

**Polročná správa o hospodárení
správcovskej spoločnosti s vlastným majetkom
k 30.06.2026**

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní
v znení neskorších predpisov

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.
Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka
zapísaná v registri Mestského súdu Bratislava III, v oddiele Sa, vo vložke 7098/B
IČO: 53068351

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s vlastným majetkom k 30.06.2026

Obsah

1. Stav majetku.....	3
2. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre súvahy a výkazu ziskov a strát podľa stavu ku koncu porovnateľného účtovného obdobia.....	3
3. Údaje o hodnote záväzkov správcovskej spoločnosti z vlastnej činnosti.....	4
4. Údaje o členstve členov predstavenstva, dozornej rady a zamestnancov správcovskej spoločnosti v štatutárnych orgánoch alebo dozorných radách iných obchodných spoločností alebo o ich účasti na podnikaní iných obchodných spoločností.....	5
5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správcovskej spoločnosti.....	7
Príloha č.1 – Priebežná individuálna účtovná závierka k 30.06.2026	8

Polročná správa o hospodárení
správcovskej spoločnosti s vlastným majetkom k 30.06.2026

1. Stav majetku

Stav majetku		30.06.2026 (v EUR)
a.	Cenné papiere	-
1.	Akcie	-
2.	Dlhopisy	-
3.	Iné cenné papiere	-
b.	Účty v bankách	1 818 231
1.	Bežný účet	415 396
2.	Vkladové účty	1 402 835
c.	Iný majetok	778 660
d.	Závazky	484 969
e.	Čistá hodnota majetku	2 111 922

2. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre súvahy a výkazu ziskov a strát podľa stavu ku koncu porovnateľného účtovného obdobia.

Výkaz o finančnej situácii	30.06.2026 (v EUR)	31.12.2025 (v EUR)	31.12.2024 (v EUR)
Aktíva			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	415 396	258 367	350 840
Termínované vklady	1 402 835	1 603 941	801 676
Dlhodobý nehmotný majetok	290 159	288 995	231 258
Dlhodobý hmotný majetok	250 792	229 547	236 972
Odložená daňová pohľadávka	53 327	53 327	46 017
Daňové pohľadávky	64 400	0	5 584
Obchodné a iné pohľadávky	66 158	67 755	65 044
Ostatné aktíva	53 824	19 691	20 311
Aktíva spolu	2 596 891	2 521 623	1 757 702
Vlastné imanie a záväzky			
Záväzky			
Obchodné záväzky	82 246	93 364	99 587
Záväzky z dane z príjmov	0	97 936	11 647
Ostatné záväzky	402 723	480 069	453 444
Záväzky spolu	484 969	671 369	564 678
Vlastné imanie			
Základné imanie	300 000	300 000	300 000

Asset Management

Polročná správa o hospodárení
správcovskej spoločnosti s vlastným majetkom k 30.06.2026

Výkaz o finančnej situácii	30.06.2026 (v EUR)	31.12.2025 (v EUR)	31.12.2024 (v EUR)
Emisné ážio	17 500	17 500	17 500
Zákonný rezervný fond	60 000	60 000	60 000
Kapitálový fond	375 000	375 000	375 000
Nerozdelený zisk / strata z minulých rokov	657 231	440 523	192 589
Zisk / strata bežného účtovného obdobia	702 191	657 231	247 935
Vlastné imanie spolu	2 111 922	1 850 254	1 193 024
Vlastné imanie a záväzky spolu	2 596 891	2 521 623	1 757 702

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku	30.06.2026 (v EUR)	30.06.2025 (v EUR)	30.06.2024 (v EUR)
Úrokové výnosy	13 078	10 614	9 148
Úrokové náklady	(4 103)	(3 793)	(3 978)
Čisté úrokové výnosy	8 975	6 821	5 170
Výnosy z poplatkov a provízií	1 456 656	1 203 315	811 236
Náklady na poplatky a provízie	(187 173)	(231 070)	(233 840)
Čistý zisk / (strata) z poplatkov a provízií	1 269 483	972 245	577 396
Čistý zisk / (strata) z devízových operácií	(613)	(163)	0
Všeobecné prevádzkové náklady	(544 940)	(445 601)	(407 981)
Ostatné prevádzkové výnosy / (náklady)	(28 229)	(17 766)	(44 782)
Zisk pred zdanením	704 676	515 536	129 803
Daň z príjmov	(2 485)	(108 289)	(26 888)
Zisk po zdanení	702 191	407 247	102 915

3. Údaje o hodnote záväzkov správcovskej spoločnosti z vlastnej činnosti.

Záväzky	K 30.06.2026 (v EUR)
Obchodné záväzky	82 150
Záväzky z dane z príjmov	-
Záväzok z nevyplatených miezd	25 646
Nevyčerpané dovolenky	5 207
Dlhodobé odmeny zamestnancom	17 889
Krátkodobé odmeny zamestnancom	20 397
Ostatné záväzky voči zamestnancom	25
Záväzky voči poisťovniam	20 215

Polročná správa o hospodárení
správcovskej spoločnosti s vlastným majetkom k 30.06.2026

Daň z príjmov fyzických osôb	6 244
Rezerva na audit	5 349
Rezerva na provízie	43 900
Závazky z prenájmov	250 604
Sociálny fond	5 588
Ostatné záväzky	1 659
Závazky správcovskej spoločnosti celkom	484 969

4. Údaje o členstve členov predstavenstva, dozornej rady a zamestnancov správcovskej spoločnosti v štatutárnych orgánoch alebo dozorných radách iných obchodných spoločností alebo o ich účasti na podnikaní iných obchodných spoločností.

Členovia predstavenstva, dozornej rady a zamestnanci správcovskej spoločnosti, ktorí sú členmi štatutárnych orgánov alebo dozorných rád iných obchodných spoločností, alebo majú účasť na podnikaní iných obchodných spoločností:

Ján Müller	predseda dozornej rady PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.
PARTNERS FOR YOU, a. s.	člen dozornej rady
PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.	predseda predstavenstva
PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.	predseda dozornej rady
PARTNERS poisťovňa, a.s.	predseda dozornej rady
JMF holding, a. s.	predseda predstavenstva
BBF holding, a. s.	člen dozornej rady
PARTNERS JM, s.r.o.	konateľ
BC PD HALA, s.r.o.	konateľ

Ing. Bohuslav Benedek	člen dozornej rady PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.
PARTNERS FOR YOU, a. s.	predseda predstavenstva
PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.	člen dozornej rady
PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.	člen dozornej rady
PARTNERS poisťovňa, a.s.	člen dozornej rady
JMF holding, a. s.	člen dozornej rady
BBF holding, a. s.	predseda predstavenstva
PARTNERS GROUP SK s.r.o.	konateľ

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s vlastným majetkom k 30.06.2026

<u>Ing. Pavol Šulej</u>	člen dozornej rady PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.
PARTNERS FOR YOU, a. s.	člen dozornej rady
PARTNERS poisťovňa, a.s.	člen dozornej rady
PARTNERS PS s.r.o.	konateľ
SP support, s. r. o.	konateľ
<u>Ing. Jana Gruntová</u>	člen dozornej rady PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.
PARTNERS poisťovňa, a.s.	člen dozornej rady
JG Consulting, s. r. o.	konateľ
<u>Ing. Jozef Bartánus</u>	člen predstavenstva PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.
PARTNERS GROUP SK s.r.o.	konateľ
PARTNERS GLOBE, s.r.o.	konateľ
FINANČNÝ KOMPAS, s.r.o.	konateľ
PARTNERS poisťovňa, a.s.	podpredseda predstavenstva
PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.	predseda predstavenstva
PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.	člen dozornej rady
JMF holding, a. s.	člen dozornej rady
BBF holding, a. s.	člen dozornej rady
<u>JUDr. Katarína Faguľová</u>	člen predstavenstva PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.
PARTNERS poisťovňa, a.s.	člen predstavenstva
PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.	člen predstavenstva
<u>Ing. Silvia Karcolová, MBA</u>	člen predstavenstva PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.
PARTNERS poisťovňa, a.s.	člen predstavenstva
PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.	člen predstavenstva
PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.	člen dozornej rady
<u>Mgr. Ivan Kasanický</u>	člen predstavenstva PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.
PARTNERS poisťovňa, a.s.	člen predstavenstva
Normal, a.s. v „likvidácii“	člen dozornej rady
PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.	člen predstavenstva

<u>Mgr. Martin Čája</u>	<i>zamestnanec</i> <i>PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.</i>
PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.	člen predstavenstva

5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správcovskej spoločnosti

Kvalifikovaná účasť	v EUR	v %
PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.	153 000	51
PARTNERS FOR YOU, a. s.	147 000	49

Všetky údaje uvedené v tejto polročnej správe o hospodárení správcovskej spoločnosti s vlastným majetkom sú úplné, pravdivé a vecne správne.

Príloha č.1 – Priebežná individuálna účtovná zvierka k 30.06.2026

Priebežná individuálna účtovná zvierka
k 30.06.2026

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.

Priebežná individuálna účtovná závierka
k 30. júnu 2026
pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi
pre finančné výkazníctvo v znení prijatom
Európskou úniou

Obsah

Výkaz o finančnej situácii	3
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz peňažných tokov	6
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2026	7

Výkaz o finančnej situácii**k 30. júnu 2026**

<i>(v EUR)</i>	<i>Pozn.</i>	<i>30.06.2026</i>	<i>31.12.2025</i>
Aktíva			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4.1	1 818 231	1 862 308
Dlhodobý nehmotný majetok	4.2	290 159	288 995
Dlhodobý hmotný majetok	4.3	250 792	229 547
Odložená daňová pohľadávka	4.16	53 327	53 327
Obchodné a iné pohľadávky	4.4	66 158	67 755
Ostatné aktíva	4.5	118 224	19 691
Aktíva celkom		2 596 891	2 521 623
Vlastné imanie a záväzky			
Dlhodobé záväzky			
Záväzky z prenájmu	4.6	221 718	205 085
Dlhodobé rezervy	4.7	17 889	37 532
Dlhodobé záväzky celkom		239 607	242 617
Krátkodobé záväzky			
Obchodné záväzky	4.8	82 246	93 364
Záväzky z dane z príjmov	4.16	-	97 936
Záväzky z prenájmu	4.6	28 886	21 920
Rezervy	4.7	20 397	62 686
Ostatné záväzky	4.9	113 833	152 846
Krátkodobé záväzky celkom		245 362	428 752
Záväzky celkom		484 969	671 369
Vlastné imanie			
Základné imanie	4.10	300 000	300 000
Emisné ážio	4.10	17 500	17 500
Zákonný rezervný fond	4.10	60 000	60 000
Kapitálový fond	4.10	375 000	375 000
Nerozdelený zisk / strata z minulých rokov	4.10	657 231	440 523
Zisk/strata bežného účtovného obdobia		702 191	657 231
Vlastné imanie celkom		2 111 922	1 850 254
Vlastné imanie a záväzky celkom		2 596 891	2 521 623

Poznámky na stranách 7 až 24 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku**za 1. polrok končiaci sa 30. júna 2026**

<i>(v EUR)</i>	<i>Pozn.</i>	<i>30.06.2026</i>	<i>30.06.2025</i>
Úrokové výnosy		13 078	10 614
Úrokové náklady		(4 103)	(3 793)
Čistý zisk/(strata) z úrokov	4.11	8 975	6 821
Výnosy z poplatkov a provízií		1 456 656	1 203 315
Náklady na poplatky a provízie		(187 173)	(231 070)
Čistý zisk/(strata) z poplatkov a provízií	4.12	1 269 483	972 245
Čistý zisk / (strata) z devízových operácií	4.13	(613)	(163)
Všeobecné prevádzkové náklady	4.14	(544 940)	(445 601)
Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)	4.15	(28 229)	(17 766)
Zisk pred zdanením		704 676	515 536
Daň z príjmov	4.16	(2 485)	(108 289)
Zisk po zdanení		702 191	407 247

Správcovská spoločnosť nevykázala k 30.06.2026 ostatný komplexný zisk alebo stratu.

Poznámky na stranách 7 až 24 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní**za 1. polrok končiaci sa 30. júna 2026**

<i>(v EUR)</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Kapitálový fond	Nerozdelený zisk minulých období	Spolu
Stav k 31. decembru 2025	300 000	17 500	60 000	375 000	1 097 754	1 850 254
Tvorba sociálneho fondu	-	-	-	-	-	-
Zvýšenie zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	(440 523)	(440 523)
Zisk/(Strata) bežného obdobia	-	-	-	-	702 191	702 191
Stav k 30. júnu 2026	300 000	17 500	60 000	375 000	1 359 422	2 111 922

za 1. polrok končiaci sa 30. júna 2025

<i>(v EUR)</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Kapitálový fond	Nerozdelený zisk minulých období	Spolu
Stav k 31. decembru 2024	300 000	17 500	60 000	375 000	440 523	1 193 023
Tvorba sociálneho fondu	-	-	-	-	-	-
Zvýšenie zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Zisk/(Strata) bežného obdobia	-	-	-	-	407 247	407 247
Stav k 30. júnu 2025	300 000	17 500	60 000	375 000	847 770	1 600 270

Poznámky na stranách 7 až 24 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov**za 1. polrok končiaci sa 30. júna 2026**

(v EUR)	Pozn.	30.06.2026	30.06.2025
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením (+/-)		704 676	515 536
Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmu		(23 582)	(9 030)
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku (+)		47 325	44 559
Zmena stavu rezerv (+/-)		(61 932)	(46 768)
Úroky účtované do výnosov (-)		(13 078)	(10 614)
Úroky účtované do nákladov (+)		4 103	3 793
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti		(75 147)	(62 871)
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (+/-)		(32 535)	(5 184)
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)		(42 612)	(57 687)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)		605 947	443 635
Prijaté úroky (+)		13 078	10 614
Výdavky na zaplatené úroky (-)		(4 017)	(3 733)
Výdavky na daň z príjmov (-/+)		(165 031)	(57 078)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		449 977	393 438
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku (-)		(40 249)	(31 444)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		(40 249)	(31 444)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Príjmy z vydania akcií (+)		-	-
Lízingové splátky – istina (-)		(13 282)	(12 465)
Vyplatené dividendy		(440 523)	
Zaplatenie pôžičky		-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		(453 805)	(12 465)
Čisté zvýšenie alebo zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-)		(44 077)	349 529
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia	4.1	1 862 308	1 152 516
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	4.1	1 818 231	1 502 045

Poznámky na stranách 7 až 24 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2026

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Správcovská spoločnosť PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s. (ďalej len „*správcovská spoločnosť*“) so sídlom Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, IČO 53 068 351, DIČ 2121257589, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka číslo 7098/B, bola založená dňa 27. novembra 2019 a svoju činnosť vykonáva v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej len „*zákon o kolektívnom investovaní*“). Do Obchodného registra bola zapísaná 6. mája 2020.

Hlavnou činnosťou správcovskej spoločnosti podľa výpisu z Obchodného registra je:

1. vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
2. v rámci spravovania alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov:
 - a) administrácia, ktorou sa rozumie činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom,
 - b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
 - c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinnosti pri správe majetku alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločnosti a iných aktív, do ktorých tento fond investoval.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť je oprávnená vytvárať a spravovať alternatívne investičné fondy a zahraničné alternatívne fondy na základe povolenia NBS č. sp.: NBS1-000-044-808 k č.z.: 100-000-248-602 zo dňa 8.9.2020, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 14.9.2020.

Národná banka Slovenska udelila správcovskej spoločnosti dňa 20.9.2021 povolenie na vytvorenie verejného špeciálneho fondu s názvom PARTNERS Fond realitných investícií, o.p.f., PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s. Skrátený názov fondu je PARTNERS Fond realitných investícií (ďalej len „*fond*“). Verejný špeciálny fond má formu otvoreného podielového fondu a je vytvorený na dobu neurčitú. Rozhodnutie č. sp.: NBS1-000-055-822 k č.z. 100-000-305-816 nadobudlo právoplatnosť dňa 22.9.2021.

Národná banka Slovenska udelila správcovskej spoločnosti dňa 24.4.2023 povolenie na vytvorenie verejného špeciálneho fondu s názvom PARTNERS Fond krátkodobých investícií, o.p.f., PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s. Skrátený názov fondu je PARTNERS Fond krátkodobých investícií (ďalej len „*fond*“). Verejný špeciálny fond má formu otvoreného podielového fondu a je vytvorený na dobu neurčitú. Rozhodnutie č. sp.: NBS1-000-081-960 k č.z. 100-000-502-303 nadobudlo právoplatnosť dňa 12.5.2023.

Majetok investora je od správcovskej spoločnosti oddelený a uschovaný u nezávislého depozitára, ktorý koná výlučne v záujme investorov. Depozitárom fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava 832 37, Slovenská republika, IČO: 00 151 653, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č. 601/B.

Správcovská spoločnosť nie je spoločníkom v žiadnej obchodnej spoločnosti.

Obchodné meno materskej spoločnosti

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a.s., Einsteinova 24, 851 01 Bratislava - mestská časť Petržalka, Slovenská republika.

Spoločnosť poskytuje svoju účtovnú závierku pre potreby zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti, ktorá je zároveň najvyššou konsolidujúcou entitou skupiny.

Konsolidovaná účtovná závierka materskej spoločnosti PARTNERS GROUP HOLDING SK, a.s. bude vypracovaná v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ k 31. marcu 2026 a bude uložená do registra účtovných závierok v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „*zákon o účtovníctve*“).

Valné zhromaždenie správcovskej spoločnosti schválilo dňa 16.6.2026 riadnu účtovnú závierku za rok 2025 a rozdelenie zisku za rok 2025.

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.**Účtovná závierka za rok končiaci sa 30. júna 2026**

pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2026:

Predstavenstvo	
Predseda	Ing. Jakub Rosa
Podpredseda	Ing. Andrea Halmová
Člen	JUDr. Katarína Faguřová
Člen	Ing. Silvia Karcolová, MBA
Člen	Ing. Jozef Bartánus
Člen	Mgr. Ivan Kasanický, PhD.

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2026:

Dozorná rada	
Predseda	Ján Müller
Člen	Ing. Bohuslav Benedek
Člen	Ing. Jana Gruntová
Člen	Ing. Pavol Šulej

Informácie o podielovom fonde

Správcovská spoločnosť spravuje k 30. júnu 2026 dva otvorené podielové fondy (ďalej aj „o.p.f.“) - PARTNERS Fond realitných investícií, o.p.f., PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s. a PARTNERS Fond krátkodobých investícií, o.p.f., PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.

Názov fondu	Čistá hodnota majetku fondu k 30. júnu 2026	Čistá hodnota majetku fondu k 31. decembru 2025
PARTNERS Fond realitných investícií, o.p.f., PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.	141 938 531	139 307 521
PARTNERS Fond krátkodobých investícií, o.p.f., PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.	93 732 188	80 168 568
Spolu	235 670 719	219 476 089

PARTNERS Fond realitných investícií, o.p.f., PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s. bol vytvorený dňa 22.9.2021 a vydávanie podielových listov sa začalo 18. októbra 2021.

Fond je určený pre vyváženého investora, ktorý má záujem v strednodobom alebo dlhodobom horizonte zhodnocovať finančné prostriedky prostredníctvom realitného trhu, ako aj dynamického investora, ktorý hľadá diverzifikáciu svojho portfólia o alternatívnu zložku v podobe realít.

Fond je akumulárnym fondom, t. j. výnosy z majetku vo fonde sa zahrňujú do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov. Výnosy z majetku vo fonde sú tvorené najmä z čistých kapitálových ziskov z obchodovania s cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu, dividend z akcií, fondov, kurzových ziskov, úrokových výnosov z dlhových cenných papierov, úrokov z bežných a vkladových účtov, čistých výnosov z derivátových operácií, z čistých ziskov z priamych realitných investícií vo fonde, výnosových úrokov z pôžičiek, ako aj z ďalších čistých výnosov prijatých na peňažný účet fondu súvisiacich s nakladaním s majetkom vo fonde. Ich výšku správcovská spoločnosť zisťuje z účtovných dokladov a výpisov z bežného účtu fondu.

Cieľom správcovskej spoločnosti pri správe fondu je dosahovanie zhodnotenia podielového listu fondu a maximalizácia majetku fondu participáciou na vývoji realitného sektora v odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v Predajnom prospekte a Kľúčových informáciách pre investorov a pri primeranej miere rizika v mene EUR.

Zameraním investičnej politiky fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky najmä do rôznych priamych ako aj nepriamych realitných aktív spĺňajúcich podmienky zákona o kolektívnom investovaní, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností a v menšej miere do doplnkových aktív podľa zákona. Priamymi realitnými aktívami sa rozumejú investície do nehnuteľností vrátane príslušenstva na účely ich nadobudnutia, správy a/alebo predaja a to buď priamo do majetku fondu, alebo prostredníctvom nadobudnutia majetkovej účasti v Realitných spoločnostiach do majetku fondu, ktoré sú pri riadnom hospodárení spôsobilé prinášať pravidelný a dlhodobý výnos v podobe inkasovania vo forme nájomného, ale aj iných nepravidelných výnosov, alebo sú spôsobilé priniesť zisk zo zhodnotenia a predaja v prospech majetku fondu. Nepriamymi realitnými aktívami sa rozumejú najmä investície do prevoditeľných cenných papierov, podielových listov otvorených fondov, cenných papierov iných štandardných fondov, európskych štandardných fondov a cenných papierov otvorených špeciálnych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Doplnkovými aktívami sa rozumejú najmä vklady na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov, nástroje peňažného trhu, prevoditeľné cenné papiere, podielové listy otvorených fondov, cenné papiere iných štandardných fondov,

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 30. júna 2026

pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou

európskych štandardných fondov, otvorených špeciálnych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania (fondy krátkodobých investícií, peňažného trhu, akciové, dlhopisové, zmiešané, špeciálne a alternatívne fondy) a finančné deriváty.

PARTNERS Fond krátkodobých investícií, o.p.f., PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s. bol vytvorený dňa 24.4.2023 a vydávanie podielových listov sa začalo 26. septembra 2023.

Fond je určený pre investorov, ktorí nemajú žiadne, alebo len základné skúsenosti a znalosti o finančných trhoch a nástrojoch a uprednostňujú ochranu kapitálu pred maximalizáciou výnosu alebo pre skúsenejších investorov, ktorí majú v úmysle realizovať investičné ciele fondu. Fond nemusí byť vhodný pre investorov, ktorí plánujú použiť svoje investované prostriedky v lehote kratšej ako 1 rok.

Fond je akumulačným fondom, t. j. výnosy z majetku vo фонде sa zahŕňajú do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov. Výnosy z majetku vo фонде sú tvorené najmä z čistých kapitálových ziskov z obchodovania s cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu, dividend z akcií, fondov, kurzových ziskov, úrokových výnosov z dlhových cenných papierov, úrokov z bežných a vkladových účtov, čistých výnosov z derivátových operácií, z čistých ziskov z priamych realitných investícií vo фонде, výnosových úrokov z pôžičiek, ako aj z ďalších čistých výnosov prijatých na peňažný účet fondu súvisiacich s nakladaním s majetkom vo фонде. Ich výšku správcovská spoločnosť zisťuje z účtovných dokladov a výpisov z bežného účtu fondu.

Cieľom správcovskej spoločnosti pri správe fondu je dosiahnuť zhodnotenie podielových listov fondu nad úroveň úročenia bankových vkladov na základe posúdenia ekonomických podmienok a situácie na finančných trhoch, a to najmä participáciou na vývoji konzervatívnych investičných nástrojov v odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v Predajnom prospekte a Kľúčových informáciách pre investorov a pri primeranej miere rizika v mene EUR.

Zameraním investičnej politiky fondu je investovať zhromaždené prostriedky fondu najmä, avšak nie len do vkladov na bežných účtoch a vkladových účtov, termínovaných vkladov v bankách, nástrojov peňažného trhu, dlhových cenných papierov, podielových listov otvorených fondov, cenných papierov iných štandardných fondov, európskych štandardných fondov a otvorených špeciálnych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania ako aj iných prevoditeľných cenných papierov a investičných nástrojov v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní a Štatútom. Pri výbere dlhových cenných papierov nie je fond obmedzený kategóriou emitenta, mierou modifikovanej durácie a ani kreditným ratingom. Prevažná časť majetku fondu je denominovaná alebo menovo zabezpečená do meny EUR. Správcovská spoločnosť pri správe fondu nesleduje žiadny index ako referenčnú hodnotu a majetok fondu investuje pri zachovaní odbornej starostlivosti na základe vlastného uváženia.

2. ZÁKLAD ZOSTAVENIA INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za obdobie končiacie sa 30. júna 2026 bola zostavená v súlade so zákonom o účtovníctve. Podľa § 17a zákona o účtovníctve sa od správcovskej spoločnosti vyžaduje, aby pripravovala svoju účtovnú závierku podľa osobitných predpisov – Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 z 19. júla 2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných noriem (Mimoriadne vydanie Ú. v. EÚ, kap. 13/zv. 29; Ú. v. ES L 243, 11. 9. 2002) v znení nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 297/2008 z 11. marca 2008 (Ú. v. EÚ L 97, 9. 4. 2008) a Nariadenia Komisie (ES) č. 1126/2008 z 3. novembra 2008, ktorým sa v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 prijímajú určité medzinárodné účtovné štandardy (Ú. v. EÚ L 320, 29. 11. 2008) v platnom znení (IFRS).

Táto účtovná závierka k 30.06.2026 bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (International Financial Reporting Standards, ďalej len „IFRS“) v znení prijatom orgánmi Európskej únie (ďalej len „EÚ“) za predpokladu, že správcovská spoločnosť bude schopná pokračovať v nepretržitej činnosti.

Táto účtovná závierka bola zostavená na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia za predpokladu, že správcovská spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti. Účtovná závierka bola vypracovaná na základe ocenenia v historických cenách.

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v celých eurách (v EUR), pokiaľ nie je uvedené inak. Sumy v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty.

Štandardy a interpretácie platné v bežnom období

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie relevantné pre jej činnosť, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB a boli schválené na používanie v rámci EÚ, a ktoré nadobudli účinnosť pre účtovné obdobie začínajúce k 1. januáru 2026, alebo skôr.

Prijatie týchto nových a revidovaných štandardov a interpretácií nemalo vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.**Účtovná závierka za rok končiaci sa 30. júna 2026**

pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou

Spoločnosť skôr neaplikovala žiadny z IFRS štandardov, pri ktorom sa nevyžaduje jeho prijatie k dátumu, ku ktorému je zostavená účtovná závierka.

Štandardy, zmeny štandardov a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré sú prvýkrát platné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2026, avšak nemajú významný dopad na účtovnú závierku spoločnosti:

IAS/IFRS/IFRIC	Názov	Platné pre účtovné obdobie začínajúce k alebo po dátume
IFRS 9 a IFRS 7	Dodatky k IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – zmeny v klasifikácii a oceňovaní finančných nástrojov (vydané 30. mája 2024)	1. januára 2026
Ročné úpravy Zväzok 11	Ročné úpravy, Zväzok 11 (vydané 18. júla 2024)	1. januára 2026
IFRS 9 a IFRS 7	Dodatky k IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – Zmluvy týkajúce sa elektriny závislej od prírody (vydané 18. decembra 2024)	1. januára 2026

Štandardy, zmeny štandardov a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré boli vydané, ale sú platné až pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr. Niektoré z nich ešte neboli prijaté EÚ. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad týchto zmien na svoju účtovnú závierku:

IAS/IFRS/IFRIC	Názov	Platné pre účtovné obdobie začínajúce k alebo po dátume
IFRS 18	Nový štandard IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024)	1. januára 2027
IFRS 19	Nový štandard IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejňovanie (vydaný 9. mája 2024) – <u>zatiaľ neprijaté EÚ</u>	1. januára 2027
IFRS 19	Dodatky k IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejňovanie (vydané 21. augusta 2025) – <u>zatiaľ neprijaté EÚ</u>	1. januára 2027
IAS 21	Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien: Prechod na hyperinflačnú prezentačnú menu (vydané 13. novembra 2025) – <u>zatiaľ neprijaté EÚ</u>	1. januára 2027
IFRS 20	Nový štandard IFRS 20 Regulačné aktíva a regulačné záväzky (vydaný 27. mája 2026) – <u>zatiaľ neprijaté EÚ</u>	1. januára 2029
IAS 28	Zmeny a doplnenia týkajúce sa možnosti oceňovania reálnou hodnotou v IAS 28 Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov (vydaný 26. júna 2026) – <u>zatiaľ neprijaté EÚ</u>	1. januára 2027
IFRS 14	Predbežný štandard IFRS 14 Regulačné položky časového rozlíšenia – zatiaľ neprijaté EÚ (EÚ čaká na schválenie finálneho štandardu IFRS 14)	V EÚ zatiaľ neprechádza schvaľovacím procesom

Správcovská spoločnosť očakáva, že z uvedených štandardov a zmien štandardov bude mať významnejší vplyv na účtovnú závierku iba prijatie štandardu IFRS 18, a to v oblasti prezentácie a zverejňovania v účtovnej závierke.

Hlavné odhady a predpoklady

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie správcovskej spoločnosti vypracovalo odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na účtovné hodnoty aktív a pasív a na vykazované sumy aktív a pasív a dohadných aktívnych a pasívnych položiek k dátumu účtovnej závierky, ako aj na vykazované sumy výnosov a nákladov počas vykazovaného obdobia. Budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel resp. iných faktorov, môžu zapríčiniť, že sa skutočné výsledky môžu od týchto odhadov líšiť.

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

Oceňovanie práva používania a záväzkov z lízingu

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 30. júna 2026

pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou

Aplikácia IFRS 16 vyžaduje, aby správcovská spoločnosť vykonala úsudky, ktoré majú vplyv na ocenenie práva užívania a záväzkov z lízingu (bod 4.6 poznámok). Patrí medzi ne: určenie zmlúv, ktoré spadajú pod pôsobnosť štandardu IFRS 16, určenie doby, na ktorú sa predmet lízingu bude využívať a určenie úrokovej miery použitej na diskontovanie budúcich peňažných tokov.

Pri posúdení doby lízingu sa berie do úvahy nielen nevypovedateľné obdobie a zmluvné obdobie, ale posudzujú sa aj opcie na predĺženie lízingov, ak spoločnosť plánuje, že takéto opcie uplatní. Stanovená doba lízingu sa použije aj ako ekonomická doba práva používania, počas ktorej sa bude dané právo odpisovať.

3. Hlavné účtovné zásady

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty pozostávajú z peňažnej hotovosti, zostatkov na bežných a termínovaných vkladoch správцovskej spoločnosti so splatnosťou do troch mesiacov a z cenín.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky spolu s kumulovanými stratami zo zníženia hodnoty. Výška odpisov sa počíta pomocou metódy rovnomerných odpisov podľa odhadovanej doby použiteľnosti. Súčasťou obstarávacej ceny je aj DPH, na ktorú nie je nárok na odpočet.

Popis	Počet rokov	Metóda
Webová stránka	3	Metóda rovnomerných odpisov
Softvér	6	Metóda rovnomerných odpisov
Notebooky	4	Metóda rovnomerných odpisov
Dopravné prostriedky	4	Metóda rovnomerných odpisov
Budovy v prenájme	12	Metóda rovnomerných odpisov

Metódy odpisovania, doba použiteľnosti a zostatkové hodnoty sú prehodnocované ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. K dátumu zostavenia účtovnej závierky správcovská spoločnosť posudzuje účtovnú hodnotu dlhodobého majetku, aby určila, či existujú náznaky, že hodnota daného majetku sa znížila. V prípade, ak by k zníženiu hodnoty došlo, príslušný majetok sa preцени na jeho realizovateľnú hodnotu.

Lízingy

Správcovská spoločnosť prijala účtovný štandard IFRS 16, ktorý nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájomov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca ako majetok vykázal právo používania (*right of use*) a záväzok z lízingu. Právo používania sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné. Pre ocenenie záväzkov z nájmu (určenie súčasnej hodnoty lízingových platieb), ktoré boli predtým vykázané ako operatívny prenájom, správcovská spoločnosť používa priemernú váženú diskontnú sadzbu (stanovenú ako prírastkovú výpožičkovú mieru nájomcu) vo výške (a) 3,33 % pri práve na používanie kancelárskych priestorov a parkovacích miest, a (b) 5,00 % pri práve na používanie motorového vozidla.

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku sa oceňujú pri prvotnom zaúčtovaní reálnou hodnotou a následne sa oceňujú v umorovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných a pochybných pohľadávok sa vytvorí opravná položka.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Záväzky z obchodného styku sú prvotne vykázané v reálnej hodnote a následne sa oceňujú v umorovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery.

Rezervy

Správcovská spoločnosť tvorí rezervy, ak (a) má súčasnú povinnosť (zmluvnú alebo mimozmluvnú) ako výsledok minulej udalosti, (b) je pravdepodobné, že na vyrovnanie povinnosti bude požadovaný úbytok zdrojov, ktoré stelesňujú ekonomické úžitky, a (c) možno urobiť spoľahlivý odhad výšky povinnosti. Hodnota rezerv na záväzky sa vykazuje ako náklad a pasívum.

Akákoľvek strata súvisiaca so zaúčtovaním rezervy na záväzky sa vykazuje vo výkaze súhrnných ziskov a strát za dané obdobie.

Opravné položky

Správcovská spoločnosť k dátumu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či nedošlo k okolnostiam, ktoré by indikovali zníženie hodnoty aktív. V prípade, že správcovská spoločnosť identifikuje zníženie hodnoty aktíva, vytvára k takému aktívu opravnú položku. Správcovská spoločnosť k 30. júnu 2026 netvorila opravné položky na zníženie hodnoty aktív.

Zdaňovanie a odložená daň

Daň z príjmov správcovskej spoločnosti z výsledkov hospodárenia bežného roka zahŕňa splatnú a odloženú daň.

Splatná daň z príjmov sa vypočíta v súlade s predpismi platnými v Slovenskej republike na základe výsledkov vykázaných vo výkaze súhrnných ziskov a strát vypracovanom podľa IFRS v znení prijatom EÚ. Účtuje sa do nákladov správcovskej spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a vypočíta sa zo základu vyplývajúceho z výsledku hospodárenia pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, o daňové úľavy a umorenia straty. Daňový záväzok sa uvádza po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré správcovská spoločnosť uhradila v priebehu roka.

Odložená daň z príjmov sa vykazuje pomocou súvahovej metódy pri vzniku dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo pasív a ich účtovnou hodnotou na účely finančného výkazníctva. Na určenie odloženej dane z príjmov sa používajú sadzby dane platné v období, kedy sa očakáva realizácia odloženej dane. Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje v prípade, keď je pravdepodobné, že v budúcnosti bude k dispozícii zdaniteľný zisk, s ktorým možno daňovú pohľadávku zúčtovať.

Správcovská spoločnosť implementovala výnimku z IAS 12 a nevykazuje a nezverejňuje informácie o odložených daňových pohľadávkach a záväzkoch súvisiacich s daňami z príjmov podľa Pillar II.

Spoločnosť je platiteľ dane z pridanej hodnoty podľa § 4b zákona č. 222/2004 Z. z. o dani z pridanej hodnoty v znení neskorších predpisov. O neuplatnenej DPH účtuje do nákladov, resp. do obstarávacej ceny v prípade obstarania majetku.

Účtovanie výnosov a nákladov

1. Úrokové a podobné výnosy/náklady

Úrokové výnosy a úrokové náklady sa účtujú do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery sa používa na výpočet amortizovaných nákladov finančného majetku a na rozdelenie výnosových úrokov počas príslušného obdobia.

2. Výnosy a náklady z poplatkov a provízií

Výnosy a náklady z poplatkov, vrátane poplatkov za správu a zhodnotenie podielových fondov v zmysle platného štatútu, sú vykazované vtedy, keď je v zmysle štatútu nárok na tento poplatok a to v príslušnom účtovnom období, na ktoré sa vzťahujú.

Správcovská spoločnosť získava správcovské poplatky z fondov, ktoré spravuje, a časovo sa rozlišujú do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia. Vstupné poplatky sa získavajú od investorov do fondu a sú vykázané pri príslušnom vydaní podielového listu.

Výstupné poplatky sa získavajú od investorov do fondu a sú vykázané pri redemácii príslušného podielového listu.

Náklady na poplatky a provízie predstavujú provízie, bankové poplatky a poplatky obchodníkom s cennými papiermi.

Ostatné výnosy a náklady sa vykazujú do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia.

Informácie o odplate správcovskej spoločnosti

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu fondu PARTNERS Fond realitných investícií, o.p.f.:

- a. odplata vo forme základnej zložky odplaty za správu fondu (ďalej len „*Základná zložka odplaty*“) a
- b. výkonnostná zložka odplaty za zhodnotenie fondu (ďalej len „*Výkonnostná zložka odplaty*“).

Správцovej spoločnosti prináleží za správu fondu PARTNERS Fond krátkodobých investícií, o.p.f. odplata vo forme základnej zložky odplaty za správu fondu (ďalej len „*Základná zložka odplaty*“).

Správcovské poplatky sú vykázané v položke „*Výnosy z poplatkov a provízií*“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Výpočet Základnej zložky odplaty za správu fondu

$ZOdplS = HMTt * ZOdplS \% * D/DR$, kde:

ZOdplS – Základná zložka odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu,

HMTt – hodnota majetku vo fonde očistená o záväzky fondu v aktuálny deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie fondu, pred zaúčtovaním Základnej zložky odplaty za správu fondu, Odplaty za výkon funkcie depozitára a Výkonnostnej zložky odplaty za správu fondu,

ZOdplS % - koeficient Základnej zložky odplaty za správu fondu uvedený v Predajnom prospekte v čl. A, bod 22,

D – počet dní od predchádzajúceho ocenenia do aktuálneho dňa, ku ktorému sa vykonáva ocenenie Fondu,

DR – počet kalendárnych dní v príslušnom roku.

Výpočet Výkonnostnej zložky odplaty za správu Fondu**MODpIS** = max (0; ((AHPt / HPmax - 1) * (HMTt * MODpIS %)), kde**MODpIS** – Výkonnostná zložka odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu,**AHPt** – aktuálna hodnota podielu v deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie fondu, po zaúčtovaní Základnej zložky odplaty za správu fondu, Odplaty za výkon funkcie depozitára a bez zaúčtovania Výkonnostnej zložky odplaty za správu fondu,**HPmax** – najvyššie dosiahnutá hodnota podielu od začiatku vydávania podielových listov po zaúčtovaní Základnej zložky odplaty za správu fondu, Odplaty za výkon funkcie depozitára a bez zaúčtovania Výkonnostnej zložky odplaty za správu fondu (High-Water mark hodnota podielu),**HMTt** – hodnota majetku vo fonde očistená o záväzky fondu v aktuálny deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie fondu, po zaúčtovaní Základnej zložky odplaty za správu fondu, Odplaty za výkon funkcie depozitára a bez zaúčtovania Výkonnostnej zložky odplaty za správu fondu,**MODpIS %** – koeficient Výkonnostnej zložky odplaty za správu fondu uvedený v Predajnom prospekte v čl. A, bod 22.**Sociálne zabezpečenie**

Správcovská spoločnosť odvádza príspevky do zdravotných poisťovní a do Sociálnej poisťovne vo výške zákonných sadzieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy. Správcovská spoločnosť netvorí iné poisťné fondy pre zamestnancov.

4. OSTATNÉ POZNÁMKY**4.1 Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov bola k 30. júnu 2026 a k 31. decembru 2025 takáto:

(v EUR)	30.06.2026	31.12.2025
Bežné účty	415 396	258 367
Pokladnica	-	-
Krátkodobé termínované vklady	1 402 835	1 603 941
Spolu	1 818 231	1 862 308

Správcovská spoločnosť má zriadené bežné účty a termínované vklady v Slovenskej sporiteľni, a. s. so sídlom Tomášikova 48, Bratislava.

Štruktúra termínovaných vkladov k 30.06.2026

Banka	Mena	Istina	Časovo rozlíšený úrok	Spolu	Úroková sadzba	splatnosť
Slovenská sporiteľňa a.s.	EUR	600 000	2 746	602 746	2,14%	15.7.2026
Slovenská sporiteľňa a.s.	EUR	800 000	89	800 089	2,00%	15.7.2026
Spolu		1 400 000	2 835	1 402 835		

Štruktúra termínovaných vkladov k 31.12.2025

Banka	Mena	Istina	Časovo rozlíšený úrok	Spolu	Úroková sadzba	splatnosť
Slovenská sporiteľňa a.s.	EUR	600 000	2 541	602 541	1,93%	14.01.2026
Slovenská sporiteľňa a.s.	EUR	1 000 000	1 400	1 001 400	1,80%	02.01.2026
Spolu		1 600 000	3 941	1 603 941		

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 30. júna 2026

pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou

4.2 Dlhodobý nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas 1. polroka 2026:

<i>(v EUR)</i>	<i>Stav k 01.01.2026</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 30.06.2026</i>
Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	114 917	-	-	(114 917)	-
Softvér	357 199	32 974	-	114 917	505 090
Ostatný nehmotný majetok	9 408	-	-	-	9 408
Obstarávacia cena spolu	481 524	32 974	-	-	514 498
Oprávky Softvér	(183 121)	(31 810)	-	-	(214 931)
Oprávky Ostatný nehmotný majetok	(9 408)	-	-	-	(9 408)
Oprávky spolu	(192 529)	(31 810)	-	-	(224 339)
Zostatková hodnota	288 995	1 164	-	-	290 159

Najvýznamnejšou položkou pri nehmotnom majetku je softvér, ktorý sa používa na ocenenie majetku v podielových fondoch, správu databázy klientov a riadenie rizika. Odhadovaná doba životnosti je v súlade s odpisovým plánom správcovskej spoločnosti 6 rokov.

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas roka 2025:

<i>(v EUR)</i>	<i>Stav k 01.01.2025</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 30.06.2025</i>
Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	7 473	30 279	-	-	37 752
Softvér	347 785	9 396	-	-	357 181
Ostatný nehmotný majetok	9 408	-	-	-	9 408
Obstarávacia cena spolu	364 666	39 675	-	-	404 341
Oprávky Softvér	(124 000)	(29 364)	-	-	(153 364)
Oprávky Ostatný nehmotný majetok	(9 408)	-	-	-	(9 408)
Oprávky spolu	(133 408)	(29 364)	-	-	(162 772)
Zostatková hodnota	231 258	10 311	-	-	241 569

4.3 Dlhodobý hmotný majetok

Zhrnutie pohybov dlhodobého hmotného majetku počas 1. polroka 2026:

<i>(v EUR)</i>	<i>Stav k 01.01.2026</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 30.06.2026</i>
Kancelárie a parkovacie miesta – právo na užívanie	281 689	-	-	281 689
Dopravné prostriedky – právo na užívanie	30 864	36 761	-	67 625
Technické zhodnotenie budovy v prenájme	9 399	-	-	9 399
Notebooky a počítačové zariadenia	1 746	-	-	1 746
Obstarávacia cena spolu	323 698	36 761	-	360 459
Oprávky - Kancelárie a parkovacie miesta - právo na užívanie	(62 331)	(12 076)	-	(74 407)
Oprávky - Dopravné prostriedky – právo na užívanie	(29 578)	(2 818)	-	(32 396)
Oprávky - Technické zhodnotenie budovy	(1 987)	(404)	-	(2 391)
Oprávky - Notebooky a počítačové zariadenia	(255)	(218)	-	(473)
Oprávky spolu	(94 151)	(15 516)	-	(109 667)
Zostatková hodnota	229 547	21 245	-	250 792

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.**Účtovná závierka za rok končiaci sa 30. júna 2026**

prípravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou

Zhrnutie pohybov dlhodobého hmotného majetku počas roka 2025:

<i>(v EUR)</i>	<i>Stav k 01.01.2025</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 30.06.2025</i>
Kancelárie a parkovacie miesta – právo na užívanie	258 799	-	-	258 799
Dopravné prostriedky – právo na užívanie	30 864	-	-	30 864
Technické zhodnotenie budovy v prenájme	9 399	-	-	9 399
Notebooky a počítačové zariadenia	-	1 743	-	1 743
Obstarávacía cena spolu	299 062	1 743	-	300 805
Oprávky - Kancelárie a parkovacie miesta - právo na užívanie	(39 050)	(10 897)	-	(49 947)
Oprávky - Dopravné prostriedky – právo na užívanie	(21 862)	(3 859)	-	(25 721)
Oprávky - Technické zhodnotenie budovy	(1 178)	(404)	-	(1 582)
Oprávky - Notebooky a počítačové zariadenia	-	(36)	-	(36)
Oprávky spolu	(62 090)	(15 196)	-	(77 286)
Zostatková hodnota	236 972	(13 453)	-	223 519

Pre právo na používanie majetku v nájme (right of use) vid' bod 4.6 poznámok.

Správcovská spoločnosť má na dlhodobý hmotný majetok uzatvorené poistenie zákonnej zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a havarijné poistenie. Na majetok správcovskej spoločnosti nie je zriadené záložné právo.

4.4 Obchodné a iné pohľadávky

<i>(v EUR)</i>	<i>30.06.2026</i>	<i>31.12.2025</i>
Odplata za správu fondu PARTNERS Fond realitných investícií, o.p.f.	58 358	61 097
Poplatok spojený s vydaním podielových listov fondu PARTNERS Fond realitných investícií, o.p.f.	6 039	3 151
Výstupný poplatok PARTNERS Fond realitných investícií, o.p.f.	605	1 530
Odplata za správu fondu PARTNERS Fond krátkodobých investícií, o.p.f.	1 156	1 977
Spolu	66 158	67 755

4.5 Ostatné aktíva

<i>(v EUR)</i>	<i>30.06.2026</i>	<i>31.12.2025</i>
Iné pohľadávky	9 688	9 284
Prevádzkové preddavky	30 060	60
Náklady budúcich období	12 791	9 170
Pohľadávky voči zamestnancom	1 285	1 177
Daňové pohľadávky	64 400	-
Spolu	118 224	19 691

4.6 Záväzky z prenájmu

Spoločnosť má v nájme kancelárske priestory spolu s parkovacími miestami na ulici Einsteinova 24 v Bratislave a motorové vozidlo pre zamestnancov.

Nájomná zmluva kancelárií a parkovacích miest je uzatvorená na dobu určitú, a to do 31.01.2035. Pre účely IFRS 16 je predpokladaná doba nájmu do 31.01.2035, počas ktorej sa právo na používanie majetku v nájme (right of use) odpisuje do nákladov.

Nájomná zmluva k motorovému vozidlu je uzatvorená na dobu určitú, a to do 04.05.2030.

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.**Účtovná závierka za rok končiaci sa 30. júna 2026**

pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou

Prehľad záväzkov z nájmu podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Lízingový záväzok	30.06.2026	31.12.2025
Menej ako jeden rok	28 886	21 920
Jeden až päť rokov	124 084	93 547
Viac ako päť rokov	97 634	111 538
Spolu	250 604	227 005

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

(v EUR)	30.06.2026	30.06.2025
Nákladový úrok	4 103	3 793
Náklady na nájom drobného hmotného majetku	-	-

Nákladový úrok týkajúci sa záväzkov z nájmu vo výške 4 103 EUR je vykázaný v rámci položky Úrokové náklady vo výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku.

Platby za nájom týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 13 282 EUR sú vykázané v rámci tokov z finančnej činnosti v prehľade peňažných tokov, platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu vo výške 4 017 EUR sú vykázané v rámci tokov z prevádzkovej činnosti v prehľade peňažných tokov.

4.7 Rezervy

(v EUR)	30.06.2026	31.12.2025
Dlhodobé odmeny zamestnancom	17 889	37 532
Dlhodobé rezervy celkom	17 889	37 532
Krátkodobé odmeny zamestnancom	20 397	62 686
Krátkodobé rezervy celkom	20 397	62 686
Spolu	38 286	100 218

(v EUR)	Rezerva na odmeny
Stav k 1. januáru	100 218
Tvorba rezervy	0
Použitie rezervy	61 932
Zostatok k 30.06.2026	38 286
<i>Z toho dlhodobá časť</i>	<i>17 889</i>

Spoločnosť využíva zásady odmeňovania zamestnancov v súlade s usmernením ESMA. Dlhodobé časti rezerv predstavujú odložené odmeny na obdobie troch rokov.

4.8 Obchodné záväzky

(v EUR)	30.06.2026	31.12.2025
Obchodné záväzky	82 246	93 364
Spolu	82 246	93 364

V rámci obchodných záväzkov boli k 30.06.2026 vykázané finančné záväzky – zo sprostredkovania vo výške 50 618 EUR (k 31.12.2025: 49 616 EUR).

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 30. júna 2026

pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou

4.9 Ostatné záväzky

<i>(v EUR)</i>	30.06.2026	31.12.2025
Záväzok z nevyplatených miezd	25 646	25 474
Nevyčerpané dovolenky vrátane sociálneho a zdravotného poistenia	5 207	20 586
Ostatné záväzky voči zamestnancom	24	3
Záväzky voči poisťovniam	20 215	18 515
Daň z príjmov fyzických osôb	6 244	5 739
Audit	5 349	5 230
Dohad na provízie	43 900	69 927
Sociálny fond	5 588	4 856
Výdavky budúcich období	539	752
Ostatné záväzky	1 121	1 764
Spolu	113 833	152 846

Štruktúra záväzkov podľa lehoty splatnosti je k 30.06.2026 a k 31.12.2025 nasledovná:

<i>(v EUR)</i>	30.06.2026	31.12.2025
Záväzky do lehoty splatnosti	484 969	671 369
Záväzky po lehote splatnosti	-	-
Spolu	484 969	671 369

<i>(v EUR)</i>	30.06.2026	31.12.2025
Záväzky s lehotou splatnosti do 1 roka	245 362	428 752
Záväzky s lehotou splatnosti od 1 roka do 5 rokov	141 973	131 079
Záväzky s lehotou splatnosti nad 5 rokov	97 634	111 538
Spolu	484 969	671 369

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu:

<i>(v EUR)</i>	2026	2025
Stav k 1.1.	4 856	4 162
Tvorba sociálneho fondu	2 387	1 763
Použitie sociálneho fondu	(1 655)	(1 144)
Stav k 30.06.2026 a 30.06.2025	5 588	4 781

Zostatok sociálneho fondu je zahrnutý v súvahe v položke „Ostatné záväzky“.

4.10 Vlastné imanie

Základné imanie správcovskej spoločnosti pozostáva k 30. júnu 2026 z 300 kusov akcií (k 31. decembru 2025 z 300 ks akcií), pričom menovitá hodnota jednej akcie je 1 000 EUR (k 31. decembru 2025: 1 000 EUR). Základné imanie je splatené v plnej výške.

Emisné ážio vo výške 17 500 EUR (k 31. decembru 2025: 17 500 EUR) predstavuje rozdiel medzi emisným kurzom upísaných akcií a ich menovitou hodnotou.

K 30. júnu 2026 je štruktúra akcionárov nasledovná:

Akcionár	Počet akcií	Menovitá hodnota (v EUR)	Podiel na hlasovacích právach (%)
PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.	153	1 000	51%
PARTNERS FOR YOU, a. s.	147	1 000	49%
Spolu	300	1 000	100%

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.**Účtovná závierka za rok končiaci sa 30. júna 2026**

pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou

K 31. decembru 2025 bola štruktúra akcionárov nasledovná:

<i>Akcionár</i>	<i>Počet akcií</i>	<i>Menovitá hodnota (v EUR)</i>	<i>Podiel na hlasovacích právach (%)</i>
PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.	153	1 000	51%
PARTNERS FOR YOU, a. s.	147	1 000	49%
Spolu	300	1 000	100%

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri založení vo výške 12 500 EUR, v roku 2023 bol navýšený o povinný prídel z čistého zisku správcovskej spoločnosti vo výške 17 627 EUR a v roku 2024 bol znovu navýšený o povinný prídel z čistého zisku na výšku 60 000 EUR, v akej je vykázaný aj k 30.06.2026.

Kapitálové fondy ako vklady akcionárov boli k 30. júnu 2026 vo výške 375 000 EUR (k 31.12.2025: 375 000 EUR).

4.11 Čistý zisk/(strata) z úrokov

<i>(v EUR)</i>	2026		2025	
	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>
Úrokové výnosy/(náklady)	13 078	(4 103)	10 614	(3 793)
Spolu	13 078	(4 103)	10 614	(3 793)
Čistý zisk/(strata) z úrokov	8 975		6 821	

Úrokové výnosy predstavujú úroky z termínovaných vkladov.

Úrokové náklady predstavujú úroky z prenájmu budovy, parkovacích miest a motorového vozidla.

4.12 Čistý zisk/(strata) z poplatkov a provízií

Správcovská spoločnosť mala v 1. polroku 2026 a 2025 tieto výnosy a náklady z poplatkov a provízií:

<i>(v EUR)</i>	2026		2025	
	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>
Vstupné poplatky	56 668	-	99 286	-
Správa fondu	897 310	-	785 362	-
Výkonnostný poplatok	490 167	-	310 170	-
Výstupné poplatky	12 511	-	8 496	-
Provízie	-	(186 769)	-	(226 409)
Bankové poplatky	-	(404)	-	(2 936)
Poplatok za úschovu CP	-	-	-	-
Poplatky za nákup cenných papierov	-	-	-	(1 724)
Spolu	1 456 656	(187 173)	1 203 314	(231 069)
Čistý zisk/(strata) z poplatkov a provízií	1 269 483		972 245	

Tabuľka nižšie zobrazuje výnosy z poplatkov za správu, vstupné a výstupné poplatky plynúce z jednotlivých fondov.

<i>Fond</i>	<i>Poplatky za správu</i>	<i>Vstupné poplatky</i>	<i>Výstupné poplatky</i>	2026	2025
PARTNERS Fond realitných investícií, o.p.f., PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.	699 833	56 668	12 511	769 012	777 419
PARTNERS Fond krátkodobých investícií, o.p.f., PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.	197 477	-	-	197 477	115 725
Spolu	897 310	56 668	12 511	966 489	893 144

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 30. júna 2026

pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou

4.13 Čistý zisk/(strata) z devízových operácií

(v EUR)	2026		2025	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Zisk/(strata) z devízových operácií	-	(613)	-	(163)
Čistý zisk/(strata) z devízových operácií		(613)		(163)

4.14 Všeobecné prevádzkové náklady

(v EUR)	2026	2025
Osobné náklady	289 722	213 933
Mzdové náklady	206 837	152 332
Náklady na sociálne zabezpečenie	73 538	59 517
Ostatné sociálne náklady	9 347	2 084
Rezerva na nevyčerpanú dovolenku vrátane sociálneho zabezpečenia	-	-
Rezerva na odmeny zamestnancov vrátane sociálneho zabezpečenia	-	-
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	255 218	231 668
Spotreba materiálu	2 234	594
Drobný hmotný a nehmotný majetok	4 954	1 612
Služby	174 858	165 727
z toho: IT služby	78 649	93 095
nájomné a služby spojené s nájmom	3 876	3 343
poradenstvo	1 300	-
účtovné a ekonomické služby	19 824	17 381
právne služby	2 247	1 073
grafické služby	2 250	2 640
audit	4 500	4 400
compliance	16 164	15 726
monitoring a analýza finančných trhov	12 128	13 279
sprostredkovanie zamestnancov	12 000	6 400
ostatné služby	21 920	8 390
Odpisy dlhodobého hmotného majetku	15 515	15 196
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku	31 810	29 364
Dane a poplatky	25 847	19 175
Spolu	544 940	445 601

K 30. júnu 2026 bol priemerný prepočítaný počet zamestnancov 12, z toho vedúci 3 (k 31.12.2025 11, z toho vedúci 3).

Správcovská spoločnosť využíva služby auditorskej spoločnosti CLA Slovakia s.r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky, pričom náklady na audit za 1. polrok 2026 boli vo výške 4 500 EUR. Celkové náklady na audit za 1. polrok 2025 boli vo výške 4 400 EUR.

CLA Slovakia s.r.o. neposkytla správcovskej spoločnosti iné služby.

4.15 Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)

(v EUR)	2026	2025
Poistenie	(4 429)	(1 413)
Dohľad NBS	(21 435)	(14 353)
Dohľad nad výkonom auditu	(1 500)	(1 500)
Úrok z omeškania, pokuty	(65)	-
Poskytnuté dary	(900)	(500)
Ostatné prevádzkové výnosy	100	-
Spolu	(28 229)	(17 766)

4.16 Daň z príjmov a odložená daň

Štruktúra dane z príjmov k 30. júnu 2026 a k 30. júnu 2025:

<i>(v EUR)</i>	2026	2025
Zrážková daň z úrokov	(2 485)	(2 016)
Splatný daňový náklad	-	(93 209)
Odložený daňový (náklad) / výnos	-	(13 064)
Spolu	(2 485)	(108 289)

V roku 2026 je pre právnické osoby so zdaniteľnými príjmami viac ako 100 000 eur a menej ako 5 000 000 eur stanovená sadzba dane z príjmov 21 % (v roku 2025: 21 %).

Štruktúra odloženej daňovej pohľadávky a daňového záväzku k 30. júnu 2026 a k 31. decembru 2025 a prehľad o zmenách v bežnom období a v bezprostredne predchádzajúcom období:

<i>(v EUR)</i>	2026	2025
Rozdiel medzi účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku a jeho daňovou základňou	(44 112)	(44 112)
Rozdiel medzi účtovnou hodnotou rezerv a ich daňovou základňou	36 916	36 916
Rozdiel medzi účtovnou hodnotou ostatných záväzkov a ich daňovou základňou	60 523	60 523
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka k 30.06.2026 a 31.12.2025	53 327	53 327

<i>(v EUR)</i>	2026
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka k 1. januáru 2026	53 327
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2026	0
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka k 30. júnu 2026	53 327

<i>(v EUR)</i>	2025
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka k 1. januáru 2025	46 017
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2025	(13 064)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka k 30. júnu 2025	32 953

Správcovská spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku k 30. júnu 2026 vo výške 53 327 EUR, pretože v roku 2025 a v nasledujúcich obdobiach očakáva kladný výsledok hospodárenia, voči ktorému bude možné odloženú daňovú pohľadávku uplatniť.

4.17 Podmienený majetok a záväzky

Nakoľko mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

K 30. júnu 2026 správcovská spoločnosť neidentifikovala žiadny podmienený majetok a podmienené záväzky.

4.18 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu správcovská spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu správcovskej spoločnosti.

Kapitálové požiadavky platné pre skupinu (skupina Partners Group) určuje a sleduje príslušný regulačný orgán. V rámci uplatňovania kapitálových požiadaviek regulačný orgán od skupiny vyžaduje, aby dodržiavala predpísaný pomer celkového kapitálu k rizikovo váženým aktívam. Skupina si udržiava silnú kapitálovú bázu, aby si zachovala dôveru investorov, veriteľov a klientov, a zároveň ďalej rozvíjala svoje podnikanie v budúcnosti. Zároveň zohľadňuje vplyv úrovne kapitálu na návratnosť prostriedkov akcionárov a potrebu

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.**Účtovná závierka za rok končiaci sa 30. júna 2026**

pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou

udržiavať rovnováhu medzi vyššími výnosmi, ktoré by boli možné pri vyššej zadlženosti, a výhodami a bezpečnosťou vyplývajúcimi zo zdravej kapitálovej pozície.

Regulačný orgán od skupiny vyžaduje, aby správcovská spoločnosť udržiavala primeraný objem kapitálu, pričom je vystavená riziku, že nebude mať dostatok kapitálových prostriedkov, aby splnila minimálne kapitálové požiadavky regulátora. Minimálny požadovaný kapitál skupiny sa počíta v súlade s požiadavkami regulačného úradu na primeranosť vlastných zdrojov správцovskej spoločnosti podľa príslušných ustanovení zákona o kolektívnom investovaní.

Počas účtovného obdobia skupina minimálnu požadovanú úroveň primeranosti vlastných zdrojov plnila. Vlastné zdroje správцovskej spoločnosti sú podľa aktuálneho znenia zákona o kolektívnom investovaní primerané, ak nie sú nižšie ako:

- súčet 125 000 EUR a 0,02% z hodnoty spravovaného majetku prevyšujúcej 250 000 000 EUR; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 EUR, ak ide o správцovskú spoločnosť s povolením podľa §28 zákona o kolektívnom investovaní;
- súčet 125 000 EUR a 0,02% z hodnoty majetku v alternatívnych investičných fondoch alebo zahraničných alternatívnych investičných fondoch spravovaných správцovskou spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 EUR; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 EUR, ak ide o správцovskú spoločnosť s povolením podľa §28a zákona o kolektívnom investovaní;
- suma podľa osobitného predpisu, Čl. 13 nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2033 z 27. novembra 2019 o prudenciálnych požiadavkách na investičné spoločnosti a o zmene nariadení (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 575/2013, (EÚ) č. 600/2014 a (EÚ) č. 806/2014 (Ú. v. EÚ L 314, 5. 12. 2019) v platnom znení;
- suma potrebná na pokrytie potenciálnych rizík profesijnej zodpovednosti za škody vyplývajúce zo zanedbania odbornej starostlivosti pri správe alternatívnych investičných fondov alebo zahraničných alternatívnych investičných fondov vypočítaná podľa osobitného predpisu.

Vlastné imanie správцovskej spoločnosti bolo k 30. júnu 2026 v sume 2 111 922 EUR (k 30.06.2025 v sume 1 600 270 EUR). Vzhľadom na požiadavky uvedené v bodoch a) až d) možno konštatovať, že správцovská spoločnosť dodržiava požiadavky vyplývajúce zo zákona o kolektívnom investovaní na minimálnu výšku kapitálu.

4.19 Riziká

Riziko likvidity - riziko, že sa pozície v majetku správцovskej spoločnosti nebudú môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obvyklých podmienok, pri primeraných nákladoch a cene, a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť fondov a správцovskej spoločnosti splniť včas dohodnuté záväzky.

Záujmom správцovskej spoločnosti je trvalo udržiavať svoju platobnú schopnosť, t. j. riadiť aktíva a pasíva tak, aby zabezpečila nepretržitú likviditu. Likvidnú pozíciu správцovskej spoločnosti zohľadňujúcu aktuálnu zostatkovú splatnosť finančných aktív a záväzkov prezentujú prehľady podľa zostatkovej doby splatnosti uvedené nižšie.

Hodnota finančných záväzkov vykázaná nižšie predstavuje hodnotu diskontovaných peňažných tokov, ktorá sa vzhľadom na charakter záväzkov správцovskej spoločnosti rovná hodnote zmluvných nediskontovaných peňažných tokov.

Zostatková doba splatnosti finančného majetku k 30. júnu 2026

(v EUR)	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Celkom
Finančný majetok						
Pohľadávky voči bankám	1 818 231	-	-	-	-	1 818 231
Hotovosť	-	-	-	-	-	-
Obchodné a iné pohľadávky	66 158	-	-	-	-	66 158
Ostatné aktíva	31 479	-	64 400	-	9 554	105 433
Celkom	1 915 868	-	64 400	-	9 554	1 989 822

Položka „Ostatné aktíva“ je znížená o náklady budúcich období vo výške 12 791 EUR.

Zostatková doba splatnosti finančného majetku k 31. decembru 2025

(v EUR)	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Celkom
Finančný majetok						
Pohľadávky voči bankám	1 862 308	-	-	-	-	1 862 308
Hotovosť	-	-	-	-	-	-
Obchodné a iné pohľadávky	67 755	-	-	-	-	67 755
Ostatné aktíva	1 427	-	-	-	9 095	10 522
Celkom	1 931 490	-	-	-	9 095	1 940 585

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.**Účtovná závierka za rok končiaci sa 30. júna 2026**

pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou

Položka „Ostatné aktíva“ je znížená o náklady budúcich období vo výške 9 169 EUR.

Zostatková doba splatnosti finančných záväzkov k 30. júnu 2026

(v EUR)	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Celkom
Finančné záväzky						
Obchodné záväzky	82 246	-	-	-	-	82 246
Záväzky z dane z príjmov	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky, Rezervy, Záväzky z nájmu	60 527	13 205	89 384	141 973	97 634	402 723
Celkom	142 773	13 205	89 384	141 973	97 634	484 969

Zostatková doba splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2025

(v EUR)	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Celkom
Finančné záväzky						
Obchodné záväzky	93 364	-	-	-	-	93 364
Záväzky z dane z príjmov	-	97 936	-	-	-	97 936
Ostatné záväzky, Rezervy, Záväzky z nájmu	63 775	66 367	107 310	131 079	111 538	480 069
Celkom	157 139	164 303	107 310	131 079	111 538	671 369

Riziko úrokovej sadzby predstavuje riziko, že hodnota finančného nástroja bude v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu kolísat. Analýza citlivosti voči úrokovému riziku bola stanovená na základe angažovanosti voči úrokovým sadzbám na bežné účty a terminované vklady k dátumu zostavenia finančných výkazov. Správcovská spoločnosť použila pri vykazovaní úrokového rizika zvýšenie alebo zníženie o 100 bázičných bodov, čo predstavuje odhad správcovskej spoločnosti týkajúci sa možnej zmeny úrokových sadzieb.

Keby boli úrokové sadzby ku koncu roka o 100 bázičných bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2026 by sa zvýšil/znížil o 18 182 EUR (k 30. júnu 2025 zvýšenie/zníženie o 15 020 EUR). Pri stanovení vplyvu zmien úrokových sadzieb na zmenu zisku správcovskej spoločnosti bol použitý algoritmus výpočtu odvodený zo stavu príslušných súvahových položiek ku koncu účtovného obdobia.

Kreditné riziko predstavuje riziko, že dlžník, emitent alebo iná zmluvná protistrana nedodrží svoj záväzok podľa dohodnutých podmienok, v dôsledku čoho dôjde k finančnej alebo inej strate.

Spoločnosť má vedený bežný účet a termínovaný vklad v Slovenskej sporiteľni, a.s., ktorá má zverejnený rating od spoločnosti Moody's na úrovni A2 / P-1 (riziko protistrany - dlhodobé / krátkodobé).

Správcovská spoločnosť má k 30. júnu 2026 významnú koncentráciu aktív voči svojmu depozitárovi v podobe bežných bankových účtov a termínovaných vkladov v hodnote 1 818 231 EUR, predstavujúci podiel na celkových aktívach spoločnosti 70,02% (k 30. júnu 2025: 1 501 975 EUR / 71,84%).

Operačné riziko - riziko priamych alebo nepriamych strát pre správcovskú spoločnosť, vyplývajúcich z nevhodných alebo chybných vnútorných procesov / postupov, zlyhania ľudského faktora, zlyhania používaných systémov alebo z externých udalostí.

Cieľom riadenia operačného rizika je efektívne znížiť / eliminovať výskyt a dopad udalostí operačného rizika a zároveň splniť všetky požiadavky, ktoré na správcovskú spoločnosť v tejto oblasti kladie regulátor.

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko. Právne riziko je riziko, že právne chyby v dokumentácii spôsobia finančnú stratu alebo stratu kreditu správcovskej spoločnosti. Riziko vyplývajúce najmä z nevymožiteľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na správcovskú spoločnosť. Spoločnosť rieši právne riziko ex-ante analýzou danej jurisdikcie, zmluvného práva, pričom spolupracuje s renomovanou advokátskou kanceláriou a poradcami. Dôležitou otázkou je úprava a vynútenie si zápočtu v budúcnosti vzniknutých pohľadávok z nedodržania zmluvných podmienok voči ktorejkoľvek majetkovo a personálne prepojenej alebo ovládanej osobe.

Najdôležitejším článkom v celom systéme riadenia operačných rizík je prevencia, ktorej cieľom je minimalizovať udalosti operačných rizík ako z hľadiska ich kvantity, tak závažnosti ich dopadov do hospodárenia správcovskej spoločnosti. Všetky aktivity a procesy pred ich zavedením do praxe musia byť formálne odsúhlasené a musí byť dostatočne definovaný popis činností, zodpovedností

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.**Účtovná závierka za rok končiaci sa 30. júna 2026**

prípravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou

a právomocí pracovníkov, kontrolných a reportovacích mechanizmov. Kvalita týchto atribútov je jedným z hlavných spôsobov ošetrovania operačných rizík.

4.20 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené osoby podľa definície v IAS 24 sú najmä:

- a) osoba alebo blízky rodinný príslušník tejto osoby sú spriaznené vo vzťahu k správcovskej spoločnosti, ak táto osoba:
 - ovláda alebo spoluovláda správcovskú spoločnosť,
 - má podstatný vplyv na správcovskú spoločnosť alebo
 - je členom kľúčového riadiaceho personálu správcovskej spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti.
- b) účtovná jednotka je spriaznená so správcovskou spoločnosťou, ak platí ktorákoľvek z týchto podmienok:
 - účtovná jednotka a správcovská spoločnosť sú členmi tej istej skupiny (to znamená, že každá materská spoločnosť, dcérska spoločnosť a sesterská spoločnosť sú navzájom spriaznené),
 - účtovná jednotka je pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom správcovskej spoločnosti (alebo pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom člena skupiny, ktorej členom je správcovská spoločnosť),
 - účtovná jednotka a správcovská spoločnosť sú spoločnými podnikmi tej istej tretej strany,
 - účtovná jednotka je spoločným podnikom tretej strany a správcovská spoločnosť je pridruženou spoločnosťou tej istej tretej strany,
 - účtovnú jednotku ovláda alebo spoluovláda osoba uvedená v písm. a), a
 - osoba, ktorá ovláda alebo spoluovláda správcovskú spoločnosť, má podstatný vplyv na účtovnú jednotku alebo je členom kľúčového riadiaceho personálu účtovnej jednotky (alebo materskej spoločnosti tejto účtovnej jednotky).

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu.

V rámci bežnej činnosti vstupuje správcovská spoločnosť do viacerých transakcií so spriaznenými stranami. Transakcie sa uskutočnili za bežných podmienok a vzťahov a za tržové ceny.

Ovládajúcou osobou spoločnosti je Partners Group Holding SK a.s.

Štruktúra aktív a pasív vo vzťahu k spriazneným stranám k 30. júnu 2026:

	<i>Sesterské spoločnosti</i>					
<i>(v EUR)</i>	<i>PARTNERS GROUP SK s.r.o</i>	<i>PARNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.</i>	<i>FINANČNÝ KOMPAS, s.r.o.</i>	<i>PARTNERS GLOBE, s.r.o.</i>	<i>Manažment</i>	<i>Spolu</i>
Aktíva						
Ostatné aktíva	-	-	-	-	-	-
Aktíva spolu	-	-	-	-	-	-
Závazky						
Obchodné záväzky	66 600	-	6 000	-	-	72 600
Ostatné záväzky	43 900	-	-	-	-	43 900
Nevyplatené mzdy	-	-	-	-	10 352	10 352
Závazky spolu	110 500	-	6 000	-	10 352	126 852

Štruktúra aktív a pasív vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2025:

	<i>Sesterské spoločnosti</i>					
<i>(v EUR)</i>	<i>PARTNERS GROUP SK s.r.o</i>	<i>PARNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.</i>	<i>FINANČNÝ KOMPAS, s.r.o.</i>	<i>PARTNERS GLOBE, s.r.o.</i>	<i>Manažment</i>	<i>Spolu</i>
Aktíva						
Ostatné aktíva	-	-	-	-	-	-
Aktíva spolu	-	-	-	-	-	-
Závazky						
Obchodné záväzky	66 279	-	6 000	-	-	72 279
Ostatné záväzky	69 927	-	-	-	-	69 927
Nevyplatené mzdy	-	-	-	-	9 266	9 266
Závazky spolu	136 206	-	6 000	-	9 266	151 472

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.**Účtovná závierka za rok končiaci sa 30. júna 2026**

pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou

Štruktúra výnosov a nákladov správcovskej spoločnosti vo vzťahu k spriazneným stranám počas 1. polroka 2026:

	<i>Sesterské spoločnosti</i>					
<i>(v EUR)</i>	<i>PARTNERS GROUP SK s.r.o.</i>	<i>PARTNERS INVESTMENTS , o.c.p., a.s.</i>	<i>FINANČNÝ KOMPAS, s.r.o.</i>	<i>PARTNERS GLOBE, s.r.o.</i>	<i>Manažment</i>	<i>Spolu</i>
Provízie	(186 769)	-	-	-	-	(186 769)
Všeobecné prevádzkové náklady	(63 662)	-	(12 000)	(3 933)	(93 502)	(173 097)

Štruktúra výnosov a nákladov správcovskej spoločnosti vo vzťahu k spriazneným stranám počas 1. polroka 2025:

	<i>Sesterské spoločnosti</i>					
<i>(v EUR)</i>	<i>PARTNERS GROUP SK s.r.o.</i>	<i>PARTNERS INVESTMENTS , o.c.p., a.s.</i>	<i>FINANČNÝ KOMPAS, s.r.o.</i>	<i>PARTNERS GLOBE, s.r.o.</i>	<i>Manažment</i>	<i>Spolu</i>
Provízie	(226 409)	(1 725)	-	-	-	(228 134)
Všeobecné prevádzkové náklady	(60 582)	-	(12 000)	(1 612)	(83 625)	(157 819)

4.21 Udalosti po konci účtovného obdobia

Trh komerčných nehnuteľností v regióne strednej a východnej Európy pokračoval aj po skončení účtovného obdobia v postupnej stabilizácii. Investičná aktivita zostáva podporovaná priaznivejšími podmienkami financovania a rastúcim záujmom investorov o kvalitné nehnuteľnosti s dlhodobým potenciálom stabilných výnosov. Najväčší záujem naďalej smeruje do logistických a retailových nehnuteľností, pričom administratívny segment zostáva selektívny a preferované sú najmä moderné budovy s kvalitnými nájomcami a vysokými štandardmi udržateľnosti. Výnosy najkvalitnejších komerčných nehnuteľností zostávajú vo väčšine segmentov stabilné, pričom vývoj trhu naďalej ovplyvňuje najmä geopolitická neistota a očakávania ďalšieho vývoja úrokových sadzieb.

Krátkodobé investície naďalej profitujú zo stabilného prostredia peňažného trhu. Menová politika Európskej centrálnej banky zostáva orientovaná na udržanie cenovej stability, pričom ďalší vývoj úrokových sadzieb bude závisieť najmä od vývoja inflácie, hospodárskeho rastu a geopolitických faktorov. Trhové očakávania predpokladajú postupné a opatrné úpravy menovej politiky, čo vytvára relatívne stabilné prostredie pre krátkodobé investičné stratégie. Zvýšená volatilita finančných trhov môže naďalej pretrvávajúť najmä v dôsledku geopolitických udalostí, avšak fundamentálne podmienky pre peňažný trh zostávajú priaznivé.

Oddelenie riadenia investícií Spoločnosti priebežne monitoruje a vyhodnocuje vplyv vývoja finančných trhov na aktíva v majetku fondov. Správcovská spoločnosť neevduje žiadne dodatočné skutočnosti s významným rizikom, ktoré by mali vplyv na aktíva spravované vo fondoch, pričom predpokladá kontinuálne pokračovanie činnosti bez významných neistôt najmenej 12 mesiacov od dátumu vydania účtovnej závierky.

4.22 Schválenie účtovnej uzávierky

Táto účtovná závierka bola podpísaná a schválená na vydanie 7. augusta 2026.

V mene predstavenstva podpísali:



 Ing. Jakub Rosa
 Predseda predstavenstva



 Ing. Andrea Itálmová
 Podpredseda predstavenstva