3 - 4 roky	-249 530	-220 919
4 - 5 let	-224 474	-197 201
5 - 10 let	-872 313	-766 049
10 - 25 let	-814 697	-794 441
Nad 25 let	96 684	57 135
Celkem	-2 956 009	-2 734 779

Trojúhelníky škod Skupina nezveřejňuje, neboť naprostá většina škod je vyplacena do jednoho roku.

7.7. Aktiva a závazky z držených zajistných smluv a jejich pohyb

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Aktiva ze zajistných smluv			Závazky ze zajistných smluv		
	CELKEM	Aktiva ze zbývajících pojistného krytí	Aktiva ze vzniklých pojistných nároků	CELKEM	Závazky ze zbývajících pojistného krytí	Závazky ze vzniklých pojistných nároků
Česká republika	96 541	35 785	60 756	928	928	-
Slovensko	7 520	710	6 810	-	-	-
CELKEM	104 061	36 495	67 566	928	928	-

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Aktiva ze zajistných smluv			Závazky ze zajistných smluv		
	CELKEM	Aktiva ze zbývajících pojistného krytí	Aktiva ze vzniklých pojistných nároků	CELKEM	Závazky ze zbývajících pojistného krytí	Závazky ze vzniklých pojistných nároků
Česká republika	121 547	50 743	70 804	856	856	-
Slovensko	7 503	3 814	3 689	-	-	-
CELKEM	129 050	54 557	74 493	856	856	-

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Aktiva ze zajistných smluv			Závazky ze zajistných smluv		
	CELKEM	Aktiva ze zbývajících pojistného krytí	Aktiva ze vzniklých pojistných nároků	CELKEM	Závazky ze zbývajících pojistného krytí	Závazky ze vzniklých pojistných nároků
Zajistné smlouvy oceněné obecným oceňovacím modelem	104 061	36 495	67 566	-	-	-
Zajistné smlouvy oceněné modelem alokace pojistného	-	-	-	928	928	-
CELKEM	104 061	36 495	67 566	928	928	-

U zajistné smlouvy oceňované modelem alokace pojistného Skupina nevykazuje žádné závazky ani pohledávky ze vzniklých pojistných nároků, neboť do té doby nedošlo k žádné zajistné události na této zajistné smlouvě (tou by bylo individuálně významné pojistné plnění).

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Aktiva ze zajistných smluv			Závazky ze zajistných smluv		
	CELKEM	Aktiva ze zbývajících pojistného krytí	Aktiva ze vzniklých pojistných nároků	CELKEM	Závazky ze zbývajících pojistného krytí	Závazky ze vzniklých pojistných nároků
Zajistné smlouvy oceněné obecným oceňovacím modelem	129 050	54 557	74 493	-	-	-
Zajistné smlouvy oceněné modelem alokace pojistného	-	-	-	856	856	-
CELKEM	129 050	54 557	74 493	856	856	-

Držené zajištění smlouvy oceňované obecným oceňovacím modelem

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Aktiva ze zbývajících zajištění krytí	Aktiva ze vzniklých zajištění nároků	CELKEM
Počáteční stav aktiv	54 556	74 494	129 050
Počáteční stav závazků	-	-	-
Počáteční stav k 1. 1. 2025	54 556	74 494	129 050
Výsledek z držených zajištění smluv	-177 178	110 721	-66 457
Alokace placeného zajištění	-177 178	-	-177 178
Částky získané od zajišťovatelů	-	110 721	110 721
Finanční výnosy a náklady z držených zajištění smluv	-16 341	-	-16 341
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty	30	-	30
Vykázané v ostatním úplném výsledku před daní	-16 371	-	-16 371
Celkové peněžní toky	175 459	-117 650	57 809
Zaplacené zajištění	175 459	-	175 459
Částky přijaté od zajišťovatelů	-	-117 650	-117 650
Konečný stav k 31. 12. 2025	36 496	67 565	104 061
Konečný stav aktiv	36 496	67 565	104 061
Konečný stav závazků	-	-	-

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Aktiva ze zbývajících zajištění krytí	Aktiva ze vzniklých zajištění nároků	CELKEM
Počáteční stav aktiv	15 825	65 259	81 084
Počáteční stav závazků	-	-	-
Počáteční stav k 1. 1. 2024	15 825	65 259	81 084
Výsledek z držených zajištění smluv	-183 399	113 962	-69 437
Alokace placeného zajištění	-183 399	-	-183 399
Částky získané od zajišťovatelů	-	113 962	113 962
Finanční výnosy a náklady z držených zajištění smluv	47 746	-	47 746
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-613	-	-613
Vykázané v ostatním úplném výsledku před daní	48 359	-	48 359
Celkové peněžní toky	174 386	-104 729	69 657
Zaplacené zajištění	174 386	-	174 386
Částky přijaté od zajišťovatelů	-	-104 729	-104 729
Konečný stav k 31. 12. 2024	54 558	74 492	129 050
Konečný stav aktiv	54 558	74 492	129 050
Konečný stav závazků	-	-	-

Pro zajištění smlouvy oceňované metodou alokace pojistného tabulka není z důvodu nevýznamnosti prezentována.

Pohyb aktiv a závazků z držených pojistných smluv jiných, než u nichž byla uplatněna metoda alokace pojistného – komponentní analýza

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Riziková úprava	Marže z pojistné smlouvy	CELKEM
Počáteční stav aktiv	-652 230	54 856	726 425	129 050
Počáteční stav závazků	-	-	-	-
Počáteční stav k 1. 1. 2025	-652 230	54 856	726 425	129 050
Výsledek zajistných služeb	87 099	-14 766	-138 790	-66 457
Změny týkající se budoucích služeb	81 854	-9 646	-72 208	-
Nový obchod	-	-	-	-
Změny odhadů s dopadem na marži ze pojistné smlouvy	81 854	-9 646	-72 208	-
Změny týkající se současných služeb	1 130	-5 157	-66 582	-70 609
Marže ze zajistné smlouvy vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	-	-	-66 582	-66 582
Změny rizikové úpravy	-	-5 157	-	-5 157
Korekce na základě zkušenosti	1 130	-	-	1 130
Změny peněž toků z plnění týkajících se poskytnuté služby	4 115	37	-	4 152
Finanční výnosy a náklady ze zajištění	-25 824	3 016	6 467	-16 342
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-7 021	584	6 467	30
Vykázané v ostatním úplném výsledku	-18 803	2 432	-	-16 372
Celkové peněžní toky	57 808	-	-	57 808
Zaplacené pojistné	175 459	-	-	175 459
Částky přijaté od zajišťovatelů	-117 651	-	-	-117 651
Konečný stav k 31. 12. 2025	-533 147	43 106	594 102	104 061
Konečný stav aktiv	-533 147	43 106	594 102	104 061
Konečný stav závazků	-	-	-	-

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Riziková úprava	Marže z pojistné smlouvy	CELKEM
Počáteční stav aktiv	-471 876	38 411	514 549	81 084
Počáteční stav závazků	-	-	-	-
Počáteční stav k 1. 1. 2024	-471 876	38 411	514 549	81 084
Výsledek zajistných služeb	-296 474	20 033	207 004	-69 437
Změny týkající se budoucích služeb	-296 226	23 881	272 345	-
Nový obchod	-29 840	3 393	26 447	-
Změny odhadů s dopadem na marži ze pojistné smlouvy	-266 386	20 488	245 898	-
Změny týkající se současných služeb	-10 568	-3 940	-65 341	-79 849
Marže ze zajistné smlouvy vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	-	-	-65 341	-65 341
Změny rizikové úpravy	-	-3 940	-	-3 940
Korekce na základě zkušenosti	-10 568	-	-	-10 568
Změny peněž toků z plnění týkajících se poskytnuté služby	10 320	92	-	10 412
Finanční výnosy a náklady ze zajištění	46 463	-3 589	4 872	47 745
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-5 928	443	4 872	-613
Vykázané v ostatním úplném výsledku	52 391	-4 032	-	48 358
Celkové peněžní toky	69 657	-	-	69 657
Zaplacené zajistné	174 386	-	-	174 386
Částky přijaté od zajistitelů	-104 729	-	-	-104 729
Konečný stav k 31. 12. 2024	-652 230	54 855	726 425	129 050
Konečný stav aktiv	-652 230	54 855	726 425	129 050
Konečný stav závazků	-	-	-	-

Při stanovení hranice smlouvy u držených zajistných smluv Skupina považuje budoucí podkladové pojistné smlouvy (nově vystavené od 1. ledna 2026 do konce trvání zajistné smlouvy) za smlouvy mimo hranici zajistné smlouvy a jejich peněžní toky nejsou zahrnuty do ocenění držených zajistných smluv.

Zbytková splatnost diskontovaných peněžních toků z držených zajistných smluv oceňovaných obecným oceňovacím modelem

V tis. Kč	2025	2024
Do 1 roku	22 090	16 637
1 – 2 roky	42 410	43 910
2 – 3 roky	40 815	40 964
3 - 4 roky	33 133	39 193
4 - 5 let	29 962	36 623
5 - 10 let	133 508	162 637
10 - 25 let	205 332	268 147
Nad 25 let	25 897	44 119
Celkem	533 147	652 230

7.8. Investice oceňované ekvivalenční metodou

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
A-WebSys, s.r.o.	11 165	10 557
Partners PenIN, a.s.	-	910
Transilvania Broker de Asigurare S.A.	178 771	158 446
Ambeat Care nemovitostní fond SICAV, a.s.	100	100
Aspire 11 Advisers, s.r.o.	1 202	-
Aspire 11 Capital Partners, s.r.o.	301	-
Aspire 11 Capital SICAV, a.s.	2	-
Celkem	191 541	170 013
Podíl Skupiny na výsledku hospodaření z pokračujících činností	10 220	-402
Podíl Skupiny na ostatním úplném výsledku	-	-

Vybrané údaje z neauditované účetní závěrky k 31. 12. 2025 společnosti Transilvania Broker de Asigurare S.A. (v tis. Kč) a agregovaně ostatních jednotlivě nevýznamných investic oceňovaných ekvivalenční metodou:

Výkaz o finanční pozici	K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)		
	Transilvania Broker de Asigurare S.A.	Ostatní jednotlivě nevýznamné investice	CELKEM
Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva	17 892	4 975	22 867
Dlouhodobá finanční aktiva	4 809	10	4 819
Krátkodobé pohledávky	59 312	9 961	69 273
Peníze a peněžní ekvivalenty	40 738	8 308	49 046
Ostatní aktiva	386	886	1 272
Aktiva celkem	123 137	24 140	147 277
Krátkodobé bankovní úvěry	1 108	-	1 108
Krátkodobé závazky z obchodního styku	57 648	2 953	60 601
Ostatní krátkodobé závazky	8 323	2 258	10 581
Dlouhodobé bankovní úvěry	831	-	831
Závazky celkem	67 910	5 211	73 121
Vlastní kapitál celkem	55 227	18 929	74 156
Závazky a vlastní kapitál celkem	123 137	24 140	147 277

Výkaz zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku	2025 (v tis. Kč)		
	Transilvania Broker de Asigurare S.A.	Ostatní jednotlivě nevýznamné investice	CELKEM
Výnosy	624 055	50 633	674 688
Provozní náklady bez odpisů dlouhodobého majetku	-591 957	-53 216	-645 173
Odpisy dlouhodobého majetku	-1 549	-37	-1 586
Finanční výnosy	530	27	557
Úrokové náklady	-259	-	-259
Výsledek hospodaření před zdaněním	30 820	-2 593	28 227
Daň z příjmů	-4 653	689	-3 964
Výsledek hospodaření běžného účetního období	26 167	-1 904	24 263
Ostatní úplný výsledek	-	-	-
Úplný výsledek hospodaření účetního období	26 167	-1 904	24 263
Podíl skupiny	39,09 %	-	-
Podíl Skupiny na výsledku hospodaření z pokračujících činností	10 229	-9	10 220
Podíl Skupiny na ostatním úplném výsledku	-	-	-

Výkaz o finanční pozici	K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)		
	Transilvania Broker de Asigurare S.A.	Ostatní jednotlivě nevýznamné investice	CELKEM
Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva	20 031	3 361	23 392
Dlouhodobá finanční aktiva	55	24 995	25 050
Krátkodobé pohledávky	63 851	4 801	68 652
Peníze a peněžní ekvivalenty	42 430	4 561	46 991
Ostatní aktiva	216	1 176	1 392
Aktiva celkem	126 583	38 894	165 477
Krátkodobé bankovní úvěry	2 180	-	2 180
Krátkodobé závazky z obchodního styku	69 204	937	70 141
Ostatní krátkodobé závazky	5 956	2 077	8 033
Dlouhodobé bankovní úvěry	2 064	-	2 064
Závazky z pronájmu	264	-	264
Závazky celkem	79 668	3 014	82 682
Vlastní kapitál celkem	46 915	35 880	82 795
Závazky a vlastní kapitál celkem	126 583	38 894	165 477

Výkaz zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku	2024 (v tis. Kč)		
	Transilvania Broker de Asigurare S.A.	Ostatní jednotlivě nevýznamné investice	CELKEM
Výnosy	539 393	34 301	573 694
Provozní náklady bez odpisů dlouhodobého majetku	-523 903	-36 011	-559 914
Odpisy dlouhodobého majetku	-1 677	-	-1 677
Finanční výnosy	1 119	143	1 262
Úrokové náklady	-521	-26	-547
Výsledek hospodaření před zdaněním	14 411	-1 593	12 818
Daň z příjmů	-1 677	-	-1 677
Výsledek hospodaření běžného účetního období	12 734	-1 593	11 141
Ostatní úplný výsledek	-	-	-
Úplný výsledek hospodaření účetního období	12 734	-1 593	11 141
Podíl skupiny	32,98 %	-	-
Podíl Skupiny na výsledku hospodaření z pokračujících činností	398	-805	-407
Podíl Skupiny na ostatním úplném výsledku	-	-	-

7.9. Pozemky, budovy a zařízení

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Pozemky a stavby	Stroje a zařízení	Dlouhodobý hmotný majetek do 80 tis. Kč	Práva k užívání	CELKEM
Požizovací cena					
Zůstatek k 1. 1. 2025	102 943	44 609	10 039	47 555	205 146
Přírůstky	6 210	8 639	3 141	-	17 990
Úbytky	-	-2 704	-819	-23 500	-27 023
Přeúčtování	-78	-2	-7	-	-87
Zůstatek k 31. 12. 2025	109 075	50 542	12 354	24 055	196 026
Oprávký					
Zůstatek k 1. 1. 2025	-11 222	-29 096	-5 640	-23 042	-69 000
Odpisy	-2 038	-8 169	-2 446	-11 626	-24 279
	-	2 463	748	23 500	26 711
Zůstatek k 31. 12. 2025	-13 260	-34 802	-7 338	-11 168	-66 568
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2025	95 815	15 740	5 016	12 887	129 458

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Pozemky a stavby	Stroje a zařízení	Dlouhodobý hmotný majetek do 80 tis. Kč	Práva k užívání	CELKEM
Požizovací cena					
Zůstatek k 1. 1. 2024	97 259	37 916	7 155	47 555	189 885
Přírůstky	5 684	7 682	3 514	-	16 880
Úbytky	-	-989	-630	-	-1 619
Přeúčtování	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2024	102 943	44 609	10 039	47 555	205 146
Oprávký					
Zůstatek k 1. 1. 2024	-9 618	-24 461	-4 347	-11 416	-49 842
Odpisy	-1 604	-5 624	-1 925	-11 626	-20 779
Oprávký k úbytkům	-	989	632	-	1 621
Zůstatek k 31. 12. 2024	-11 222	-29 096	-5 640	-23 042	-69 000
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2024	91 721	15 513	4 399	24 513	136 146

K 31. prosinci 2025 jsou pozemky v účetní hodnotě 66 680 tis. Kč zatíženy zástavním právem ve prospěch UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a k 31. prosinci 2024 byl zatížen zajišťovacím převodem práva hmotný majetek (automobil) v zůstatkové účetní hodnotě 1 551 tis. Kč).

Odpisy hmotného a nehmotného majetku v celkové výši 10 064 tis. Kč (2023: 9 187 tis. Kč) z majetku společnosti Simplea pojišťovna, a.s. nejsou vykázány ve *Výkazu zisku a ztráty* na řádku Odpisy, ale vstupují do oceňovacího modelu pojistných, resp. zajistných smluv a tvoří tedy část nákladů na vystavené pojistné smlouvy, resp. nákladů z držených zajistných smluv.

7.10. Nehmotný majetek

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Goodwill	Ocenitelná práva	Audiovizuální díla	Software	CELKEM
Požizovací cena					
Zůstatek k 1. 1. 2025	-	2 201	2 528	323 922	328 651
Přírůstky	204 255	1 324	36	81 030	286 645
Úbytky	-	-	-753	-138	-891
Zůstatek k 31. 12. 2025	204 255	3 525	1 811	404 814	614 405
Oprávký					
Zůstatek k 1. 1. 2025	-	-1 317	-2 528	-114 779	-118 624
Odpisy	-	-958	-7	-28 460	-29 425
Oprávký k úbytkům	-	-	753	138	891
Zůstatek k 31. 12. 2025	-	-2 275	-1 782	-143 101	-147 158
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2025	204 255	1 250	29	261 713	467 247

Software ve výši 139 121 tis. Kč (2024: 106 312 tis. Kč) je zatím v procesu vývoje. V souladu s účetními metodami je nedokončený software pravidelně jedenkrát ročně testován na snížení hodnoty. Na základě těchto testů Společnost, resp. Skupina neidentifikovala k 31. 12. 2025 žádné významné snížení hodnoty tohoto nedokončeného majetku (stejně tak ani k 31. 12. 2024).

V roce 2025 Skupina uznala goodwill ve výši 204 255 tis. Kč, který se vztahuje k pořízení 100 % podílu v rumunské dceřiné společnosti Kiwi Finance SRL. Při jejím nákupu Skupina

alokovala pořizovací cenu v souladu s požadavky *IFRS 3 Podnikové kombinace*, přičemž neidentifikovala žádná aktiva nebo závazky této dceřiné společnosti, jejichž reálná hodnota by k datu akvizice byla významně odlišná od jejich účetní hodnoty. A neidentifikovala ani žádná nově identifikovatelná aktiva, která by měla a mohla být uznána v souladu s požadavky *IAS 38 Nehmotná aktiva*.

Výpočet výše goodwillu prezentuje níže uvedená tabulka.

	V tis. Kč
Uhrazená protihodnota	247 440
Nabytá identifikovatelná aktiva	66 707
Převzaté závazky (včetně rezerv)	-23 522
Goodwill	204 255

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Ocenitelná práva	Audiovizuál ní díla	Software	CELKEM
Požizovací cena				
Zůstatek k 1. 1. 2024	2 070	2 528	246 033	250 631
Přírůstky	352	-	79 115	79 467
Úbytky	-221	-	-1 226	-1 447
Zůstatek k 31. 12. 2024	2 201	2 528	323 922	328 651
Oprávký				
Zůstatek k 1. 1. 2024	-1 196	-2 397	-94 102	-97 695
Odpisy	-150	-131	-21 379	-21 660
Oprávký k úbytkům	29	-	702	731
Zůstatek k 31. 12. 2024	-1 317	-2 528	-114 779	-118 624
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2024	884	-	209 143	210 027

7.11. Obchodní závazky

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Závazky z obchodních vztahů	363 643	321 458
Přijaté zálohy	63 267	106 099
Dohadné účty pasivní	163 670	131 156
Výdaje příštích období	192 195	153 602
CELKEM	782 775	712 315

Závazky z obchodních vztahů jsou tvořeny zejména závazky z nevyplacených provizí. Přijaté zálohy jsou tvořeny především zálohami na přijaté provize.

Dohadné účty pasivní zahrnují především nevyfakturované dodávky zboží a služeb. Výdaje příštích období představují zejména závazky z provizí, které se týkají běžného účetního období, ale které jsou vyúčtovány až na začátku následujícího účetního období.

Reálná hodnota obchodních závazků (úroveň 3) není významně odlišná od jejich účetní hodnoty.

7.12. Emitované dluhopisy

Emitované dluhopisy	Splatnost	Úroková sazba	V tis. Kč	
			K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
PARTNERS 4 0/25	22. 1. 2025	4 %	-	148 059
PARTNERS H.VAR/26	1. 2. 2026	12M PRIBOR + marže	177 043	358 072
CELKEM			177 043	506 131

Emitované dluhopisy jsou oceněny v naběhlé hodnotě. Výše naběhlých úroků k 31. prosinci 2025 činí 10 515 tis. Kč (K 31. 12. 2024 pak 31 942 tis. Kč).

Dluhopisy Partners H. VAR/26 byly emitovány v celkovém objemu 500 000 tis. Kč a jsou spláceny rovnoměrně ve třech letech. Dne 21. února 2024 byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Emitované dluhopisy (v tis. Kč)	2025	2024
Počáteční zůstatek k 1. 1.	506 131	691 333
Splátky	-309 366	-166 667
Zaplacené úroky	-34 751	-58 583
Změna v peněžních tocích z finanční činnosti	-344 117	-225 250
Naběhlé úroky	15 029	40 048
Ostatní změny	15 029	40 048
Konečný zůstatek k 31. 12.	177 043	506 131

7.13. Přijaté úvěry a závazky z pronájmu

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Bankovní úvěry	249 755	200 161
Závazky z pronájmu	5 144	21 944
CELKEM	254 899	222 105

V březnu 2024 Skupina uzavřela s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. smlouvu o úvěru v maximální výši čerpání 160 mil. Kč, který je zajištěn akciemi společnosti Partners Financial Services, a.s. ve vlastnictví Skupiny. V roce 2025 bylo z tohoto rámce čerpáno 110 000 tis. Kč a splaceno 16 875 tis. Kč (2024: čerpáno 50 000 tis. Kč a splaceno 2 500 tis. Kč).

K 31. prosinci 2025 Skupina čerpala bankovní úvěr denominovaný v EUR v celkové výši 4 000 tis. EUR, tj. 96 980 tis. Kč (31. 12. 2024: 6 000 tis. EUR, tj. 150 300 tis. Kč). V souvislosti s tímto eurovým úvěrem skupina uzavřela úrokový swap, viz bod 7.14 Záporná reálná hodnota derivátů.

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Kontoko rentní úvěry	Bankovní úvěry	Závazky z pronájmu	CELKEM
Počáteční zůstatek k 1. 1. 2025	-	200 161	21 944	222 105
Čerpání	349 329	122 150	-	471 479
Splátky	-349 329	-67 576	-12 085	-428 990
Zaplacené úroky	-323	-8 762	-2 182	-11 267
Změna v peněžních tocích z finanční činnosti	-323	45 812	-14 267	31 222
Vliv změny cizoměnových kurzů	-	-4 980	-4 715	-9 695
Naběhlé úroky	323	8 762	2 182	11 267
Ostatní změny	-323	3 782	-2 533	1 572
Konečný zůstatek k 31. 12. 2025	-	249 755	5 144	254 899

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Kontoko rentní úvěry	Bankovní úvěry	Závazky z pronájmu	CELKEM
Počáteční zůstatek k 1. 1. 2024	-	200 405	36 363	236 768
Čerpání	133 915	50 000	-	183 915
Splátky	-133 915	-53 673	-10 955	-198 543
Zaplacené úroky	-182	-10 028	-3 222	-13 432
Změna v peněžních tocích z finanční činnosti	-182	-13 701	-14 177	-28 060
Vliv změny cizoměnových kurzů	-	3 429	-3 464	-35
Naběhlé úroky	182	10 028	3 222	13 432
Ostatní změny	182	13 457	-242	13 397
Konečný zůstatek k 31. 12. 2024	-	200 161	21 944	222 105

7.14. Záporná reálná hodnota derivátů

V souvislosti s čerpanými bankovními úvěry Skupina uzavřela úrokové swapy v nominálních hodnotách, která jsou postupně amortizována a jejichž reálná hodnota k datu účetní závěrky je uvedena v tabulce níže. Skupina nevede zajišťovací účetnictví. Deriváty jsou tak přeceňovány proti účtům nákladů a výnosů.

Úrokový swap	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Nominální hodnota v tis. Kč	153 990	75 555
Reálná hodnota v tis. Kč	-1 166	-1 397

7.15. Ostatní závazky

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Závazky vůči zaměstnancům	45 689	13 654
Závazky ze sociálního zabezpečení a sociálního pojištění	10 365	5 919
Daňové závazky (bez daně z příjmů právnických osob)	8 451	3 780
Závazky z nepřířazeného pojistného	43 033	41 905
Závazky penzijní společnosti k fondům	4 177	16 693
Jiné závazky	16 061	10 614
Výnosy příštích období	488	3 942
CELKEM	128 264	96 507

Závazek penzijní společnosti k fondům představuje příspěvky účastníků přijaté těsně před koncem účetního období, které byly investovány až na začátku následujícího účetního období.

Reálná hodnota ostatních závazků (úroveň 3) není významně odlišná od jejich účetní hodnoty.

7.16. Rezervy

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1.2025	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2025
Storna provizí	42 153	2 553	80	44 626
Penzijní věrnostní bonus	29 770	31 683	1 005	60 448
Ostatní rezervy	6 635	9 924	2 519	14 040
CELKEM	78 558	44 160	3 604	119 114

Rezerva na penzijní věrnostní bonus je počítána na základě počtu aktivních účastníků penzijního připojištění a výkonnosti portfolia jednotlivých fondů kumulativně za rozhodné období k datu účetní závěrky. Účastníkům penzijního spoření, kteří setrvávají v penzijním spoření, bude každých pět let vyplácen bonus vypočtený z průměrné hodnoty majetku každého jednotlivého účastníka za předchozích pět let.

Nárůst ostatních rezerv souvisí se zvýšením rezerv na soudní spory.

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1.2024	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2024
Storna provizí	37 288	4 865	-	42 153
Penzijní věrnostní bonus	12 925	16 845	-	29 770
Ostatní rezervy	21 615	1 400	16 380	6 635
CELKEM	71 828	23 110	16 380	78 558

Čerpání ostatních rezerv v r. 2025 souviselo zejména s urovnáním sporů uzavřením dohod o narovnání.

Rezervy na storna provizí jsou tvořeny na vrub výnosů z provizí, rezervy na věrnostní bonus jsou tvořeny na vrub poplatků za obhospodařování a ostatní rezervy (tj. především rezervy na soudní spory) jsou tvořeny na vrub ostatních provozních nákladů.

Při 1% zvýšení/snížení odhadované stornovosti uzavřených smluv by došlo k zvýšení/snížení rezervy na storna o 2 038 tis. Kč (31. 12. 2024: 3 898 tis. Kč).

7.17. Vlastní kapitál

Skupina vlastní k datu účetní závěrky podíl na mateřské společnosti Partners HoldCo, a.s. ve výši 0,42 % (31. 12. 2024: 0,22 %). Tento podíl je v rámci konsolidace vykazován jako vlastní akcie.

Výsledek hospodaření po zdanění za rok 2024 byl převeden do nerozděleného zisku minulých let.

V průběhu roku 2024 byly akcionářům Společnosti vyplaceny dividendy ve výši 130 000 tis. Kč.

Společnost dne 18. února 2025 uzavřela smlouvu s jedním ze stávajících drobných akcionářů, na jejímž základě od něj odkoupila 2 000 ks svých akcií (tj. 0,2% podíl na základním kapitálu Společnosti) za celkovou cenu 11 000 tis. Kč. K 31. 12. 2025 Společnost tyto akcie stále drží (2024: 0 tis. Kč) a v souladu s účetními postupy je vykazuje jako snížení vlastního kapitálu v položce *Vlastní akcie*.

Detail změny ostatního úplného výsledku náležejícího vlastníkův mateřské společnosti

V tis. Kč	Brutto	Odložená daň	Splatná daň	Netto
Nerealizované zisky z přecenění kapitálových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	-27 547	5 784	-	-21 763
Realizované zisky z přecenění kapitálových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	32 214	-6 765	-	25 449
Přecenění dluhových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	8 283	-1 739	-	6 544
Finanční výnosy/náklady z vystavených pojistných smluv	44 996	-9 449	-	35 547
Finanční výnosy/náklady z držených zajistných smluv	22 499	-	-4 275	18 224
Zůstatek k 1. 1. 2024	80 445	-12 169	-4 275	64 001
Nerealizované zisky z přecenění kapitálových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	3 380	-709	-	2 671
Realizované zisky z přecenění kapitálových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	48 375	-	-10 159	38 216
Přecenění dluhových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	-5 576	1 171	-	-4 405
Finanční výnosy/náklady z vystavených pojistných smluv	-9 724	2 042	-	-7 682
Finanční výnosy/náklady z držených zajistných smluv	24 183	-5 078	-	19 105
Změna 2024	60 638	-2 574	-10 159	47 905
Zůstatek k 31. 12. 2024	141 083	-14 743	-14 434	111 906
Nerealizované zisky z přecenění kapitálových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	-499	105	-	-394
Realizované zisky z přecenění kapitálových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	29 752	10 158	-16 407	23 503
Přecenění dluhových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	-4 640	975	-	-3 665
Finanční výnosy/náklady z vystavených pojistných smluv	-10 826	2 273	-	-8 553
Finanční výnosy/náklady z držených zajistných smluv	-8 188	1 720	-	-6 468
Kurzové rozdíly z přecenění čistých aktiv v zahraničí	-9 462	-	-	-9 462
Změna 2025	-3 863	15 231	-16 407	-5 039
Zůstatek k 31. 12. 2025	137 220	488	-30 841	106 867

Detail změny ostatního úplného výsledku náležejícího vlastníkům nekontrolních podílů

V tis. Kč	Brutto	Odložená daň	Netto
Přecenění dluhových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	8 279	-1 739	6 540
Finanční výnosy/náklady z vystavených pojistných smluv	-27 591	5 795	-21 796
Finanční výnosy/náklady z držených zajistných smluv	32 201	-6 762	25 439
Zůstatek k 1. 1. 2024	12 889	-2 706	10 183
Přecenění dluhových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	-5 573	1 170	-4 403
Finanční výnosy/náklady z vystavených pojistných smluv	-9 686	2 034	-7 652
Finanční výnosy/náklady z držených zajistných smluv	24 176	-5 077	19 099
Změna 2024	8 917	-1 873	7 044
Zůstatek k 31. 12. 2024	21 806	-4 579	17 227
Přecenění dluhových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	-4 639	974	-3 665
Finanční výnosy/náklady z vystavených pojistných smluv	-10 800	2 268	-8 532
Finanční výnosy/náklady z držených zajistných smluv	-8 183	1 718	-6 465
Změna 2025	-23 622	4 960	-18 662
Zůstatek k 31. 12. 2025	-1 816	381	-1 435

7.18. Nekontrolní podíly

Tabulka níže shrnuje nekontrolní podíly po jednotlivých společnostech.

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Simplea pojišťovna, a.s.	349 671	335 264
Trigea nemovitostní fond SICAV, a.s.	46 777	27 783
Merity investiční fond SICAV, a.s.	11 264	3 029
Partners InvestIn, a.s.	5 448	2 524
Partners investiční společnost, a.s.	56 090	11 591
Rentea penzijní společnost, a.s.	137 193	67 620
Partners Securities, a.s.	22 144	15 991
Hypoteam, s.r.o.	97	85
Heroine, s.r.o.	3 547	3 044
CELKEM	632 231	466 931

Nárůst nekontrolních podílů k 31. 12. 2025 souvisí vyjma vyššího zisku za účetní období připadajícího vlastníkům menšinových podílů zejména s prodejem celého podílu Společnosti v Partners PenIN, a.s. v roce 2025. Neboť tento prodej ve svém důsledku vedl ke ztrátě nepřímého podílu Společnosti v Rentea penzijní společnost, a.s. (2024: nepřímý podíl 24,99 %) a tudíž i významnému zvýšení nekontrolních podílů. Dopad ze ztráty tohoto nepřímého podílu na zvýšení nekontrolních podílů k 31. 12. 2025 činí (bez vlivu zisku běžného období) 67 593 tis. Kč. V menší míře pak na zvýšení menšinových podílů přispělo zvýšení příplatků mimo základní kapitál v Partners Securities, a.s. (dopad bez zisku běžného období 14 997 tis. Kč a snížení nepřímého podílu v Partners investiční společnost, a.s. (dopad bez zisku běžného období 8 002 tis. Kč).

7.19. Doplnující účetní informace o dceřiných podnicích s nekontrolními podíly

Tabulka níže ukazuje hospodářský výsledek alokovaný nekontrolujícím vlastníkům dceřiného podniku za vykazující období:

V tis. Kč	2025	2024
Simplea pojišťovna, a.s.	78 040	64 700
Trigea nemovitostní fond SICAV, a.s.	41 714	24 022
Merity investiční fond SICAV, a.s.	8 034	58
Partners InvestIn, a.s.	6 773	2 176
Partners investiční společnost, a.s.	35 092	6 551
Rentea penzijní společnost, a.s.	31 974	24 677
Partners Securities, a.s.	-8 797	-4 043
Hypoteam, s.r.o.	25	65
Heroine, s.r.o.	-78	134
CELKEM	192 777	118 340

Dividendy vyplacené nekontrolujícím vlastníkům:

V tis. Kč	2025	2024
Simplea pojišťovna, a.s.	44 991	44 991
Trigea nemovitostní fond SICAV, a.s.	21 700	15 750
Partners InvestIn, a.s.	4 795	795
Rentea penzijní společnost, a.s.	29 994	-
CELKEM	101 480	61 536

Úhrnné účetní informace na bázi účetních standardů IFRS o dceřiných podnicích s nekontrolním podílem, který je z pohledu Společnosti významný:

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Aktiva	Závazky	Vlastní kapitál	Výsledek hospodaření
Simplea pojišťovna, a.s.	1 238 725	510 841	727 884	164 358
Trigea nemovitostní fond SICAV, a.s.	157 928	39 778	118 150	105 359
Rentea penzijní společnost, a.s.	453 219	178 778	274 441	63 961

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Aktiva	Závazky	Vlastní kapitál	Výsledek hospodaření
Simplea pojišťovna, a.s.	1 083 478	392 603	690 875	135 529
Trigea nemovitostní fond SICAV, a.s.	102 531	27 711	74 820	64 690
Rentea penzijní společnost, a.s.	423 443	152 904	270 539	98 699

7.20. Třídy a kategorie finančních nástrojů a jejich reálné hodnoty

Níže uvedené tabulky poskytují kombinované informace o třídách finančních nástrojů podle jejich povahy a charakteristiky, jejich účetních hodnotách, reálných hodnotách finančních nástrojů a hierarchiích úrovní reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků, jejichž hodnota byla zveřejněna.

Finanční aktiva

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Účetní hodnota				Reálná hodnota			
	V naběhlé hodnotě	V reálné hodnotě vykázané do Z/Z *	V reálné hodnotě vykázané do OÚV **	CELKEM	Z toho			CELKEM
					Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 182 571	-	-	1 182 571	-	1 182 571	0	1 182 571
Poskytnuté půjčky	48 946	-	-	48 946	-	48 946	-	48 946
Finanční investice	-	365	438 023	438 388	436 883	-	1 505	438 388
<i>V RH do Z/Z*</i>	-	365	-	365	365	-	-	365
<i>V RH do OÚV**</i>	-	-	438 023	438 023	436 518	-	1 505	438 023
Obchodní a jiné pohledávky	817 933	-	-	817 933	-	817 933	-	817 933
Celkem k 31. 12. 2025	2 049 450	365	438 023	2 487 838	436 883	2 049 450	1 505	2 487 838

* V reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

** V reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Účetní hodnota				Reálná hodnota			
	V naběhlé hodnotě	V reálné hodnotě vykázané do Z/Z *	V reálné hodnotě vykázané do OÚV **	CELKEM	Z toho			CELKEM
					Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Peníze a peněžní ekvivalenty	944 878	-	-	944 878	-	944 878	-	944 878
Poskytnuté půjčky	72 100	-	-	72 100	-	72 100	-	72 100
Finanční investice	-	-	552 296	552 296	351 920	198 376	2 000	552 296
<i>V RH do Z/Z*</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>V RH do OÚV**</i>	-	-	552 296	552 296	351 920	198 376	2 000	552 296
Obchodní a jiné pohledávky	610 096	-	-	610 096	-	610 096	-	610 096
Celkem k 31. 12. 2024	1 627 074	-	552 296	2 179 370	351 920	1 825 450	2 000	2 179 370

Reálnou hodnotu v úrovni 3 pro cenné papíry oceňované do ostatního úplného výsledku k 31. 12. 2024, stejně jako k 31. 12. 2025 Společnost stanovila na základě ceny posledního zrealizovaného neveřejného obchodu mezi nespřízněnými stranami, který se uskutečnil na konci účetního období 2024, resp. 2025.

Odsouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro cenné papíry v reálné hodnotě v úrovni 2 a přečeňované proti ostatnímu úplnému výsledku jsou uvedeny v následující tabulce.

Položka	Částka (v tis. Kč)
Zůstatek k 1. 1. 2024	346 996
Přecenění na reálnou hodnotu do OCI	51 755
Úbytek při prodeji	-198 375
Zůstatek k 31. 12. 2024	200 376
Přecenění na reálnou hodnotu do OCI	29 254
Úbytek při prodeji	-228 125
Zůstatek k 31. 12. 2025	1 505

Finanční závazky

S výjimkou derivátů jsou všechny finanční závazky k 31. 12. 2025, resp. 31. 12. 2024 oceněny v naběhlé hodnotě. Odhady reálných hodnot finančních závazků ve vykazovaných obdobích se významně neliší od jejich zůstatkových hodnot. Způsob určení reálné hodnoty pro jednotlivé typy výše neuvedených aktiv a závazků je následující:

- úroveň 2: Přijaté úvěry, Emitované dluhopisy
- úroveň 3: Obchodní závazky, Závazky z pronájmu, Ostatní závazky.

Reálná hodnota derivátů spadá do úrovně 2.

7.21. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Nečerpané přijaté úvěrové přísliby od bank (včetně kontokorentu)	350 000	210 000

V roce 2025 došlo k navýšení kontokorentní rámce na běžném bankovním účtu společnosti Partners Financial Services, a.s. z 80 mil. Kč na 150 mil. Kč a dále má tato společnost nově možnost čerpání střednědobého bankovního úvěru ve výši 180 mil. Kč. Kontokorentní rámec ve výši 20 mil. Kč na běžném bankovním účtu může od roku 2024 čerpat také společnost Partners investiční společnost, a.s.

8. ŘÍZENÍ RIZIK

8.1. Obecné zásady řízení rizik

Společnost aktivně nevykonává podnikatelskou činnost, jediným předmětem činnosti je správa vlastního majetku, kterým jsou majetkové účasti Společnosti. Společnost drží majetkové podíly ve společnostech, které podnikají na finančním trhu v České republice a Slovenské republice a v dalších podpůrných společnostech.

Společnost je přímým akcionářem Simplea pojišťovny, a.s. a proto se na ni vztahují některá ustanovení Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II), a to i taková, která souvisí s řízením rizik,

zejména v oblasti kapitálu a koncentrace rizik. Pro plnění těchto povinností je dohledovým orgánem Česká národní banka a Společnost řídí tato rizika ve spolupráci s pojišťovnou.

Činnosti v oblasti řízení strukturálních rizik (úrokové riziko, riziko likvidity a měnové riziko) a operačních rizik jsou řízeny na úrovni jednotlivých společností. Skupina centrálně řídí financování a dividendovou politiku. Přitom bere v potaz kapitálovou přiměřenost, likviditu a regulatorní požadavky vztahující se k jednotlivým společnostem ve skupině. Dále skupina dohlíží na převodové ceny v rámci produktové cenotvorby, k čemuž využívá odborné kapacity v jednotlivých společnostech.

V rámci financování je skupina vystavena rizikům změny úrokových sazeb u variabilně úročených instrumentů a měnovým rizikům. Skupina uzavřela úrokový derivát za účelem snížení úrokové expozice.

8.2. Řízení kapitálu a kapitálové požadavky

Některé společnosti skupiny podléhají regulatornímu dohledu, když dohlížejícím orgánem je Česká národní banka (dále jen „ČNB“), přičemž mezi regulatorní požadavky patří v závislosti na charakteru činnosti i požadavky na výši kapitálu.

Vedení Skupiny, resp. dotčených dceřiných společností řídí kapitál, kapitálové ukazatele a požadavky tak, aby nejen splnilo regulatorní požadavky, ale aby současně zajistilo důvěru investorů, věřitelů i trhu a aby podpořilo další rozvoj společností Skupiny. K 31. 12. 2025 resp. 2024 všechny regulované společnosti ve Skupině regulatorní kapitálové požadavky plnily.

Řízení kapitálu v Simplea pojišťovna, a. s. (dále jen „Pojišťovna“)

Řízení kapitálu v Pojišťovně zahrnuje řízení aktiv, závazků a rizik koordinovaným způsobem, pravidelné vyhodnocování rozdílů mezi vykazovanou a požadovanou výší kapitálu a rozhodování o provedení kroků nezbytných k dosažení požadované/plánované kapitálové pozice Pojišťovny s ohledem na ekonomické podmínky a charakter rizik. Přičemž primární zásadou Pojišťovny v rámci řízení kapitálu je držení dostatečného množství kapitálu k pokrytí požadavků stanovených zákonem o pojišťovnictví.

Výpočet kapitálového požadavku v Pojišťovně probíhá dle standardního vzorce. Pojišťovna k 31. 12. 2025, jakož i k 31. 12. 2024 splňovala kritéria kapitálové přiměřenosti. Podrobnější informace o řízení kapitálové přiměřenosti Pojišťovna zveřejňuje ve Zprávě o solventnosti a finanční situaci na svých internetových stránkách www.simplea.cz.

Základní scénář v tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Použitelný kapitál	801 583	607 275
Solventnostní kapitálový požadavek	488 450	305 984
Solventnostní poměr	164 %	198 %

Řízení kapitálu v Penzijní společnosti Rentea, a.s. (dále jen „Penzijní společnost“)

Penzijní společnost řídí svůj kapitál a plní požadavky na kapitálovou přiměřenost v souladu se zákonem o doplňkovém penzijním spoření, přičemž výše tohoto požadavku se odvíjí od výše prostředků účastníků, které Penzijní společnost spravuje.

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Kapitálový požadavek	63 908	59 796
Použitelný kapitál	274 441	270 480

Řízení kapitálu v dalších významných regulovaných dceřiných společnostech

Zákonné kapitálové požadavky se vztahují i na další společnosti ve Skupině, a to v závislosti na předmětu jejich podnikání a licenci jim přidělenou Českou národní bankou. Požadavek na výši jejich kapitálu, resp. výši skutečného kapitálu u nejvýznamnějších z nich shrnuje níže uvedená tabulka.

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Kapitálový požadavek	Kmenový kapitál Tier 1	Kmenový kapitál Tier 2
Partners investiční společnost, a.s.	15 537	160 060	-
Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.	11 266	12 576	-
Merity investiční fond, SICAV, a.s.	7 426	8 081	-

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Kapitálový požadavek	Kmenový kapitál Tier 1	Kmenový kapitál Tier 2
Partners investiční společnost, a.s.	12 588	82 562	-
Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.	9 783	9 892	-
Merity investiční fond, SICAV, a.s.	7 637	7 887	-

8.3. Riziko likvidity

Rizikem likvidity se rozumí riziko, že Skupina nebude schopna dostát svým závazkům v čase, kdy se stanou splatnými, nebo nebude schopna financovat svá nelikvidní aktiva pomocí stabilních zdrojů financování.

Skupina řídí riziko likvidity pomocí soustavy ukazatelů a dohlíží na soulad ve struktuře splatnosti svých aktiv a závazků. Pravidelně provádí analýzu struktury aktiv a závazků a peněžních toků, v rámci které identifikuje případné zvyšování rizika likvidity.

Skupina snižuje riziko likvidity zejména udržováním dostatečné výše zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech. Likvidní pozice společností ve Skupině je sledována na denní bázi.

Skupina dále diversifikuje své zdroje financování, což dává Skupině flexibilitu a omezuje její závislost na jednom zdroji financování.

Na likviditě je založeno i zveřejnění aktiv a závazků Skupiny v *Konsolidovaném výkazu o finanční pozici*, neboť vedení Skupiny je přesvědčeno, že tato prezentace poskytuje spolehlivější a relevantnější informace než vykazování krátkodobých a dlouhodobých aktiv, resp. závazků.

Zbytková splatnost nederivátových závazků

Níže uvedené tabulky obsahují zbytkovou smluvní splatnost závazků na základě nediskontovaných peněžních toků.

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Splatnost nediskontovaných peněžních toků						CELKEM
		Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Od 5 let do 10 let	Nad 10 let	Nespecifikováno	
Obchodní závazky	782 775	555 729	40 895	186 151	-	-	-	782 775
Emitované dluhopisy	177 043	177 043	-	-	-	-	-	177 043
Přijaté úvěry a závazky z pronájmu	254 899	25 315	75 064	177 574	-	-	-	277 953
Ostatní závazky	128 264	98 232	28 365	1 667	-	-	-	128 264
ZÁVAZKY CELKEM	1 342 981	856 319	144 324	365 392	-	-	-	1 366 035

Zbytková splatnost derivátových závazků

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Splatnost nediskontovaných peněžních toků						CELKEM
		Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Od 5 let do 10 let	Nad 10 let	Nespecifikováno	
Deriváty *	1 166	1 251	386	22	-	-	-	1 659
DERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY CELKEM	1 166	1 251	386	22	-	-	-	1 659

* Finanční závazky v reálné hodnotě proti účtům nákladů a výnosů

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Splatnost nediskontovaných peněžních toků						CELKEM
		Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Od 5 let do 10 let	Nad 10 let	Nespe cifi kováno	
Obchodní závazky	712 315	533 209	4 007	175 099	-	-	-	712 315
Emitované dluhopisy	506 131	344 617	-	178 157	-	-	-	522 774
Přijaté úvěry a závazky z pronájmu	222 105	206 567	9 172	11 400	-	-	-	227 139
Ostatní závazky	96 507	37 840	58 667	-	-	-	-	96 507
ZÁVAZKY CELKEM	1 537 058	1 122 233	71 846	364 656	-	-	-	1 558 735

Zbytková splatnost derivátových závazků

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Splatnost nediskontovaných peněžních toků						CELKEM
		Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Od 5 let do 10 let	Nad 10 let	Nespe cifi kováno	
Deriváty *	1 397	-	1 397	-	-	-	-	1 397
DERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY CELKEM	1 397	-	1 397	-	-	-	-	1 397

* Finanční závazky v reálné hodnotě proti účtům nákladů a výnosů

Očekávaná úhrada aktiv a vypořádání závazků

V tis. Kč	K 31. 12. 2025			K 31. 12. 2024		
	Do 1 roku	Nad 1 rok	CELKEM	Do 1 roku	Nad 1 rok	CELKEM
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 182 571	-	1 182 571	944 878	-	944 878
Poskytnuté půjčky	4 023	44 923	48 946	5 926	66 174	72 100
Finanční investice	365	438 023	438 388	-	552 296	552 296
<i>V reálné hodnotě proti účtům nákladů a výnosů</i>	365	-	365	-	-	-
<i>V reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku</i>	-	438 023	438 023	-	552 296	552 296
Obchodní a jiné pohledávky	718 348	99 585	817 933	441 126	168 970	610 096
Pohledávky ze splatné daně	1 016	-	1 016	5 066	-	5 066
Časové rozlišení a ostatní aktiva	26 385	404 933	431 318	25 723	328 763	354 486
Aktiva z vystavených pojistných smluv*	-13 872	75 314	61 442	-8 733	84 748	76 015
Aktiva z držených zajistných smluv	67 566	36 495	104 061	74 493	54 557	129 050
Investice oceňované ekvivalenční metodou	-	191 541	191 541	-	170 013	170 013
Pozemky, budovy a zařízení	-	129 458	129 458	-	136 146	136 146
Nehmotný majetek	-	467 247	467 247	-	210 027	210 027
Odložená daňová pohledávka	-	120 392	120 392	-	71 912	71 912
Aktiva celkem	1 986 402	2 007 911	3 994 313	1 488 479	1 843 606	3 332 085
Obchodní závazky	555 729	227 046	782 775	533 209	179 106	712 315
Závazky ze splatné daně	122 429	-	122 429	93 299	-	93 299
Emitované dluhopisy	177 043	-	177 043	329 088	177 043	506 131
Přijaté úvěry a závazky z pronájmu	89 233	165 666	254 899	79 330	142 775	222 105
Záporná hodnota derivátů	-	1 166	1 166	-	1 397	1 397
Ostatní závazky	98 232	30 032	128 264	37 840	58 667	96 507
Závazky z vystavených pojistných smluv	163 523	245 903	409 426	125 397	149 290	274 687
Závazky z držených zajistných smluv	-	928	928	-	856	856
Rezervy	14 040	105 074	119 114	6 635	71 923	78 558
Odložený daňový závazek	-	-	-	31 957	-	31 957
Závazky celkem	1 220 229	775 815	1 996 044	1 236 755	781 057	2 017 812
Čistá pozice	766 173	1 232 096	1 998 269	251 724	1 062 549	1 314 273
Kumulovaná čistá pozice	766 173	1 998 269	1 998 269	251 724	1 314 273	1 314 273

* V souladu s požadavky IFRS 17 Pojistné smlouvy vykazuje Skupina aktiva/závazky z vystavených pojistných smluv podle portfolií. V důsledku tohoto požadavku jsou pak závazky ze vzniklých pojistných nároků u portfolií, pro které vychází celková aktiva z vystavených pojistných smluv, součástí aktiv, resp. je snižují.

8.4. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi do dluhových cenných papírů či termínovaných vkladů. Skupina investuje do státních dluhopisů a termínovaných vkladů v tuzemských bankách – úvěrové riziko těchto nástrojů skupina vyhodnocuje jako nízké, tedy investiční stupeň. Úvěrové riziko obchodních a jiných pohledávek skupina vyhodnocuje jako nízké, pohledávky jsou většinou tvořeny provizními pohledávkami za finančními institucemi s investičním kreditním ratingem nebo pohledávkami z poplatků investičním nebo penzijním fondům obhospodařovaných společnostmi v rámci Skupiny. Úvěrové riziko aktiv z držených zajištěných smluv je vyhodnocováno jako nízké vzhledem k ratingu zajišťitelů v investičním stupni, úvěrové riziko aktiv z vystavených pojistných smluv je vyhodnocováno interně, vzhledem k absenci externích ratingů.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Podni katelé	Vládní instituce	Finanční instituce	Banky	Občané	Ostatní / bez splatnosti	CELKEM
Peníze a peněžní ekvivalenty	21	-	178 125	1 004 425	-	-	1 182 571
Poskytnuté půjčky	48 946	-	-	-	-	-	48 946
Finanční investice	-	436 518	-	-	-	1 870	438 388
Obchodní a jiné pohledávky	444 104	-	338 902	8 138	26 789	-	817 933
Aktiva z vystavených pojistných smluv	-	-	-	-	61 442	-	61 442
Aktiva z držených zajištěných smluv	-	-	104 061	-	-	-	104 061
Celkem	493 071	436 518	621 088	1 012 563	88 231	1 870	2 653 341

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Podni katelé	Vládní instituce	Finanční instituce	Banky	Občané	Ostatní / bez splatnosti	CELKEM
Peníze a peněžní ekvivalenty	35	-	198 284	746 559	-	-	944 878
Poskytnuté půjčky	72 100	-	-	-	-	-	72 100
Finanční investice	-	351 920	-	-	-	200 376	552 296
Obchodní a jiné pohledávky	111 208	-	469 915	22 163	6 810	-	610 096
Aktiva z vystavených pojistných smluv	-	-	-	-	5 366	-	5 366
Aktiva z držených zajištěných smluv	-	-	44 278	-	-	-	44 278
Celkem	183 343	351 920	712 477	768 722	12 176	200 376	2 229 014

Úvěrové riziko podle geografického sídla dlužníka

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Česko	Slovensko	Rumunsko	CELKEM
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 101 788	23 243	57 540	1 182 571
Finanční investice a poskytnuté půjčky	478 431	8 903	-	487 334
Obchodní a jiné pohledávky	746 951	47 683	23 299	817 933
Aktiva z vystavených pojistných smluv	-	61 442	-	61 442
Aktiva z držených zajistných smluv	96 609	7 452	-	104 061
Celkem	2 423 779	148 723	80 839	2 653 341

Nová expozice v Rumunsku souvisí s akvizicí dceřiné společnosti KIWI Finance S.R.L.

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Česko	Slovensko	Ostatní	CELKEM
Peníze a peněžní ekvivalenty	906 207	37 547	1 124	944 878
Finanční investice a poskytnuté půjčky	607 746	16 650	-	624 396
Obchodní a jiné pohledávky	565 407	44 689	-	610 096
Aktiva z vystavených pojistných smluv	-	76 015	-	76 015
Aktiva z držených zajistných smluv	121 547	7 503	-	129 050
Celkem	2 200 907	182 404	1 124	2 384 435

Úvěrové riziko podle splatnosti

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Peníze a peněžní ekvivalenty	Půjčky	Dluhopisy	Obchodní a jiné pohledávky	Ostatní aktiva	CELKEM
Do splatnosti (netto)	1 182 571	46 034	436 518	813 628	431 318	2 910 069
Po splatnosti (netto)	-	2 912	-	4 305	-	7 217
Celkem netto	1 182 571	48 946	436 518	817 933	431 318	2 917 286
Finanční aktiva brutto						
Do splatnosti	1 182 837	46 314	436 518	815 604	431 318	2 912 591
Po splatnosti do 30 dní	-	215	-	2 311	-	2 526
Po splatnosti 31-90 dní	-	2 356	-	2 037	-	4 393
Po splatnosti 91 -180 dní	-	318	-	1 023	-	1 341
Po splatnosti 181-365 dní	-	391	-	-	-	391
Po splatnosti nad 365 dní	-	4 801	-	10 199	-	15 000
Celkem finanční aktiva brutto	1 182 837	54 395	436 518	831 174	431 318	2 936 242
Opravné položky k finančním aktivům						
Do splatnosti	-266	-280	-	-1 976	-	-2 522
Po splatnosti do 30 dní	-	-17	-	-79	-	-96
Po splatnosti 31-90 dní	-	-49	-	-238	-	-287
Po splatnosti 91-180 dní	-	-95	-	-625	-	-720
Po splatnosti 181-365 dní	-	-307	-	-	-	-307
Po splatnosti nad 365 dní	-	-4 701	-	-10 323	-	-15 024
Opravné položky celkem	-266	-5 449	-	-13 241	-	-18 956
Celkem finanční aktiva netto	1 182 571	48 946	436 518	817 933	431 318	2 917 286

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Peníze a peněžní ekvivalenty	Půjčky	Dluhopisy	Obchodní a jiné pohledávky	Ostatní aktiva	CELKEM
Do splatnosti (netto)	944 878	71 615	351 920	604 387	354 486	2 327 286
Po splatnosti (netto)	-	485	-	5 709	-	6 194
Celkem netto	944 878	72 100	351 920	610 096	354 486	2 333 480
Finanční aktiva brutto						
Do splatnosti	945 174	71 976	351 920	606 657	354 486	2 330 213
Po splatnosti do 30 dní	-	277	-	3 053	-	3 330
Po splatnosti 31-90 dní	-	168	-	2 065	-	2 233
Po splatnosti 91 -180 dní	-	40	-	604	-	644
Po splatnosti 181-365 dní	-	145	-	7 720	2 789	10 654
Po splatnosti nad 365 dní	-	11 231	-	3 861	-	15 092
Celkem finanční aktiva brutto	945 174	83 837	351 920	623 960	357 275	2 362 166
Opravné položky k finančním aktivům						
Do splatnosti	-296	-361	-	-2 270	-	-2 927
Po splatnosti do 30 dní	-	-	-	-1 125	-	-
Po splatnosti 31-90 dní	-	-	-	-516	-	-
Po splatnosti 91-180 dní	-	-	-	-302	-	-
Po splatnosti 181-365 dní	-	-145	-	-5 790	-2 789	-3 092
Po splatnosti nad 365 dní	-	-11 231	-	-3 861	-	-22 667
Opravné položky celkem	-296	-11 737	-	-13 864	-2 789	-28 686
Celkem finanční aktiva netto	944 878	72 100	351 920	610 096	354 486	2 333 480

8.5. Řízení tržních rizik

Tržními riziky se rozumějí rizika, která pro Skupinu vyplývají zejména z vývoje cenové hladiny, úrokových měr a směnných kurzů.

8.6. Aktiva a závazky podle měn

Měnové riziko představuje riziko pro kapitál nebo zisk Skupiny vyplývající z nepříznivých pohybů měnových kurzů, které ovlivňují cizoměnové finanční instrumenty v portfoliu skupiny. Skupina je vystavena měnovým rizikům z titulu svých aktivit mimo Českou republiku zejména v oblasti životního pojištění a zprostředkování bankovních úvěrů v Rumunsku.

Skupina se financuje úvěrem denominovaným v EUR. Vedení Skupiny vyhodnotilo, že měnové riziko není významné.

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	CZK	EUR	RON	CELKEM
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 080 831	44 200	57 540	1 182 571
Finanční investice a poskytnuté půjčky	476 197	11 137	-	487 334
Obchodní a jiné pohledávky	746 951	47 683	23 299	817 933
Ostatní aktiva	417 652	12 782	884	431 318
Aktiva z vystavených pojistných smluv	-	61 442	-	61 442
Aktiva z držených zajistných smluv	96 609	7 452	-	104 061
AKTIVA CELKEM	2 818 240	184 696	81 723	3 084 659
Obchodní závazky	721 985	41 129	19 661	783 227
Emitované dluhopisy	175 484	116	1 443	177 043
Přijaté úvěry a závazky z pronájmu	157 919	96 980	-	254 899
Záporná reálná hodnota derivátů	513	653	-	1 166
Ostatní závazky	122 463	3 041	2 760	127 812
Závazky z vystavených pojistných smluv	409 426	-	-	409 426
Závazky z držených zajistných smluv	928	-	-	928
ZÁVAZKY CELKEM	1 588 718	141 919	23 864	1 754 501
ČISTÁ MĚNOVÁ POZICE	1 229 522	42 777	57 859	1 330 158

Nová expozice rumunských lei (RON) souvisí s akvizicí dceřiné společnosti KIWI Finance S.R.L.

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	CZK	EUR	Ostatní měny	CELKEM
Peníze a peněžní ekvivalenty	906 207	37 547	1 124	944 878
Finanční investice a poskytnuté půjčky	609 296	15 100	-	624 396
Obchodní a jiné pohledávky	565 407	44 689	-	610 096
Ostatní aktiva	347 812	6 674	-	354 486
Aktiva z vystavených pojistných smluv	-	76 015	-	76 015
Aktiva z držených zajistných smluv	121 547	7 503	-	129 050
AKTIVA CELKEM	2 550 269	187 528	1 124	2 738 921
Obchodní závazky	644 326	67 989	-	712 315
Emitované dluhopisy	506 131	-	-	506 131
Přijaté úvěry a závazky z pronájmu	49 051	173 054	-	222 105
Záporná reálná hodnota derivátů	1 397	-	-	1 397
Ostatní závazky	94 351	2 156	-	96 507
Závazky z vystavených pojistných smluv	274 687	-	-	274 687
Závazky z držených zajistných smluv	856	-	-	856
ZÁVAZKY CELKEM	1 570 799	243 199	-	1 813 998
ČISTÁ MĚNOVÁ POZICE	979 470	-55 671	1 124	924 923

Citlivostní analýza měnového rizika

Výsledky citlivostní analýzy měnového rizika Skupiny shrnuje níže uvedená tabulka a zobrazuje případný dopad do zisku za účetní období při zhodnocení, resp. znehodnocení české koruny vůči EUR o 1 Kč, resp. vůči RON o 0,3 Kč.

Dopad do zisku za účetní období v tis. Kč	2025		2024	
	EUR	RON	EUR	RON
Zhodnocení CZK	-1 764	-3 649	2 210	-
Znehodnocení CZK	1 764	3 649	-2 210	-

8.7. Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko pro kapitál nebo zisk Skupiny vyplývající z nepříznivých pohybů úrokových sazeb, které ovlivňují úrokově citlivé instrumenty v portfoliu skupiny.

Riziko vyplývá z rozdílné citlivosti aktiv a závazků Skupiny na změnu úrokových sazeb. Tento rozdíl je způsobem odlišnou dobou do přecenění nebo do splatnosti jednotlivých rozvahových položek Skupiny. Posun úrokových sazeb může mít dopad na budoucí výši peněžních toků i na reálnou hodnotu finančních nástrojů Skupiny.

Skupina využívá úrokový swap ke snížení expozice finančních závazků, které jsou vystaveny změnám úrokových sazeb.

Pro sledování míry podstupovaného úrokového rizika se používají metriky založené na gapové analýze, při které jsou úrokově citlivá aktiva a pasiva rozdělena do časových košů podle doby do jejich refixace.

Citlivostní analýza úrokového rizika

V tis. Kč	2025		2024	
	Dopad do zisku/ztráty	Dopad do ostatního úplného výsledku	Dopad do zisku/ztráty	Dopad do ostatního úplného výsledku
Zvýšení sazby o 1 %	-1 716	-29 436	-3 532	-27 777
Snížení sazby o 1 %	172	33 107	3 532	30 505

Uvedená citlivostní analýza nezahrnuje citlivost vystavených pojistných a držených zajistných smluv, které jsou prezentovány samostatně v bodě 8.8 Riziko životního pojištění.

Peněžní toky a kapitál Skupiny podle doby do přecenění nebo splatnosti

Tabulka níže představuje úrokové intervaly, ve kterých jsou peněžní toky vyplývající z aktivních a závazkových položek rozvahy uspořádány do časových košů. Přiřazení do těchto košů probíhá na základě doby do přecenění úrokové sazby nebo splatnosti dané položky podle toho, co nastane dříve. Aktiva a pasiva, která nemají splatnost nebo jsou úrokově necitlivá jsou prezentovány ve sloupci „Úrokově necitlivé“.

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Úrokově necitlivé	CELKEM
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 182 571	-	-	-	-	1 182 571
Poskytnuté půjčky	4 023	12 459	32 464	-	-	48 946
Finanční investice	-	-	-	436 518	1 870	438 388
<i>V reálné hodnotě proti účtům nákladů a výnosů</i>	-	-	-	-	365	365
<i>V reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku</i>	-	-	-	436 518	1 505	438 023
Obchodní a jiné pohledávky	718 348	31 665	67 920	-	-	817 933
Ostatní aktiva	26 385	73 582	231 028	98 545	1 778	431 318
Aktiva celkem	1 931 327	117 706	331 412	535 063	3 648	2 919 156
Obchodní závazky	555 729	40 895	186 151	-	-	782 775
Emitované dluhopisy	177 043	-	-	-	-	177 043
Přijaté úvěry a závazky z pronájmu	250 541	2 457	1 901	-	-	254 899
Záporná hodnota derivátů	1 166	-	-	-	-	1 166
Ostatní závazky	98 232	28 365	1 667	-	-	128 264
Závazky celkem	1 082 711	71 717	189 719	-	-	1 344 147
Čistá pozice	848 616	45 989	141 693	535 063	3 648	1 575 009
Kumulovaná čistá pozice	848 616	894 605	1 036 298	1 571 361	1 575 009	-

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Úrokově necitlivé	CELKEM
Peníze a peněžní ekvivalenty	944 878	-	-	-	-	944 878
Poskytnuté půjčky	5 926	18 353	47 621	200	-	72 100
Finanční investice	-	-	-	351 920	200 376	552 296
<i>V reálné hodnotě proti účtům nákladů a výnosů</i>	-	-	-	-	-	-
<i>V reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku</i>	-	-	-	351 920	200 376	552 296
Obchodní a jiné pohledávky	441 126	604	102 084	66 282	-	610 096
Ostatní aktiva	25 723	59 767	218 334	50 662	-	354 486
Aktiva celkem	1 417 653	78 724	368 039	469 064	200 376	2 533 856
Obchodní závazky	533 209	4 007	175 099	-	-	712 315
Emitované dluhopisy	506 131	-	-	-	-	506 131
Přijaté úvěry a závazky z pronájmu	202 775	8 246	11 084	-	-	222 105
Záporná hodnota derivátů	1 397	-	-	-	-	1 397
Ostatní závazky	37 840	58 667	-	-	-	96 507
Závazky celkem	1 281 352	70 920	186 183	-	-	1 538 455
Čistá pozice	136 301	7 804	181 856	469 064	200 376	995 401
Kumulovaná čistá pozice	136 301	144 105	325 961	795 025	995 401	-

8.8. Riziko životního pojištění

Skupina definuje riziko životního pojištění primárně jako upisovací riziko pojistné smlouvy, resp. zajistné smlouvy. Upisovací riziko zahrnuje pojistné riziko, riziko chování pojistníka a riziko změny výdajů.

Pojistné riziko je riziko, jiné než finanční, převedené pojistnou smlouvou z pojistníka na Skupinu (pojišťovnu). Toto riziko plyne z nejistoty ohledně jeho výskytu, výše a časového okamžiku, ve kterém nastane.

Riziko chování pojistníka představuje riziko, že pojistník smlouvu zruší, zvýší nebo sníží pojistnou částku a nejistota, kdy a v jaké části k těmto událostem dojde.

Riziko změny výdajů spočívá především v neočekávaném zvýšení administrativních nákladů spojených s pojistnou činností.

Řízení uvedených rizik je součástí vnitřního kontrolního systému Skupiny (pojišťovny). Tato rizika vedení Pojišťovny, resp. Skupiny řídí především cenotvorbou vystavených pojistných smluv a dále zajišťováním výdajů na pojistná plnění a nadto ještě na individuálně vysoká pojistná plnění držením pojistných smluv.

Mezi klíčové předpoklady, které ovlivňují výše uvedená rizika, patří především míra stornovosti, morbidita, mortalita, použité úrokové křivky a očekávaný vývoj nákladů. Přičemž pravděpodobnost storna Skupina na základě zkušenosti v 1. roce existence pojistné smlouvy odhaduje pro české portfolio na 17 %, ve 2. až 4. roce na 6 % a od 5. roku na 5 %, pro slovenské pak na 11 % pro první rok, 7 % pro druhý a 8 % pro vyšší roky. Jako úrokové křivky jsou použity křivky zveřejněné EIOPA. Mortalitu, tedy pravděpodobnost úmrtí, Skupina odhaduje na základě údajů zveřejňovaných ČSÚ modifikovaných na základě charakteristik pojistného kmene Skupiny. Předpokládané náklady na pojistné smlouvy, resp. zajistné smlouvy, Skupina dělí na počáteční a následné, které se dále člení na fixní a variabilní. Očekávaná výše těchto nákladů odráží předpokládaný vývoj počtu pojistných smluv a výše inflace.

Výši sazeb dle křivek EIOPA použitých pro výpočty zobrazuje níže uvedená tabulka.

Rok projekce	CZK		EUR	
	2025	2024	2025	2024
1	3,403 %	3,674 %	2,076 %	2,236 %
2	3,468 %	3,538 %	2,163 %	2,093 %
5	3,738 %	3,563 %	2,479 %	2,142 %
10	4,058 %	3,725 %	2,863 %	2,267 %
20	4,242 %	3,827 %	3,209 %	2,259 %

Citlivostní tabulka níže prezentuje dopady změn jednotlivých předpokladů s nejdůležitějším dopadem při nezměněných ostatních předpokladech (brutto a netto – po efektu zajištění):

2025 (v tis. Kč)	Marže z pojistných služeb		Zisk/ztráta za účetní období		Ostatní úplný výsledek	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Morbidity (zvýšení o 1 %)	-40 720	-37 708	-3 408	-3 084	4 403	3 888
Morbidity (snížení o 1 %)	40 727	37 714	3 408	3 084	-4 404	-3 889
Náklady na pojistné smlouvy (zvýšení o 5 %)	-68 398	-68 398	-5 730	-5 730	7 410	7 410
Náklady na pojistné smlouvy (snížení o 5 %)	64 386	64 386	5 394	5 394	-6 744	-6 744
Bezrizikové výnosové křivky (zvýšení o 0,5 %)	-	-	-	-	-49 571	-32 149
Bezrizikové výnosové křivky (snížení o 0,5 %)	-	-	-	-	50 690	32 067
Stornovost smluv (zvýšení o 15%)	-100 553	-61 285	7 260	7 706	4 097	-5 248
Stornovost smluv (snížení o 15%)	103 210	59 474	-7 867	-8 331	-3 616	6 996

Analýzy citlivosti jsou založeny na scénářích, kdy dochází k úpravě jednoho (analyzovaného) parametru. Výsledky ukazují, jak by se změnila hodnota marže z pojistných smluv, zisk/ztráta za účetní období a ostatní úplný výsledek, pokud by nastavený nejlepší odhad parametrů byl posunut o parametry citlivosti v každém budoucím roce. Scénáře jsou počítány na stavu pojistného kmene k datu konce reportovaného období a jsou upraveny budoucí očekávané předpoklady (od konce reportovaného období do budoucna).

Rozpuštění servisní marže závisí na aktuálně poskytnutých jednotkách služby v reportovaném období, které se v našem přístupu nemění, a na počtu modelovaných budoucích jednotkách služby, které se v jednotlivých scénářích mění. Změny odhadů ovlivňují změnu servisní marže a její rozpouštění má dopad do zisku/ztráty za účetní období.

2024 (v tis. Kč)	Marže z pojistných služeb		Zisk/ztráta za účetní období		Ostatní úplný výsledek	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Morbidita (zvýšení o 1 %)	-35 292	-31 180	-3 117	-2 749	3 074	2 385
Morbidita (snížení o 1 %)	35 298	31 185	3 117	2 750	-3 075	-2 385
Náklady na pojistné smlouvy (zvýšení o 5 %)	-71 146	-71 146	-6 289	-6 289	6 450	6 450
Náklady na pojistné smlouvy (snížení o 5 %)	66 484	66 484	5 879	5 879	-5 876	-5 876
Bezrizikové výnosové křivky (zvýšení o 0,5 %)	-	-	-	-	-49 470	-25 993
Bezrizikové výnosové křivky (snížení o 0,5 %)	-	-	-	-	50 948	25 681
Stornovost smluv (zvýšení o 15%)	-91 049	-42 115	6 341	6 783	3 443	-7 162
Stornovost smluv (snížení o 15%)	94 082	39 598	-6 800	-7 266	-3 339	8 644

Koncentrace pojistného rizika

Níže uvedení tabulky prezentují projekci výše pojistných částek pojistných smluv aktivních k datu účetní závěrky.

K 31. 12. 2025

K 31. 12. (v tis. Kč)	ČESKÁ REPUBLIKA (CZK)						
	Riziko						
	Smrt	Invalidita	Závažné onemocnění	Trvalé následky	Pracovní neschopnost	Ošetřovné	Dlouhodobá péče
2025	100 035 828	367 352 892	82 492 749	107 970 248	7 315 407	437 620	135 089
2026	91 663 453	340 436 449	77 396 370	102 257 074	6 929 080	413 830	124 266
2027	83 405 086	314 136 531	72 398 000	96 603 691	6 544 012	390 592	113 940
2028	75 880 157	290 099 969	67 796 585	91 313 801	6 183 610	368 876	105 275
2029	68 944 460	267 827 385	63 483 415	86 293 352	5 838 076	348 446	97 534
2030	62 520 247	247 080 984	59 411 076	81 499 657	5 506 608	329 608	90 533
2035	37 131 602	158 418 978	40 807 179	59 263 680	4 057 439	233 096	62 471
2040	20 441 717	91 299 750	24 955 355	40 041 198	2 844 296	144 739	44 075
2045	10 019 597	42 903 740	11 919 320	23 616 654	1 858 831	59 418	29 019
2050	4 189 831	13 042 855	3 108 361	11 679 343	1 117 758	12 179	16 958
2060	529 421	2 266 295	823 363	3 058 590	229 862	3 023	3 751
2070	24 462	284 081	96 797	331 906	1 986	867	183

K 31. 12. (v tis. Kč)	SLOVENSKO (EUR, přepočteno na CZK)					
	Riziko					
	Smrt	Invalidita	Závažné onemocnění	Trvalé následky	Pracovní neschopnost	Ošetřovné
2025	8 487 154	18 052 618	6 434 834	5 861 863	338 862	64 530
2026	7 630 062	16 370 824	5 890 263	5 448 668	314 729	60 023
2027	6 770 662	14 671 801	5 334 699	5 018 614	289 636	55 207
2028	5 989 188	13 114 845	4 819 931	4 613 619	266 268	50 646
2029	5 289 682	11 710 343	4 352 720	4 240 273	244 665	46 588
2030	4 663 880	10 447 719	3 928 090	3 895 818	224 552	42 769
2035	2 406 789	5 759 837	2 297 093	2 487 437	143 083	27 014
2040	1 167 162	2 965 242	1 256 838	1 491 769	86 452	14 771
2045	513 036	1 375 089	613 190	805 394	48 396	6 565
2050	197 893	571 494	256 000	386 243	23 673	1 987
2060	24 610	128 987	62 577	97 657	3 654	613
2070	2 601	31 483	13 965	20 858	49	191

K 31. 12. 2024

K 31. 12. (v tis. Kč)	ČESKÁ REPUBLIKA (CZK)					
	Riziko					
	Smrt	Invalidita	Závažné onemocnění	Trvalé následky	Pracovní neschopnost	Ošetřovné
2024	89 498 691	315 938 202	67 799 427	93 584 592	6 501 959	366 513
2025	82 112 053	292 898 155	63 633 983	88 713 733	6 162 029	347 177
2026	74 880 381	270 469 656	59 587 395	83 920 673	5 827 115	327 925
2027	68 248 515	250 006 511	55 870 723	79 472 744	5 516 977	310 206
2028	62 156 547	231 098 700	52 405 126	75 243 063	5 220 862	293 543
2029	56 478 064	213 279 964	49 092 549	71 146 028	4 931 608	276 963
2034	33 901 325	138 115 068	34 167 394	52 326 893	3 658 970	199 388
2039	18 962 804	80 941 613	21 365 575	35 980 112	2 608 250	126 676
2044	9 487 965	39 565 604	10 747 894	21 893 143	1 727 477	57 624
2049	4 079 499	12 283 915	2 833 215	11 038 306	1 064 662	11 324
2059	541 341	2 138 490	770 726	2 972 738	234 683	3 028
2069	23 063	243 070	83 983	296 435	2 372	826

K 31. 12. (v tis. Kč)	SLOVENSKO (EUR, přepočteno na CZK)					
	Riziko					
	Smrt	Invalidita	Závažné onemocnění	Trvalé následky	Pracovní neschopnost	Ošetřovné
2024	7 597 377	15 378 776	5 203 287	4 994 958	307 913	52 471
2025	6 945 560	14 160 266	4 831 573	4 714 573	290 629	49 597
2026	6 329 823	13 008 174	4 484 572	4 453 990	274 598	46 871
2027	5 775 100	11 971 897	4 173 338	4 217 748	259 925	44 298
2028	5 268 308	11 024 580	3 888 203	3 999 093	246 240	41 734
2029	4 798 392	10 141 909	3 621 702	3 792 159	233 476	39 596
2034	2 911 358	6 527 014	2 479 489	2 841 167	174 147	29 389
2039	1 669 958	3 942 588	1 603 615	2 012 446	124 384	18 784
2044	871 297	2 161 747	930 433	1 291 147	82 723	9 737
2049	401 574	1 019 823	439 574	718 055	49 243	3 704
2059	70 962	306 722	149 947	252 757	11 149	1 704
2069	9 365	100 278	43 940	69 782	148	764

8.9. Operační rizika

Významné majetkové účasti jsou drženy v subjektech, které podléhají specifické regulaci a v rámci této regulace dochází k řízení operačního rizika, tedy operační rizika jsou na úrovni společností identifikována, analyzována, evidována, hodnocena a řízena dle vnitřních předpisů dané společnosti.

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí. Toto riziko může být u investiční a penzijní společnosti relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku fondů (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku depozitářem a ostatní custody služby). Operační rizika jsou inherentní součástí všech procesů a činností obhospodařování majetku fondů a jsou příslušnou Společností řízena zejm. na základě zavedené mapy operačních rizik (Business Impact Analysis) funkční detekci výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika existence příslušného reportingu a rozhodovacích pravomocí ohledně řešení událostí finančního krytí výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika a v neposlední řadě také pravidelného vyhodnocování systému řízení operačních rizik a dodržování dodatečného kapitálu v souladu regulatorními požadavky.

Pokud by v některé ze společností realizovaná nebo hrozící ztráta operačního rizika dosáhla či přesáhla úroveň, která by byla mimo rizikový apetit dané společnosti, bude reportována na úroveň Skupiny, a to zejména s ohledem na posouzení možného dopadu do kapitálového plánování.

9. VYKAZOVÁNÍ PODLE PROVOZNÍCH SEGMENTŮ

Výkaz zisku a ztráty podle segmentů

2025 (v tis. Kč)	Finanční zprostřed kování	Pojistné služby	Investiční služby	Ostatní služby	Eliminace mezi- segment. položek*	CELKEM
Provozní výnosy celkem	3 224 369	179 465	1 220 925	50 155	-1 051 439	3 623 475
<i>Výnosy z poplatků a provizí</i>	3 120 580	-	1 220 751	-	-1 017 654	3 323 677
- interní	1 017 654	-	-	-	-1 017 654	-
- externí	2 102 926	-	1 220 751	-	-	3 323 677
<i>Výsledek z pojistných služeb a zajištých smluv (jen externí)</i>	-	179 451	-	-	-	179 451
<i>Ostatní provozní výnosy</i>	103 789	14	174	50 155	-33 785	120 347
- interní	30 545	-	-	3 240	-33 785	-
- externí	73 244	14	174	46 915	-	120 347
Provozní náklady celkem, v tom:	-2 963 007	-	-699 499	-54 729	1 008 714	-2 708 521
<i>náklady na poplatky a provize</i>	-2 371 643	-	-524 288	-66	890 960	-2 005 037
<i>odpisy a amortizace</i>	-31 389	-	-8 634	-3 617	-	-43 640
Čisté zisky/ztráty z majetkových účastí	-	-	-	33 583	-300	33 283
Provozní výsledek hospodaření	261 362	179 465	521 426	29 009	-43 025	948 237
Úrokové a obdobné výnosy	7 031	26 055	8 096	2 940	-1 208	42 914
Úrokové a obdobné náklady	-12 326	-	-90	-15 088	1 208	-26 296
Čisté zisky/ztráty z finančních operací	-91	-	836	-74	300	971
Čisté finanční výnosy/náklady z vystavených pojistných a držených zajištých smluv	-	-632	-	-	-	-632
Snížení hodnoty finančních aktiv a peněžních ekvivalentů	6 317	-54	-1	-	-	6 262
Finanční výsledek hospodaření	931	25 369	8 841	-12 222	300	23 219
Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	10 229	-	-	-9	-	10 220
Výsledek hospodaření před zdaněním	272 522	204 834	530 267	16 778	-42 725	981 676
Daň z příjmů	-63 749	-40 865	-90 340	2 798	10 367	-181 789
Výsledek hospodaření za účetní období	208 773	163 969	439 927	19 576	-32 358	799 887

* Mezisegmentové eliminace jsou nenulové z důvodu konsolidačních úprav týkajících se eliminace vnitroskupinových poplatků, které jsou v dceřiné společnosti časově rozlišovány, a tudíž je úprava provedena proti položce aktiv *Časové rozlišení a ostatní aktiva*.

2024 (v tis. Kč)	Finanční zprostřed kování	Pojistné služby	Investiční služby	Ostatní služby	Eliminace mezi- segment. položek	CELKEM
Provozní výnosy celkem	2 769 280	139 288	763 621	63 270	-777 147	2 958 312
<i>Výnosy z poplatků a provizí</i>	2 657 348	-	763 415	-	-732 364	2 688 399
- <i>interní</i>	732 364	-	-	-	-732 364	-
- <i>externí</i>	1 924 984	-	763 415	-	-	2 688 399
<i>Výsledek z pojistných služeb a zajistných smluv (jen externí)</i>	-	138 920	-	-	-	138 920
<i>Ostatní provozní výnosy</i>	111 932	368	206	63 270	-44 783	130 993
- <i>interní</i>	30 980	-	-	13 803	-44 783	-
- <i>externí</i>	80 952	368	206	49 467	-	130 993
Provozní náklady celkem, v tom:	-2 554 780	-61	-460 499	-62 269	732 553	-2 345 056
<i>náklady na poplatky a provize</i>	-2 093 208	-	-370 561	-40	624 892	-1 838 917
<i>odpisy a amortizace</i>	-28 173	-	-2 920	-1 857	-	-32 950
Provozní výsledek hospodaření	214 500	139 227	303 122	1 001	-44 594	613 256
Úrokové a obdobné výnosy	8 246	26 342	7 278	1 576	-	43 442
Úrokové a obdobné náklady	-13 408	-	-25	-40 047	-	-53 480
Čisté zisky/ztráty z finančních operací	-1 498	-	7	2 068	-	577
Čisté finanční výnosy/náklady z vystavených pojistných a držných zajistných smluv	-	3 353	-	-	-	3 353
Snížení hodnoty finančních aktiv a peněžních ekvivalentů	152	-11	-	-	-	141
Finanční výsledek hospodaření	-6 508	29 684	7 260	-36 403	-	-5 967
Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	-	-	-	-	-402	-402
Výsledek hospodaření před zdaněním	207 992	168 911	310 382	-35 402	-44 996	606 887
Daň z příjmů	-47 334	-33 382	-53 166	7 076	6 731	-120 075
Výsledek hospodaření za účetní období	160 658	135 529	257 216	-28 326	-38 265	486 812

10. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V souladu s emisními podmínkami došlo v únoru 2026 ke splacení poslední třetiny dluhopisů emise PARTNERS H.VAR/26 v celkové částce 178 158 tis. Kč včetně kupónu.

Ke dni 31. ledna 2026 byla z pozice člena představenstva odvolána Ing. Daniela Hynštová. Ke dni vydání této konsolidované účetní závěrky tato skutečnost ještě nebyla zapsána do obchodního rejstříku a ani nebyla obsazena její uvolněná pozice v představenstvu Společnosti.

Skupina poskytla spřízněné společnosti Partners BankIn, a.s. podřízený úvěr ve výši 60 000 tis. Kč úročený pohyblivou úrokovou sazbou a splatný do 30. září 2031.

Valná hromada společnosti Simplea pojišťovna, a.s. dne 11. března 2026 projednala odstoupení Mgr. Renáty Pelechové z funkce člena představenstva a schválila ukončení funkce člena představenstva na její žádost k datu 15. březnu 2026. Valná hromada konaná dne 21. dubna 2026 na toto uvolněné místo zvolila Ing. Lucii Jurníčkovou. Uvedená změna nebyla ke dni sestavení této konsolidované účetní závěrky zapsána do obchodního rejstříku.

Valná hromada Společnosti Rentea penzijní společnost, a.s. dne 24. března 2026 projednala odstoupení Ing. Marka Ditze z funkce člena představenstva a schválila ukončení funkce člena představenstva na jeho žádost k datu 31. března 2026. Na valné hromadě konané dne 21. dubna 2026 byl na uvolněné místo zvolen Mgr. Ing. Petr Strnad. Uvedená změna nebyla ke dni sestavení této konsolidované účetní závěrky zapsána do obchodního rejstříku.

Valná hromada společnosti Partners Securities, a.s. konaná dne 21. dubna 2026 odvolala z funkce člena představenstva Ing. Michala Trníka a na jeho místo byl zvolen Ing. Stanislav Drdla. Uvedená změna nebyla ke dni sestavení této konsolidované účetní závěrky zapsána do obchodního rejstříku.

V Partners Financial Services, a.s. se s účinností od 1. ledna 2026 stal novým členem představenstva Ing. Jaroslav Louženský. Tato změna byla v obchodního rejstříku zapsána dne 28. ledna 2026.

Kromě výše uvedeného nebyly k datu sestavení konsolidované účetní závěrky Společnosti známy žádné další události, které by si vyžádaly úpravu nebo zveřejnění v konsolidované účetní závěrce.

V Praze dne 27. dubna 2026



Ing. Petr Borkovec
předseda představenstva
Partners HoldCo, a.s.

Individuální účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2025



16. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PARTNERS HOLDCO, A.S. ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

sestavená v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

za účetní období končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

ZISK A ZTRÁTA	Bod	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Úrokové a obdobné výnosy	6.1	2 845	3 277
<i>Úrokové výnosy vypočtené metodou efektivní úrokové míry</i>		2 845	3 277
Úrokové a obdobné náklady	6.1	-15 089	-40 340
Náklady na poplatky a provize		-7	-7
Čisté zisky/ztráty z finančních operací		-11	2 293
Čisté zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí	6.4	36 024	1 172
Výnosy z majetkových účastí	6.4	280 419	239 959
Snížení hodnoty finančních aktiv a peněžních ekvivalentů	7.4	-	-20 734
Administrativní náklady	6.2	-3 179	-3 896
Ostatní provozní náklady		-269	-794
Zisk před zdaněním		300 733	180 930
Daň z příjmů	6.3	2 797	7 164
Zisk běžného účetního období		303 530	188 094
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK			
Položky, které nebudou odúčtovány do výkazu zisku a ztráty			
Realizované a nere realizované přecenění kapitálových nástrojů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku, po odečtení daně		23 505	40 887
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně		23 505	40 887
Úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně		327 035	228 981

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

AKTIVA	Bod	Běžné účetní období netto	Minulé účetní období netto
Peníze a peněžní ekvivalenty	7.1	184 091	216 185
Poskytnuté půjčky	7.2	59 011	84 146
Finanční investice v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku	7.3	4	198 376
Obchodní a jiné pohledávky	7.4	23 788	6 818
Ostatní aktiva		224	224
Majetkové účasti v dceřiných, přidružených společnostech a společnostech pod společnou kontrolou.	7.5	6 592 265	6 490 376
AKTIVA CELKEM		6 859 383	6 996 125

ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL	Bod	Běžné účetní období netto	Minulé účetní období netto
Závazky ze splatné daně		9 983	945
Emitované dluhopisy	7.6	177 043	506 132
Ostatní závazky	7.7	4 719	1 751
Odložený daňový závazek		-	5 954
ZÁVAZKY CELKEM		191 745	514 782
Základní kapitál	7.8	21 000	21 000
Vlastní akcie	7.8	-11 000	-
Kapitálové fondy		6 122 378	6 122 378
Ostatní fondy	7.8	118 163	94 658
Nerozdělené zisky minulých let		113 567	55 213
Zisk/ztráta běžného účetního období		303 530	188 094
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		6 667 638	6 481 343
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		6 859 383	6 996 125

INDIVIDUÁLNÍ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za účetní období končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

Bod	Základní kapitál	Vlastní akcie	Kapitálové fondy	Ostatní fondy	Nerozdělené zisky/ neuhrazené ztráty minulých let	Zisk/ztráta běžného účetního období	CELKEM
Zůstatek k 1. 1. 2024	21 000	-	6 122 378	53 771	29 197	136 016	6 362 362
Úplný výsledek za účetní období							
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	188 094	188 094
Ostatní úplný výsledek – oceňovací rozdíly	-	-	-	40 887	-	-	40 887
Úplný výsledek za účetní období celkem	-	-	-	40 887	-	188 094	228 981
Transakce s akcionáři							
Rozdělení zisku minulého účetního období	-	-	-	-	136 016	-136 016	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-110 000	-	-110 000
Zůstatek k 31. 12. 2024	21 000	-	6 122 378	94 658	55 213	188 094	6 481 343
Úplný výsledek za účetní období							
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	303 530	303 530
Ostatní úplný výsledek – oceňovací rozdíly	-	-	-	23 505	-	-	23 505
Úplný výsledek za účetní období celkem	-	-	-	23 505	-	303 530	327 035
Transakce s akcionáři							
Nákup vlastních akcií	7.7	-11 000	-	-	-	-	-11 000
Rozdělení zisku minulého účetního období	-	-	-	-	188 094	-188 094	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-129 740	-	-129 740
Zůstatek k 31. 12. 2025	21 000	-11 000	6 122 378	118 163	113 567	303 530	6 667 638

INDIVIDUÁLNÍ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za účetní období končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

	Bod	Běžné účetní období	Minulé účetní období
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk před zdaněním *		300 733	180 930
Úpravy o nepeněžní operace		-23 780	56 625
Čisté úrokové náklady		12 244	37 063
Snížení hodnoty finančních aktiv a peněžních ekvivalentů		-	20 734
Čisté zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí		-36 024	-1 172
Změna stavu		551	-68 057
Obchodních a jiných pohledávek		83	-6 531
Obchodních a jiných závazků		-	-300
Ostatních aktiv a ostatních závazků		468	-61 226
Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a úroky		277 504	169 498
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost		-368	-
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		277 136	169 498
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Přijaté úroky		4 480	1 481
Výdaje spojené s nabytím/poskytnutím		-310 858	-96 381
Poskytnutých půjček		-68 784	-82 350
Dceřiných a přidružených podniků		-242 074	-14 031
Příjmy z prodeje/přijatých splátek		479 566	499 440
Finančních investic		228 126	371 923
Poskytnutých půjček		92 284	-
Dceřiných a přidružených podniků		159 156	127 517
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		173 188	404 540
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Placené úroky a transakční náklady		-34 811	-59 181
Příjmy z emisí dluhopisů a čerpání úvěrů		100 000	-
Splátky jistiny emitovaných dluhopisů a čerpaných úvěrů	7.6	-409 367	-192 628
Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-138 240	-110 000
Výdaje spojené s nabytím vlastních akcií	7.7	-8 500	-
Výplata dividend		-129 740	-110 000
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-482 418	-361 809
Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-32 094	212 229
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 1. lednu		216 185	3 956
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci		184 091	216 185

* Obsahuje přijaté dividendy ve výši 280 419 tis. Kč (2024: 239 959 tis. Kč)

1. CHARAKTERISTIKA VYKAZUJÍCÍ ÚČETNÍ JEDNOTKY A SPOLEČNOSTI

1.1. Vykazující účetní jednotka

Vykazující účetní jednotkou je Partners HoldCo, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 4 – Chodov, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00, identifikační číslo 14013690. Společnost vznikla 29. listopadu 2021 a je zapsána u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821.

Společnost vykonává činnost v oblasti správy vlastního majetku. Byla založena za účelem, aby nahradila společnost Partners Financial Services, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 276 99 781, zapsanou v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 12158 (dále jen „společnost Partners“) v „čele“ finanční skupiny Partners.

Společnost se v druhé polovině roku 2022 stala holdingovou společností, když do ní všichni akcionáři společnosti Partners vložili své akcie a následně i sama společnost Partners do Společnosti odštěpila své majetkové účasti v (i dalších) subjektech.

K datu 8. 12. 2022 došlo ke schválení Projektu rozdělení formou odštěpení sloučením v souvislosti s přeměnou společnosti Partners, podle zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů.

Rozdělovaná společnost Partners vyčlenila části svého jmění v rozsahu určeném Projektem rozdělení odštěpením (dále jen Projekt), které přešly ke dni zápisu rozdělení do obchodního rejstříku na již existující nástupnickou společnost Partners HoldCo, a.s.

V důsledku rozdělení došlo ke zvýšení základního kapitálu Partners HoldCo, a.s. ze jmění rozdělované společnosti, jež podle Projektu přešlo na nástupnickou společnost. Vzhledem k tomu, že došlo ke zvýšení základního kapitálu nástupnické společnosti ze jmění rozdělované společnosti, jež podle Projektu přešlo na nástupnickou společnost, nechala rozdělovaná společnost v souladu s § 253 odst. 3 Zákona o přeměnách toto jmění ocenit posudkem znalce.

Rozhodným dnem pro přeměnu rozdělením sloučením bylo 1. 1. 2022. Právní účinky rozdělení nastaly dnem zápisu do obchodního rejstříku, tj. 8. 12. 2022.

Tato samostatná účetní závěrka je sestavena za účetní období od 1. ledna do 31. prosince 2025.

Představenstvo Společnosti k 31. prosinci 2025

Předseda: Ing. Petr Borkovec
Místopředseda: Mgr. Petr Bartoš
Mgr. Ing. Lada Kičmerová
Členové: Ing. Jan Brejl
Ing. Daniela Hynštová
Mgr. Simona Machulová
Ing. Štěpánka Svátková
Mgr. Roman Pospíšil, MBA (od 21. ledna 2025)
Mgr. Martin Švec

Společnost zastupuje předseda představenstva samostatně nebo místopředseda představenstva vždy s jiným místopředsedou či členem představenstva společně.

Dozorčí rada Společnosti k 31. prosinci 2025

Člen: Radim Lukeš

Základní kapitál Společnosti

Základní kapitál Společnosti tvoří 1 000 000 ks akcií na jméno v listinné podobě každá ve jmenovité hodnotě 21,- Kč, ze kterých:

- 117 000 ks jsou akcie na jméno, se kterými nejsou spojena žádná zvláštní práva nad rámec stanovený zákonem o obchodních korporacích („ZOK“, jedná se o tzv. Základní akcie). Základní akcie, jakož i práva s nimi spojená, jsou převoditelné pouze se souhlasem valné hromady.
- 52 500 ks jsou prioritní akcie, se kterými je nad rámec stanovený ZOK spojeno
 - iii. přednostní právo na výplatu preferenčního zůstatku podle § 6 stanov a
 - iv. právo Drag Along Kvalifikovaných Akcionářů ze společnosti Lidé v síti podle § 7 stanov a jsou vydány bez hlasovacích práv (tzv. Prioritní akcie).Prioritní akcie, jakož i práva s nimi spojená, jsou převoditelné pouze se souhlasem představenstva Společnosti.
- 477 300 ks jsou akcie na jméno, se kterými jsou spojena zvláštní práva upravena v § 5 odst. 3 písm. c) stanov (tzv. Zvláštní akcie 1). Zvláštní akcie 1, jakož i práva s nimi spojená, jsou převoditelné pouze se souhlasem valné hromady, a to za podmínek uvedených v §9 odst. 1 stanov.
- 353 200 ks jsou akcie na jméno, se kterými jsou spojena zvláštní práva upravena v §5 odst. 3 písm. d) stanov (tzv. Zvláštní akcie 2). Zvláštní akcie 2, jakož i práva s nimi spojená, jsou převoditelné pouze se souhlasem valné hromady, a to za podmínek uvedených v §9 odst. 1 stanov.

Se Zvláštními akciemi 1 a 2 je spojeno zvláštní právo spočívající v tom, že souhlas vlastníků Zvláštních akcií 1 a vlastníků Zvláštních akcií 2 je nezbytný pro přijetí rozhodnutí valné hromady ve věci Vyhrazených záležitostí majoritních akcionářů podle článku § 20 odst. 4 stanov. Vlastníci Zvláštních akcií 1 a Zvláštních akcií 2 mají odlišný podíl na výplatě podílů na zisku.

Přednostní právo na výplatu preferenčního zůstatku podle § 6 stanov znamená, že majitelé prioritních akcií mají přednostní právo na výplatu preferenčního zůstatku v případě likvidace společnosti (z likvidačního zůstatku). Dále mají právo na přednostní výplatu preferenčního zůstatku při přeměně společnosti, v jejímž důsledku ztratí Majoritní akcionáři (tedy společnost Brno Investment Group s.r.o. a Apana s.r.o.) většinový podíl na hlasovacích právech anebo při jiném převodu závodu či jeho části nebo podstatné změně ve skutečném předmětu podnikání nebo činnosti společnosti, a to za podmínky, že toto právo bude uplatněno vůči společnosti písemně, nebo ústně na valné hromadě. Každý majitel prioritních akcií může uplatnit toto své právo samostatně, avšak vždy ke všem prioritním akciím, které vlastní. V případě, že bude vyplacen celý preferenční zůstatek, jsou preferenční práva spojená s prioritní akcií daného akcionáře vyčerpána.

V případě, že u Majoritního akcionáře (tedy společnost Brno Investment Group s.r.o. a Apana s.r.o.) dojde ke změně osoby, která daného Majoritního akcionáře kontroluje a zároveň v jednom z následujících třech účetních obdobích ode dne okamžiku změny kontroly dojde k poklesu tržeb společnosti minimálně o 20 % (dle auditovaných výsledků), mají vlastníci alespoň 50 % prioritních akcií právo drag along vůči všem ostatním akcionářům. Pro účely výkonu práva drag along si akcionáři prioritních akcií zvolili zmocněnce (akcionáře Partneři Partners, a.s.) a ostatní akcionáři zplnomocnili akcionáře Brno Investment Group s.r.o. Přednost před právem Drag along má předkupní právo Majoritních akcionářů, tedy nabídka odkupu musí být nejdříve doručena Majoritním akcionářům a teprve když ji odmítnou, bude využito právo Drag along.

Základní kapitál Společnosti je k datu účetní závěrky zcela splacen.

2. ZÁKLADNÍ PŘEDPOKLADY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

2.1. Prohlášení o shodě s účetními standardy IFRS

Účetní závěrka Společnosti k 31. prosinci 2025 je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („účetní standardy IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií platnými k 1. lednu 2025.

Vedení Společnosti je přesvědčeno, že tato účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti a jejího výsledku hospodaření s využitím všech relevantních a dostupných informací k datu sestavení závěrky.

2.2. Trvání účetní jednotky

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že Společnost neuvažuje o ukončení činnosti a že bude ve své činnosti pokračovat v dohledné budoucnosti. Společnost nemá v úmyslu, ani není nucena, likvidovat nebo podstatně zúžit rozsah své činnosti.

2.3. Účetní období

Účetní období Společnosti je dlouhé dvanáct měsíců a je shodné s kalendářním rokem.

2.4. Kompenzace

Aktiva a závazky, resp. výnosy a náklady nejsou vzájemně kompenzovány, ledaže to účetní standardy IFRS umožňují nebo výslovně požadují.

3. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ IFRS

3.1. Dodatky standardů nově účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2025

Níže uvedené standardy, interpretace a dodatky jsou nově účinné od 1. ledna 2025. Jejich aplikace nemá významný vliv na částky vykázané v běžném období (a/nebo v období předcházejícím), pokud není níže uvedeno jinak.

- Dodatek *IAS 21 Dopady změn měnových kurzů*: Nedostatečná směnitelnost (vydán 15. srpna 2023) – účinný od 1. ledna 2025
 - o Dodatek upřesňuje definici směnitelnosti měny a způsob stanovení směnného kurzu pro nesměnitelné měny.

3.2. Platné dodatky standardů a nové standardy platné k 1. lednu 2025 neúčinné pro aktuální účetní období

Níže uvedené standardy, resp. jejich dodatky byly sice IASB vydány, nicméně nejsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2025 a Společnost se u nich rozhodla, že nevyužije možnosti jejich případné dřívější aplikace.

Současně Společnost nepředpokládá, že jejich aplikace významným způsobem ovlivní finanční situaci a výsledek účetního období Společnosti, pokud není níže uvedeno jinak.

- Dodatek *IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování* a *IFRS 9 Finanční nástroje: Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů* (vydán 30. května 2024) – účinný od 1. ledna 2026
 - o Dodatek byl vydán jako výsledek přezkumu IFRS 9, v rámci kterého byly identifikovány některé požadavky, které by bylo potřeba vyjasnit a zpřehlednit. Konkrétně se jedná o odúčtování finančního závazku vypořádaného elektronickým převodem, posouzení smluvních podmínek odpovídajících základnímu ujednání o půjčce, upřesnění popisu aktiv s bezregresními prvky a upřesnění charakteristik smluvně vázaných nástrojů.

- Úpravy standardu IFRS 7 se pak týkají zveřejňování investic do kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a zveřejnění smluvních podmínek, které mohou změnit načasování nebo výši smluvních peněžních toků.
- **Roční zdokonalení účetních standardů IFRS: 11. vydání** (vydáno 18. července 2024) – účinné od 1. ledna 2026
 - Uvedené roční zdokonalení řeší nejasnosti u pěti níže uvedených standardů:
 - *IFRS 1 První přijetí IFRS* – zdokonalení odstraňuje možnou nejasnost při aplikaci požadavků IFRS 1 a požadavků IFRS 9 na zajišťovací účetnictví;
 - *IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování* – zdokonalení upřesňuje nejasnosti týkající zisku nebo ztráty z odúčtování, zveřejnění odloženého rozdílu mezi reálnou hodnotou a transakční cenou a zveřejňování informací o úvěrovém riziku;
 - *IFRS 9 Finanční nástroje* – zdokonalení řeší otázku potenciálního rozporu mezi definicí transakční ceny dle IFRS 9 a IFRS 15, na které standard odkazuje v případě ocenění obchodních pohledávek bez významné finanční komponenty a dále doplňuje chybějící křížový odkaz v ustanovení týkajícím se odúčtování závazků z leasingu u nájemce.
 - *IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka* – zdokonalení odstraňuje případnou nejasnost týkající se určení investora a faktického zmocněnce;
 - *IAS 7 Výkaz peněžních toků* – zdokonalení ze standardu odstraňuje termín „metoda oceňování pořizovacími náklady“, který již není ve standardech používán a nahrazuje ho termínem „pořizovací náklady“.
- **Dodatek standardů IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování a IFRS 9 Finanční nástroje: Smlouvy týkající se elektřiny závislé na přírodě** (vydán 18. prosince 2024) – účinný od 1. ledna 2026
 - dodatek IFRS 7 se týká požadavků na zveřejňování smluv týkajících se elektřiny závislé na přírodě, které mají specifické charakteristiky;
 - dodatek IFRS 9 upravuje rozsah působnosti standardu přidáním faktorů na posouzení, zda tyto smlouvy spadají pod IFRS 9 a pokud ano, rozšiřuje na ně i možnosti zajišťovacího účetnictví, když tyto smlouvy umožňuje při splnění specifikovaných kritérií jako zajišťované položky.
- **Nový standard IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce** (vydán 9. dubna 2024) – účinný od 1. ledna 2027
 - Standard nahrazuje stávající *IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky*, jehož řadu požadavků plně přejímá, případně je přesunuje do standardu *IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby* a doplňuje je o tři bloky nových požadavků s cílem zlepšit vykazování finanční výkonnosti a poskytnout uživatelům lepší informace pro jejich analýzu a porovnávání.
 - Uvedenými bloky jsou – kategorie pro klasifikaci výnosů a nákladů ve *Výkazu zisku a ztráty*, měřítko výkonnosti definovaná vedením a dále pak sdružování a oddělování informací.
 - Nově definované kategorie výnosů a nákladů zahrnuté do výsledku hospodaření budou nově muset být klasifikovány do jedné z následujících kategorií: provozní, investiční, finanční, daň z příjmů a ukončené činnosti, a to s určitými úpravami pro finanční sektor. Dále bude nově nutné uvádět tyto mezisoučty: provozní zisk nebo ztráta, zisk nebo ztráta před financováním a zisk nebo ztráta po zdanění.
 - Nový standard tak bude mít dopad na prezentaci nákladů a výnosů a mezisoučtů ve *Výkazu zisku a ztráty* Společnosti a na rozsah zveřejňovaných informací.
 - Standard byl schválen pro použití v EU v únoru 2026.
- **Nový standard IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování** (vydán 9. května 2024) – účinný od 1. ledna 2027

- Tento nový standard specifikuje požadavky na zveřejňování, které může účetní jednotka použít namísto požadavků na zveřejňování uvedených v ostatních účetních standardech IFRS.
- Účetní jednotka bude moci použít IFRS 19 pouze v případě, že: je dceřiným podnikem (případně mateřským podnikem na nižší úrovni); není veřejně odpovědná (tj. její nástroje nejsou veřejně obchodovatelné nebo není finanční institucí) a její nejvyšší ovládající nebo jakýkoli mateřský podnik na vyšší úrovni sestavuje konsolidovanou účetní závěrku dostupnou pro veřejné použití, která je v souladu s účetními standardy IFRS.
- IFRS 19 je standardem, který se týká pouze zveřejňování informací. Účetní jednotka je povinna použít požadavky ostatních účetních standardů IFRS na uznávání, oceňování a vykazování.
- Standard zatím nebyl schválen pro použití v EU.
- Dodatek standardu *IAS 21 Dopady změn měnových kurzů: Převod do hyperinflační měny vykazování* (vydán 13. listopadu 2025) – účinný od 1. ledna 2027
 - Dodatek nově požaduje, aby účetní jednotka s funkční měnou nehyperinflační ekonomiky, ale měnou vykazování hyperinflační ekonomiky převáděla veškeré částky ve své účetní závěrce, včetně srovnávacích informací, závěrkovým kurzem k datu nejnovějšího výkazu o finanční pozici.
 - Dodatek zatím nebyl schválen pro použití v EU.
- Dodatek IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování (vydán 21. srpna 2025) – účinný od 1. ledna 2027
 - Dodatek zmenšuje požadavky na zveřejnění pro standardy nově vydané nebo dodatkováné v období od února 2021 do března 2024 s cílem zachování konzistentnosti povinně zveřejňovaných údajů.
 - Dodatek, resp. Standard zatím nebyl schválen pro použití v EU.
- Dodatek k ilustrativním příkladům *IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce, IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky, IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních pravidlech a chyby: Zveřejnění o nejistotách v účetní závěrce* (od 1.1.2027 se v souvislosti s účinností IFRS 18 název IAS 8 změní na *IAS 8 Základ sestavení účetní závěrky*), *IAS 36 Znehodnocení aktiv a IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva* (vydán 28. listopadu 2025) – účinný od 1. ledna 2027
 - Dodatek rozšiřuje pokyny uvedených standardů o příklady, které ilustrují, jak by účetní jednotka měla uplatnit požadavky standardů pro vykazování dopadů nejistot ve své účetní závěrce.
 - Vzhledem k novému standardu IFRS 18, který s účinností od 1. ledna 2027 nahradí stávající IAS 1, uvedený dodatek rozlišuje mezi změnami po účinnosti standardu IFRS 18 a těmi do jeho účinnosti (ty jsou uvedeny v dodatku A uvedeného Dodatku).
 - Dodatek zatím nebyl schválen pro použití v EU.
- IFRS 9 Finanční nástroje – zdokonalení řeší otázku potenciálního rozporu mezi definicí transakční ceny dle IFRS 9 a IFRS 15, na které standard odkazuje v případě ocenění obchodních pohledávek bez významné finanční komponenty a dále doplňuje chybějící křížový odkaz v ustanovení týkajícím se odúčtování závazků z leasingu u nájemce.
- IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka – zdokonalení odstraňuje případnou nejasnost týkající se určení investora a faktického zmocnění;
- IAS 7 Výkaz peněžních toků – zdokonalení ze standardu odstraňuje termín „metoda oceňování pořizovacími náklady“, který již není ve standardech používán a nahrazuje ho termínem „pořizovací náklady“.
 - Roční zdokonalení zatím nebylo schváleno pro použití v EU.

4. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

4.1. Samostatná účetní závěrka

Tato účetní závěrka je sestavena jako samostatná účetní závěrka v souladu s *IAS 27 Samostatná účetní závěrka*, jejíž sestavení požaduje Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví (dále jen „zákon o účetnictví“).

Společnost sestavuje i konsolidovanou účetní závěrku, jejíž sestavení zákon o účetnictví rovněž požaduje. Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti je sestavena v souladu s *IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka*.

4.2. Vykazování aktiv a závazků

Společnost ve *Výkazu o finanční pozici* vykazuje aktiva a závazky podle jejich likvidity, neboť podle jejího názoru toto zobrazení poskytuje uživatelům účetní závěrky spolehlivější a relevantnější informace než klasifikace aktiv a závazků na krátkodobé a dlouhodobé.

4.3. Měna vykazování

Tato účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou i funkční měnou Společnosti. Není-li uvedeno jinak, jsou číselné údaje zaokrouhleny na nejbližší tisíce korun českých (tis. Kč).

4.4. Historické náklady

Účetní závěrka je sestavena na bázi historických nákladů s výjimkou finančních aktiv v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku, která jsou ke každému datu vykazování oceňována v reálné hodnotě.

4.5. Použití účetních úsudků a odhadů

Pro sestavení účetní závěrky v souladu s požadavky účetních standardů IFRS je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují Společností použité účetní metody a prezentované částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i nákladů a výnosů vykazovaných za dané období. Vedení Společnosti stanovuje tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Vedení Společnosti své úsudky a odhady na kontinuální bázi přehodnocuje a případné revize odhadů jsou uznány prospektivně.

Některá účetní pravidla vyžadují ocenění aktiv a závazků v reálné hodnotě, případně zveřejnění reálné hodnoty pro ty položky, které v účetní závěrce v reálné hodnotě oceněny nejsou.

U majetkových účastí vedení Společnosti posuzuje v přidružených podnicích míru vlivu, tj. že se jedná o vliv podstatný a v dceřiných podnicích posuzuje výkon kontroly nad těmito podniky, tedy že se jedná o rozhodující vliv. Dále posuzuje také indikátory snížení hodnoty majetkových účastí. (Dále viz bod 7.5 přílohy individuální účetní závěrky)

Vedení Společnosti musí rovněž posoudit a rozhodnout o vstupech použitých pro další úroveň hierarchie tak, aby stanovená reálná hodnota splňovala podmínky definované IFRS 13, případně jinými standardy.

5. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ METODY

5.1. Cizí měny

Transakce realizované v cizí měně, tj. měně jiné než funkční, jsou při prvotním uznání přepočteny na funkční měnu s použitím aktuálního kurzu devizového trhu vyhlášeného Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) pro příslušnou cizí měnu.

Ke dni sestavení účetní závěrky jsou jednotlivé položky vyjádřené v cizí měně přepočteny v závislosti na charakteru položky následujícím způsobem:

- peněžní položky v cizí měně jsou přepočteny aktuálním kurzem devizového trhu ČNB vyhlášeným k datu sestavení účetní závěrky;
- nepeněžní položky v historických cenách vyjádřené v cizí měně jsou na funkční měnu přepočteny historickým kurzem devizového trhu ČNB vyhlášeným k datu dané transakce;
- nepeněžní položky oceněné v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně jsou na funkční měnu přepočteny aktuálním kurzem devizového trhu ČNB vyhlášeným k datu stanovení reálné hodnoty.

5.2. Peníze a peněžní ekvivalenty

Společnost nemá žádnou pokladní hotovost.

Peníze a peněžní ekvivalenty Společnosti zahrnují peněžní prostředky na běžných a termínovaných bankovních účtech se splatností do tří měsíců a krátkodobá vysoce likvidní finanční aktiva s původní splatností do tří měsíců.

5.3. Majetkové účasti

Majetkové účasti zahrnují účasti v dceřiných společnostech, přidružených společnostech a společnostech pod společnou kontrolou.

Dceřinou společností je taková společnost, ve které Společnost vykonává kontrolu, tj. pokud je vystavena variabilním výnosům nebo na ně má právo na základě své účasti v této jednotce a může prostřednictvím své moci nad ní tyto výnosy ovlivňovat.

Při posuzování kontroly Společnost zohledňuje všechny relevantní skutečnosti a okolnosti a bere v úvahu zejména hlasovací práva, potenciální hlasovací práva a smluvní ujednání. Toto posouzení může vyžadovat použití účetních úsudků.

Přidruženými společnostmi jsou subjekty, v nichž Společnost drží přímo či nepřímo 20 až 50 % hlasovacích práv a v nichž Společnost uplatňuje podstatný vliv, nikoli však vliv rozhodující nebo společnou kontrolu.

Společnostmi pod společnou kontrolou jsou společnosti, ve kterých má Společnost spolu s jinou společností smluvně dohodnuté sdílené ovládání, kdy rozhodnutí o relevantních činnostech společně ovládané entity vyžadují jednomyslný souhlas stran, které sdílejí ovládání.

Investice do dceřiných a přidružených společností, jakož i do společností pod společnou kontrolou jsou vykázány v historických nákladech (tj. v případě cizoměnových investic přepočteny historickým kurzem) snížených o případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Společnost posuzuje pravidelně ke konci účetního období, zda nedošlo ke snížení hodnoty majetkových účastí porovnáním jejich účetní hodnoty se zpětně získatelnou částkou. Je-li tato hodnota nižší než účetní hodnota, vykáže Společnost prostřednictvím opravné položky ztrátu ze snížení hodnoty.

Majetkové účasti s podílem Společnosti na hlasovacích právech nižším než 20 % jsou klasifikovány jako finanční investice v reálné hodnotě a Společnost využívá možnost danou IFRS 9 přeceňovat je proti ostatnímu úplnému výsledku. Zisk nebo ztráty z přecenění těchto majetkových účastí jsou vykázány do ostatního úplného výsledku a při odúčtování nástroje nejsou následně převedeny do zisku nebo ztráty. Společnost při odúčtování tohoto nástroje nechává realizovaný zisk nebo ztrátu součástí ostatního úplného výsledku v položce Ostatní fondy.

5.4. Finanční nástroje

Klasifikace a prvotní ocenění

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky.

Finančním aktivem jsou především peněžní prostředky, kapitálový nástroj jiné účetní jednotky, smluvní právo přijmout hotovost nebo jiné finanční aktivum od jiné účetní jednotky, smluvní právo směniti finanční aktiva nebo závazky s jinou účetní jednotkou za podmínku, které jsou pro Společnost potenciálně výhodné, nebo smlouvy, které budou vypořádány nebo je lze vypořádat kapitálovými nástroji a přitom nejsou derivátem nebo jsou derivátem, který bude nebo může být vypořádán jinak než směnou pevné částky hotovosti nebo jiného finančního aktiva za pevný počet vlastních kapitálových nástrojů účetní jednotky.

Finančním závazkem je smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum jiné účetní jednotce nebo závazek směniti finanční aktiva nebo finanční závazky s jinou jednotkou za podmínku, které jsou pro účetní jednotku potenciálně nevýhodné, a dále smlouva, která bude nebo může být vypořádána vlastními kapitálovými nástroji účetní jednotky a která je nederivátem nebo derivátem, který bude nebo může být vypořádán jinak než směnou pevné částky hotovosti nebo jiného finančního aktiva za pevný počet vlastních kapitálových nástrojů účetní jednotky.

Kapitálový nástroj je pak smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků.

Společnost zaúčtuje finanční aktivum nebo finanční závazek tehdy a jen tehdy, když se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se daného finančního nástroje.

Společnost oceňuje a klasifikuje finanční nástroje na základě obchodního modelu, v rámci kterého se stala smluvní protistranou finančního nástroje, a charakteristik peněžních toků finančního nástroje. Obchodní model účetní jednotky se vztahuje k tomu, jak Společnost řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářeti peněžní toky. To znamená, že obchodní model Společnosti určuje, zda peněžní toky vyplývají z inkasa smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv, nebo z obojího.

Na základě posouzení výše uvedených kritérií pak Společnost finanční aktivum zařadí do jednoho z níže uvedených portfolií:

- finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě, pokud
 - o finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků;
 - o smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (test charakteristiky smluvních peněžních toků, tzv. SPPI test);
- finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, jestliže se jedná o
 - o dluhová finanční aktiva, která
 - jsou držena v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv; a

- smluvní podmínky těchto finančních aktiv stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (SPPI test)
 - kapitálová finanční aktiva, která nejsou určena k obchodování a u nich si Společnost toto ocenění zvolila;
- finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud
 - je finanční aktivum drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo výhradně prodejem finančních aktiv;
 - finanční aktivum nespĺňuje charakteristikami svých smluvních peněžních toků SPPI test (např. některé finanční deriváty).

Společnost zařazuje všechny nederivátové finanční závazky do kategorie následně oceňované naběhlou hodnotou.

V testu charakteristik smluvních peněžních toků na základě jejich vyhodnocení Společnost zjišťuje, zda smluvní peněžní toky z půjček, úvěrů a dluhových cenných papírů představují výhradně platby jistiny a úroků z nesplacené jistiny, kde jistina je reálná hodnota finančního aktiva v okamžiku prvotního uznání. Úrokem se pak rozumí zejména odměna za časovou hodnotu peněz a kreditní riziko a riziko likvidity, administrativní náklady a zisková marže, která je konzistentní s běžnými úvěrovými ujednáními.

Při prvotním zaúčtování Společnost oceňuje finanční aktivum nebo finanční závazek reálnou hodnotou. U finančních aktiv nebo finančních závazků nezařazených do kategorie ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty Společnost tuto reálnou hodnotu zvýší nebo sníží o transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáním daného finančního aktiva nebo finančního závazku.

Následné ocenění

Při následném ocenění jsou finanční nástroje oceňovány v závislosti na kategorii, do které byly při prvotním zaúčtování zařazeny, tj.:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku;
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

O modifikaci finančního aktiva nebo finančního závazku hovoříme tehdy, jsou-li smluvní podmínky týkající se peněžních toků finančního aktiva nebo finančního závazku nově sjednány nebo jinak modifikovány (změna nejen z důvodu finančních potíží) mezi datem prvotního uznání a splatností finančního aktiva nebo finančního závazku. Dojde-li k modifikaci, Společnost posoudí, zda se nové podmínky významně liší od původních podmínek.

Pokud jsou podmínky významně odlišné, Společnost odúčtuje stávající finanční aktivum nebo finanční závazek a zaúčtuje nové finanční aktivum nebo finanční závazek v reálné hodnotě včetně transakčních nákladů spojených se zavedením aktiva a vypočítá novou efektivní úrokovou sazbu daného aktiva nebo závazku. Rozdíl v účetní hodnotě Společnost v takovém případě vykáže ve *Výkazu zisku a ztráty* jako zisk nebo ztrátu z odúčtování. U takového modifikovaného finančního aktiva se k datu modifikace přistupuje jako k datu prvotního zaúčtování tohoto finančního aktiva pro potřeby uplatňování požadavků týkajících se snížení hodnoty, včetně určení, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika.

Za významně odlišné kvantitativní podmínky přitom Společnost považuje změnu parametrů finančního nástroje, která vede ke změně jeho čisté současné hodnoty o více než 10 %.

Pokud se podmínky výrazně neliší, nové sjednání nebo modifikace nevedou k odúčtování modifikovaného finančního aktiva nebo modifikovaného finančního závazku. Společnost přepočítá současnou hodnotu upravených peněžních toků z finančního aktiva nebo závazku a rozdíl mezi hrubou účetní hodnotou před změnou podmínek (mimo existujících opravných položek) a hrubou účetní hodnotou po změně vykáže jako dopad z modifikace aktiv nebo závazku do zisku a ztráty. Současná hodnota upravených peněžních toků je diskontovaná pomocí původní efektivní úrokové míry.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Společnost účtuje o snížení hodnoty finančních aktiv v souladu s požadavky IFRS 9, a to formou opravné položky vypočtené na základě modelu očekávaných ztrát. Pro stanovení očekávaných ztrát Společnost člení dluhová finanční aktiva dle rizikovitosti do třech níže uvedených kategorií:

- stupeň 1 – zahrnuje dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky nedošlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika. Znehodnocení se v tomto případě stanoví jako celková úvěrová ztráta očekávaná v průběhu 12 měsíců od data účetní závěrky. Úrokové výnosy jsou v tomto stupni vypočteny z hrubé hodnoty finančního aktiva;
- stupeň 2 – zahrnuje dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky došlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika, zároveň však nedošlo k selhání. Znehodnocení finančních aktiv se v tomto případě stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva. Úrokové výnosy jsou i v tomto stupni vypočteny z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva;
- stupeň 3 – zahrnuje finanční aktiva v selhání. Znehodnocení finančních aktiv se v tomto stupni stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva. Úrokové výnosy jsou vypočteny z čisté účetní hodnoty aktiva, tj. po zohlednění opravné položky.

Základními parametry pro výpočet ECL jsou:

- pravděpodobnost selhání (Probability of Default, PD);
- ztrátovost ze selhání (Loss Given Default, LGD);
- angažovanost ve chvíli selhání (Exposure At Default, EAD).

Hodnoty PD a LGD jsou stanoveny expertním odhadem. Hodnota EAD představuje odhad hodnoty finančního aktiva v okamžiku selhání.

Opravné položky jsou vytvářené na vrub nákladů a jsou vykázány ve *Výkazu zisku a ztráty* v položce *Snížení hodnoty finančních aktiv a peněžních ekvivalentů*.

Pro opravné položky k obchodním pohledávkám Společnost využívá maticový přístup. Matice opravných položek k obchodním pohledávkám je založena na historické zkušenosti.

5.5. Stanovení reálné hodnoty a hierarchie reálných hodnot

Reálnou hodnotu definuje a rámec pro ni stanovuje IFRS 13 Ocenění reálnou hodnotou. Podle této definice je reálná hodnota cena, která by byla získána za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v rámci řádné transakce na hlavním trhu (nebo trhu nejvýhodnějším v případě neexistence trhu hlavního) ke dni ocenění za obvyklých tržních podmínek (tj. výstupní cena), bez ohledu na to, zda je přímo pozorovatelná, nebo odhadnuta za použití jiné techniky oceňování.

Ocenění reálnou hodnotou se provádí u konkrétního aktiva či závazku a při stanovení reálné hodnoty Společnost proto vezme v úvahu charakteristiky aktiva či závazku, které by účastníci trhu zohlednili při oceňování aktiva či závazku ke dni ocenění. Mezi takové charakteristiky patří například stav a povaha aktiva a případná omezení prodeje či použití aktiva.

Při ocenění reálnou hodnotou Společnost používá techniky ocenění, které jsou přiměřené okolnostem a pro něž jsou k dispozici dostatečné údaje, umožňující stanovení reálné hodnoty, při maximalizaci využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizaci využití vstupů nepozorovatelných.

Hierarchie reálných hodnot slouží ke zvýšení konzistence a srovnatelnosti při oceňování reálnou hodnotou a souvisejících zveřejňovaných informací. Hierarchie reálných hodnot kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací technikou zvolenou pro stanovení reálné hodnoty do tří úrovní, přičemž přiřazuje nejvyšší důležitost cenám kótovaným na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky a nejnižší důležitost nepozorovatelným vstupním veličinám.

Úrovně vstupů hierarchie jsou následující:

- úroveň 1 – neupravené kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má Společnost přístup ke dni ocenění;
- úroveň 2 – vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek;
- úroveň 3 – vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

5.6. Daň z příjmů

Splatná daň

Splatné daňové pohledávky a závazky za běžné, jakož i za předchozí účetní období, jsou oceněny v očekávané částce vyrovnání pohledávky nebo úhrady závazku daňovým úřadům. Pro výpočet těchto částek jsou použity daňové sazby a daňové zákony platné k datu vykazání.

Splatná daň je účtována do zisků a ztrát, případně do ostatního úplného výsledku vztahuje-li se k položkám účtovaným přímo do ostatního úplného výsledku.

Společnost nekompensuje splatné daňové pohledávky se splatnými daňovými závazky, ledaže by měla zákonem vynutitelné právo kompenzace uznaných částek a měla by v úmyslu buď provést vyrovnání na netto bázi, nebo realizovat pohledávku a vyrovnat závazek současně.

Odložená daň

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň se stanovuje ze všech dočasných rozdílů mezi daňovými základnami aktiv nebo závazků a jejich účetními hodnotami uvedenými ve *Výkazu o finanční pozici* a je počítána pomocí daňových sazeb platných nebo v podstatě platných v obdobích, kdy se odhaduje realizace odložené daňové pohledávky nebo vypořádání odloženého daňového závazku.

Odložená daňová pohledávka je vykazována jen do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnosti realizována.

Odložená daň je účtována do zisků a ztrát, případně do ostatního úplného výsledku vztahuje-li se k položkám účtovaným přímo do ostatního úplného výsledku (jako např. odložená daň vznikající v důsledku změny reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti ostatnímu úplnému výsledku).

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky Společnost kompenzuje jen tehdy, pokud má ze zákona právo kompenzovat splatné daňové pohledávky proti splatným daňovým závazkům a odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky se vztahují k daním ze zisku, které jsou vybírány stejným finančním úřadem a vztahují se k téže zdaňované jednotce.

5.7. Úroky a obdobné výnosy a náklady

Úrokové výnosy, resp. úrokové náklady, vykázané ve *Výkazu zisku a ztráty* v položce *Úrokové a obdobné výnosy*, resp. *Úrokové a obdobné náklady* a zahrnují:

- úroky z finančních aktiv a finančních závazků oceněných naběhlou hodnotou vypočtené pomocí efektivní úrokové míry;
- úroky z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) vypočtené pomocí efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo placené peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva,
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva při prvotním zachycení) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva při prvotním zachycení je efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Naběhlá hodnota finančního aktiva nebo finančního závazku je částka, jíž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snižená o splátky jistiny a zvýšená nebo snižená o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti) a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

Hrubá účetní hodnota finančního aktiva představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

Při výpočtu úrokového výnosu a úrokového nákladu je efektivní úroková míra aplikována na:

- hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud aktivum není úvěrově znehodnocené); nebo
- naběhlou hodnotu závazku.

U finančních aktiv, která se stala úvěrově znehodnocenými až následně po okamžiku prvotního zaúčtování, je úrokový výnos vypočten za použití efektivní úrokové míry aplikované na naběhlou hodnotu finančního aktiva. Pokud takové aktivum již není dále úvěrově znehodnocené, pak je zpět aplikována efektivní úroková míra na hrubou účetní hodnotu.

U finančních aktiv, která byla úvěrově znehodnocená již při okamžiku prvotního zaúčtování, je úrokový výnos vypočten za použití efektivní úrokové míry upravené o úvěrové riziko aplikované na naběhlou hodnotu finančního aktiva. U těchto finančních aktiv se výpočet úrokového výnosu již nemění na aplikaci efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu, i kdyby následně došlo ke zlepšení úvěrového rizika daného aktiva.

5.8. Čistý zisk/ztráta z finančních operací

Čisté zisky/ztráty z finančních operací zahrnují realizované a nerealizované nerealizované zisky a ztráty z finančních aktiv držených za účelem obchodování a z cizoměnových transakcí a dále nerealizované zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových aktiv a závazků na funkční měnu k datu účetní závěrky.

6. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

6.1. Úrokové a obdobné výnosy a náklady

V tis. Kč	2025	2024
Úroky z termínovaných vkladů v bankách	734	1 044
Úroky z poskytnutých půjček (nezajištěné)	1 149	1 796
Úroky z poskytnutých půjček zajištěných převodem cenných papírů	962	437
Úrokové a obdobné výnosy	2 845	3 277
Úroky z přijatých půjček	-60	-291
Úroky z emitovaných dluhopisů	-15 029	-40 049
Úrokové a obdobné náklady	-15 089	-40 340
Čisté úrokové náklady	-12 244	-37 063

6.2. Administrativní náklady

V tis. Kč	2025	2024
Odměny členům orgánů (včetně ZP a SP)	-80	-60
Povinný audit účetní závěrky	-1 766	-1 767
Jiné ověřovací služby auditora	-206	-45
Ostatní administrativní náklady	-1 127	-2 024
CELKEM	-3 179	-3 896

6.3. Daň z příjmů

Daňový náklad daně z příjmů

DAŇOVÝ NÁKLAD (v tis. Kč)	2025	2024
Daň z příjmů právnických osob splatná		
- za běžné účetní období	-9 161	-945
- úprava související se ziskem vykázaným v ostatním úplném výsledku*	16 407	10 159
- úpravy související s předchozími roky	-245	-
Celkem daň z příjmů splatná	7 001	9 214
Odložená daň		
- vznik a zrušení přechodných rozdílů	-	-
- dopad změn daňových sazeb	-	-
- neuplatněné daňové ztráty	-4 204	-2 050
Celkem odložená daň	-4 204	-2 050
Daň z příjmů celkem k 31. 12.	2 797	7 164

* Zisk z odúčtování majetkových finančních aktiv v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku prodaných v roce 2025, resp. 2024 vykázaný v souladu s IFRS 9 v ostatním úplném výsledku je zdanitelným výnosem a splatná daň je tak v souladu s IAS 12 vykázána rovněž v ostatním úplném výsledku.

Sazba daně z příjmů právnických osob pro rok 2025 činí 21 % (2024: 21 %).

SESOUHLASENÍ DAŇOVÉHO NÁKLADU SE ZISKEM PŘED ZDANĚNÍM (v tis. Kč)	2025	2024
Zisk před zdaněním	300 733	180 930
Daň vypočtená za použití platné sazby (21 %)	63 154	37 995
Vliv daňově neuznatelných nákladů (+)	29 968	5 479
Vliv výnosů osvobozených od daně (-)	92 455	50 638
Vliv uplatněných daňových ztrát (-)	3 464	-
Náklad na daň z příjmů za období od 1. 1. do 31. 12.	-2 797	-7 164
Efektivní sazba daně	-0,93 %	-3,96 %

Společnost nemá k 31. 12. 2025 žádnou neuplatněnou daňovou ztrátu (2024: 16 495 tis. Kč, která byla uplatitelná nejpozději v roce 2028).

Společnost není poplatníkem dorovnávací daně.

SESOUHLASENÍ POHLEDÁVKY/ZÁVAZKU ZE SPLATNÉ DANĚ (v tis. Kč)	2025	2024
Pohledávka (+)/ závazek (-) ze splatné daně k 1. 1.	-945	-
Uhrazená daň z příjmů v průběhu účetního období	368	-
Splatná daň vykázaná ve Výkazu zisku a ztráty	7 001	9 214
Splatná daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	-16 407	-10 159
Pohledávka (+)/ závazek (-) ze splatné daně k 31. 12.	-9 983	-945

SESOUHLASENÍ ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY/ZÁVAZKU (v tis. Kč)	2025	2024
Odložená daňová pohledávka (+)/ závazek (-) k 1. 1.	-5 954	-3 195
Odložená daň vykázaná ve Výkazu zisku a ztráty	-4 204	-2 050
Odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	10 158	-709
Odložená daňová pohledávka (+)/ závazek (-) k 31. 12.	-	-5 954

V tis. Kč	Pohledávky		Závazky		Netto pohledávky	
	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Oceňovací rozdíly ke kapitálovým finančním nástrojům	-	-	-	10 159	-	-10 159
Neuplatněné daňové ztráty	-	4 204	-	-	-	4 204
Odložená daňová pohledávka/ závazek (+/-)	-	4 204	-	10 159	-	-5 954

6.4. Transakce se společnostmi ve skupině

Pohledávky

V tis. Kč	Pohledávky	
	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Partners Financial Services, a.s.*	52 161	78 296
NextPage Media s.r.o.	6 850	5 850
Celkem	59 011	84 146

Pohledávky za spřízněnými osobami Společnosti jsou ve Výkazu o finanční pozici vykázány na řádku Poskytnuté půjčky.

Společnost poskytuje Partners Financial Services, a.s. rámec financování do 100 mil. Kč, z něhož bylo čerpáno 52 161 tis. Kč k 31. 12. 2025 (2024: 78 296 tis. Kč).

Závazky

Společnost neměla k 31. 12. 2025 žádné závazky vůči spřízněným osobám (2024: 0 tis. Kč).

Výnosy a náklady

V tis. Kč	Výnosy		Náklady	
	2025	2024	2025	2024
Partners Financial Services, a.s.	1 149	1 796	333	449
Rentea penzijní společnost, a.s.	300	-	60	-
Celkem	1 449	1 796	393	449

Společnost nakupuje a poskytuje služby spřízněným stranám v rámci běžné obchodní činnosti. Všechny významné transakce se spřízněnými osobami byly uskutečněny za běžných tržních podmínek.

Výnosy a náklady související s majetkovými účastmi

V tis. Kč	2025	2024
Výnosy z majetkových účastí	280 419	239 959
<i>Partners Financial Services, a.s.</i>	140 000	160 000
<i>Simplea pojišťovna, a.s.</i>	45 009	45 009
<i>Partners InvestIn, a.s.</i>	15 784	-
<i>Partners investiční společnost, a.s.</i>	18 000	12 000
<i>Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.</i>	31 620	22 950
<i>Rentea penzijní společnost, a.s.</i>	30 006	-
Prodané majetkové účasti	176 531	117 252
Náklady na prodané majetkové účasti	140 507	116 080
Čisté zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí	36 024	1 172

7. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI

7.1. Peníze a peněžní ekvivalenty

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Běžné bankovní účty	965	2 882
Termínované vklady	5 001	15 019
Poskytnuté úvěry bankám – reverzní repo operace	178 125	198 284
CELKEM	184 091	216 185

Reálná hodnota (úroveň 2) není významně odlišná od účetní hodnoty. V modelu očekávaných ztrát jsou uvedené pohledávky zařazeny ve stupni 1. Očekávaná ztráta z důvodu nevýznamnosti nebyla účtována.

7.2. Poskytnuté půjčky

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Poskytnuté nezajištěné půjčky	59 011	84 146
CELKEM	59 011	84 146

Reálná hodnota poskytnutých půjček (úroveň 2) není významně odlišná od účetní hodnoty. V modelu očekávaných ztrát jsou uvedené pohledávky zařazeny ve stupni 1. Očekávaná ztráta z důvodu nevýznamnosti nebyla účtována. Půjčky jsou poskytnuté dceřiným podnikům, bez externího kreditního ratingu, kreditní kvalita byla vyhodnocena interně na úrovni nižší investiční stupeň.

7.3. Finanční investice

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Finanční aktiva oceňovaná reálnou do zisku a ztráty	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	CELKEM
Akcie	-	4	4
CELKEM	-	4	4

Akcie představují podíl ve společnosti Partners Banka, a.s., který k 31. 12. 2025 činil 0,000081%. V průběhu účetního období 2025 došlo k prodeji podílu v Partners Banka, a.s. ve výši 4,28 %. Zisk z prodeje akcií je vykázán v ostatním úplném výsledku. Prodejní cena byla k 31. prosinci 2025 použita pro přecenění na reálnou hodnotu.

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku a ztráty	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	CELKEM
Akcie	-	198 376	198 376
CELKEM	-	198 376	198 376

Akcie představují podíl ve společnosti Partners Banka, a.s., který k 31. 12. 2024 činil 4,28 %. V průběhu účetního období 2024 došlo k prodeji podílu v Partners Banka, a.s. ve výši 4,28 %. Zisk z prodeje akcií je vykázán v ostatním úplném výsledku. Prodejní cena byla k 31. prosinci 2024 použita pro přecenění na reálnou hodnotu.

7.4. Obchodní a jiné pohledávky

Obchodní a jiné pohledávky tvoří pohledávky z prodeje majetkových podílů. K 31. 12. 2025 nejsou žádné z těchto pohledávek po splatnosti.

7.5. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Majetkové účasti v dceřiných společnostech	6 569 460	6 378 260
Majetkové účasti v přidružených společnostech	22 805	20 734
Majetkové účasti ve společnostech pod společnou kontrolou	-	91 382
CELKEM	6 592 265	6 490 376

Dceřiné společnosti k 31. 12. 2025 (v tis. Kč)

Název společnosti	Výše podílu		Hlavní činnost	Sídlo	Cena pořízení	Opravná položka	Vykazovaná hodnota
	Společnosti	Skupinový					
Partners Financial Services, a.s.	100,00%	100,00%	Finanční zprostředkování	Praha	3,725,391	-	3,725,391
Rentea penzijní společnost, a.s.	50,01%	50,01%	Penzijní společnost	Praha	241,036	-	241,036
Partners investiční společnost, a.s.	60,00%	86,88%	Investiční služby	Praha	293,807	-	293,807
Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.	51,00%	60,41%	Nemovitostní fond	Praha	346,544	-	346,544
Simplea pojišťovna, a.s.	50,01%	50,01%	Pojišťovací služby	Praha	1,675,022	-	1,675,022
Partners InvestIn, a.s.	67,20%	67,20%	Správa majetkových účastí	Praha	187,000	-	187,000
NextPage Media, s.r.o.	100,00%	100,00%	Mediální služby	Praha	61,573	-	61,573
Merity investiční fond, SICAV, a.s.	51,00%	60,41%	Nemovitostní fond	Praha	4,080	-	4,080
Partners Securities, a.s.	50,01%	50,01%	Obchodník s cennými papíry	Praha	35,007	-	35,007
CELKEM					6 569 460	-	6 569 460

V roce 2025 Společnost poskytla příplatky mimo základní kapitál do společností Partners Financial Services, a.s. 225 000 tis. Kč a do Partners Securities, a.s. ve výši 15 003 tis. Kč.

V roce 2025 došlo také k prodeji části podílu ve společnosti Partners InvestIn, a.s. (snížení účasti o 17,56 %).

Dceřiné společnosti k 31. 12. 2024 (v tis. Kč)

Název společnosti	Výše podílu		Hlavní Činnost	Sídlo	Cena pořízení	Opravná položka	Vykazovaná hodnota
	Společnosti	Skupinový					
Partners Financial Services, a.s.	100,00%	100,00%	Finanční zprostředkování	Praha	3 500 391	-	3 500 391
Rentea penzijní společnost, a.s.	50,01%	75,00%	Penzijní společnost	Praha	241 036	-	241 036
Partners investiční společnost, a.s.	60,00%	93,90%	Investiční služby	Praha	293 807	-	293 807
Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.	51,00%	62,87%	Nemovitostní fond	Praha	346 544	-	346 544
Simplea pojišťovna, a.s.	50,01%	50,01%	Pojišťovací služby	Praha	1 675 022	-	1 675 022
Partners InvestIn, a.s.	84,76%	84,76%	Správa majetkových účastí	Praha	235 803	-	235 803
NextPage Media, s.r.o.	100,00%	100,00%	Mediální služby	Praha	61 573	-	61 573
Merity investiční fond, SICAV, a.s.	51,00%	62,87%	Nemovitostní fond	Praha	4 080	-	4 080
Partners Securities, a.s.	50,01%	50,01%	Obchodník s cennými papíry	Praha	20 004	-	20 004
CELKEM					6 378 260	-	6 378 260

V roce 2024 Společnost poskytla příplatky mimo základní kapitál do Partners Securities, a.s. ve výši 10 002 tis. Kč, do Merity investiční fond, SICAV, a.s. ve výši 3 978 tis. Kč a do Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s. částku 51 tis. Kč. Dále došlo k prodeji společnosti SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o. do společnosti Partners Financial Services, a.s. Veškeré činnosti finančního poradenství a zprostředkování finančních produktů v Česku i v zahraničí jsou tak nově zastřešeny právě společnostmi Partners Financial Services, a.s. Zároveň pokračoval prodej podílů v Partners InvestIn, a.s. mimo skupinu (54 829 tis. Kč).

Přidružená společnost k 31. 12. 2025 (v tis. Kč)

Název společnosti	Výše podílu		Hlavní činnost	Sídlo	Cena pořízení	Opravná položka	Vykazovaná hodnota
	Společnosti	Skupinový					
A-WebSys s.r.o.	50,00 %	50,00 %	IT vývoj a podpora	Brno	41 468	20 734	20 734
Aspire 11 Capital Partners, s.r.o.	20,00 %	20,00 %	Správa vlastního majetku	Praha	361	-	361
Aspire 11 Advisers, s.r.o.	20,00 %	20,00 %	Poskytování služeb	Praha	1 710	-	1 710
CELKEM					43 539	20 734	22 805

V roce 2025 Společnost nabyla 20 % podíly v nově založených společnostech Společnost Aspire 11 Capital Partners, s.r.o. a Aspire 11 Advisers, s.r.o.

Přidružená společnost k 31. 12. 2024 (v tis. Kč)

Název společnosti	Výše podílu		Hlavní činnost	Sídlo	Cena pořízení	Opravná položka	Vykazovaná hodnota
	Společnosti	Skupinový					
A-WebSys s.r.o.	50,00 %	50,00 %	IT vývoj a podpora	Brno	41 468	20 734	20 734

Společnost pod společnou kontrolou k 31. 12. 2025

Společnost v roce 2025 prodala společnost pod společnou kontrolou Partners PenIN, a.s. a k 31. 12. 2025 tak neměla v žádné společnosti společnou kontrolu.

Společnost pod společnou kontrolou k 31. 12. 2024

Název společnosti	Výše podílu		Hlavní činnost	Sídlo	Cena pořízení	Opravná položka	Vykazovaná hodnota
	Společnosti	Skupinový					
Partners PenIN, a.s.	49,99 %	49,99 %	Správa majetkových účastí	Praha	91 382	-	91 382

7.6. Emitované dluhopisy a přijaté úvěry

Emitované dluhopisy	Splatnost	Úroková sazba	V tis. Kč	
			K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
PARTNERS 4,0/25	22. 1. 2025	4 %	-	148 059
PARTNERS H.VAR/26	1. 2. 2026	12M PRIBOR + marže	177 043	358 073
CELKEM			177 043	506 132

Emitované dluhopisy jsou oceněny v naběhlé hodnotě. Výše naběhlých úroků k 31. prosinci 2025 činí 10 515 tis. Kč (K 31. 12. 2024 pak 31 942 tis. Kč).

Dluhopisy Partners H. VAR/26 byly emitovány v celkovém objemu 500 000 tis. Kč a jsou spláceny rovnoměrně ve třech letech. Dne 21. února 2024 byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Emitované dluhopisy	Přijaté půjčky	CELKEM
Počáteční zůstatek k 1. 1. 2025	506 132	-	506 132
Čerpání	-	100 000	100 000
Splátky	-309 367	-100 000	-409 367
Zaplacené úroky	-34 751	-60	-34 811
Změna v peněžních tocích z finanční činnosti	-344 118	-60	-344 178
Naběhlé úroky	15 029	60	15 089
Ostatní změny	15 029	60	15 089
Konečný zůstatek k 31. 12. 2025	177 043	-	177 043

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Emitované dluhopisy	Přijaté půjčky	CELKEM
Počáteční zůstatek k 1. 1. 2024	691 333	26 268	717 601
Splátky	-166 667	-26 570	-193 237
Zaplacené úroky	-58 583	-598	-59 181
Změna v peněžních tocích z finanční činnosti	-225 250	-27 168	-252 418
Vliv změny cizoměnových kurzů	-	609	609
Naběhlé úroky	40 049	291	40 340
Ostatní změny	40 049	900	40 949
Konečný zůstatek k 31. 12. 2024	506 132	-	506 132

7.7. Ostatní závazky

Ostatní závazky tvoří zejména dohadné položky v celkové výši 2 213 tis. Kč (2024: 1 721 tis. Kč) a to především na audit a daňové poradenství a k 31. 12. 2025 také závazek z titulu nákupu vlastních akcií ve výši 2 500 tis. Kč (2024: 0 tis. Kč).

Reálná hodnota ostatních závazků (úroveň 3) není významně odlišná od jejich účetní hodnoty.

7.8. Vlastní kapitál

Řádná valná hromada Společnosti konaná dne 24. června 2025 schválila účetní závěrku za rok 2024 a rozhodla o rozdělení výsledku hospodaření následujícími způsoby:

- výplata dividend ve výši 130 000 tis. Kč,
- na úhradu neuhrazených ztrát minulých let 94 tis. Kč a

- zbývající částku (tj. 58 000 tis. Kč) převést na účet nerozděleného zisku minulých let.

Společnost dne 18. února 2025 uzavřela smlouvu s jedním ze stávajících drobných akcionářů, na jejímž základě od něj odkoupila 2 000 ks svých akcií (tj. 0,2% podíl na základním kapitálu Společnosti) za celkovou cenu 11 000 tis. Kč. K 31. 12. 2025 Společnost tyto akcie stále drží (2024: 0 tis. Kč) a v souladu s účetními postupy je vykazuje jako snížení vlastního kapitálu v položce *Vlastní akcie*.

Ostatní fondy (ostatní úplný výsledek) – pohyby v účetním období

Položka	Částka (v tis. Kč)
Zůstatek k 1. 1. 2024	53 771
Přecenění finančních aktiv v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku držených k 31. 12. 2024	3 380
Odložená daň	-709
Zisk z odúčtování finančních aktiv v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku prodaných v roce 2024	48 375
Splatná daň k zisku z odúčtování finančních aktiv v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku prodaných v roce 2024	-10 159
Zůstatek k 31. 12. 2024	94 658
Přecenění finančních aktiv v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku držených k 31. 12. 2025	2
Zisk z odúčtování finančních aktiv v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku prodaných v roce 2025	29 752
Odložená daň	10 158
Splatná daň k zisku z odúčtování finančních aktiv v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku prodaných v roce 2025	-16 407
Zůstatek k 31. 12. 2025	118 163

Ostatní fondy (ostatní úplný výsledek) – složení zůstatku k 31. 12. 2025

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Realizované zisky z prodeje majetkových cenných papírů v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku	149 002	70 875
Daň z příjmů z realizovaných zisků z prodeje	-30 841	-14 434
Přecenění majetkových cenných papírů v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku k 31. 12.	2	48 375
Odložená daň k přecenění	-	-10 158
CELKEM	118 163	94 658

7.9. Třídy a kategorie finančních nástrojů a jejich reálné hodnoty

Níže uvedené tabulky poskytují kombinované informace o třídách finančních nástrojů podle jejich povahy a charakteristiky, jejich účetních hodnotách, reálných hodnotách finančních nástrojů a hierarchiích úrovní reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků, jejichž hodnota byla zveřejněna.

Finanční aktiva

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Účetní hodnota			Reálná hodnota			
	V naběhlé hodnotě	V reálné hodnotě vykázané do OÚV *	CELKEM	Z toho			CELKEM
				Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Peníze a peněžní ekvivalenty	184 091	-	184 091	-	184 091	-	184 091
Poskytnuté půjčky	59 011	-	59 011	-	59 011	-	59 011
Finanční aktiva	-	4	4	-	4	-	4
<i>V RH do OÚV**</i>	-	4	4	-	4	-	4
Obchodní a jiné pohledávky	23 788	-	23 788	-	23 788	-	23 788
Ostatní aktiva	224	-	224	-	-	224	224
Celkem k 31. 12. 2025	267 114	4	267 118	-	266 89	224	267 118

* V reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku

Reálnou hodnotu v úrovni 2 pro cenné papíry oceňované do ostatního úplného výsledku k 31. 12. 2025, stejně jako k 31. 12. 2024, Společnost stanovila na základě ceny posledního zrealizovaného neveřejného obchodu mezi nespřízněnými stranami, který se uskutečnil na konci účetního období 2025, resp. 2024.

Položka	Částka (v tis. Kč)
Zůstatek k 1. 1. 2024	344 996
Přecenění na reálnou hodnotu k datu prodeje	51 755
Prodej	-198 375
Zůstatek k 31. 12. 2024	198 376
Přecenění na reálnou hodnotu k datu prodeje	29 752
Prodej	-228 124
Zůstatek k 31. 12. 2025	4

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Účetní hodnota			Reálná hodnota			
	V naběhlé hodnotě	V reálné hodnotě vykázané do OÚV *	CELKEM	Z toho			CELKEM
				Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Peníze a peněžní ekvivalenty	216 185	-	216 185	-	216 185	-	216 185
Poskytnuté půjčky	84 146	-	84 146	-	84 146	-	84 146
Finanční aktiva	-	198 376	198 376	-	198 376	-	198 376
<i>V RH do OÚV**</i>	-	198 376	198 376	-	198 376	-	198 376
Obchodní a jiné pohledávky	6 818	-	6 818	-	6 818	-	6 818
Ostatní aktiva	224	-	224	-	-	224	224
Celkem k 31. 12. 2024	307 373	198 376	505 749	-	505 525	224	505 749

* V reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku

Finanční závazky

Všechny finanční závazky jsou k 31. 12. 2025, resp. 31. 12. 2024 oceněny v naběhlé hodnotě. Odhady reálných hodnot finančních závazků ve vykazovaných obdobích se významně neliší od jejich zůstatkových hodnot.

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota			
	V naběhlé hodnotě	Z toho			CELKEM
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Emitované dluhopisy	177 043	-	177 043	-	177 043
Ostatní závazky	4 719	-	-	4 719	4 719
Celkem k 31. 12. 2025	181 762	-	177 043	4 719	181 762

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota			
	V naběhlé hodnotě	Z toho			CELKEM
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Emitované dluhopisy	506 132	-	506 132	-	506 132
Ostatní závazky	1 751	-	-	1 751	1 751
Celkem k 31. 12. 2024	507 883	-	506 132	1 751	507 883

10.1. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

V tis. Kč	K 31. 12. 2025	K 31. 12. 2024
Nečerpané poskytnuté úvěrové přísliby	48 000	-

V roce 2025 došlo k poskytnutí úvěrového rámce společnosti Partners Financial Services, a.s. ve výši 100 mil. Kč, ze kterého bylo k 31. 12. 2025 čerpáno jen 52 mil. Kč.

8. ŘÍZENÍ RIZIK

8.1. Obecné zásady řízení rizik

Společnost aktivně nevykonává podnikatelskou činnost, jediným předmětem činnosti je správa vlastního majetku, kterým jsou majetkové účasti Společnosti. Společnost drží majetkové podíly ve společnostech, které podnikají na finančním trhu v České republice, na Slovensku a v Rumunsku.

Společnost je přímým akcionářem Simplea pojišťovny, a.s., a proto se na ni vztahují některá ustanovení Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II), a to i taková, která souvisí s řízením rizik, zejména v oblasti kapitálu a koncentrace rizik. Pro plnění těchto povinností je dohledovým orgánem Česká národní banka a Společnost řídí tato rizika ve spolupráci s pojišťovnou.

Činnosti v oblasti řízení strukturálních rizik (úrokové riziko, riziko likvidity a měnové riziko) a operačních rizik jsou řízeny na úrovni jednotlivých společností. Společnost centrálně řídí financování a dividendovou politiku. Přitom bere v potaz kapitálovou přiměřenost, likviditu a regulatorní požadavky vztahující se k jednotlivým společnostem ve Skupině. Dále Společnost dohlíží na převodové ceny v rámci produktové cenotvorby, k čemuž využívá odborné kapacity v jednotlivých společnostech.

V rámci financování je Společnost vystavena rizikům změny úrokových sazeb u variabilně úročených instrumentů a měnovým rizikům.

8.2. Riziko likvidity

Rizikem likvidity se rozumí riziko, že Společnost nebude schopna dostát svým závazkům v čase, kdy se stanou splatnými, nebo nebude schopna financovat svá nelikvidní aktiva pomocí stabilních zdrojů financování.

Společnost řídí riziko likvidity pomocí soustavy ukazatelů a dohlíží na soulad ve struktuře splatnosti svých aktiv a závazků. Pravidelně provádí analýzu struktury aktiv a závazků a peněžních toků, v rámci které identifikuje případné zvyšování rizika likvidity.

Společnost snižuje riziko likvidity zejména udržováním dostatečné výše zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech.

Společnost dále diversifikuje své zdroje financování, což dává Společnosti flexibilitu a omezuje její závislost na jednom zdroji financování.

Z rozvahových položek k 31.12. 2025 má splatnost delší než 12 měsíců většina poskytnutých půjček a obchodních a jiných pohledávek. K 31.12.2024 to pak byla také část emitovaných dluhopisů (166 667 tis. Kč). Dlouhodobé jsou rovněž majetkové účasti.

Zbytková splatnost nederivátových závazků

Níže uvedené tabulky obsahují zbytkovou smluvní splatnost závazků na základě nediskontovaných peněžních toků.

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Splatnost nediskontovaných peněžních toků				
		Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Emitované dluhopisy	177 043	177 043	-	-	-	177 043
Ostatní závazky	4 719	2 219	833	1 667	-	4 719
ZÁVAZKY CELKEM	181 762	179 262	833	1 667	-	181 762

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Splatnost nediskontovaných peněžních toků				
		Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Emitované dluhopisy	506 132	344 617	-	178 157	-	522 774
Ostatní závazky	1 751	1 751	-	-	-	1 751
ZÁVAZKY CELKEM	507 883	346 368	-	178 157	-	524 525

8.3. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi do poskytnutých půjček či termínovaných vkladů. Společnost investuje především do termínovaných vkladů v tuzemských bankách, zajištěných půjček a nezajištěných půjček ovládaným společností.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

Protistranou finančních pohledávek jsou podnikající právnické osoby s výjimkou pohledávek za bankami z titulu zůstatků na běžných a termínovaných účtech a za finanční institucí z titulu poskytnuté půjčky zajištěné převodem cenných papírů. Očekávané úvěrové ztráty k 31. 12. 2025 i 31. 12. 2024 byly nevýznamné.

Úvěrové riziko podle geografického sídla dlužníka

Všichni dlužníci společnosti mají sídlo na území České republiky.

8.4. Řízení tržních rizik

Tržními riziky se rozumějí rizika, která pro Společnost vyplývají zejména z vývoje úrokových měr a směnných kurzů.

Aktiva a závazky podle měn

Měnové riziko představuje riziko pro kapitál nebo zisk Společnosti vyplývající z nepříznivých pohybů měnových kurzů, které ovlivňují cizoměnové majetkové účasti a závazky a pohledávky.

Společnost má denominovány v cizí měně, konkrétně v EUR, pouze běžný bankovní účet k 31. 12. 2025 ve výši 461 tis. Kč (2024: 6 tis. Kč). Vedení Společnosti vyhodnotilo, že měnové riziko není významné.

Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko pro kapitál nebo zisk Společnosti vyplývající z nepříznivých pohybů úrokových sazeb, které ovlivňují úrokově citlivé instrumenty v portfoliu společnosti.

Riziko vyplývá z rozdílné citlivosti aktiv a závazků Společnosti na změnu úrokových sazeb. Tento rozdíl je způsoben odlišnou dobou do přecenění nebo do splatnosti jednotlivých rozvahových položek Společnosti. Posun úrokových sazeb může mít dopad na budoucí výši peněžních toků i na reálnou hodnotu finančních nástrojů Společnosti.

Pro sledování míry podstupovaného úrokového rizika se používají metriky založené na gapové analýze, při které jsou úrokově citlivá aktiva a pasiva rozdělena do časových košů podle doby do jejich reifikace.

Citlivostní analýza úrokového rizika

V tis. Kč	2025		2024	
	Dopad do výsledku hospodaření	Dopad do ostatního úplného výsledku	Dopad do výsledku hospodaření	Dopad do ostatního úplného výsledku
Zvýšení sazby o 1 %	520	-	-3 225	-
Snížení sazby o 1 %	-520	-	3 225	-

Peněžní toky a kapitál Společnosti podle doby do přecenění nebo splatnosti

Tabulka níže představuje úrokové intervaly, ve kterých jsou peněžní toky vyplývající z aktivních a závazkových položek rozvahy uspořádány do časových košů. Přiřazení do těchto košů probíhá na základě doby do přecenění úrokové sazby nebo splatnosti dané položky podle toho, co nastane dříve. Aktiva a pasiva, která nemají splatnost nebo jsou úrokově necitlivá jsou prezentovány ve sloupci „Úrokově necitlivé“.

K 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Úrokově necitlivé	CELKEM
Peníze a peněžní ekvivalenty	184 091	-	-	-	-	184 091
Poskytnuté půjčky	-	6 850	52 161	-	-	59 011
Finanční aktiva	-	-	-	-	4	4
<i>V reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku</i>	-	-	-	-	4	4
Obchodní a jiné pohledávky	1 012	5 636	17 140	-	-	23 788
Ostatní aktiva	-	-	-	-	224	224
Majetkové účasti	-	-	-	-	6 592 265	6 592 265
Aktiva celkem	185 103	12 486	69 301	-	6 592 493	6 859 383
Závazky ze splatné daně	-	-	-	-	9 983	9 983
Emitované dluhopisy	177 043	-	-	-	-	177 043
Ostatní závazky	2 219	833	1 667	-	-	4 719
Vlastní kapitál	-	-	-	-	6 667 638	6 667 638
Závazky celkem	179 262	833	1 667	-	6 677 621	6 859 383
Čistá pozice	5 841	11 653	67 634	-	-85 128	-
Kumulovaná čistá pozice	5 841	17 494	85 128	85 128	-	-

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Úrokově necitlivé	CELKEM
Peníze a peněžní ekvivalenty	216 185	-	-	-	-	216 185
Poskytnuté půjčky	-	78 296	5 850	-	-	84 146
Finanční aktiva	-	-	-	-	198 376	198 376
<i>V reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku</i>	-	-	-	-	198 376	198 376
Obchodní a jiné pohledávky	-	-	-	-	6 818	6 818
Ostatní aktiva	-	-	-	-	224	224
Majetkové účasti	-	-	-	-	6 490 376	6 490 376
Aktiva celkem	216 185	78 296	5 850	-	6 695 794	6 996 125
Závazky ze splatné daně	-	-	-	-	945	945
Emitované dluhopisy	506 132	-	-	-	-	506 132
Ostatní závazky	-	-	-	-	1 751	1 751
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	5 954	5 954
Vlastní kapitál	-	-	-	-	6 481 343	6 481 343
Závazky celkem	506 132	-	-	-	6 489 993	6 996 125
Čistá pozice	-289 947	78 296	5 850	-	205 801	-
Kumulovaná čistá pozice	-289 947	-211 651	-205 801	-205 801	-	-

9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

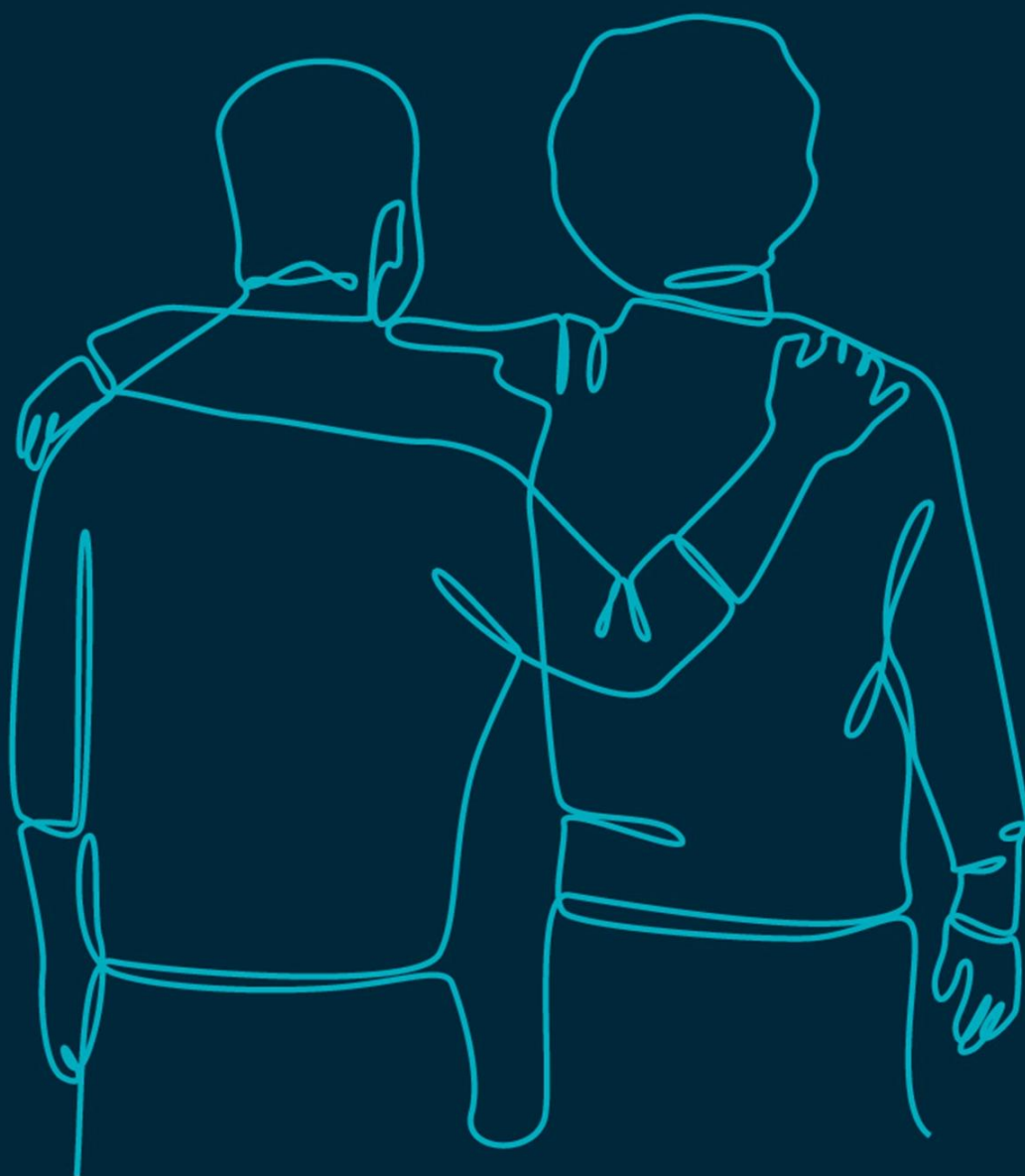
V souladu s emisními podmínkami došlo v únoru 2026 ke splacení poslední třetiny dluhopisů emise PARTNERS H.VAR/26 v celkové částce 178 158 tis. Kč včetně kupónu.

Ke dni 31. ledna 2026 byla z pozice člena představenstva odvolána Ing. Daniela Hynštová. Ke dni vydání účetní závěrky tato skutečnost ještě nebyla zapsána do obchodního rejstříku a ani nebyla obsazena její uvolněná pozice v představenstvu Společnosti.

V Praze, dne 27. dubna 2026

Ing. Petr Borkovec
předseda představenstva
Partners HoldCo, a.s.

Zpráva o vztazích za rok 2025



17. ZPRÁVA O VZTAZÍCH PARTNERS HOLDCO, A.S. ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2025 DO 31. 12. 2025

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZOK**“), je společnost **Partners HoldCo, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 690, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821, zastoupená Ing. Petrem Borkovcem, předsedou představenstva (dále jen „**Společnost**“ nebo „**Ovládaná osoba**“), obchodní korporací v postavení ovládané osoby.

V souladu se zákonnými ustanoveními je statutární orgán Společnosti povinen vypracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**Zpráva o vztazích**“), a to za uplynulé účetní období, tj. za období **od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025** (dále jen „**Rozhodné období**“).

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

1) Struktura vztahů mezi Ovládající osobou a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou Ovládající osobou (dále jen „Propojené osoby“)

Ovládaná osoba

Ovládanou osobou je společnost **Partners HoldCo, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 690, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821.

Ovládající osoba

Ovládajícími osobami Společnosti, uplatňujícími přímý rozhodující vliv na Společnost, jsou společnost **Apana s.r.o.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 028 79 107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka C 224876, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 47,73 % (dále jen „**společnost Apana**“) a společnost **Brno Investment Group s.r.o.**, se sídlem č.p. 103, 666 01 Březina, IČ: 291 94 636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, spisová značka C 64733, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 35,32 %³ (dále jen „**společnost Brno Investment Group**“). Společnost Apana a společnost Brno Investment Group jsou osobami fakticky jednajícími ve shodě.

Jediným společníkem společnosti Apana je společnost **Element Private Holding, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 117 97 231, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 26605 (dále jen „**společnost Element PH**“), na které má **Element nadační fond**, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 117 97 797, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2004 podíl na základním kapitálu ve výši 60 % a **Radim Lukeš**, nar. 13. 5. 1972, bytem Čílova 275/15, Veleslavín, 162 00 Praha 6 podíl na základním kapitálu ve výši 40 %, přičemž hlasovací práva vykonává ze 100 % Element nadační fond. Element nadační fond je pak ze 100 % vlastněn Radimem Lukešem, který je zároveň i předsedou správní rady. Radim Lukeš je současně jediným jednatelem společnosti Apana a jediným členem správní rady společnosti Element PH.

Jediným společníkem společnosti Brno Investment Group je společnost **BIG Private Holding a.s.**, se sídlem č.p. 103, 666 01 Březina, IČ: 117 98 118, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném

³ Brno Investment Group s.r.o. vlastní ještě 0,064 % prioritních akcií, které jsou bez hlasovacích práv

Krajským soudem v Brně, spisová značka B 8602 (dále jen „**společnost BIG PH**“), na které má dále 95 % podíl **Borkovec Family nadační fond**, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 117 97 690, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2003 a 5 % podíl **Ing. Petr Borkovec**, nar. 1. 7. 1977, bytem Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno, přičemž hlasovací práva vykonává ze 100 % Borkovec Family nadační fond. Borkovec Family nadační fond je pak ze 100 % vlastněn Ing. Petrem Borkovcem, který je zároveň i předsedou správní rady. Ing. Petr Borkovec je současně jediným jednatelem společnosti Brno Investment Group a jediným členem správní rady společnosti BIG PH.

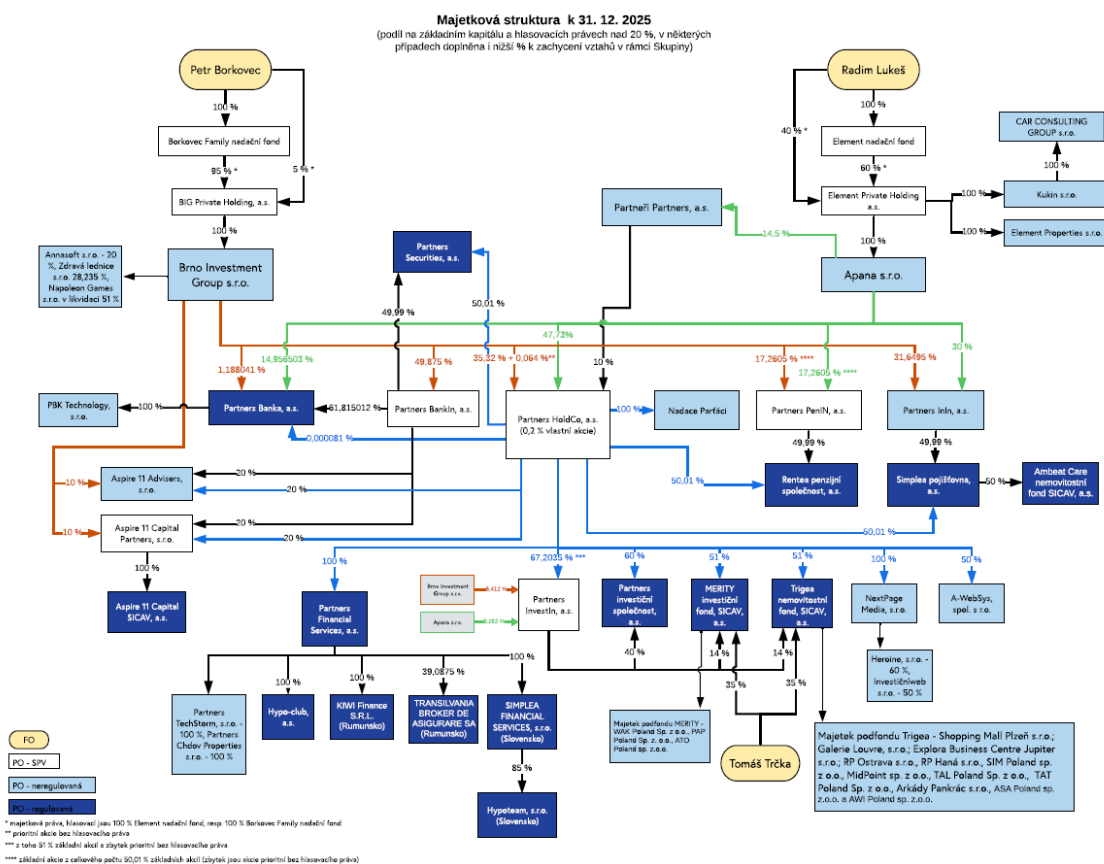
Radim Lukeš a Ing. Petr Borkovec jsou osoby uplatňující nepřímý rozhodující vliv na Společnost, a to přes společnost Apana, společnost Element PH, Element nadační fond, společnost Brno Investment Group, společnost BIG PH a Borkovec Family nadační fond.

(společně dále jen „**Ovládající osoba**“ nebo „**Ovládající osoby**“).

Společnost vypracovává konsolidovanou výroční zprávu a součástí konsolidačního celku Společnosti za rok 2025 jsou následující společnosti:

- Partners Financial Services, a.s.
- Simplea pojišťovna, a.s.
- Rentea penzijní společnost, a.s.
- Partners investiční společnost, a.s.
- Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.
- NextPage Media, s.r.o.
- Partners Chodov Properties, s.r.o.
- Partners TechStorm, s.r.o.
- Partners InvestIn, a.s.
- SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o.
- Hypoteam, s.r.o.
- MERITY investiční fond, SICAV, a.s.
- Partners Securities, a.s.
- Hypo-club, a.s.
- Heroine, s.r.o.
- KIWI Finance S.R.L.

Majetková struktura Společnosti a struktura vztahů s Propojenými osobami k datu 31. 12. 2025



Představenstvo Společnosti prohlašuje, že v Rozhodném období existovaly vztahy mezi Společností a následujícími Propojenými osobami: společností Partners Financial Services, a.s., IČ: 276 99 781 (dále jen „**společnost Partners**“), společností Apana, společností Brno Investment Group, Simplea pojišťovnou, a.s., IČ: 078 80 014, Rentea penzijní společností, a.s., IČ: 097 01 125, společností Partners Bankln, a.s., IČ: 096 02 887, společností Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s., IČ: 079 73 179, společností NextPage Media, s.r.o., IČ: 247 80 553, společností Partners Securities, a.s., IČ: 199 26 685, společností MERITY investiční fond, SICAV, a.s., IČ: 190 67 291, společností Partners Banka, a.s., IČ: 097 27 094, společností Aspire 11 Advisers, s.r.o., IČ: 236 03 038 a společností Aspire 11 Capital Partners, s.r.o., IČ: 236 02 597.

2) Úloha Ovládané osoby ve struktuře vztahů podle bodu 1) výše

Úlohou Ovládané osoby je držení majetkových účastí a do budoucna nabývání dalších majetkových účastí. V Ovládané osobě je soustředěno i strategické řízení osob, ve kterých drží rozhodující majetkovou účast.

3) Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoby společnost Apana a společnost Brno Investment Group ovládaly Společnost tím způsobem, že v ní v Rozhodném období držely akcie odpovídající dohromady podílu o celkové velikosti přes 83 % na hlasovacích právech Společnosti. Ovládající osoby mohly projevovat svoji vůli na valné hromadě Společnosti prostřednictvím výkonu svých akcionářských práv. Valná hromada Společnosti je usnášeníschopná, jsou-li přítomni akcionáři vlastníci akcie, jimž odpovídá alespoň 30 % všech hlasovacích práv. Valná hromada rozhoduje alespoň nadpoloviční většinou všech přítomných hlasů, nejde-li o případ, kdy je vyžadován vyšší počet hlasů. Podrobnější

podmínky pro přijímání příslušných rozhodnutí pro jednotlivé orgány Společnosti vyplývají ze stanov Společnosti a z akcionářské dohody uzavřené mezi akcionáři Společnosti.

4) Přehled vzájemných smluv mezi Propojenými osobami účinných v Rozhodném období

Smlouvy uzavřené mezi Společností a společností Partners:

- Podnájemní smlouva ze dne 21. 12. 2021;
- Smlouva o poskytování služeb ze dne 30. 12. 2021;
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 30. 12. 2021;
- Smlouva o poskytování elektronických služeb ze dne 27. 6. 2023;
- Smlouva o úvěru ze dne 13. 8. 2024 (ukončena dne 19. 5. 2025);
- Smlouva o zastavení cenných papírů mezi UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Společností jako zástavcem a společností Partners jako dlužníkem ze dne 15. 3. 2024;
- Smlouva o poskytování elektronických služeb ze dne 2. 12. 2024;
- Smlouva o příplatku mimo základní kapitál ze dne 19. 5. 2025;
- Smlouva o poskytování elektronických služeb ze dne 25. 6. 2025;
- Smlouva o zastavení cenných papírů mezi UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Společností jako zástavcem a společností Partners jako dlužníkem ze dne 30. 9. 2025;
- Smlouva o úvěru ze dne 26. 11. 2025.

Smlouvy uzavřené mezi Společností a společností Apana:

- Smlouva o převodu akcií (společnosti Partners InvestIn, a.s.) ze dne 22. 8. 2025;
- Smlouva o převodu akcií (společnosti Partners Banka, a.s.) ze dne 27. 11. 2025.

Smlouvy uzavřené mezi Společností a společností Brno Investment Group:

- Smlouva o převodu akcií (společnosti Partners InvestIn, a.s.) ze dne 22. 4. 2025;
- Smlouva o převodu akcií (společnosti Partners InvestIn, a.s.) ze dne 14. 8. 2025.

Smlouvy uzavřené mezi Společností a společností Partners BankIn, a.s., IČ: 096 02 887:

- Smlouva o převodu akcií (společnosti Partners Banka, a.s.) ze dne 27. 11. 2025.

Smlouvy uzavřené mezi Společností a Rentea penzijní společností, a.s., IČ: 097 01 125:

- Smlouva o příplatku mimo základní kapitál ze dne 4. 8. 2020, ve znění pozdějších dodatků;
- Smlouva o úvěru z 20. 1. 2025 (ukončena dne 31. 1. 2025);
- Smlouva o převodu akcií (společnosti Partners PenIN, a.s.) ze dne 30. 1. 2025.

Smlouvy uzavřené mezi Společností a Simplea pojišťovnou, a.s., IČ: 078 80 014:

- Smlouva o příplatku mimo základní kapitál ze dne 19. 12. 2017, ve znění pozdějších dodatků.

Smlouvy uzavřené mezi Společností a společností Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s., IČ: 079 73 179:

- Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál na navýšení vlastního kapitálu ze dne 1. 8. 2022;
- Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál na navýšení vlastního kapitálu ze dne 31. 12. 2024;

Smlouvy uzavřené mezi Společností a společností Partners Securities, a.s., IČ: 199 26 685:

- Smlouva o příplatku mimo základní kapitál ze dne 12. 12. 2023, ve znění pozdějších dodatků.

Smlouvy uzavřené mezi Společností a společností NextPage Media, s.r.o., IČ: 247 80 553:

- Smlouva o příplatku mimo základní kapitál ze dne 7. 8. 2023;
- Smlouva o zápůjčce ze dne 23. 4. 2024;
- Smlouva o zápůjčce ze dne 17. 6. 2024.

Smlouvy uzavřené mezi Společností a společností MERITY investiční fond, SICAV, a.s., IČ: 190 67 291:

- Smlouva o příplatku mimo základní kapitál ze dne 20. 3. 2024.

Smlouvy uzavřené mezi Společností a společností Aspire 11 Advisers, s.r.o., IČ: 236 03 038:

- Smlouva o příplatku mimo základní kapitál ze dne 18. 8. 2025;
- Smlouva o příplatku mimo základní kapitál ze dne 4. 11. 2025.

Smlouvy uzavřené mezi Společností a společností Aspire 11 Capital Partners, s.r.o., IČ: 236 02 597:

- Smlouva o příplatku mimo základní kapitál ze dne 18. 8. 2025;
- Smlouva o příplatku mimo základní kapitál ze dne 25. 9. 2025.

Mezi Společností a společností Apana, společností Brno Investment Group, společností Partners Banka, a.s., společností Partners BankIn, a.s., společností Pale Fire Capital SE, IČ: 041 65 918, společností Rohlik.cz investment a.s., IČ: 047 11 602 a společností Reflex Capital SE, IČ: 242 69 158 byla rovněž v Rozhodném období účinná Akcionářská dohoda ze dne 27. 2. 2023, ve znění dodatku č. 1 ze dne 22. 3. 2023.

Mezi Společností a společností Apana, společností Brno Investment Group, společností Partners, společností Partneři Partners, a.s., IČ: 117 02 877 a dalšími vybranými minoritními akcionáři byla rovněž v Rozhodném období účinná Akcionářská dohoda ze dne 19. 1. 2022.

Mezi Společností, společností Brno Investment Group, společností Partners BankIn, a.s., Pavlem Muchou, společností Aspire 11 Services, s.r.o a společností Aspire 11 Capital Partners, s.r.o. byla dne 25. 9. 2025 uzavřena smlouva mezi společníky.

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

V Rozhodném období nebyla Společností učiněna žádná jednání na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, která se týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející Rozhodnému období.

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

Vzájemné vztahy mezi Společností a Ovládajícími osobami lze zhodnotit jako pro Společnost výhodné. Společnost si není vědoma žádných nevýhod plynoucích ze spolupráce s Ovládajícími osobami nebo s ostatními Propojenými osobami.

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

7) Závěr

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

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

V Praze dne 31. 3. 2026



Ing. Petr Borkovec
předseda představenstva
Partners HoldCo, a.s.

Zpráva dozorčí rady o kontrolní činnosti v roce 2025



18. ZPRÁVA DOZORČÍ RADY O KONTROLNÍ ČINNOSTI V ROCE 2025

**Zpráva dozorčí rady o kontrolní činnosti za rok 2025
a o přezkoumání řádné účetní závěrky za rok 2025, konsolidované účetní závěrky
za rok 2025 a zprávy o vztazích
mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou
a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2025**

Funkci jediného člena dozorčí rady Společnosti i v roce 2025 vykonával Radim Lukeš.

V rámci své působnosti dozorčí rada Společnosti dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Společnost však nevykonává žádnou činnost vyjma správy vlastního majetku. Člen dozorčí rady několikrát v průběhu roku 2025 vyhodnocoval informační povinnost představenstva týkající se střetu zájmů.

Člen dozorčí rady přistupoval k plnění svých povinností s péčí řádného hospodáře a při své kontrolní činnosti využíval práv zakotvených v příslušných právních předpisech a ve stanovách Společnosti.

V rámci své kontrolní činnosti dozorčí rada neshledala žádné porušení právních předpisů, stanov Společnosti ani usnesení předchozích valných hromad Společnosti.

Dozorčí rada přezkoumala řádnou účetní závěrku Společnosti za rok 2025 a konsolidovanou účetní závěrku za rok 2025. Návrh na rozdělení zisku za rok 2025 k datu vyhotovení této zprávy ještě nebyl představenstvem Společnosti předložen.

Na základě předložených dokumentů, informací a vlastní kontrolní činnosti dozorčí rada Společnosti nemá k řádné účetní závěrce Společnosti za rok 2025 a konsolidované účetní závěrce za rok 2025 žádné připomínky. Dozorčí rada proto navrhuje valné hromadě Společnosti schválit řádnou účetní závěrku Společnosti za rok 2025 a konsolidovanou účetní závěrku za rok 2025.

Dozorčí rada rovněž přezkoumala zprávu představenstva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2025 zpracovanou za uplynulé účetní období podle § 82 a násl. zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění a nemá k ní žádné připomínky.

V Praze dne 27. dubna 2026

Radim Lukeš

člen dozorčí rady Partners HoldCo, a.s.

19. ODKAZY NA VÝROČNÍ ZPRÁVY SPOLEČNOSTÍ VE SKUPINĚ

Zprávy o vztazích ostatních společností, které jsou součástí finanční skupiny Partners, jsou zveřejněny ve sbírce listin obchodního rejstříku.

Výroční zpráva společnosti Partners Financial Services, a.s., za rok 2025 bude k dispozici ke stažení na webových stránkách www.partners.cz.

Výroční zpráva společnosti Partners investiční společnost, a.s., za rok 2025 bude k dispozici ke stažení na webových stránkách www.partnersis.cz.

Výroční zpráva společnosti Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s., za rok 2025 bude k dispozici ke stažení na webových stránkách www.trigea.cz.

Výroční zpráva společnosti MERITY investiční fond, SICAV, a.s., za rok 2025 bude k dispozici ke stažení na webových stránkách www.merity.cz.

Výroční zpráva společnosti Simplea pojišťovna, a.s., za rok 2025 bude k dispozici ke stažení na webových stránkách www.simplea.cz.

Výroční zpráva společnosti Rentea, penzijní společnost, a.s., za rok 2025 bude k dispozici ke stažení na webových stránkách www.rentea.cz.

Výroční zpráva společnosti Partners Securities, a.s., za rok 2025 bude k dispozici ke stažení na webových stránkách www.partnerssecurities.cz.

Výroční zpráva společnosti Ambeat Care nemovitostní fond SICAV, a.s., za rok 2025 bude k dispozici ke stažení na webových stránkách www.ambeatcare.cz.

Výroční zpráva společnosti Aspire 11 Capital SICAV, a.s. za období od 20. 8. 2025 do 31. 12. 2025 bude k dispozici ke stažení na webových stránkách www.aspire11cap.com.

Ostatní společnosti ve finanční skupině Partners v souladu se zákonem výroční zprávu nesestavují.

20. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA

Prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí:

1. individuální účetní závěrka a konsolidovaná účetní závěrka, vypracované v souladu s platným souborem účetních standardů, podávají věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledku hospodaření Společnosti a jednotek zahrnutých do konsolidace jako celku; a
2. konsolidovaná výroční zpráva vypracovaná podle zákona upravujícího účetnictví obsahuje věrný přehled vývoje a výsledků Společnosti a postavení Společnosti a jednotek zahrnutých do konsolidace jako celku, spolu s popisem hlavních rizik a nejistot, kterým čelí.

V Praze dne 27. dubna 2026

Ing. Petr Borkovec
předseda představenstva
Partners HoldCo, a.s.

