



Partners Securities
VÝROČNÍ ZPRÁVA K 31.12. 2025

ÚVODNÍ SLOVO

Vážení klienti, vážení obchodní partneři, milé kolegyně a kolegové,

s úctou Vám předkládám výroční zprávu společnosti Partners Securities, a.s. za rok 2025. Tento rok představoval zásadní milník v historii naší společnosti, neboť jsme poprvé plně vstoupili do ostrého provozu jako licencovaný obchodník s cennými papíry. V návaznosti na úspěšné dokončení přípravné fáze a získání povolení v předchozím roce jsme se v roce 2025 zaměřili na realizaci naší strategie, naplňování závazků vůči klientům a budování pozice důvěryhodného partnera na kapitálovém trhu.

V průběhu září jsme úspěšně spustili ostrý provoz všech klíčových činností. Tím jsme završili rozsáhlý proces implementace interních systémů, nastavení regulatorních procesů a technologických řešení, která tvoří nezbytný základ pro poskytování služeb na vysoké profesionální úrovni. Bezprostředně po spuštění provozu jsme zahájili realizaci prvních obchodů a postupně rozšiřovali naše produktové a servisní portfolio.

Rok 2025 byl rovněž obdobím intenzivního rozvoje interní infrastruktury a další profesionalizace našeho týmu. Zaměřili jsme se na posílení klíčových kompetencí, optimalizaci procesů a zajištění provozní stability. Důležitou součástí našeho rozvoje zůstala úzká spolupráce se společností Partners Financial Services, a.s., která jako náš zásadní distribuční partner umožňuje efektivně poskytovat naše služby široké síti finančních odborníků a tím i desetitisícům klientů.

Naším dlouhodobým strategickým cílem je poskytovat moderní, transparentní a bezpečné investiční řešení, která klientům pomáhají dosahovat jejich finančních cílů s maximální mírou odborné péče. Rok 2025 potvrdil, že základy, které jsme v předchozích letech vybudovali, jsou pevné a umožňují nám dlouhodobě růst a rozvíjet se v souladu s naší vizí.

Dovolu mi poděkovat všem, kteří přispěli k úspěšnému naplnění našich cílů v prvním roce plnohodnotné činnosti společnosti. Velké poděkování patří zaměstnancům za jejich odbornost a profesionalitu, našim obchodním partnerům za důvěru a konstruktivní spolupráci a v neposlední řadě klientům a akcionářům za jejich podporu. Vaše důvěra je pro nás největším závazkem a motivací.

Těšíme se na další společný rozvoj a děkujeme Vám za projevenou přízeň.

S úctou



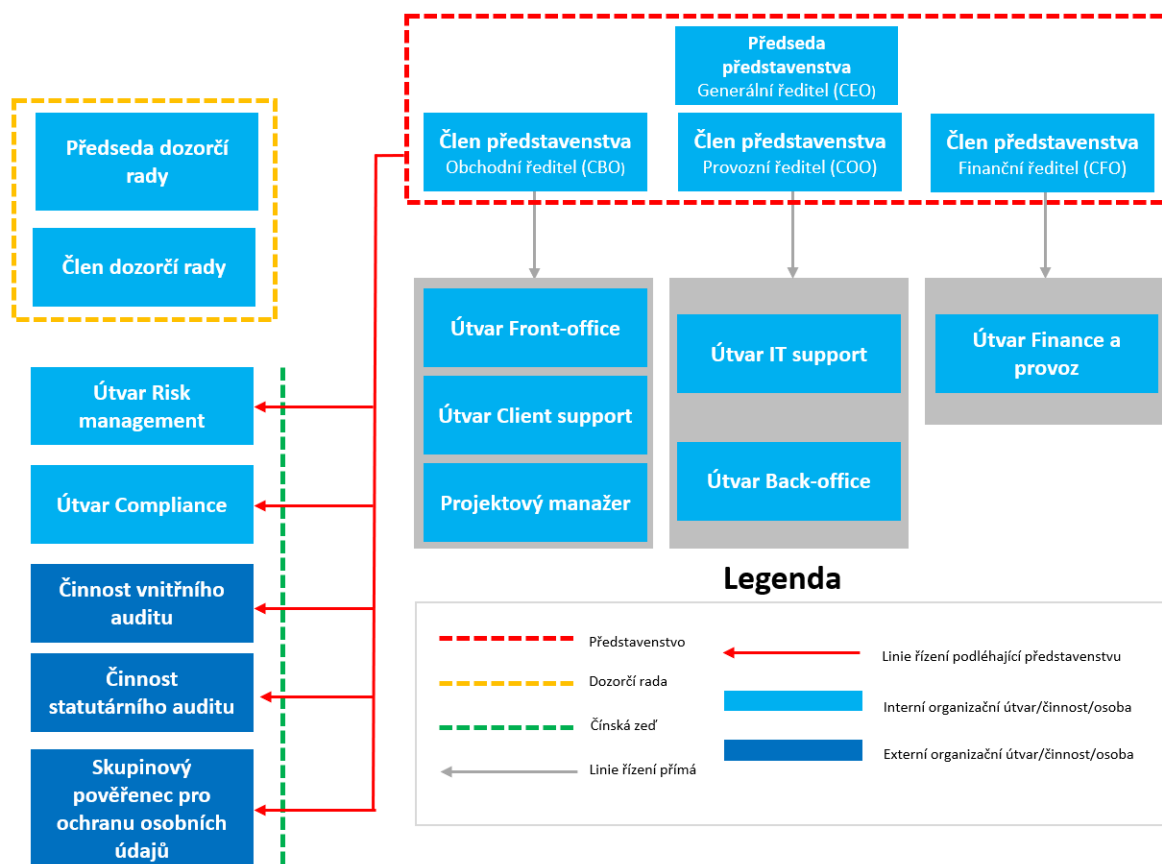
Lucie Simpartlová

členka představenstva

Partners Securities, a.s.

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Stav k 31. 12. 2025



ZÁKLADNÍ ÚDAJE A INFORMACE O VLASTNICKÉ STRUKTUŘE SPOLEČNOSTI

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Název	Partners Securities, a.s. („Společnost“)
Obchodní rejstřík	Společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 28496
Sídlo	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO	19926685
Základní kapitál	20 000 000 Kč; splacen v plné výši
Akcie	10 000 ks akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 2 000,- Kč
Akcionáři	Partners HoldCo, a.s. (50,01 %) Partners Bankln, a.s. (49,99 %)
Datum vzniku	15. 11. 2023
Licence	Rozhodnutí o povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry vydané Českou národní bankou nabylo právní moci dne 5. 9. 2024.
Předmět podnikání	Výkon činnosti obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona
Zahájení obchodní činnosti	24. 2. 2025
Představenstvo	Roman Pospíšil, předseda představenstva a generální ředitel Lucie Simpartlová, členka představenstva a obchodní ředitel Michal Trník, člen představenstva a provozní ředitel Martin Zíma, člen představenstva a finanční ředitel
Dozorčí rada	Petr Borkovec, předseda dozorčí rady Martin Mašát, člen dozorčí rady
Rozhodné období	Rozhodným obdobím pro účely této výroční zprávy je období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 (dále jen „Rozhodné období“).
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. , IČO 40765521, se sídlem Hvězdova 1734/2c, 14000 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637.

VLASTNICKÁ STRUKTURA SPOLEČNOSTI

Společnost je vlastněna dvěma akcionáři: společností **Partners HoldCo, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 690, zapsanou v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821, která vlastní podíl ve výši 50,01 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti a společností **Partners BankIn, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 09602887, zapsané v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 25749, která vlastní podíl ve výši 49,99 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Společnosti Partners HoldCo, a.s., a Partners BankIn, a.s., jsou dále vlastněny dalšími společnostmi, jejichž konečnými ovládajícími osobami jsou Ing. Petr Borkovec a Radim Lukeš, jak je podrobně popsáno ve zprávě o vztazích uvedené dále.

SPRÁVA A ŘÍZENÍ

Společnost má čtyřčlenné představenstvo a dvoučlennou dozorčí radu. S ohledem na velikost Společnosti společnost neuplatňovala kvantitativní kritéria v rámci politiky různorodosti a rozmanitosti s ohledem na výběr členů vedoucího orgánu, jeho cíle a jakékoli relevantní cíle. Politiku rozmanitosti při výběru členů vedoucích orgánů Společnost zakládala na kvalitativních kritériích, především rozmanitosti dosaženého vzdělání stejně jako praktických a manažerských zkušeností, a dále na striktním zákazu diskriminace. Jelikož Společnost nenaplnila kritéria dle § 12l odst. 6 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o podnikání na kapitálovém trhu“), nezřídila výbor pro rizika podle § 12g, ani výbor pro jmenování podle § 10aa ani výbor pro odměňování podle § 12m tohoto zákona.

ŘÍZENÍ RIZIK

V průběhu roku 2025 se oblast řízení rizik soustředila především na podporu již zahájené činnosti Společnosti a na průběžné vyhodnocování a optimalizaci nastaveného kontrolního rámce. Společnost v roce 2025 uplatňovala plně funkční a efektivní systém řízení rizik, který je v souladu s požadavky Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a dalších relevantních regulačních norem.

Systém řízení rizik je koncipován tak, aby umožňoval systematickou identifikaci, měření, vyhodnocování, monitorování a vykazování rizik, kterým je Společnost vystavena. Řízení rizik vychází z modelu tří linií obrany zahrnujících funkce Risk managementu, Compliance a Interního auditu. Tyto funkce vykonávají své činnosti nezávisle a každá z nich reportuje samostatně představenstvu Společnosti.

Klíčová rizika, jimž je Společnost vystavena, jsou definována v katalogu rizik. Jedná se zejména o rizika strategická, finanční, reputační, operační a rizika v oblasti compliance. Tato rizika jsou průběžně monitorována a hodnocena prostřednictvím soustavy stanovených limitů a klíčových rizikových ukazatelů, které umožňují včasnou identifikaci možných odchylek od stanoveného rizikového profilu.

Představenstvo Společnosti odpovídá za nastavení strategie řízení rizik a za definici rizikového apetitu. Rizikový apetit je popsán v dokumentu Risk Appetite Statement a společně s katalogem rizik a souvisejícími limity tvoří základní rámec strategie řízení rizik. Tato strategie je integrována do vnitřního předpisového rámce Společnosti.

Za měření, vyhodnocování a celkový dohled nad dodržováním zásad a metod řízení rizik odpovídají pracovníci oddělení Risk managementu a oddělení Compliance. V roce 2025 se tyto složky soustředily zejména na průběžné sledování rizikového profilu Společnosti a zajištění souladu s regulačními požadavky.

Společnost v roce 2025 vykonávala svou činnost v souladu s nastavenou strategií řízení rizik a v mezích schváleného rizikového apetitu.

ZÁSADY A POSTUPY ODMĚŇOVÁNÍ

Společnost dbala při stanovení zásad odměňování genderové neutrality. Pracovníci, jejichž pracovní činnosti mají podstatný dopad na rizikový profil Společnosti jako obchodníka s cennými papíry, byli v Rozhodném období odměňováni fixní složkou odměny. Jelikož nebyla pracovníkům poskytnutá pohyblivá složka odměny, nevyužívala Společnost ustanovení § 12l odst. 6 písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Souhrnná výše odměn přiznaných v Rozhodném období členům statutárních orgánů společnosti a pracovníkům, jejichž činnost má podstatný dopad na rizikový profil Společnosti, včetně odvodů na zdravotní a sociální pojištění, činila 7 731 tis. Kč. Členové dozorčí rady vykonávali svou činnost bezúplatně

INFORMACE PODLE § 21 ZÁKONA Č. 563 / 1991 SB. O ÚČETNICTVÍ

Informace o předpokládaném vývoji účetní jednotky

Rok 2025 představuje první období, ve kterém naše Společnost vykonává činnost obchodníka s cennými papíry v ostrém provozu. Na základě úspěšného spuštění klíčových procesů a systematického rozvoje interní infrastruktury očekáváme v následujících letech stabilní růst objemu poskytovaných služeb a postupné rozšiřování našeho produktového portfolia.

Naším strategickým cílem je upevnění postavení na trhu prostřednictvím vysoce kvalitních, transparentních a technologicky moderních investičních služeb. Soustředíme se na další rozvoj distribuční spolupráce, zvyšování provozní efektivity a podporu dlouhodobé udržitelnosti našeho podnikání.

Očekáváme, že pokračující profesionalizace interních procesů, rozvoj týmu a technologické inovace umožní společnosti dále posilovat svou stabilitu a budovat pozici důvěryhodného partnera klientů v oblasti investičních služeb.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí

Společnost nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti pracovněprávních vztahů

Společnost se v oblasti pracovně právních vztahů řídí platnou legislativou.

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost nenabyla žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly

Pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Společnost nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí

Informace o významných událostech po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události (bod 0 Přílohy účetní závěrky).

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům společnosti Partners Securities, a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Partners Securities, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, Praha 4 („Společnost“) k 31. prosinci 2025 a její finanční výkonnosti a jejích peněžních toků za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

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

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 účetní závěrky.

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 Společnosti nezávislí. Splnili jsme také všechny ostatní etické povinnosti dle etických požadavků zákona o auditorech a kodexu IESBA.

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

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 účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím obsaženým ve výroční zprávě nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o 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 účetní závěrce, ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace vypracované v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o 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 a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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 účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje 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 účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout 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 účetní závěrky na jejím 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 účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou 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 vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost 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 příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

10. dubna 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou

Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2025

Sestavená v souladu s Účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

za rok končící 31. 12. 2025

(tis. Kč)	Bod	2025	2024
Výnosy z poplatků a provizí	6.1	498	0
Náklady na poplatky a provize	6.1	- 1322	-28
Úrokové a obdobné výnosy	6.2	242	555
Úrokové a obdobné náklady	6.2	-6	-17
Čisté zisky/ztráty z finančních operací	6.3	811	0
Ostatní provozní výnosy	6.4	4	0
Provozní náklady	6.5	-22 494	-10 761
<i>Personální náklady</i>		-11 853	-5 854
<i>Všeobecné provozní náklady</i>		-8 133	-4 738
<i>Odpisy, amortizace a znehodnocení majetku</i>		-2 508	-169
Provozní zisk (ztráta)		-22 267	-10 251
Náklady na riziko	6.6	-1	-6
Zisk (ztráta) před zdaněním		-22 268	-10 257
Daň z příjmů	6.7	4 670	2 152
<i>Daň odložená</i>		4 670	2 152
Zisk (ztráta) za účetní období		-17 598	-8 105
Ostatní úplný výsledek za období		0	0
Úplný výsledek za účetní období		-17 598	-8 105

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

k 31. 12. 2025 (tis. Kč)

AKTIVA	Bod	31.12.2025	31.12.2024
Peníze a peněžní ekvivalenty	7.1	18 159	14 750
Finanční aktiva	7.2	812	0
<i>V naběhlé hodnotě</i>		447	0
<i>V reálné hodnotě proti účtům nákladů a výnosů</i>		365	0
Odložená daňová pohledávka	6.7	6 822	2 152
Ostatní aktiva	7.3	323	74
Nehmotný majetek	7.4	29 546	17 618
Pozemky, budovy a zařízení	7.5	108	198
AKTIVA CELKEM		55 770	34 792

ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL	Bod	31.12.2025	31.12.2024
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	7.6	184	171
Ostatní závazky	7.7	11 289	2 726
ZÁVAZKY CELKEM		11 473	2 897
Základní kapitál	7.8	20 000	20 000
Kapitálové fondy	7.8	50 000	20 000
Nerozdělené zisky minulých let	7.8	-8 105	0
Zisk (ztráta) běžného účetního období		-17 598	-8 105
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		44 297	31 895
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		55 770	34 792

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. 12. 2025 (tis. Kč)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělené zisky/ neuhrazené ztráty minulých let	Zisk/ztráta běžného účetního období	CELKEM VLASTNÍ KAPITÁL
Zůstatek k 15. 11. 2023	20 000	0	0	0	20 000
Čistý zisk/ztráta za účetní období				-8 105	-8 105
Transakce s akcionáři		20 000			20 000
<i>Příplatek mimo základní kapitál</i>		20 000			20 000
Zůstatek k 31. 12. 2024	20 000	20 000	0	-8 105	31 895
Rozdělení zisku/ztráty za minulé účetní období			-8 105	8 105	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období				-17 598	-17 598
Transakce s akcionáři		30 000			30 000
<i>Vklad do základního kapitálu</i>					0
<i>Příplatek mimo základní kapitál</i>		30 000			30 000
Zůstatek k 31. 12. 2025	20 000	50 000	-8 105	-17 598	44 297

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za rok končící 31. 12. 2025

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk/ztráta před zdaněním	-22 268	-10 257
Úpravy o nepeněžní operace	2 680	175
Odpisy nefinančních aktiv	2 508	169
Snížení hodnoty nefinančních aktiv	0	0
Tvorba rezerv na náklady a rizika	1	6
Změna závazků z leasingových smluv	171	0
Ostatní úpravy	0	0
Změna stavu	7 515	2 652
Finančních aktiv v naběhlé hodnotě	-447	0
Finančních aktiv v reálné hodnotě proti účtům nákladů a výnosů	-365	0
Ostatních aktiv	-249	-74
Finančních závazků v naběhlé hodnotě	13	0
Ostatních závazků	8 563	2 726
Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a úroky	-12 073	-7 430
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	0	0
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-12 073	-7 430
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Výdaje spojené s nabytím nefinančních aktiv	-14 346	-17 985
Příjmy z prodeje nefinančních aktiv	0	0
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-14 346	-17 985
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Změny závazků z leasingových smluv	-171	171
Dopady ze změn vlastního kapitálu	30 000	20 000
Peněžní zvýšení základního kapitálu	0	0
Platby z kapitálových fondů	30 000	20 000
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	29 829	20 171
Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	3 410	-5 244
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 1. lednu	14 750	20 000
Dopad k peněžním prostředkům a ekvivalentům změny opravných položek	-1	-6
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	18 159	14 750

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBSAH

1	Charakteristika vykazující účetní jednotky.....	15
2	Základní předpoklady účetní závěrky	16
3	Aplikace nových a novelizovaných IFRS	17
4	Východiska pro přípravu účetní závěrky	20
5	Významné účetní metody	21
6	Doplňující údaje k výkazu zisku a ztráty	30
7	Doplňující informace k Výkazu o finanční pozici	34
8	Doplňující údaje k podrozvahovým položkám.....	40
9	Řízení rizik	40
10	Kapitál.....	46
11	Významné události po datu účetní závěrky.....	47

1 CHARAKTERISTIKA VYKAZUJÍCÍ ÚČETNÍ JEDNOTKY

Partners Securities, a.s. („Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 15. 11. 2023 (IČ: 19926685).

Akcionáři společnosti k 31. 12. 2025 jsou:

- Partners HoldCo, a.s. 50,01 %
- Partners BankIn, a.s. 49,99 %

Rozhodnutí o povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry vydané Českou národní bankou pravomocné ode dne 5. 9. 2024 zůstávalo v platnosti po celý rok 2025. Společnost zahájila obchodní činnost 24. 2. 2025.

Orgány společnosti a změny v obchodní rejstříku

Představenstvo			
Martin Oliva	předseda představenstva	den vzniku funkce a členství den zániku funkce a členství	15. 11. 2023 30. 6. 2025
Roman Pospíšil	člen představenstva	den vzniku funkce a členství	1. 7. 2025
Michal Trník	člen představenstva	den vzniku funkce a členství	15. 11. 2023
Martin Zíma	člen představenstva	den vzniku funkce a členství	1. 7. 2024
Lucie Simpartlová	člen představenstva	den vzniku funkce a členství	1. 7. 2025
Dozorčí rada			
Petr Borkovec	předseda dozorčí rady	den vzniku funkce a členství	15. 11. 2023
Lucie Simpartlová	člen dozorčí rady	den vzniku funkce a členství den zániku funkce a členství	15. 11. 2023 30. 6. 2025
Martin Mašát	člen dozorčí rady	den vzniku funkce a členství	1. 7. 2025

2 ZÁKLADNÍ PŘEDPOKLADY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

2.1 Prohlášení o shodě s účetními standardy IFRS

Tato účetní závěrka Společnosti je sestavena v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií („účetní standardy IFRS“) platnými k 1. 1. 2025.

Vedení Společnosti je přesvědčeno, 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.

Účetní závěrka není konsolidovaná.

Společnost je součástí konsolidačního celku společnosti Partners Holdco, a. s., Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4. (dále jako „Skupina“)

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2025. Běžné účetní období je od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025. Minulé účetní období je od 15. 11. 2023 do 31. 12. 2024.

Vzhledem k rozdílné délce běžného a minulého účetního období nejsou údaje za tato období plně srovnatelné.

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 IFRS

3.1 Nově aplikované standardy a interpretace pro aktuální účetní období

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 neúčinné pro aktuální účetní období

Níže uvedené standardy, resp. jejich dodatky byly sice IASB vydány, nicméně nejsou účinné pro aktuální účetní období 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.
 - 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;

- 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.
- IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka – zdokonalení odstraňuje případnou nejasnost týkající se určení investora a faktického zmocněnce;
- IFRS 16 Leasingy – zdokonalení s cílem upřesnit, že v případě, kdy nájemce posoudí, že leasingový závazek má být odúčtován v souladu s IFRS 9, je povinen při vykázání jakéhokoli zisku nebo ztráty z této transakce ve výsledku hospodaření uplatnit ustanovení IFRS 9.
- 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 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 Vykazování aktiv a závazků

Společnost 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.

4.2 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).

4.3 Historické náklady

Účetní závěrka je sestavena na bázi historických nákladů s výjimkou položek oceňovaných reálnou hodnotou, kterými jsou finanční aktiva / závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

4.4 Použití účetních úsudků a odhadů

Pro sestavení účetní závěrky v souladu s požadavky IFRS je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období.

Tyto odhady, které se týkají zejména snížení hodnoty aktiv a hodnoty rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací.

Při vykazování výnosů Společnost také uplatňuje úsudek při posuzování, zda vystupuje jako v roli odpovědného subjektu (principal), nebo zprostředkovatele (agent) v souladu s IFRS 15, což má přímý dopad na vykazování výnosů v hrubé či čisté výši, blíže viz bod 5.10.

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.

K rozvahovému dni Společnost neevidovala žádné položky vyjádřené v cizí měně.

5.2 Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty Společnosti zahrnují hotovost v pokladnách a peněžní prostředky na běžných a termínovaných bankovních účtech se splatností do tří měsíců.

5.3 Finanční nástroje

5.3.1 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 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 (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.

Společnost zaúčtuje finanční aktivum nebo finanční závazek tehdy a jen tehdy, když se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se daného finančního nástroje (trade date).

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, pokud 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 nich si Společnost 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).

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 Společnosti tuto reálnou hodnotu zvýší nebo sníží o transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáním daného finančního aktiva nebo finančního závazku.

5.3.2 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.

5.3.3 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.

Za Rozhodné období nenastala žádná modifikace finančních aktiv nebo finančních závazků Společnosti.

5.3.4 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.

Základními parametry pro výpočet očekávaných ztrát (ECL) jsou:

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

Protože Společnost nedisponuje historickými daty, jsou hodnoty PD a LGD stanoveny expertně na základě veřejně dostupných dat. Vzhledem k tomu, že dluhová aktiva Společnosti tvoří výhradně pohledávky za domácími bankami s vysokým úvěrovým hodnocením, nejsou tyto odhady dále nijak upravovány. Hodnota EAD je rovna hodnotě finančního aktiva.

Opravné položky jsou vytvářené na vrub nákladů a jsou vykázány ve *Výkazu zisku a ztráty* v položce *Náklady na riziko*.

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 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.

5.5 Finanční deriváty

Finanční deriváty představují finanční nástroje:

- s žádnou nebo nízkou 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 smluveny, 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.

K rozvahovému dni Společnost neevidovala žádné finanční deriváty.

5.6 Daň z příjmů

5.6.1 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.

5.6.2 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.

5.6.3 Dorovnávací daň

V návaznosti na zákon č. 416/2023 Sb. o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny a velké vnitrostátní skupiny implementující Evropskou směrnici č. 2022/2523 ze dne 14. prosince 2022 je Společnost považována za poplatníka dorovnávací daně dnem účinnosti zákona. Společnost provedla posouzení své potenciální expozice dorovnávací dani a neočekává, že bude mít v souvislosti s Pilířem 2 dodatečnou daňovou povinnost. Toto hodnocení je založeno na nejnovějších dostupných informacích o finanční výkonnosti jednotlivých subjektů ve Skupině.

5.7 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně.

Za dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek Společnost 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.

Společnost 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 *Provozní náklady ve Výkazu zisku a ztráty* 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 *Provozní náklady ve Výkazu zisku a ztráty* a v operativní evidenci se nesleduje.

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

Majetek	Metoda	Doba odepisování
Stroje a přístroje IT	Lineární	3 roky
Hlavní operační systémy	Lineární	10 let
Ostatní software	Lineární	3 roky

5.8 Ocenění nájemních smluv

V souladu s požadavky IFRS 16 Společnost 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 *Provozní náklady*.

Závazek z leasingu Společnost prvotně ocení současnou hodnotou leasingových plateb, které nejsou uhrazeny k datu zahájení diskontovaných implicitní úrokovou mírou leasingu. Pokud tuto míru nelze snadno určit, používá Společnost 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 popsanych situacích pak Společnost 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 změnil 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.

Společnost 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 Finanční závazky v naběhlé hodnotě;
- odpisy aktiv z práva k užívání ve Výkazu zisku a ztráty, které jsou prezentované na řádku *Odpisy, amortizace a znehodnocení majetku*;
- úroky ze závazků z leasingu ve Výkazu zisku a ztráty v položce *Úroky a obdobné náklady*.

5.9 Rezervy

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

- Společnost 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.

Rezervy jsou oceněny v částce nejlepšího odhadu výdajů, které budou nezbytné k vypořádání závazku vykazaného 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.

K rozvahovému dni Společnost neevidovala žádné Rezervy.

5.10 Výnosy ze smluv se zákazníky

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

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

Společnost u každé významné smlouvy posuzuje, zda vystupuje v roli odpovědného subjektu (principal), nebo zprostředkovatele (agent).

Na základě posouzení Společnosti, Společnost kontroluje zboží nebo služby před jejich převodem na zákazníka, takže Společnost vystupuje v roli vlastníka, a tedy vykazuje výnosy v hrubé výši (brutto).

Při tomto posouzení Společnost zvažuje zejména to, kdo nese primární odpovědnost za dodání, kdo určuje konečnou cenu pro zákazníka a zda Společnost nese riziko.

5.11 Náklady na poplatky a provize

Společnost 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 Společnost účtuje o nákladových provizích, které jsou následně vypláceny.

5.12 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 oceněných naběhlou hodnotou vypočtené pomocí efektivní úrokové míry.

5.13 Čisté zisky/ztráty 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.

5.14 Podrozvaha

Hodnoty jsou zachyceny v podrozvaze k datu vypořádání obchodu, případně k okamžiku, kdy se Společnost o vypořádání obchodu prokazatelně dozví.

5.15 Spřízněné strany

Za spřízněné strany Společnost považuje subjekty a osoby, které mají nad Společností kontrolu nebo v ní vykonávají významný vliv, členy klíčového manažerského personálu a subjekty ovládané těmito osobami. Transakce se spřízněnými stranami jsou uskutečňovány za standardních tržních podmínek, které by byly uplatněny mezi nezávislými subjekty.

6 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

6.1 Poplatky a provize

	2025	2024
Výnosové poplatky za služby s CP	451	0
Čisté úrokové výnosy z klientských prostředků	47	0
Výnosy z poplatků a provizí	498	0
Nákladové provize	-338	0
Nákladové poplatky z operací s CP	-518	0
Bankovní poplatky	-466	-28
Náklady na poplatky a provize	-1 322	-28

Výnosy z poplatků a provizí jsou součástí základny pro výpočet příspěvku do Garančního fondu.

Na základě geografického členění výnosů lze celé přiřadit ke klientům z České republiky.

6.2 Úrokové a obdobné výnosy a náklady

	2025	2024
Úroky z vkladů u bank	242	555
Úrokové a obdobné výnosy	242	555
Náklady na úroky vyplývající z leasingů (IFRS 16)	-6	-17
Úrokové a obdobné náklady	-6	-17

Na základě geografického členění výnosů lze celé přiřadit ke klientům ze zemí EU.

6.3 Čisté zisky/ztráty z finančních operací

	2025	2024
Čistý zisk (ztráta) z obchodování s cennými papíry	29	0
Čistý zisk (ztráta) ze spotových operací s cizí měnou	809	0
Čistý zisk (ztráta) z přecenění cizoměnových účtů	-27	0
Čisté zisky/ztráty z finančních operací	811	0

Položka Čistý zisk (ztráta) ze spotových operací s cizí měnou zahrnuje realizované čisté kurzové zisky ze spotových operací s klienty ve výši 922 tis. Kč, které jsou součástí základny pro výpočet příspěvku do Garančního fondu.

Na základě geografického členění výnosů lze celé přiřadit ke klientům ze zemí EU.

6.4 Ostatní provozní výnosy

	2025	2024
Ostatní provozní výnosy	4	0

Na základě geografického členění výnosů lze celé přiřadit ke klientům ze zemí EU.

6.5 Provozní náklady

	2025	2024
Mzdové náklady	-8 680	-4 352
Náklady na zdravotní pojištění a sociální zabezpečení	-2 987	-1 449
Ostatní personální náklady	-186	-53
Personální náklady	-11 853	-5 854
Cestovní výdaje	-108	0
Náklady na marketing a reprezentaci	-14	-303
Náklady na nájemné a služby s ním spojené	-257	-91
Náklady na školení	-53	-1
Náklady na externí poradenství	-2 212	-2 771
Náklady na IT služby	-4 055	-329
Ostatní administrativní náklady	-1 363	-1 243
Náklady na rezoluční fond a podobné fondy	-71	0
Všeobecné provozní náklady	-8 133	-4 738
Odpisy hmotného majetku	-210	-169
Odpisy nehmotného majetku	-2 298	0
Odpisy, amortizace a znehodnocení majetku	-2 508	-169
Provozní náklady	-22 494	-10 761

Společnost evidovala k 31. 12. 2025 průměrný přepočtený počet zaměstnanců: 7 (2024: 1).

Součástí položky Mzdové náklady jsou odměny členům statutárních orgánů Společnosti ve výši 4 047 tis. Kč (2024: 3 546 tis. Kč).

Společnosti byl auditorem účtován za auditorské a ostatní služby následující objem peněžních prostředků:

	2025	2024
Povinný audit účetní závěrky	-563	-184
CELKEM	-563	-184

6.6 Náklady na riziko

	2025	2024
Tvorba/čerpání opravných položek k penězům a peněžním ekvivalentům	-1	-6
Náklady na riziko	-1	-6

6.7 Daň z příjmů

6.7.1 Daňový náklad daně z příjmů

Daňový náklad	2025	2024
Daň z příjmů právnických osob splatná		
za běžné účetní období	0	0
úpravy související s předchozími roky	0	0
Celkem daň z příjmů splatná	0	0
Odložená daň		
vznik a zrušení přechodných rozdílů	4 670	2 152
dopad změn daňových sazeb	0	0
snížení hodnoty dříve vykázaných daňových pohledávek	0	0
Celkem odložená daň	4 670	2 152
Daň z příjmů celkem k 31.12.	4 670	2 152

Sazba daně z příjmů právnických osob pro rok 2025 činí 21 % (2024: 21 %).

Sesouhlasení daňového nákladu se ziskem (ztrátou) před zdaněním	2025	2024
Zisk před zdaněním	-22 268	-10 257
Daň vypočtená za použití platné sazby (21 %)	4 676	2 154
Vliv daňově neuznatelných nákladů	-6	-2
Ostatní rozdíly		
Náklad na daň z příjmů za rok	4 670	2 152

6.7.2 Odložená daňová pohledávka a odložený daňový závazek

Odložené daňové pohledávky a závazky Společnost vykazuje na netto bázi jako odloženou daňovou pohledávku (+) nebo odložený daňový závazek (-).

Odložená daň	k 31. 12. 2025	k 31. 12. 2024
z neuplatněné daňové ztráty	6 546	2 020
ze ztráty ze znehodnocení finančních aktiv dle IFRS	1	1
z hodnoty odložených odměn zaměstnanců a souvisejícího sociálního a zdravotního pojištění	250	113
z rozdílu účetní a daňové hodnoty závazku na nevybranou dovolenou	25	17
z rozdílu účetní a daňové hodnoty Práva k užívání a závazku dle IFRS 16	0	1
CELKEM	6 822	2 152

Společnost nevykázala odložený daňový závazek.

Společnost očekává, že v budoucnu vykáže zdanitelné zisky, proti kterým bude možné odloženou daňovou pohledávku uplatnit.

6.8 Transakce se spřízněnými osobami

V průběhu běžného účetního období Společnost vstoupila do ekonomických transakcí s těmito spřízněnými stranami: Partners Financial Services, a.s.

Společnost Partners Financial Services, a.s. je klasifikována jako ostatní spřízněná strana ve smyslu IAS 24.19(g).

Pohledávky	k 31. 12. 2025	k 31. 12. 2024
Ostatní aktiva	12	0
CELKEM	12	0

Závazky	k 31. 12. 2025	k 31. 12. 2024
Ostatní závazky	5 839	2
CELKEM	5 839	2

Náklady	2025	2024
Nákladové provize	338	0
Ostatní personální náklady	2	2
Cestovní výdaje	93	0
Náklady na marketing a reprezentaci	11	0
Náklady na nájemné a služby s ním spojené	433	268
Náklady na školení	11	0
Náklady na externí poradenství	0	999
Náklady na IT služby	189	6
Ostatní administrativní náklady	1 272	1 215
CELKEM	2 349	2 490

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

V průběhu účetního období Společnost neposkytla členům statutárních orgánů žádné půjčky ani zápůjčky a k rozvahovému dni nemá vůči členům statutárních orgánů žádné pohledávky ani závazky z titulu poskytnutých nebo přijatých půjček či zápůjček.

7 DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI

7.1 Peníze a peněžní ekvivalenty

	k 31. 12. 2025	k 31. 12. 2024
Běžné bankovní účty	18 166	2 243
Termínované vklady	0	12 513
Opravná položka	-7	-6
Peníze a peněžní ekvivalenty	18 159	14 750

Běžné bankovní účty a termínované vklady jsou uloženy u České spořitelny, a.s..

Pohledávky za bankami jsou klasifikovány jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě. Na základě úvěrové kvality k 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024 podle ratingových úrovní a podle jednotlivých úrovní pro kalkulaci ECL jsou všechny pohledávky za bankami zařazeny do úrovně 1.

Opravné položky k pohledávkám za bankami:

	k 1. 1. 2025	Přírustky z titulu vzniku nebo nákupů	Úbytky z titulu odúčtování	Čisté změny z titulu změny úvěrového rizika	k 31. 12. 2025
Stupeň 1	-6			-1	-7
Cekem	-6	0	0	-1	-7

	k 15. 11. 2023	Přírustky z titulu vzniku nebo nákupů	Úbytky z titulu odúčtování	Čisté změny z titulu změny úvěrového rizika	k 31. 12. 2024
Stupeň 1	0	-6		0	-6
Cekem	0	-6	0	0	-6

7.2 Finanční aktiva

k 31. 12. 2025	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Finanční aktiva oceňovaná reálnou do zisku a ztráty	CELKEM
Pohledávky za klienty	447		447
Majetkové cenné papíry		365	365
CELKEM	447	365	812

K rozvahovému dni Společnost nevidovala žádné Pohledávky za klienty se sníženou kvalitou, opravné položky nebyly tvořeny z důvodu nevýznamnosti.

Majetkové cenné papíry byly pořízeny na vlastní účet Společnosti.

k 31. 12. 2024	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Finanční aktiva oceňovaná reálnou do zisku a ztráty	CELKEM
Pohledávky za klienty	0		0
Majetkové cenné papíry		0	0
CELKEM	0	0	0

7.3 Ostatní aktiva

	k 31. 12. 2025	k 31. 12. 2024
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	60	74
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	263	0
Ostatní aktiva	0	0
Ostatní aktiva	323	74

7.4 Nehmotný majetek

	Software	Ostatní nehmotný majetek	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	CELKEM
Pořizovací cena				
Zůstatek k 1. 1. 2025	11 826	0	5 792	17 618
Přírůstky			14 226	14 226
Úbytky				0
Zařazení	17 504	189	-17 693	0
Zůstatek k 31. 12. 2025	29 330	189	2 325	31 844
Oprávký				
Zůstatek k 1. 1. 2025	0	0	0	0
Odpisy	-2 240	-58		-2 298
Oprávký k úbytkům				0
Zůstatek k 31. 12. 2025	-2 240	-58	0	-2 298
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2025	27 090	131	2 325	29 546

	Software	Ostatní nehmotný majetek	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	CELKEM
Pořizovací cena				
Zůstatek k 15. 11. 2023	0	0	0	0
Přírůstky			17 618	17 618
Úbytky				0
Zařazení	11 826		-11 826	0
Zůstatek k 31. 12. 2024	11 826	0	5 792	17 618
Oprávký				
Zůstatek k 15. 11. 2023	0	0	0	0
Odpisy	0	0		0
Oprávký k úbytkům				0
Zůstatek k 31. 12. 2024	0	0	0	0
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2024	11 826	0	5 792	17 618

7.5 Pozemky, budovy a zařízení

	Stroje a zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Práva k užívání	CELKEM
Pořizovací cena				
Zůstatek k 1. 1. 2025	37	0	330	367
Přírůstky		120	0	120
Úbytky				0
Zařazení	120	-120	-330	-330
Zůstatek k 31. 12. 2025	157	0	0	157
Oprávký				
Zůstatek k 1. 1. 2025	-4	0	-165	-169
Odpisy	-45		-165	-210
Oprávký k úbytkům			330	330
Zůstatek k 31. 12. 2025	-49	0	0	-49
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2025	108	0	0	108

	Stroje a zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Práva k užívání	CELKEM
Pořizovací cena				
Zůstatek k 15. 11. 2023	0	0	0	0
Přírůstky		37	330	367
Úbytky				0
Zařazení	37	-37		0
Zůstatek k 31. 12. 2024	37	0	330	367
Oprávký				
Zůstatek k 15. 11. 2023	0	0	0	0
Odpisy	-4		-165	-169
Oprávký k úbytkům				0
Zůstatek k 31. 12. 2024	-4	0	-165	-169
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2024	33	0	165	198

7.6 Finanční závazky v naběhlé hodnotě

	k 31. 12. 2025	k 31. 12. 2024
Závazky vůči klientům	184	0
Závazky z pronájmu	0	171
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	184	171

7.7 Ostatní závazky

	k 31. 12. 2025	k 31. 12. 2024
Výdaje a výnosy příštích období	0	0
Závazky z obchodování s cennými papíry	259	0
Závazky vůči zaměstnancům	2 049	1 170
Závazky ze sociálního zabezpečení a sociálního pojištění	437	320
Daňové závazky (bez daně z příjmů právnických osob)	154	89
Jiné závazky	8 390	1 147
Ostatní závazky	11 289	2 726

Jiné závazky představují zejména závazky z nevyplacených provizí vůči Partners Financial Services, a.s. .

7.8 Vlastní kapitál

Základní kapitál Společnosti je plně upsaný a splacený. K Rozhodnému dni činil 20 000 tis. Kč (2024: 20 000 tis. Kč) a je rozdělen na 10 000 ks kmenových akcií v nominální hodnotě 2 tis. Kč na akcii.

Kapitálové fondy představují příplatky mimo základní kapitál ve výši 50 000 tis. Kč (2024: 20 000 tis. Kč).

Návrh na vypořádání výsledku hospodaření

Společnost v roce 2025 hospodařila se ztrátou ve výši 17 598 tis. Kč. Představenstvo Společnosti navrhne valné hromadě převod ztráty roku 2025 na účet Nerozdělené zisky (ztráty) minulých let.

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.

V průběhu účetního období nedošlo k žádným přesunům finančních aktiv a finančních závazků mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty.

Finanční aktiva

k 31. 12. 2025	Účetní hodnota			Reálná hodnota			
	V naběhlé hodnotě	V reálné hodnotě vykázané do Z/Z *	CELKEM	Z toho			CELKEM
				Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Peníze a peněžní ekvivalenty	18 159		18 159		18 159		18 159
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	447		447		447		447
v RH do Z/Z*		365	365	365			365
CELKEM	18 606	365	18 971	365	18 606	0	18 971

k 31. 12. 2024	Účetní hodnota			Reálná hodnota			
	V naběhlé hodnotě	V reálné hodnotě vykázané do Z/Z *	CELKEM	Z toho			CELKEM
				Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Peníze a peněžní ekvivalenty	14 750		14 750		14 750		14 750
CELKEM	14 750		14 750		14 750		14 750

* V reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

Finanční závazky

k 31. 12. 2025	Účetní hodnota			Reálná hodnota			
	V naběhlé hodnotě	V reálné hodnotě vykázané do Z/Z *	CELKEM	Z toho			CELKEM
				Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Závazky z pronájmu	0		0		0		0
Ostatní závazky	11 289		11 289		11 289		11 289
CELKEM	11 289	0	11 289	0	11 289	0	11 289

k 31. 12. 2024	Účetní hodnota			Reálná hodnota			
	V naběhlé hodnotě	V reálné hodnotě vykázané do Z/Z *	CELKEM	Z toho			CELKEM
				Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Závazky z pronájmu	171		171		171		171
Ostatní závazky	2 726		2 726		2 726		2 726
CELKEM	2 897	0	2 897	0	2 897	0	2 897

* V reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

8 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K PODROZVAHOVÝM POLOŽKÁM

	k 31. 12. 2025	k 31. 12. 2024
Hodnoty převzaté k obhospodařování	695 620	0

Hodnoty převzaté k obhospodařování představují investičními instrumenty v majetku klientů evidované na účtech Společnosti tuzemskými nebo zahraničními registry nebo jinými obchodníky s cennými papíry, byly oceněny reálnou hodnotou.

K 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 Společnost neevidovala žádné podmíněné závazky.

9 ŘÍZENÍ RIZIK

9.1 Obecné zásady řízení rizik

Společnost efektivně řídí rizika, kterým je vystavena, prostřednictvím identifikace, analýzy, kvantifikace a pravidelného monitorování těchto rizik. Společnost má nastavený propracovaný systém řízení rizik, který se zaměřuje na identifikaci, vyhodnocení a měření existujících i potenciálních rizik. K tomu používá řadu nástrojů včetně soustavy limitů a nastavených klíčových rizikových ukazatelů, u nichž jasně určuje odpovědnosti za jejich identifikaci a řízení.

9.2 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 snižuje riziko likvidity zejména udržováním dostatečné výše zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech. Likvidní pozice je průběžně sledována.

Zbytková splatnost nederivátových finančních aktiv a finančních závazků

Níže uvedené tabulky obsahují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

k 31. 12. 2025	Účetní hodnota	Zbytková splatnost nederivátových finančních aktiv a závazků						
		Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 rok do 5 let	Od 5 let do 10 let	Nad 10 let	Nespec.	CELKEM
Peníze a peněžní ekvivalenty	18 159	18 159						18 159
Finanční aktiva	812	447					365	812
Ostatní aktiva	323	263	60					323
AKTIVA CELKEM	19 294	18 869	60	0	0	0	365	19 294
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	184	184						184
Ostatní závazky	11 289	11 289						11 289
ZÁVAZKY CELKEM	11 473	11 473						11 473

k 31. 12. 2024	Účetní hodnota	Zbytková splatnost nederivátových finančních aktiv a závazků						
		Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 rok do 5 let	Od 5 let do 10 let	Nad 10 let	Nespec.	CELKEM
Peníze a peněžní ekvivalenty	14 750	14 750						14 750
Ostatní aktiva	74		74					74
AKTIVA CELKEM	14 824	14 750	74	0	0	0	0	14 824
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	176	44	132					176
Ostatní závazky	2 726	2 726						2 726
ZÁVAZKY CELKEM	2 902	2 770	132	0	0	0	0	2 902

Zbytková smluvní splatnost nederivátových finančních aktiv a finančních závazků

Níže uvedené tabulky obsahují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby.

k 31. 12. 2025	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Zbytková smluvní splatnost nederivátových finanční aktiv a finančních závazků					Nespec.
			Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Od 5 let do 10 let	Nad 10 let	
Peníze a peněžní ekvivalenty	18 159	18 159	18 159					
Finanční aktiva	812	812	447					365
Ostatní aktiva	323	323	263	60				
AKTIVA CELKEM	19 294	19 294	18 869	60	0	0	0	365
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	184	184	184					
Ostatní závazky	11 289	11 289	11 289					
ZÁVAZKY CELKEM	11 473	11 473	11 473	0	0	0	0	0

k 31. 12. 2024	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Zbytková smluvní splatnost nederivátových finanční aktiv a finančních závazků					Nespec.
			Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Od 5 let do 10 let	Nad 10 let	
Peníze a peněžní ekvivalenty	14 750	14 750	14 750					
Ostatní aktiva	74	74		74				
AKTIVA CELKEM	14 824	14 824	14 750	74	0	0	0	0
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	171	171	39	132				
Ostatní závazky	2 726	2 726	2 726					
ZÁVAZKY CELKEM	2 897	2 897	2 765	132	0	0	0	0

9.3 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 dluhových cenných papírů či termínovaných vkladů. Společnost investuje do termínovaných a spořicíh vkladů v tuzemských bankách.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

k 31. 12. 2025	Podnikatelé	Vládní instituce	Finanční instituce	Občané	Ostatní / bez splatnosti	CELKEM
Peníze a peněžní ekvivalenty			18 159			18 159
Finanční aktiva			365	447		812
CELKEM	0	0	18 524	447	0	18 971

k 31. 12. 2024	Podnikatelé	Vládní instituce	Finanční instituce	Občané	Ostatní / bez splatnosti	CELKEM
Peníze a peněžní ekvivalenty			14 750			14 750
CELKEM	0	0	14 750	0	74	14 824

Úvěrové riziko podle geografického sídla dlužníka

Všechna finanční aktiva jsou výhradně vůči subjektům se sídlem v České republice.

Úvěrové riziko podle splatnosti

k 31. 12. 2025	Peníze a peněžní ekvivalenty	Finanční aktiva	CELKEM
Do splatnosti (netto)	18 159	812	18 971
Po splatnosti (netto)			0
Celkem netto	18 159	812	18 971
Finanční aktiva brutto			
Do splatnosti	18 166	812	18 978
Po splatnosti do 30 dní			0
Po splatnosti 31-90 dní			0
Po splatnosti 91 -180 dní			0
Po splatnosti 181-365 dní			0
Po splatnosti nad 365 dní			0
Celkem finanční aktiva brutto	18 166	812	18 978
Opravné položky k finančním aktivům			
Do splatnosti	-7	0	-7
Po splatnosti do 30 dní			0
Po splatnosti 31-90 dní			0
Po splatnosti 91-180 dní			0
Po splatnosti 181-365 dní			0
Po splatnosti nad 365 dní			0
Opravné položky celkem	-7	0	-7
Celkem finanční aktiva netto	18 159	812	18 971

K 31. 12. 2024	Peníze a peněžní ekvivalenty	Finanční aktiva	CELKEM
Do splatnosti (netto)	14 750	0	14 750
Po splatnosti (netto)			0
Celkem netto	14 750	0	14 750
Finanční aktiva brutto			
Do splatnosti	14 756		14 756
Po splatnosti do 30 dní			0
Po splatnosti 31-90 dní			0
Po splatnosti 91 -180 dní			0
Po splatnosti 181-365 dní			0
Po splatnosti nad 365 dní			0
Celkem finanční aktiva brutto	14 756	0	14 756
Opravné položky k finančním aktivům			
Do splatnosti	-6		-6
Po splatnosti do 30 dní			0
Po splatnosti 31-90 dní			0
Po splatnosti 91-180 dní			0
Po splatnosti 181-365 dní			0
Po splatnosti nad 365 dní			0
Opravné položky celkem	-6	0	-6
Celkem finanční aktiva netto	14 750	0	14 750

9.4 Řízení tržních rizik

Tržními riziky se rozumějí rizika, která pro Společnost vyplývají zejména z vývoje cenové hladiny, úrokových měr a směnných kurzů. Společnost je vystavena tržním rizikům, které vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

9.4.1 Měnové riziko

Měnové riziko představuje pro Společnost riziko vyplývající z nepříznivých pohybů měnových kurzů, které ovlivňují cizoměnové finanční instrumenty v portfoliu Společnosti.

Měnové riziko Společnost vyhodnotila jako méně významné a je řízeno a monitorováno na denní bázi s pomocí nastavených limitů pro cizí měny i cizoměnové cenné papíry, držené Společností.

9.4.2 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 způsobem 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.

Společnost není významně vystavena úrokovému riziku, neboť většina aktiv a pasiv není dlouhodobě fixována na smluvní úrokovou míru nebo je necitlivá na úrokovou míru.

Peněžní toky a kapitál Společnosti podle doby do přecenění nebo splatnosti

k 31. 12. 2025	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Úrokově necitlivé	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty					18 159	18 159
Finanční aktiva					812	812
Aktiva celkem	0	0	0	0	18 971	18 971
Finanční závazky v naběhlé hodnotě					184	184
Ostatní závazky					11 289	11 289
Závazky celkem	0	0	0	0	11 473	11 473
Čistá pozice	0	0	0	0	7 498	7 498
Kumulovaná čistá pozice	0	0	0	0	7 498	0

k 31. 12. 2024	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Úrokově necitlivé	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	12 513				2 243	14 756
Finanční aktiva					0	0
Aktiva celkem	12 513	0	0	0	2 243	14 756
Finanční závazky	57	114				171
Ostatní závazky					2 726	2 726
Závazky celkem	57	114	0	0	2 726	2 897
Čistá pozice	12 456	-114	0	0	-483	11 859
Kumulovaná čistá pozice	12 456	12 342	12 342	12 342	11 589	0

9.5 Operační rizika

Operační rizika spojená s aktivitou Společnosti jsou monitorována, zajišťována a řízena oddělením Risk management ve spolupráci s orgány společnosti (představenstvo, dozorčí rada) Společnosti. Jedná se o rizika spojená s běžným provozem Společnosti vyplývající z pochybení či selhání lidí, procesů nebo systémů. Společnost vytvořila rozsáhlou vnitřní předpisovou základnu, která si klade za cíl vést, udržovat a uplatňovat pravidla a metodiky, schválené představenstvem Společnosti. Součástí operačních rizik, kterým je Společnost vystavena, jsou mimo jiné rizika IT, ISE a cyber risk, riziko interních i externích podvodů, procesní a operační rizika, rizika spojená s vypořádáním a v neposlední řadě rizika spojená s delegací činností a se spoluprací se třetími stranami.

10 KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti je plně upsaný a splacený. K Rozhodnému dni činil 20 000 tis. Kč a je rozdělen na 10 000 ks kmenových akcií v nominální hodnotě 2 tis. Kč na akcii.

Na každou vlastněnou akcii o nominální hodnotě 2 tis. Kč připadá jeden hlas. Akcie nejsou obchodovány na žádném z veřejných trhů.

Ostatní kapitálové fondy představují příplatky mimo základní kapitál ve výši 50 000 tis. Kč.

Dostatečnost vnitřně stanoveného kapitálu je řešena na základě interního přístupu společnosti. Výpočty jsou prováděny v modelu s odhadem vývoje vlastního kapitálu a kapitálových požadavků. Metoda vychází z výpočtu ekonomického kapitálu a zahrnuje významná rizika, kterým je společnost vystavena. Na tato rizika je přímo alokována příslušná hodnota kapitálu. Ostatní rizika jsou v rámci procesů systému vnitřně stanoveného kapitálu pokryta kvalitativními opatřeními v oblasti řízení rizik, organizace procesů, kontrolních mechanismů apod.

Společnost vykázala výši kapitálových požadavků podle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2019/2033 ze dne 27. listopadu 2019 o obezřetnostních požadavcích na investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 1093/2010, (EU) č. 575/2013, (EU) č. 600/2014 a (EU) č. 806/2014 (dále jen „IFR“).

Společnost uveřejňuje údaje dle IFR na svých internetových stránkách na adrese <http://www.partnerssecurities.cz/>.

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích k 31. 12. 2025:

a) Podle článku 49 IFR

Regulovaný kapitál	tis. Kč
Splacený základní kapitál	20 000
Ostatní kapitálové fondy	50 000
Rezervní fondy a nerozdělený zisk	-8 105
Další odčitatelné položky z původního kapitálu	-31 187
Kmenový kapitál (Tier1)	30 708
Vedlejší kapitál Tier 1	0
Kapitál Tier 2	0

b) podle článku 50 písm. c) a d) IFR

Regulovaný kapitál	tis. Kč
Trvalý minimální kapitálový požadavek	18 184
Požadavek dle fixních režijních nákladů	7 437
Celkový požadavek dle K-faktorů	59

Požadavek dle K-faktorů (v rozpadu ke vztahu k rizikům)	tis. Kč
Součet K-faktorů ve vztahu k riziku pro zákazníka	3
Součet K-faktorů ve vztahu k riziku pro trh	56
Součet K-faktorů ve vztahu k riziku pro podnik	0

11 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným jiným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Podpisy za účetní jednotku:



Lucie Simpartlová
členka představenstva
Partners Securities, a.s.



Martin Zíma
člen představenstva / osoba odpovědná za účetní
závěrku
Partners Securities, a.s.

PARTNERS SECURITIES, A.S.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

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 Securities, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 199 26 685, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 28496 (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 Securities, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 199 26 685, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 28496.

Ovládající osoba

Ovládajícími osobami Společnosti jsou 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 (dále jen „**společnost HoldCo**“), která vlastní podíl ve výši 50,01 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti a společnost **Partners BankIn, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 09602887, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 25749 (dále jen „**společnost BankIn**“), která vlastní podíl ve výši 49,99 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Společnost HoldCo a společnost BankIn jsou osobami fakticky jednajícími ve shodě a uplatňujícími přímý rozhodující vliv na Společnosti.

Ovládajícími osobami společnosti HoldCo 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 HoldCo 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 HoldCo ve výši 35,32 % (dále jen „**společnost Brno Investment Group**“), které 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 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.

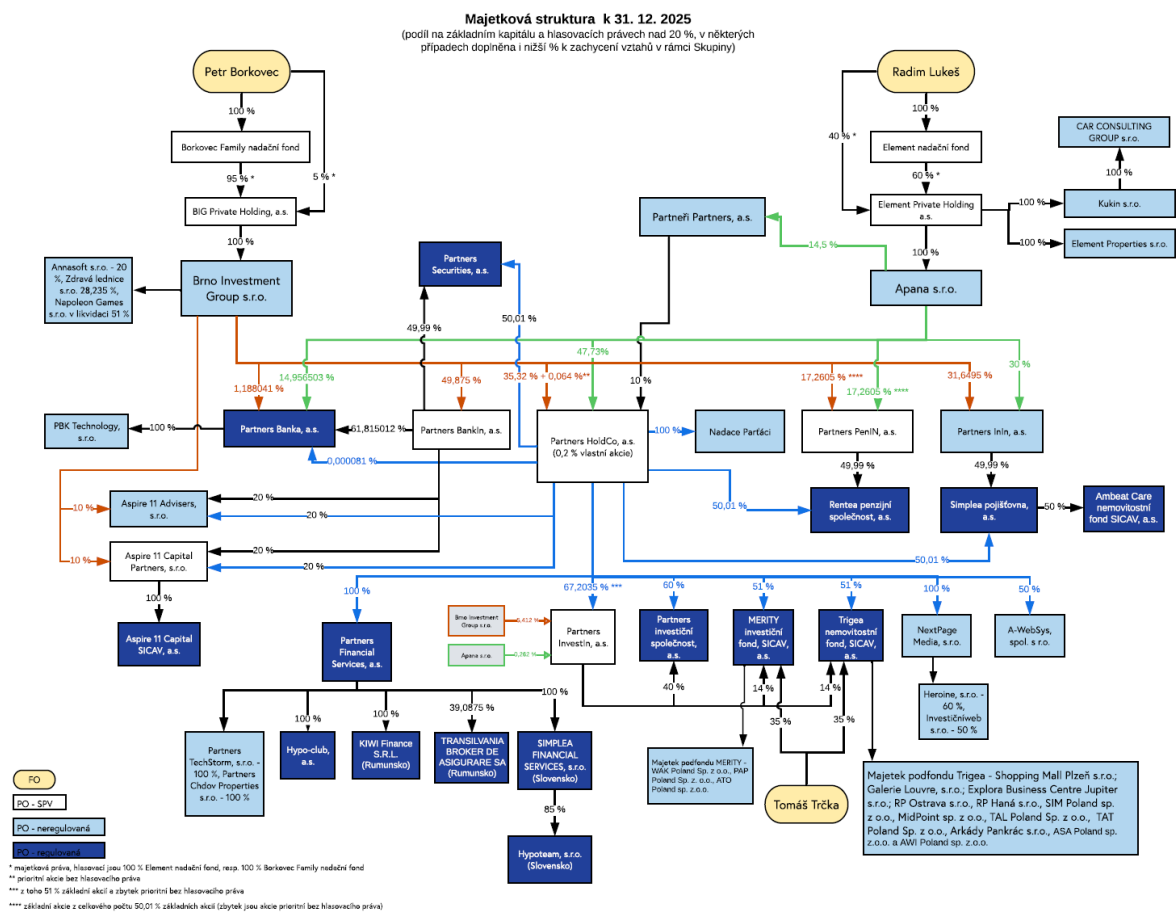
Ovládající osobou společnosti BankIn je společnost Brno Investment Group s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech k 31. 12. 2025 ve výši 49,875 %.

Radim Lukeš a Ing. Petr Borkovec jsou osoby uplatňující nepřímý rozhodující vliv na Společnost, a to přes společnost HoldCo, společnost BankIn, 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 je součástí konsolidačního celku společnosti Partners HoldCo, a.s.

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 HoldCo, společností BankIn, společností Partners Financial Services, a.s., IČ: 276 99 781, Simplea pojišťovnou, IČ: 078 80 014, Rentea penzijní společností, a.s., IČ: 097 01 125, Partners investiční společností, a.s., IČ: 247 16 006, Trigea nemovitostním fondem, SICAV, a.s., IČ: 079 73 179, Partners Bankou, a.s., IČ: 097 27 094, PBK Technology, s.r.o., IČ: 092 33 971, SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o. (SK), IČ: 53725654, NextPage Media, s.r.o., IČ: 247 80 553, MERITY investičním fondem, SICAV, a.s., IČ: 190 67 291 a Ambeat Care nemovitostním fondem, SICAV, a.s., IČ: 217 44 360.

2) Úloha Ovládané osoby ve struktuře vztahů podle bodu 1) výše

Úloha ovládané osoby v rámci finanční skupiny Partners spočívá v rozvoji, zefektivnění a zkvalitnění investičních služeb pro zákazníky. Společnost přebírá pokyny k investování od společnosti Partners Financial Services, a.s., a ty sama provádí nebo dále předává k provedení. Jako obchodník s cennými papíry v rámci finanční skupiny umožňuje poskytování investičních služeb na vyšší úrovni nežli pouze investiční zprostředkovatel.

3) Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoby společnost HoldCo a společnost BankIn ovládaly Společnost tím způsobem, že v ní v Rozhodném období držely akcie odpovídající dohromady podílu o celkové velikosti 100 % na hlasovacích právech Společnosti. Ovládající osoby projevovaly svoji vůli na valné hromadě Společnosti prostřednictvím výkonu svých akcionářských práv. Valná hromada Společnosti je usnášeníschopná při přítomnosti akcionářů mající akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 50 % základního kapitálu. Valná hromada rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných akcionářů, nejde-li o případ, kdy je vyžadována většina jiná.

4) Přehled vzájemných smluv mezi Propojenými osobami účinných v Rozhodném období

Mezi Společností a společností HoldCo byla v Rozhodném období účinná následující smlouva:

- Smlouva o příplatku mimo základní kapitál ze dne 12. 12. 2023, ve znění pozdějších dodatků.

Mezi Společností a společností BankIn byla v Rozhodném období účinná následující smlouva:

- Smlouva o příplatku mimo základní kapitál ze dne 12. 12. 2023, ve znění pozdějších dodatků.

Mezi Společností a společností Partners Financial Services, a.s. byly v Rozhodném období účinné následující smlouvy:

- Podnájemní smlouva ze dne 4. 1. 2024, ve znění pozdějších dodatků;
- Smlouva o poskytování služeb ze dne 2. 9. 2024, ve znění pozdějších dodatků;
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 2. 9. 2024;
- Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 14. 2. 2025.

V Rozhodném období byla účinná smlouva o předávání, sdílení a společném zpracování osobních údajů ze dne 13. 1. 2023 uzavřená mezi společností Partners Financial Services, a.s., Simplea pojišťovnou, a.s., Rentea penzijní společností, a.s., Partners investiční společností, a.s., Trigea nemovitostním fondem, SICAV, a.s., Partners Bankou, a.s. a PBK Technology, s.r.o., k níž dne 31. 5. 2024 přistoupila Společnost a SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o. (SK), ve znění pozdějších dodatků.

Mezi Společností a společností Partners Financial Services, a.s., Simplea pojišťovnou, a.s., Rentea penzijní společností, a.s., Partners investiční společností, a.s., Trigea nemovitostním fondem, SICAV, a.s., Partners Bankou, a.s., PBK Technology, s.r.o., NextPage Media, s.r.o. a MERITY investičním fondem, SICAV, a.s. byla dne 2. 1. 2025 uzavřena smlouva o uznávání povinných školení.

Mezi Společností, společností Partners Financial Services, a.s., Simplea pojišťovnou, a.s., Rentea penzijní společností, a.s., Partners investiční společností, a.s., Trigea nemovitostním fondem, SICAV, a.s., Partners Bankou, a.s., MERITY investičním fondem, SICAV, a.s., SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o. (SK) a jednotlivými AML officery bylo dne 2. 12. 2025 uzavřeno 12 dohod o mlčenlivosti při spolupráci na plnění povinností podle AML zákona.

Mezi Společností, Rentea penzijní společností, a.s. a Partners investiční společností, a.s. byla dne 16. 12. 2025 uzavřena rámcová smlouva o investičních službách.

Mezi Společností coby obchodníkem s cennými papíry a společnostmi ve finanční skupině Partners coby emitenty cenných papírů dále byly uzavřeny následující distribuční smlouvy:

- s Partners investiční společností, a.s., a to dne 14. 2. 2025, ve znění pozdějších dodatků;

- s Trigea nemovitostním fondem, SICAV, a.s., a Partners investiční společností, a.s., a to dne 14. 2. 2025;
- s Ambeat Care nemovitostním fondem SICAV, a.s., a Partners investiční společností, a.s., a to dne 5. 9. 2025;
- s Merity investičním fondem, SICAV, a.s., a Partners investiční společností, a.s., a to dne 5. 9. 2025.

Součástí těchto smluvních vztahů tam, kde se vztah týkal cenných papírů fondů kvalifikovaných investorů, bylo i pověření ve smyslu § 272 odst. 1 písm. h) bod 2 a písm. i) bod 2) ZISIF.

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

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

- žádná.

V průběhu Rozhodného období Společnost obdržela od Ovládající osoby společnosti HoldCo následující plnění:

- příplatek mimo základní kapitál ve výši 15 003 tis. Kč.

V průběhu Rozhodného období Společnost obdržela od Ovládající osoby společnosti Bankln následující plnění:

- příplatek mimo základní kapitál ve výši 14 997 tis. Kč.

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 Ovládající osobou lze zhodnotit jako pro Společnost výhodné. Začlenění Společnosti do finanční skupiny Partners zajišťuje kapitálové zdroje a dále obchodní partnery pro spolupráci při distribuci investičních nástrojů (Partners Financial Services, a.s., Simplea Financial Services, a.s., Partners investiční společnost, a.s., Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s., MERITY investiční fond, SICAV, a.s., Ambeat Care nemovitostní fond SICAV, a.s.). Společnost si není vědoma žádných nevýhod plynoucích ze spolupráce s Ovládající osobou nebo s ostatními ovládanými 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



.....
Lucie Simpartlová
členka představenstva
Partners Securities, a.s.



.....
Martin Zíma
člen představenstva
Partners Securities, a.s.