

25

Kontaktní údaje

KB Penzijní společnost, a.s.

náměstí Junkových 2772/1
155 00 Praha 5
e-mail: kbps@kbps.cz
internet: www.kbps.cz
klientská infolinka: +420 955 525 999

Další informace

Informace o produktech a službách KB Penzijní společnosti jsou dostupné na www.kbps.cz

Komerční banka, a.s.

Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1
tel.: +420 800 521 521
e-mail: mojebanka@kb.cz
internet: www.kb.cz

Výroční zpráva KB Penzijní společnosti, a.s., Praha 5, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00, IČO: 61860018, je vyhotovena za období leden až prosinec 2025. Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 117/2012 Sb. (k § 59 zákona o doplňkovém penzijním spoření).

Obsah

Profil společnosti	2
Akcionář	2
Členové představenstva	2
Dozorčí rada	3
Složení dozorčí rady	3
Činnost dozorčí rady	3
Zpráva dozorčí rady KB Penzijní společnosti, a.s., za rok 2025	3
Výbor pro audit	4
Valné hromady v roce 2025	4
Organizační struktura	5
Depozitář fondů	6

Zpráva představenstva

Úvodní slovo člena představenstva	7
Postavení KB Penzijní společnosti, a.s., na trhu	8
Obchodní aktivity	8
Společenská odpovědnost	9
Lidské zdroje	10
Komentář k finančním výsledkům hospodaření Společnosti	10
Strategie rozvoje Společnosti a výhled na rok 2025	11

Fondy obhospodařované KB Penzijní společnosti, a.s.

Účastnické fondy	12
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	27
Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti	29

Finanční část

KB Penzijní společnost, a.s.	32
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2025	66
Struktura vztahů celé skupiny SG	75
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	93
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	124
KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	141
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	160
KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	181
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	202

Profil společnosti

KB Penzijní společnost, a.s., se sídlem nám. Junkových 2772/1, PSČ 155 00 Praha 5, IČO: 61860018 (dále jen „KBPS“ nebo „Penzijní společnost“ nebo „Společnost“), je jako řízená osoba členem koncernu finanční skupina Komerční banky. Řídící osobou koncernu finanční skupina Komerční banky je Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33, PSČ 114 07 Praha 1, IČO: 45317054. Toto oznámení je činěno v souladu s ustanovením § 79 odst. 3 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění.

KB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny KB, do konce roku 2012 pod názvem Penzijní fond KB, a. s., působí na trhu penzijního spoření od roku 1994. Na základě zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření se Penzijní fond KB transformoval v roce 2013 na KB Penzijní společnost, a.s.

Účastníci a příjemci dávek z Penzijní fond KB se ze zákona stali účastníky Transformovaného fondu KB Penzijní společnosti, a. s., který KBPS obhospodařuje.

Penzijní společnost shromažďuje prostředky účastníků, zaměstnavatelů a státu, umísťuje je do účastnických fondů, obhospodařuje majetek těchto fondů a vyplácí dávky, jejichž cílem je zabezpečit doplňkový příjem účastníkům ve stáří.

Penzijní společnost nabízí své produkty a služby prostřednictvím poboček Komerční banky, široké sítě poradenských míst KB Poradenství a externích smluvních partnerů, a to po celé České republice. Na všech těchto místech mohou zájemci a účastníci uzavírat smlouvy o doplňkovém penzijním spoření, provádět změny ve svých smlouvách nebo získávat potřebné informace. Klienti mohou produkty a služby KBPS spravovat i prostřednictvím digitálních kanálů, jako jsou internetová aplikace Můj penzijní účet a internetové a mobilní bankovní KB+. Prostřednictvím vybraných digitálních kanálů mohou klienti také uzavírat nové smlouvy a účastníci penzijního připojištění mohou převést své smlouvy do systému doplňkového penzijního spoření. Rovněž je možné převést smlouvu z jiné penzijní společnosti s využitím Bank ID podpisu.

Akcionář

Jediným akcionářem KB Penzijní společnosti, a. s., je Komerční banka, a. s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Společnost v roce 2025 nenabyla vlastní akcie.

Členové představenstva

Ing. JIŘÍ ŠPERL (1964)

předseda představenstva, výkonný ředitel (člen představenstva od 23. 12. 2025, předseda představenstva od 1. 1. 2026)

Absolvent Vysoké školy chemicko-technologické v Praze (1987).

Ve Skupině KB je od roku 1992, ve Společnosti zaměstnán od 23. 12. 2025. Odborná praxe: 38 let

Ing. JANA PETROVSKÁ (1976)

členka představenstva a ředitelka úseku Obchod a marketing (od 2. 1. 2023)

Absolventka Vysoké školy báňské – Technická univerzita Ostrava, Ekonomická fakulta, obor Podniková ekonomika a management (2002).

Ve Společnosti zaměstnána od roku 2022. Odborná praxe: 24 let

Ing. Mgr. MIROSLAV GAJZLER (1972)

člen představenstva a ředitel úseku Provoz (od 15. 8. 2017)

Absolvent Ekonomické univerzity v Bratislavě, Národohospodářská fakulta (1996), absolvent Masarykovy univerzity v Brně, Ekonomicko-správní fakulta (1996).

Ve Společnosti zaměstnán od roku 2017. Odborná praxe: 29 let



ING. JIŘÍ ŠPERL



ING. JANA PETROVSKÁ



ING. MGR. MIROSLAV GAJZLER

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Společnosti a dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnost KB Penzijní společnosti, a. s. Předkládá valné hromadě a představenstvu návrhy opatření v záležitostech, ve kterých to vyžadují zájmy KB Penzijní společnosti, a. s. Skládá se ze tří členů, fyzických osob, které splňují podmínky stanovené obecně závaznými právními předpisy a u nichž není dána překážka výkonu funkce ve smyslu zákona o obchodních korporacích. Členové dozorčí rady jsou voleni valnou hromadou a volí ze svého středu předsedu. Funkční období člena dozorčí rady činí čtyři roky.

Složení dozorčí rady

Ing. MIROSLAV HIRŠL (1972), člen (od 1. 8. 2018), předseda (od 4. 12. 2020 do 1. 8. 2022, od 1. 9. 2022)

Ing. JIŘÍ ŠPERL (1964), člen (od 1. 4. 2015 do 22. 12. 2025), místopředseda (od 22. 1. 2016 do 1. 4. 2019)

PhDr. TOMÁŠ HOCHMEISTER (1979), člen (od 4. 12. 2020 do 1. 12. 2025)

Ing. MICHAL KOVÁŘ (1981), člen (od 1. 12. 2025)

Mgr. MARTIN BERDYCH LL.M. (1977), člen (od 23. 12. 2025)

Činnost dozorčí rady

Dozorčí rada KB Penzijní společnosti, a.s., zasedá dle potřeby, nejméně však třikrát ročně. Je usnášeníschopná, pokud je na zasedání přítomna nadpoloviční většina jejích členů.

Zpráva dozorčí rady KB Penzijní společnosti, a.s., za rok 2025

Dozorčí rada jako kontrolní orgán KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Penzijní společnost“ nebo „Společnost“) v průběhu roku 2025 dohlížela na výkon působnosti představenstva a činnost Společnosti. Plnila své úkoly vyplývající z příslušných zákonných ustanovení a stanov Společnosti. Pravidelně kontrolovala, zda se činnost Penzijní společnosti uskutečňuje v souladu s obecně závaznými právními předpisy, stanovami, statuty i se zájmy účastníků a akcionáře. Představenstvo poskytovalo dozorčí radě pro tuto kontrolu podklady a informace. Dozorčí rada byla v průběhu roku 2025 pravidelně informována o činnosti Společnosti.

V roce 2025 se konala tři řádná zasedání dozorčí rady a tři hlasování mimo zasedání dozorčí rady (per rollam). Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku Společnosti za rok 2024 a obhospodařovaných fondů za rok 2024 a návrh na rozdělení zisku za rok 2024. Na základě doporučení výboru pro audit navrhla dozorčí rada jedinému akcionáři k provedení povinného auditu určit jako externího auditora Společnosti, transformovaného fondu a účastnických fondů pro rok 2025 společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Dozorčí rada se v roce 2025 zaměřila na výsledky trhu penzijního spoření, na obchodní a finanční výsledky, činnosti související s obhospodařováním majetku fondů, řízení rizik, aktivity interního auditu a compliance, hodnocení řídicího a kontrolního systému, principy odměňování. Dozorčí rada byla též seznámena se strategií Společnosti do r. 2030, řešením stavu v oblasti core systému, s návrhem finančního a obchodního plánu na r. 2026 a byla pravidelně informována o činnosti výboru pro audit. Členové dozorčí rady provedli své pravidelné individuální hodnocení vhodnosti a dozorčí rada provedla posouzení své kolektivní vhodnosti.

Dozorčí rada průběžně předkládala představenstvu podněty, doporučení a návrhy na opatření ke zlepšení činnosti Společnosti.

Rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 1. 12. 2025 byl členem dozorčí rady zvolen pan Michal Kovář, který k 1. 12. 2025 nahradil člena dozorčí rady pana Tomáše Hochmeistera. Rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 22. 12. 2025 byl z funkce člena dozorčí rady ke dni 22. 12. 2025 odvolán pan Jiří Šperl a zvolen členem dozorčí rady pan Martin Berdych s účinností od 23. 12. 2025.

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku Penzijní společnosti za účetní období 2025 a konstatuje, že účetní záznamy a evidence byly vedeny řádným způsobem, v souladu s obecně závaznými právními předpisy upravujícími vedení účetnictví.

Na základě těchto skutečností doporučuje dozorčí rada jedinému akcionáři účetní závěrku Penzijní společnosti za rok 2025 schválit.

Dozorčí rada dále přezkoumala návrh představenstva na rozdělení zisku Penzijní společnosti a doporučuje jedinému akcionáři rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2025 v souladu s návrhem představenstva.

V Praze dne 22. dubna 2026



Ing. Miroslav Hiršl
předseda dozorčí rady

Výbor pro audit

Výbor pro audit je zřízen v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění, je výborem dozorčí rady a je složen ze tří členů, fyzických osob, které splňují podmínky odborné způsobilosti a nezávislosti vyžadované zákonem o auditorech. Členové výboru pro audit jsou voleni na dobu čtyř let.

Složení výboru pro audit

Ing. JAN ŽŮREK, předseda (od 20. 1. 2017), člen (od 1. 1. 2017)

Ing. PAVEL SUCHÝ, místopředseda (od 21. 1. 2010 do 10. 3. 2022), člen (od 8. 12. 2009)

Ing. IDA BALUSKOVÁ, předsedkyně (od 20. 3. 2015 do 20. 1. 2017), členka (od 1. 3. 2015)

Činnost výboru pro audit

Výbor pro audit se schází dle potřeby, nejméně však třikrát v kalendářním roce. Výbor pro audit je usnášenschný, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina všech členů výboru pro audit. K přijetí rozhodnutí je třeba souhlasu nadpoloviční většiny všech členů. V případě rovnosti počtu hlasů rozhoduje hlas předsedajícího. Při volbě a odvolání předsedy výboru pro audit dotčená osoba nehlasuje.

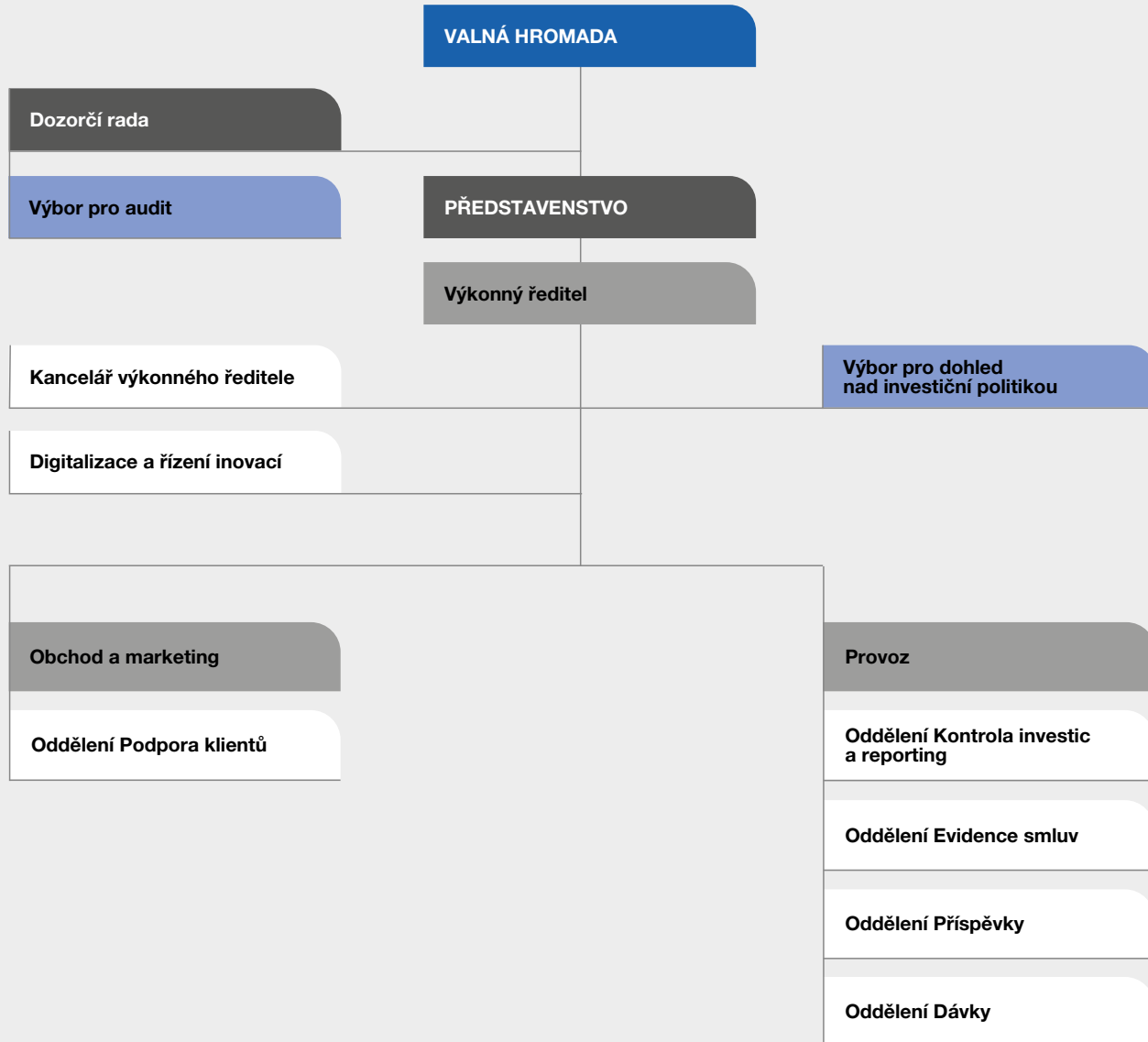
Valné hromady v roce 2025

Jediný akcionář KB Penzijní společnosti, a. s., v působnosti valné hromady uskutečnil v roce 2025 tato rozhodnutí:

- dne 22. dubna 2025 schválil účetní závěrku Společnosti za rok 2024, rozhodl o rozdělení zisku Společnosti za rok 2024, vzal na vědomí zprávu dozorčí rady Společnosti o přezkoumání účetní závěrky a návrhu na rozdělení zisku za rok 2024 a o kontrolní činnosti za rok 2024, vzal na vědomí zprávu o vztazích mezi propojenými osobami ve smyslu § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech za rok 2024, určil jako externího auditora Společnosti, transformovaného fondu a účastnických fondů Společnosti pro rok 2024 společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, Praha 8, PSČ 186 00, IČO 496 19 187;
- dne 9. června 2025 opětovně zvolil pana Miroslava Gajzlera členem představenstva Společnosti s účinností od 17. srpna 2025;
- dne 1. prosince 2025 zvolil členem dozorčí rady pana Michala Kováře, který nahradil člena dozorčí rady pana Tomáše Hochmeistera od 1. prosince 2025;
- dne 22. prosince 2025 odvolal pana Jiřího Šperla z funkce člena dozorčí rady Společnosti s účinností ke dni 22. prosince 2025;
- dne 22. prosince 2025 zvolil pana Jiřího Šperla členem představenstva Společnosti s účinností od 23. prosince 2025;
- dne 22. prosince 2025 schválil smlouvu o výkonu funkce mezi Společností a členem představenstva panem Jiřím Šperlem s účinností od 23. prosince 2025;
- dne 22. prosince 2025 zvolil pana Martina Berdycha členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 23. prosince 2025;
- dne 22. prosince 2025 schválil dodatek ke smlouvě o výkonu funkce uzavřené mezi Společností a členem představenstva panem Miroslavem Gajzlerem.

Organizační struktura

KB Penzijní společnost, a.s., k 31. 12. 2025



Depozitář fondů

Depozitářem pro všechny účastnické fondy, včetně transformovaného, je:

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Olbrachtova 1929/62,
Praha 4, 140 00, IČO: 45244782

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem
v Praze, oddíl B, vložka 1171

Obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy, které obhospodařuje KB Penzijní společnost, a.s.

Činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy, které obhospodařuje KBPS, vykonávaly po celé rozhodné období (od 1. 1. 2025 až 31. 12. 2025):

- **Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.**, se sídlem v Praze 8, ul. Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00
- IČO: 25684558, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483
- činnost obhospodařovatele byla vykonávána pro všechny fondy ve správě KB Penzijní společnosti, a.s.
- svou činnost provádí na základě zákona 240/2013 Sb.

Zpráva představenstva

o podnikatelské činnosti a stavu majetku Společnosti za rok 2025

Úvodní slovo člena představenstva pověřeného výkonem funkce předsedajícího představenstva

Vážené dámy a pánové,

předkládáme Vám zprávu o hospodaření KB Penzijní společnosti za rok 2025, který byl pro Společnost další z řady úspěšných. A byl to rok úspěšný i pro globální ekonomiku, kterou stále více ovlivňují masivní investice do umělé inteligence, stále více pronikající do našich životů. To se projevilo i ve výkonnosti globálních finančních trhů, které vyjádřeno akciovými indexy dále prodloužily období růstu, když index S&P 500 vzrostl o 17,9 %, Stoxx Europe o 16,7 % a růst emerging markets dokonce přesáhl tempo 30 %.

Na pozadí přetrvávajících konfliktů a turbulencí, kterým optikou Evropy dominuje ruská agrese na Ukrajině, se významným datem roku 2025 stala inaugurace staronového prezidenta Spojených států amerických. Ten svůj druhý mandát zahájil bezprecedentní sérií exekutivních kroků, které hýbaly světovou politikou, bezpečnostní situací i světovou ekonomikou a obchodem. A tyto turbulence se přenášely do všech koutů světa, tedy i do Evropy a České republiky.

Máme za sebou rok významných voleb, které byly svým způsobem i specifické. Předčasné volby do Bundestagu, ve kterých rezonovala témata migrace a bezpečnosti, a také další vzestup AfD. Opakované prezidentské volby v Rumunsku, když kvůli vměšování Ruska ústavní soud v Bukurešti první kolo anuloval. Ale také parlamentní volby v České republice. Pod vlivem různých geopolitických událostí je stále více testována jednota evropská či celistvost transatlantického obranného spolenectví.

Hoďně se toho v roce 2025 událo i na poli vědy, která stále více těží z rozvoje umělé inteligence. Je to patrné zejména ve fyzice, biochemii či medicíně, velké jazykové modely výrazně zlepšily vědecké experimenty a jejich automatizaci. Mezi desítku největších objevů roku se tak podle časopisu Science dostaly pokroky ve virových terapiích, genetických úpravách, imunitních procesech a regulačních mechanismech buněk. Nezažálela ani česká věda, která zaznamenala průlom v reprodukční medicíně, když čeští vědci ukázali, že proces stárnutí lidských vajíček je možné zastavit či dokonce zvrátit.

Po ekonomické stránce byl rok 2025 pro Českou republiku opět spíše pozitivní. Růst HDP přesáhnul 2 %, když hlavním tahounem byla domácí poptávka živená obnovenou kupní silou, trh práce nadále vykazuje nízkou míru nezaměstnanosti a růst reálných mezd. Podařilo se snad definitivně zkrotit inflaci a stabilizace cenové hladiny umožnila normalizaci měnové politiky. Globální

rizika a nejistoty však přetrvávají. Od těch geopolitických a bezpečnostních přes celní opatření americké administrativy až po slabý evropský růst s víceméně stagnujícím Německem.

Sektor penzijního spoření oslavil 30 let a po nejrozsáhlejší zákonné změně od roku 2013, která přinesla jednorázové snížení účastníků – zejména těch, kteří ztratili nárok na státní příspěvek – začaly znovu dominovat pozitivní trendy. Průměrný příspěvek účastníků setrvale roste a průměrné zhodnocení prostředků většiny účastnických fondů překonalo inflaci, v dynamických fondech dokonce přesáhnulo 14 %. Jsme rádi, že naše účastnické fondy patřily k těm výkonnějším.

Po implementaci legislativních změn z roku 2024 jsme se opět vrátili ke strategickým cílům, jejichž sjednocující filozofií je snaha propagovat pozitivní efekt pravidelných a dlouhodobých investic. V rámci finanční skupiny pokračuje naše úsilí o technologický rozvoj produktu a souvisejících služeb, které nadále přibývají, a ne jinak tomu bude v roce 2026.

Jako každoročně bych rád zmínil spolupráci s Nadací partnerství a naši vlajkovou loď v rámci skupinové ESG politiky, grantový program „Sázíme budoucnost s KB Penzijní společností“. Ten dlouhodobě podporuje projekty, které zadržují vodu v krajině, vrací zeleň do veřejného prostoru a spojuje lidi. V jeho rámci se zaměstnanci naší společnosti 5. listopadu 2025 zapojili do dobrovolnické akce v obci Ledce na Mladoboleslavsku, kde společně s místními dobrovolníky pomohli vysadit zcela novou ovocnou alej podél cesty směrem na Kobylnice. Výsadba obnoví původní obecní cestu a zatraktivní krajinu ráz.

Na počátku roku 2026 vedení naší Společnosti významně posílilo, když se role předsedy představenstva a výkonného ředitele ujal pan Jiří Šperl, dosavadní Chief Finance Officer mateřské společnosti Komerční banky, a.s., s dlouholetými zkušenostmi ve skupině Société Générale.

Jako tradičně bych na závěr velmi rád upřímně poděkoval všem našim klientům za důvěru. Uvědomujeme si, že prostředky, které s námi investujete, znamenají Vaše finanční zajištění v letech budoucích. Vážíme si toho a současně vnímáme svůj závazek být dobrým hospodářem a pracovat k Vaší spokojenosti.

Přeji jen to nejlepší v roce 2026!



Miroslav Gajzler
člen představenstva

Postavení KB Penzijní společnosti, a.s., na trhu

Ke konci roku 2025 jsme evidovali 393,5 tisíc účastníků. Objem spravovaných prostředků ve výši 78,074 mld. Kč nás podle metodiky APS řadí mezi nejsilnější penzijní společnosti na trhu.

Pokračujeme ve stabilizaci našich účastníků v transformovaném fondu, který je od roku 2013 pro vstup nových klientů uzavřen, a jejich počet se tak postupně snižuje. V doplňkovém penzijním spoření jsme získali 23 422 nových smluv, a to i přes nepříznivé podmínky roku 2025. V meziročním srovnání podmínky roku 2025 znamenaly pokles počtu účastníků, obdobně jako na celém trhu, kdy podíl počtu našich účastníků byl na úrovni 10,1 %.

Zaměstnavatelé přispívali v závěru roku 121,3 tisíců účastníkům. Celkový průměrný příspěvek zaměstnavatele se v roce 2025 zvýšil na 1 231 Kč.

Obchodní aktivity

Rok 2025 byl pro oblast doplňkového penzijního spoření obdobím reflektování legislativních změn, které se promítly do chování klientů. Tyto změny měly celotřítní dopad a staly se jedním z hlavních faktorů, který se projevil také ve výsledcích Společnosti. KBPS v tomto roce uzavřela 23,4 tisíce nových smluv, což představovalo pokles o 10 % ve srovnání s rokem předchozím. V důsledku toho došlo k meziročnímu snížení počtu klientů Společnosti o 27 tisíc, přičemž za tímto poklesem stály jak nižší počty akvizic, tak i pokračující negativní trend v počtu odchodících klientů, kteří systém penzijního spoření opouštěli z důvodu ztráty nároku na státní příspěvek. Ke konci roku 2025 Společnost evidovala 393,5 tisíc účastníků

Jedním z klíčových pozitivních faktorů roku 2025 bylo navýšení celkového objemu spravovaných aktiv o 4 %, jejichž objem na konci roku 2025 činil 78,074 mld. Kč. Tento růst byl jednak důsledkem nadprůměrné výkonnosti penzijních fondů a současně také silného zájmu klientů o mimořádné příspěvky, jejichž objem dosáhl 1 miliardy korun. Společnost tím navázala na mimořádně silný rok 2024. Tento výsledek byl podpořen dvěma zásadními faktory. Prvním z nich je změna ve vnímání penzijního spoření jako investičního produktu a cílené marketingové aktivity zaměřené na retenci klientů s nárokem na starobní důchod. Právě tato klientská skupina tvořila i v roce 2025 významnou část mimořádných vkladů, motivovanou snahou splnit podmínky pro získání „Věrnostní odměny“ jako kompenzace dříve ztracených státních příspěvků. Významným pilířem našeho růstu zůstalo i doplňkové penzijní spoření pro děti. V roce 2025 jsme úspěšně navázali na výsledky z předchozích let a dětské smlouvy tvořily 14 % všech nově sjednaných smluv. Tento segment je perspektivním zdrojem nových klientů a nadále přispíval k rostoucímu podílu dětských smluv v celkovém portfoliu Společnosti.

Tržní podíly Společnosti v roce 2025 zaznamenaly pokles v počtu účastníků o 0,5 % a v objemu spravovaných prostředků o 0,4 %. I přesto Společnost nadále drží svou silnou pozici na trhu a dokáže reagovat flexibilně a odpovědně na proměny vnějšího prostředí.

Distribuční model Společnosti zůstal i v roce 2025 pevně ukotven v silném partnerství s Komerční bankou, která dlouhodobě

představuje nejvýznamnější prodejní kanál. Její podíl na počtu sjednaných smluv zůstal stabilní a dosáhl 83 %. Druhým nejvýznamnějším zdrojem produkce byla síť KB Poradenství, která se na celkovém počtu sjednaných smluv podílela 13 %. Tento distribuční kanál vznikl strategickým spojením prodejní sítě Komerční banky a Modré pyramidy, jejíž interní síť vázaných obchodních zástupců byla začleněna do struktury Komerční banky a nově vystupuje pod obchodní značkou KB Poradenství. V součtu tak kanály Komerční banky a KB Poradenství tvořily na konci roku 2025 celkem 96 % veškeré produkce Společnosti, což jednoznačně potvrzuje dominantní pozici skupiny KB. Naproti tomu podíl prodeje prostřednictvím externích smluvních partnerů poklesl na 4 %, což odráží naše směřování k posilování interních distribučních kapacit.

Produkce nových smluv sjednaných prostřednictvím Komerční banky meziročně poklesla o 6 %, a to především v důsledku pokračující transformace a postupné migrace klientů do nové éry bankovníctví. Tento zásadní proces modernizace se promítl do snížení krátkodobé produkční výkonnosti. Podobný trend se projevil také u KB Poradenství, které zaznamenalo pokles produkce o 11 %. I přesto však Společnost potvrdila svou schopnost efektivně reagovat a udržet vysokou výkonnost v klíčových finančních ukazatelích.

Vzájemná spolupráce mezi KBPS a Komerční bankou se v roce 2025 dále prohlubovala také v oblasti digitalizace a integrace produktů doplňkového penzijního spoření do nové éry digitálního bankovníctví, a to postupným rozšiřováním dostupných online funkcionalit a tím i zásadní zkvalitnění klientské zkušenosti. Klienti tak mohou v aplikaci KB+ nebo v internetovém bankovníctví pohodlně využívat nové funkcionality jako například změna výše příspěvku účastníka, vložení mimořádného příspěvku, zobrazení investiční strategie či správa určených osob. Významnou inovací se stala také možnost plně digitálního převodu smlouvy z jiné penzijní společnosti, a to s využitím Bank iD podpisu. Tento krok odstranil potřebu papírových dokumentů a zásadně zrychlil i zjednodušil celý proces. Naši klienti mají v aplikaci KB+ nově dostupné roční výpisy z penzijního spoření a penzijního připojištění. Další plánované rozšíření o nové funkcionality povede k vyšší úrovni samoobsluhy klientů a k růstu podílu bezpapírového řešení. Už nyní se bezpapírové uzavírání smluv stalo standardem Společnosti, přičemž jeho podíl přesáhl 90 %, a obdobně vysoký růst zaznamenala také oblast dodatků ke smlouvám, kde 70 % z nich bylo sjednáno digitálně. Digitalizace se významně promítla i do výkonnosti distribučních kanálů. Prostřednictvím digitálních kanálů Mobilní banka a KB+ bylo uzavřeno téměř 4 tisíce smluv, což představovalo 17 % celkové produkce.

V roce 2026 plánujeme dále rozvíjet aktivity zaměřené na retenci klientů. Naším cílem je navázat na dosavadní obchodně-retenční akce a posílit dlouhodobou stabilitu klientské základny. Klíčovým prvkem této strategie zůstává tzv. „Věrnostní odměna“, jejíž poskytování budeme klientům garantovat minimálně do roku 2027. Chceme tak posílit povědomí o tom, že penzijní spoření představuje smysluplný finanční produkt i pro segment starobních důchodců, a zároveň klientům nabídnout atraktivní motivaci k dalšímu pokračování ve spoření.

Současně jsme v roce 2025 úspěšně navázali na bonusová schémata zaměřená na akvizici dětských klientů, která jsme nově rozšířili o podporu při prodeji penzijního spoření novým klientům Komerční banky. Novinkou byl také bonus ve výši 1 000 Kč

za převod smlouvy do KBPS, který představuje další nástroj k posílení akvizičních aktivit.

V letošním roce jsme rozšířili marketingové aktivity nad rámec tradičních produktově orientovaných kampaní a zaměřili se také na externí mediální komunikaci podporující zejména spolupráci se zaměstnavateli a retenci klientů. Tato komunikace byla systematicky vedena prostřednictvím sociálních sítí LinkedIn a Facebook, kde pravidelně sdílíme naše klíčové projekty, úspěchy i edukativní obsah. Současně jsme posílili také mediální výstupy formou tiskových zpráv a aktivní komunikace s novináři, díky čemuž se daří zvyšovat povědomí o významu penzijního spoření i roli Společnosti na trhu.

Rok 2025 přinesl řadu výzev, na které jsme dokázali reagovat s důrazem na dlouhodobý rozvoj Společnosti v oblasti obchodních aktivit, pokračující digitalizaci a zodpovědnému přístupu v oblasti udržitelnosti.

Společenská odpovědnost

Jednat zodpovědně ve vztahu k účastníkům spoření na penzi, ve vztahu ke svým zaměstnancům, ale i ve vztahu k širší veřejnosti považujeme za klíčovou součást podnikání KB Penzijní společnosti, a. s. Své dlouhodobé cíle plní KBPS zcela v souladu s požadavky příslušných předpisů.

KBPS rozvíjí své aktivity v rámci společenské odpovědnosti v oblastech hospodářské, sociální i ekologické a jako celek tvoří nedílnou součást podnikatelské činnosti naší společnosti.

Životní prostředí, podpora digitalizace

KBPS sídlí v ekologické stavbě na Stodůlkách.

KBPS dále rozšířila možnosti provádění on-line úkonů pro své klienty. Nové doplňkové penzijní spoření (DPS) lze sjednat vzdáleně, také je možné jej online převést z jiné penzijní společnosti a běžné změny řešit přímo v aplikaci KB+. Cílem je jednoduchá, bezpečná a přehledná obsluha odkudkoli – bez papírů a bez čekání. V loňském roce klienti KBPS řešili on-line nejčastěji sjednání nové smlouvy nebo změnu výše příspěvku.

Etika a odpovědné podnikání

Stejně jako celá skupina KB vyvíjí KBPS maximální úsilí, aby zamezila zneužití služeb naší společnosti pro účely praní špinavých peněz či financování terorismu. KBPS uplatňuje pravidla, metody a kontrolní postupy v souladu s příslušnými zákonnými předpisy, normami a požadavky finanční skupiny Société Générale. Průběžně je ověřuje a aktualizuje, zaměstnance pravidelně školí a přezkušuje. Vůči zaměstnancům dále uplatňuje firemní pravidla chování a zásady etického jednání. Stanovené povinnosti se skládají zejména z pravidel pro ochranu před střetem zájmů, pravidel pro přijímání darů, pravidel pro ochranu před zneužitím postavení, resp. pravidel pro ochranu před zneužitím důvěrných informací.

Společenská odpovědnost & Udržitelné financování SFDR

V průběhu roku byl v této oblasti nadále naší prioritou soulad s nařízením (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR). Cílem tohoto nařízení je zajistit transparentní informace o přístupu jednotlivých finančních institucí k udržitelnému financování a o zohledňování dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

KB Penzijní společnost, a.s., s ohledem na svou velikost, povahu činností a charakter poskytovaných finančních produktů, systematicky zohledňuje hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí (PAI) na faktory udržitelnosti. Hodnocení se zaměřuje zejména na následující oblasti:

- odpovědné investování,
- environmentální a společenské zásady,
- ochrana biodiverzity,
- klimatické změny,
- dodržování lidských práv.

Podrobné informace a příslušná prohlášení, včetně prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost, jsou veřejně dostupné na internetových stránkách www.kbps.cz v sekci Společenská odpovědnost.

Principy odpovědného investování

KB Penzijní společnost, a.s., využívá pro obhospodařování svých fondů společnost **Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (Amundi)**. Obhospodařování probíhá v souladu s firemní politikou Amundi týkající se odpovědného investování, která se řídí mezinárodně uznávanými principy ESG.

Amundi přistupuje k investování tak, aby odpovědnost vůči životnímu prostředí, společnosti a principům dobré správy nebyla v rozporu s dlouhodobou výkonností investic. Při výběru investičních příležitostí Amundi posuzuje nejen finanční ukazatele, jako jsou atraktivní ocenění či silná rozvaha, ale také nefinanční faktory, které mohou z dlouhodobého hlediska ovlivnit růst hodnoty investic.

Tento přístup umožňuje:

- kombinovat růst hodnoty kapitálu s principy udržitelnosti,
- systematicky hodnotit dopady podniků na životní prostředí a společnost,
- vytvářet hodnotu pro investory i širší společnost.

Více informací o ESG přístupu a zásadách odpovědného investování společnosti Amundi je k dispozici na www.amundi.cz v sekci Odpovědné investování.

Dobrovolnictví, sponzoring a charita

KB Penzijní společnost společně s Nadací KB i v loňském roce podpořila výsadbu dalších stromů a keřů v krajích po celé republice. V rámci projektu „Sázíme budoucnost s KB Penzijní společností“ jsme pomohli v celé České republice vysadit 2576 dřevin za více než 5 milionů korun a letos k nim přibýly další za 1,7 milionu.

Zaměstnanci KBPS se loni 5. listopadu zapojili do dobrovolnické akce v obci Ledce na Mladoboleslavsku. Společně s místními pomohli vysadit zcela novou ovocnou alej podél cesty směrem na Kobylnice. Výsadba pomohla obnovit původní obecní cestu a zatraktivnit krajinný ráz.

Lidské zdroje

Celkový počet zaměstnanců k 31. 12. 2025 činil 40 zaměstnanců. Významná změna z pohledu řízení společnosti se odehrála před koncem roku, kdy byl jmenován generální ředitel a předseda představenstva KB Penzijní společnosti. Kontinuita řízení společnosti je zajištěna ostatními dvěma členy představenstva, kteří ve společnosti na svých pozicích zůstávají.

V rámci svého rozvoje mohou zaměstnanci vybírat z mnoha odborných školení, která odrážejí aktuální potřeby včetně rozšířené nabídky v oblasti digitalizace, agilního systému řízení, ale i forem práce na dálku. V roce 2025 zaměstnanci využili nabídky školení z interních i externích zdrojů včetně školení na AI, vzdělávacích platformech Seduo, RedButton ve formě 24/7. Velký důraz byl kladen na proškolení všech zaměstnanců v povinných kurzech pro skupinu Komerční banky i Société Générale. Během roku 2025 se všechna školení sjednotila v jedné centrální vzdělávací platformě SG – MyLearning.

Zaměstnanecké benefity patří mezi velmi kladně hodnocené výhody zaměstnání v KB Penzijní společnosti. Během roku 2025 se zaměstnanecké výhody nadále rozšiřovaly především v oblasti bankovních výhod. Jedním z klíčových témat je péče o zdraví svých zaměstnanců a wellbeing. I v roce 2025 pokračovala nabídka Dnů zdraví, kde se zaměstnanci účastní přednášek, workshopů, cvičení i individuálních konzultací. K dispozici je wellbeingový portál, který podporuje péči o zaměstnance v oblasti financí, vztahů, zdraví a životního prostředí.

Na podzim 2025 proběhl pravidelný interní anonymní průzkum spokojenosti zaměstnanců Zaměstnanecký barometr. Výsledky zpětné vazby zaměstnanců budou vyhodnoceny a následně připraveny akční plány pro realizaci zlepšení v oblastech, které budou identifikovány.

Digitalizace nabízených služeb, diverzita a inkluze, udržení motivace a zaujetí zaměstnanců budou klíčová témata i v roce 2026.

Komentář k finančním výsledkům hospodaření Společnosti

V roce 2025 převážně pokračovaly globální trendy z let předchozích, především dále eskalovala geopolitická rizika, ke kterým se přidala celní politika staronové americké administrativy. Globální hospodářský růst si udržel solidní kondici, která byla tažena primárně masivními investicemi do umělé inteligence, avšak hospodářský růst v Evropě nebyl nijak závratný. A co je pro českou ekonomiku podstatné, nijak povzbudivé nejsou ani výsledky ekonomiky Německa. V tomto kontextu je tempo růstu české ekonomiky převyšující 2 % a oživení domácí poptávky dobrou zprávou, stejně jako míra inflace, která umožnila další normalizaci monetární politiky.

Po určitém odeznění vlivu rozsáhlé změny zákonů souvisejících s rozvojem finančního trhu, která v roce 2024 přinesla řadu významných úprav nejen v doplňkovém penzijním spoření a souvisejících úprav daní z příjmů, se z pohledu významnosti jednotlivých faktorů vrátila do popředí standardní obchodní činnost. Jako pozitivní trend se projevuje zvyšování průměrného příspěvku účastníků, k čemuž bez pochyby přispívá i pokračující velmi dobrá výkonnost účastnických fondů. Většina z nich překonala inflaci, v dynamických fondech dokonce průměrné zhodnocení přesáhlo 14 %, přičemž účastnické fondy Společnosti patřily v roce 2025 k nadprůměrným.

I proto dosáhla Společnost velmi dobrých hospodářských výsledků. Čistý zisk sice zaostal za rekordní úrovní roku 2024, avšak Společnost výsledkem 364,2 mil. Kč svůj finanční plán překročila, a to díky stále solidní výkonnosti kapitálových trhů, podporované retenci obhospodařovaných prostředků a již tradiční striktní kontrole nákladů. Celkové čisté výnosy z finančních operací dosáhly 640 mil. Kč při celkových nákladech 178 mil. Kč. Úhrnný objem vlastního kapitálu účastnických fondů vzrostl o 5,9 mld. Kč na 33,1 mld. Kč, oproti tomu transformovaný fond zaznamenal pokles celkových aktiv o 2,8 mld. Kč na 45 mld. Kč. Z toho přirozeně plyne i pokračující trend rostoucího podílu příjmů z účastnických fondů oproti fondu transformovanému.

Výkonnost finančních trhů byla v roce 2025 nadále pozitivní, zejména pokud jde o ocenění akciových trhů. Globálním tématem byly masivní investice do umělé inteligence, ale i další sektory, např. obranný průmysl. Přes nadprůměrný růst vyspělých trhů tentokrát dominovaly trhy rozvíjející se, jejichž ocenění vzrostlo přes 30 %. Dluhopisové instrumenty se naopak spíše stabilizovaly, zejména v České republice, ve které monetární politika pravděpodobně dosáhla úrovní blízko dlouhodobé stabilní úrovně.

Po zvládnutí klíčových dopadů legislativních změn Společnost opět investovala do strategických změn, zejména v rámci skupinové digitální platformy KB+.

Společnost nezaznamenala v roce 2025 žádné zvýšené riziko plnění svých závazků z penzijního připojištění ani z pohledu likvidity, ani z pohledu kapitálu. Stresové a zátěžové testy potřeby kapitálové dotace neprojektují v žádném z definovaných scénářů a v souladu s předpokladem došlo po ověření účetní závěrky za rok 2024 k vrácení zbývajících kapitálu ve výši 496 696,78 Kč, který byl v roce 2022 doplněn do transformovaného fondu. Prognóza kapitálové přiměřenosti a finanční síly Společnosti zůstává nadále mimořádně silná. Společnost tak nadále předpokládá kontinuitu 100% dividendové politiky za rok 2025 stejně jako v letech následujících.

Strategie rozvoje Společnosti a výhled na rok 2026

Rok 2026 bude nade vše pochybnost plný globálních politických a ekonomických výzev, jejichž těžiště se bude týkat Evropy, a tím i České republiky. Nadále bude zřejmě přetrvávat růst globální ekonomiky tažený investicemi do umělé inteligence a technologické infrastruktury. Spolu s tím však rovněž rostou finanční rizika, zejména úroveň dluhu, jak z titulu těchto bezprecedentních investic, tak i dluhu veřejného, u kterého rostou náklady na obsluhu.

Již počátek roku naznačuje, že v roce 2026 pravděpodobně sektor penzijního spoření čeká další série změn nastavení systému, které budou vycházet z priorit nové vlády zformované po loňských volbách do Poslanecké sněmovny. Řada návrhů, které oscilují veřejným prostorem, může být pro III. pilíř v České republice poměrně fundamentální a výrazně tak změnit počty účastníků, způsob akumulace a investování prostředků a další prvky. Naše Společnost vůči těmto změnám přistupuje s pozitivním očekáváním další kultivace systému a jeho dlouhodobé stabilizace a perspektivy. Sklon k investování prostředků pro postproduktivní věk je však mimořádně citlivý na důvěryhodnost systému, proto je potřebné vždy nejen dobré nastavení, ale i přiměřená komunikace.

Konzistentně s tím se Společnost nadále ztotožňuje s klíčovou filozofií „změna pohledu na český důchod“, tedy dostávat systematicky do povědomí široké veřejnosti, že investovat pravidelně a dlouhodobě na stáří prostřednictvím dynamických portfolií s využitím státních příspěvků a daňových úlev je zdaleka nejlepší odpověď na výzvu zabezpečení se v postproduktivním věku. Změny by proto měly směřovat k ztraktivnější produktu pro mladší generaci, vyšší zapojení zaměstnavatelů a celkové zjednodušení systému.

Společnost bude pozorně sledovat připravované úpravy, které bude reflektovat v dalším rozvoji produktové nabídky a servisního modelu, ke kterému již nedílně patří pevné zakotvení produktu mezi nabídku v rámci digitálního kanálu KB+. Bude investovat do jeho dalšího rozvoje s úsilím zvyšovat uživatelský komfort a efektivitu.

Již tradičně bude Společnost hledat možnosti dalšího zlepšování svých provozních procesů cestou optimalizace a automatizace s cílem systematické minimalizace operačních rizik.

Přeji Vám všem, aby rok 2026 patřil k pracovně úspěšným a osobně šťastným obdobím.

V Praze dne 16. dubna 2026

Za představenstvo KB Penzijní společnosti, a.s.



Miroslav Gajzler
člen představenstva

Výroční zpráva – účastnické fondy

Výroční zpráva jednotlivých účastnických fondů obsahuje údaje za dané období, konkrétně název fondu, identifikační označení přidělené ČNB, penzijní společnost, která fondy obhospodařuje, informace o portfolio manažerech fondů, o všech depozitářích fondů, osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku ve fondech, pokud je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu, identifikaci majetku ve fondech, jejichž hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, skladbě a změnách majetku ve fondech, úplatě určené penzijní společnosti za obhospodařování majetku ve fondech, fondovém vlastním kapitálu ve fondech a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období.

SPOLEČNOST OBHOSPODAŘOVALA K 31. 12. 2025 PĚT ÚČASTNICKÝCH FONDŮ A JEDEN TRANSFORMOVANÝ FOND

Účastnické fondy

KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Transformované fondy

Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.

KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

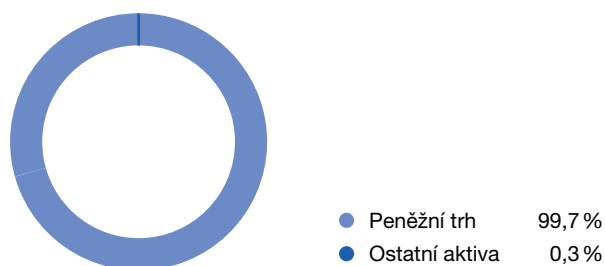
Identifikační číslo přidělené ČNB	75161630
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 5. 12. 2019.
Charakteristika Fondu	Dlouhodobým investičním cílem Fondu je uchování hodnoty majetku investorů a dosažení výnosů srovnatelných se sazbami peněžního trhu při zachování dostatečné likvidity. Fond investuje zejména do nástrojů peněžního trhu, v omezené míře potom do státních či korporátních dluhopisů. Aktiva Fondu mohou být denominována v CZK i zahraniční měně. Fond může v omezené míře využívat deriváty, zejména ke snížení citlivosti portfolia vůči tržním vlivům. Fond nemá žádné geografické či odvětvové omezení, může však v rámci investiční politiky preferovat investiční nástroje z České republiky nebo z regionu střední a východní Evropy, a to z důvodu geografické blízkosti a nižšího měnového rizika. Fond je spravován aktivně a je účastnickým fondem smíšeným. Fond je vhodný zejména pro účastníky se zvýšenou averzí k riziku s minimálně dvouletým investičním horizontem, kteří požadují, aby převážná část jejich investice byla alokována do nástrojů peněžního trhu, v menší míře pak na trzích dluhopisů. Investor by měl být připraven pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na peněžních a dluhopisových trzích. Hodnota investice účastníka může i přes konzervativní charakter Fondu v krátkodobém horizontu klesnout pod výchozí úroveň.
Rizikový profil Fondu	1
Údaje o portfolio manažerech Fondu	Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. , se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00; IČO: 25684558; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. Portfolio manažeři: • Ing. Leoš Bartoň (od 5. 12. 2019), odborná praxe 32 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 5. 12. 2019), odborná praxe 32 let
Údaje o depozitáři Fondu	Česká spořitelna, a.s. , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00; IČO: 45244782; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve Fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze depozitář Fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

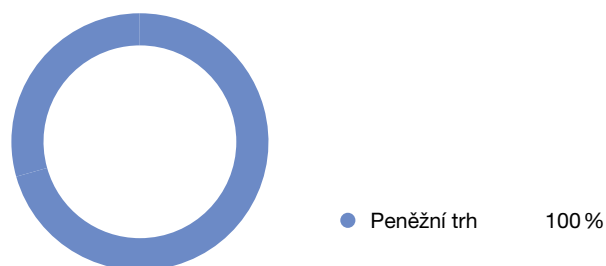
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ¹	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
Reverzní repo operace			5 320 000 000	5 322 135 122	98,4 %
Běžné účty u bank				67 787 000	1,3 %

¹ Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s AÚV jsou uváděny v Kč. V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou **Tržní cena celkem s AÚV**.

Skladba majetku KB peněžního účastnického fondu k 31. 12. 2025 (%)

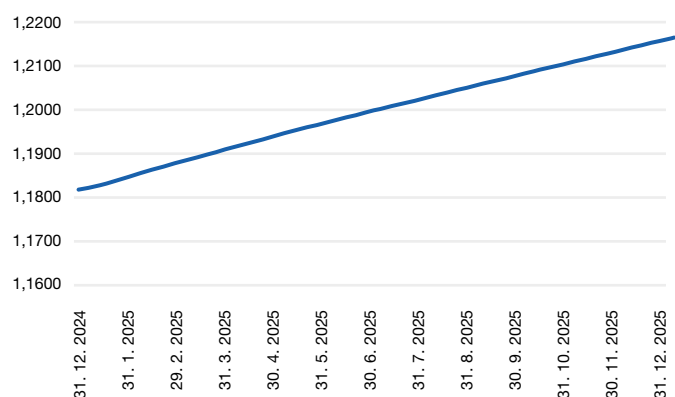


Skladba majetku KB peněžního účastnického fondu k 31. 12. 2024 (%)



Majetek v KB peněžním účastnickém fondu byl k 31. 12. 2025 alokovan z 99,7 % do nástrojů peněžního trhu. Jednalo se primárně o reverzní repo operace. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 5,4 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2025

NAV (v Kč)	5 366 462 655,46
Počet jednotek	4 411 138 946,89
Hodnota jednotky k 31. 12. 2025	1,2166
Hodnota jednotky k 31. 12. 2024	1,1815
Hodnota jednotky k 31. 12. 2023	1,1308
Hodnota jednotky k 31. 12. 2022	1,0633
Hodnota jednotky k 31. 12. 2021	1,0098
Zhodnocení od založení (kumulativní)	21,66 %
Zhodnocení za rok 2025	2,97 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	149 517

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2025 – 31. 12. 2025
za obhospodařování	0,4 %
za zhodnocení	10 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2025 – 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	20638
za zhodnocení majetku	17227

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na penzijní jednotku a výši úplaty k vybraným dnům ocenění

KB peněžní účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
31. 12. 2025	5 366 462 655,46	1,2166
31. 12. 2024	4 953 677 075,92	1,1815
31. 12. 2023	4 142 348 101,08	1,1308
31. 12. 2022	1 980 575 729,62	1,0633
31. 12. 2021	809 492 965,45	1,0098

KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

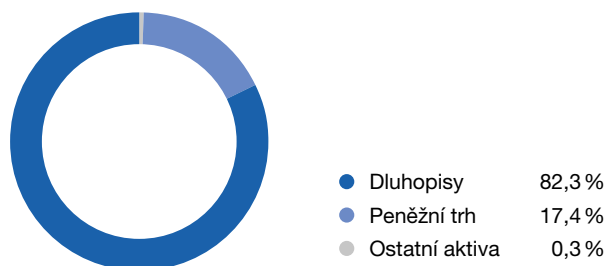
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237513
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocovat majetek ve Fondu investicemi do konzervativního portfolia tvořeného především dluhopisy a nástroji peněžního trhu zemí OECD, mezinárodních finančních institucí a emitentů, jejichž hodnocení odpovídá stanovenému ratingu, a umožnit účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu konzervativních investic. Fond je vhodný pro investory s velmi malou nebo žádnou zkušeností s fondovým investováním, kteří preferují stabilitu své investice a mají vysokou averzi k investičnímu riziku. Požadují stabilní zhodnocení investice a jsou připraveni pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na dluhopisových trzích bez Statutem daného geografického nebo odvětvového omezení, i když Fond smí a může v rámci investiční politiky preferovat investiční nástroje z České republiky nebo z regionu střední a východní Evropy, a to z důvodu geografické blízkosti a nižšího měnového rizika.
Rizikový profil Fondu	2
Údaje o portfoliu manažerech Fondu	Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. , se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, PSČ 186 00; IČO: 25684558; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. Portfolio manažeři: • Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 32 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 32 let
Údaje o depozitáři Fondu	Česká spořitelna, a.s. , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00; IČO: 45244782; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve Fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

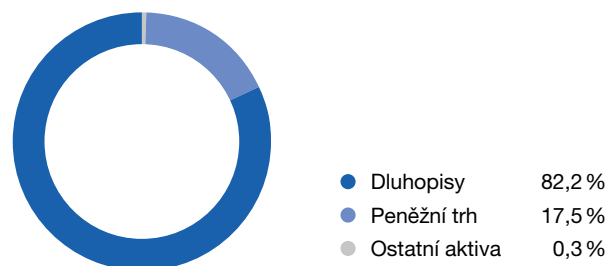
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ²	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
Reverzní repo operace			1 215 000 000	1 215 430 850	15,1 %
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	102 000	985 256 356	994 887 740	12,3 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	98 000	947 401 404	960 184 944	11,9 %
CZGB 5 09/30/30	CZ0001006688	80 000	838 973 532	844 282 192	10,5 %
CZGB 5 3/4 03/29/29	CZ0001007025	72 000	750 766 392	793 466 630	9,8 %
CZGB 4 1/2 11/11/32	CZ0001007033	62 000	634 222 176	630 331 918	7,8 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	49 000	478 702 385	474 598 897	5,9 %
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	44 000	391 361 665	390 823 973	4,8 %
CZGB 6.2 06/16/31	CZ0001006969	30 000	333 296 445	340 614 863	4,2 %
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	35 500	311 938 175	311 825 921	3,9 %
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	22 400	221 132 042	222 745 753	2,8 %
CZGB 1 3/4 06/23/32	CZ0001006233	25 000	218 046 908	217 914 384	2,7 %
CZGB 5 1/2 12/12/28	CZ0001006696	20 000	205 580 152	210 272 603	2,6 %
Běžné účty u bank				186 814 212	2,3 %
CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	16 000	159 785 962	160 449 600	2,0 %
CZGB 0.05 11/29/29	CZ0001006076	10 000	87 192 845	86 254 384	1,1 %

² Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s AÚV jsou uváděny v Kč. V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou **Tržní cena celkem s AÚV**.

Skladba majetku KB povinného konzervativního účastnického fondu k 31. 12. 2025 (%)

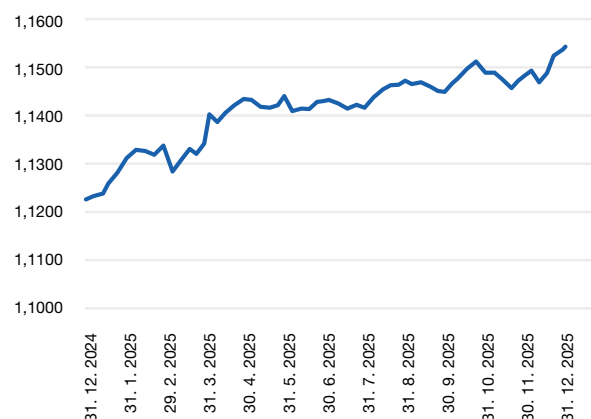


Skladba majetku KB povinného konzervativního účastnického fondu k 31. 12. 2024 (%)



Majetek v KB povinném konzervativním účastnickém fondu byl k 31. 12. 2025 především alokován do dluhopisů (82,3 %) a nástrojů peněžního trhu (17,4 %). Jednalo se primárně o reverzní repo operace a české státní dluhopisy. Část aktiv pod správou byla držena v hotovosti u vybraných českých bank. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 8,0 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2025

NAV (v Kč)	8 007 273 304,84
Počet jednotek	6 933 001 349,08
Hodnota jednotky k 31. 12. 2025	1,155
Hodnota jednotky k 31. 12. 2024	1,1232
Hodnota jednotky k 31. 12. 2023	1,0825
Hodnota jednotky k 31. 12. 2022	1,0008
Hodnota jednotky k 31. 12. 2021	0,9913
Zhodnocení od založení (kumulativní)	15,50 %
Zhodnocení za rok 2025	2,83 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	199 298

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2025 – 31. 12. 2025
za obhospodařování	0,4 %
za zhodnocení	10 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2025 – 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	29 587
za zhodnocení majetku	23 097

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na penzijní jednotku a výši úplaty k vybraným dnům ocenění

KB povinný konzervativní fond (v Kč)		
Den ocenění	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
31. 12. 2025	8 007 273 304,84	1,1550
31. 12. 2024	6 903 955 788,72	1,1232
31. 12. 2023	6 164 282 870,86	1,0825
31. 12. 2022	5 377 914 083,21	1,0008
31. 12. 2021	5 026 470 934,80	0,9913

KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

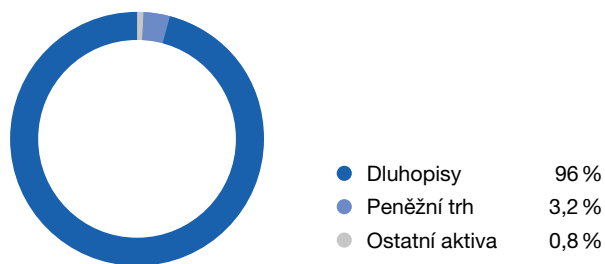
Identifikační číslo přidělené ČNB	8085331496
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu v dlouhodobém časovém horizontu investicemi do portfolia tvořeného především státními a korporátními dluhopisy a vklady. Část portfolia Fondu může být investována i na akciových trzích. Fond je vhodný pro účastníky se zvýšenou averzí k riziku, kteří požadují, aby převážná část portfolia fondu byla alokována na trhu dluhopisů, ale jsou ochotni v portfoliu tolerovat v malé míře i akciovou složku, která by v dlouhodobém horizontu měla zabezpečit vyšší výnosový potenciál ve srovnání s čistě dluhopisovým fondem. Zároveň jsou připraveni pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na akciových a dluhopisových trzích bez Statutem daného geografického nebo odvětvového omezení.
Rizikový profil Fondu	3
Údaje o portfolio manažerech Fondu	Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. , se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, PSČ 186 00; IČO: 25684558; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. Portfolio manažeři: • Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 32 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 32 let
Údaje o depozitáři Fondu	Česká spořitelna, a.s. , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00; IČO: 45244782; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve Fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

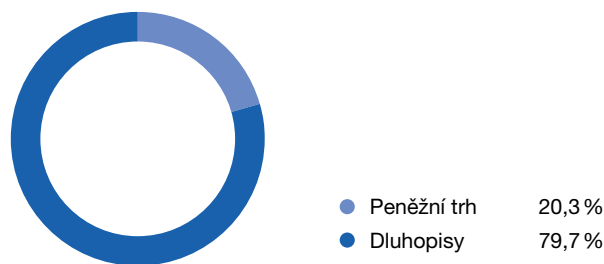
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ³	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	84 005	742 527 362	737 885 536	9,8 %
CZGB 3 1/2 05/30/35	CZ0001006431	63 000	595 538 169	595 580 856	7,9 %
CZGB 4.9 04/14/34	CZ0001006894	53 000	553 907 128	564 337 829	7,5 %
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	64 144	564 115 281	543 350 204	7,2 %
CZGB 5 3/4 03/29/29	CZ0001007025	45 305	467 541 381	499 277 857	6,6 %
CZGB 3 03/03/33	CZ0001007256	51 000	476 410 367	481 008 596	6,4 %
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	47 500	452 838 419	463 305 565	6,1 %
CZGB 5.3 09/19/35	CZ0001007546	43 000	450 535 659	460 511 151	6,1 %
CZGB 4 1/2 11/11/32	CZ0001007033	43 000	441 230 314	437 165 685	5,8 %
CZGB 1 3/4 06/23/32	CZ0001006233	45 000	396 960 266	392 245 890	5,2 %
CZGB 5 09/30/30	CZ0001006688	29 421	310 061 322	310 495 330	4,1 %
CZGB 5 1/2 12/12/28	CZ0001006696	29 000	290 513 747	304 895 274	4,0 %
CZGB 4 1/4 10/24/34	CZ0001007496	29 000	287 470 495	286 931 164	3,8 %
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	25 000	223 499 367	222 059 075	2,9 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	20 302	195 941 772	198 915 048	2,6 %
CZGB 3.6 06/03/36	CZ0001007355	20 000	189 940 915	187 612 192	2,5 %
Reverzní repo operace			170 000 000	170 087 467	2,3 %
BACR 3.86 06/10/28	XS3037496752	90	90 000 000	91 502 217	1,2 %

3 V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou **Tržní cena celkem s AÚV**.

Skladba majetku KB dluhopisového účastnického fondu k 31. 12. 2025 (%)

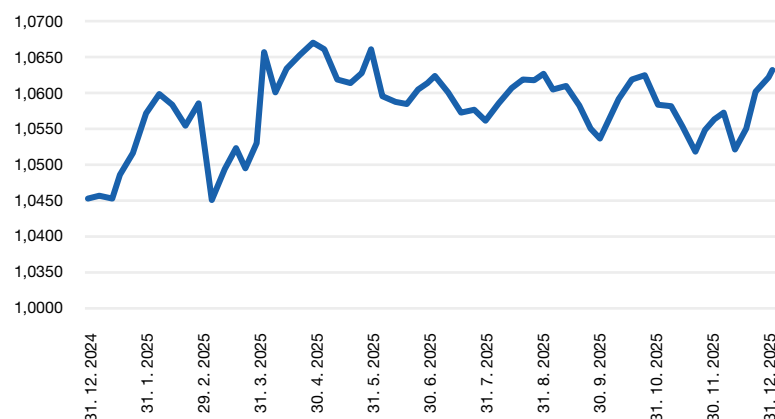


Skladba majetku KB dluhopisového účastnického fondu k 31. 12. 2024 (%)



Většina majetku byla k 31. 12. 2025 v KB dluhopisovém účastnickém fondu alokována do dluhopisů (96,0 %) a nástrojů peněžního trhu (3,2 %). Jednalo se primárně o české státní dluhopisy a vklady u vybraných českých bank. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 7,4 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2025

NAV (v Kč)	7 441 822 455,06
Počet jednotek	6 999 939 053,94
Hodnota jednotky k 31. 12. 2025	1,0631
Hodnota jednotky k 31. 12. 2024	1,0453
Hodnota jednotky k 31. 12. 2023	1,0223
Hodnota jednotky k 31. 12. 2022	0,9241
Hodnota jednotky k 31. 12. 2021	0,9542
Zhodnocení od založení (kumulativní)	6,31 %
Zhodnocení za rok 2025	1,70 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	104 970

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2025 – 31. 12. 2025
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2025 – 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	65 372
za zhodnocení majetku	19 542

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na penzijní jednotku a výši úplaty k vybraným dnům ocenění

KB dluhopisový účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
31. 12. 2025	7 441 822 455,06	1,0631
31. 12. 2024	5 780 110 831,77	1,0453
31. 12. 2023	3 110 059 485,99	1,0223
31. 12. 2022	1 863 217 697,76	0,9241
31. 12. 2021	1 388 176 769,65	0,9542

KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

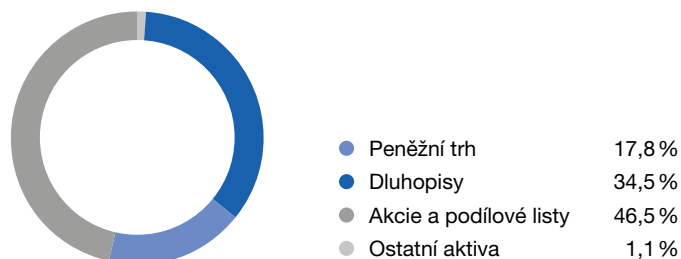
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237548
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu investicemi do vyváženého portfolia tvořeného vyrovnaným podílem akcií, podílových listů, dluhopisů a vkladů s cílem umožnit účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu vyvážených investic. Fond je vhodný pro investory, jejichž znalost fondového investování je na velmi dobré úrovni. Požadují vyšší zhodnocení investice v podobě většího podílu akciové složky, avšak kvůli zvýšené averzi k riziku využívají ke zmírnění rizika dluhopisovou část portfolia. Zároveň jsou připraveni pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na akciových a dluhopisových trzích bez Statutem daného geografického nebo odvětvového omezení, i když Fond smí a může v rámci investiční politiky preferovat investiční nástroje z České republiky nebo z regionu střední a východní Evropy, a to z důvodu geografické blízkosti a nižšího měnového rizika.
Rizikový profil Fondu	4
Údaje o portfolio manažerech Fondu	Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. , se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, PSČ 186 00; IČO: 25684558; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. Portfolio manažeři: • Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 32 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 32 let
Údaje o depozitáři Fondu	Česká spořitelna, a.s. , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00; IČO: 45244782; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve Fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

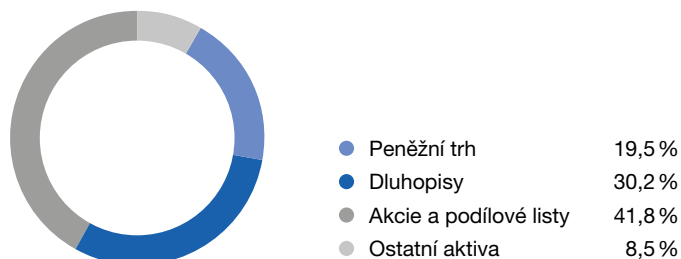
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ⁴	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
Reverzní repo operace			27 000 000	27 012 243	13,7 %
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	2 656	24 010 126	22 498 412	11,4 %
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	2 095	19 241 391	18 402 121	9,3 %
Amundi Core MSCI Europe UCITS	LU1437015735	6 400	12 589 841	17 362 213	8,8 %
Amundi Core Stoxx Europe 600 U	LU0908500753	2 435	11 285 745	16 828 966	8,5 %
iShares Core S&P 500 ETF	US4642872000	950	8 273 236	13 425 098	6,8 %
State Street SPDR S&P 500 ETF	US78462F1030	950	7 828 621	13 365 905	6,8 %
Běžné účty u bank				8 094 386	4,1 %
CZGB 5 3/4 03/29/29	CZ0001007025	695	7 160 319	7 659 157	3,9 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	698	7 196 282	6 838 868	3,5 %
Amundi MSCI Emerging Markets S	LU1681045453	42 391	4 372 185	6 312 418	3,2 %
CZGB 5 09/30/30	CZ0001006688	579	5 803 176	6 110 492	3,1 %
Amundi Core S&P 500 Swap UCITS	LU0496786657	3 731	3 023 408	5 433 299	2,8 %
iShares Edge MSCI USA Value Fa	IE00BD1F4M44	19 849	3 614 982	5 353 510	2,7 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	543	5 394 338	5 259 331	2,7 %
SPDR MSCI Europe Financials UC	IE00BKWQ0G16	1 437	2 157 484	4 750 094	2,4 %
Amundi ETF ICAV-AMUNDI S&P 500	IE000LAP5Z18	7 995	2 049 201	2 391 816	1,2 %

⁴ V případě běžných účtů požizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou **Tržní cena celkem s AÚV**.

Skladba majetku KB vyváženého účastnického fondu k 31. 12. 2025 (%)

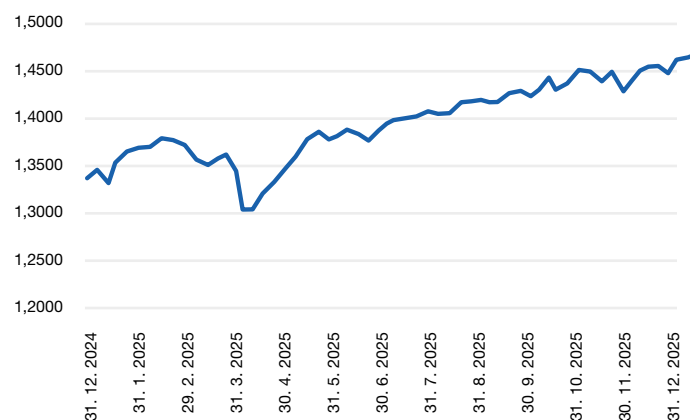


Skladba majetku KB vyváženého účastnického fondu k 31. 12. 2024 (%)



Majetek v KB vyváženém účastnickém fondu byl k 31. 12. 2025 alokován primárně do akcií a podílových listů (46,5 %), do dluhopisů (34,5 %) a do peněžního trhu (17,8 %). Jednalo se primárně o české státní dluhopisy a široce diverzifikované akciové indexové ETF zaměřené na americké akcie, evropské akcie a akcie na rozvíjejících se trzích. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 193 mil. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2025

NAV (v Kč)	192 597 122,80
Počet jednotek	131 378 093,70
Hodnota jednotky k 31. 12. 2025	1,4660
Hodnota jednotky k 31. 12. 2024	1,3387
Hodnota jednotky k 31. 12. 2023	1,2452
Hodnota jednotky k 31. 12. 2022	1,0891
Hodnota jednotky k 31. 12. 2021	1,1875
Zhodnocení od založení (kumulativní)	46,60 %
Zhodnocení za rok 2025	9,51 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	17 284

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2025 – 31. 12. 2025
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2025 – 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	1 926
za zhodnocení majetku	1 833

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na penzijní jednotku a výši úplaty k vybraným dnům ocenění

KB vyvážený účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
31. 12. 2025	192 597 122,80	1,4660
31. 12. 2024	*205 739 487,80	1,3387
31. 12. 2023	2 212 796 833,80	1,2452
31. 12. 2022	1 783 813 594,67	1,0891
31. 12. 2021	1 602 775 182,33	1,1875

* V roce 2024 proběhla první fáze likvidace VUF, při které došlo k převodu většiny účastníků do Akciového a Dluhopisového účastnického fondu KBPS.

KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a. s.

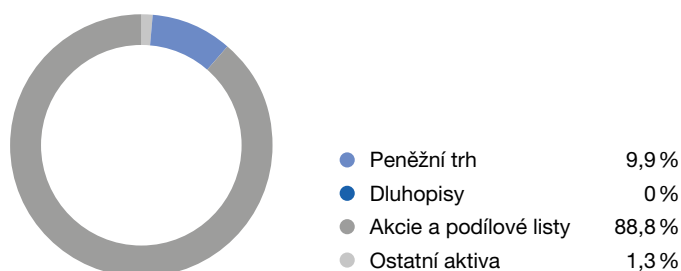
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237521
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocovat majetek ve Fondu investicemi do dynamického portfolia tvořeného především vyšším podílem akcií a podílových listů se složkou dluhopisů a nástrojů peněžního trhu zemí OECD, mezinárodních finančních institucí a emitentů, jejichž hodnocení odpovídá stanovenému ratingu, a umožnit účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu dynamických investic. Fond je vhodný pro investory s delší zkušeností s fondovým investováním a s nízkou averzí k riziku. Jsou si vědomi, že portfolio Fondu s sebou přináší vyšší kolísavost hodnoty investice, kterou lze eliminovat její dlouhodobostí. Investoři u tohoto Fondu požadují vysoké zhodnocení investice a jsou připraveni pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na akciových a dluhopisových trzích bez Statutem daného geografického nebo odvětvového omezení, i když Fond smí a může v rámci investiční politiky preferovat investiční nástroje z České republiky nebo z regionu střední a východní Evropy, a to z důvodu geografické blízkosti a nižšího měnového rizika.
Rizikový profil Fondu	5
Údaje o portfolio manažerech Fondu	Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. , se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, PSČ 186 00; IČO: 25684558; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. Portfolio manažeři: <ul style="list-style-type: none">• Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 32 let, ČVUT Praha• Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 32 let
Údaje o depozitáři Fondu	Česká spořitelna, a.s. , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00; IČO: 45244782; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve Fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

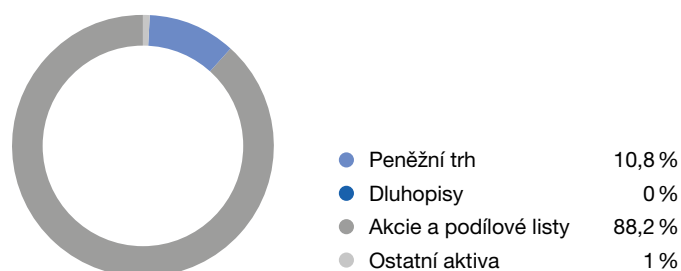
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ⁵	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
Reverzní repo operace			950 000 000	950 412 250	7,7 %
State Street SPDR S&P 500 ETF	US78462F1030	36 194	329 388 721	509 226 902	4,1 %
iShares Core S&P 500 ETF	US4642872000	34 773	331 224 523	491 400 981	4,0 %
Amundi Core MSCI Europe UCITS	LU1437015735	179 130	345 236 638	485 952 065	3,9 %
Amundi Core Stoxx Europe 600 U	LU0908500753	51 165	246 665 527	353 615 626	2,9 %
Amundi MSCI Emerging Markets S	LU1681045453	2 100 000	250 380 401	312 709 733	2,5 %
Běžné účty u bank				275 732 816	2,2 %
Amundi MSCI Emerging Ex China	LU2009202107	380 000	214 171 746	274 386 000	2,2 %
Amundi Core S&P 500 Swap UCITS	LU0496786657	188 166	163 045 524	274 018 269	2,2 %
Microsoft Corp	US5949181045	23 300	154 975 718	232 488 515	1,9 %
NVIDIA Corp	US67066G1040	58 500	149 061 057	225 100 278	1,8 %
iShares Edge MSCI USA Value Fa	IE00BD1F4M44	831 451	160 940 635	224 252 162	1,8 %
Alphabet Inc	US02079K3059	34 000	86 808 790	219 565 744	1,8 %
Apple Inc	US0378331005	37 300	147 542 137	209 216 279	1,7 %
Amundi ETF ICAV-AMUNDI S&P 500	IE000LAP5Z18	581 005	152 499 454	173 815 780	1,4 %
Amazon.com Inc	US0231351067	35 000	134 595 237	166 679 738	1,3 %
Schneider Electric SE	FR0000121972	26 500	117 410 289	150 921 488	1,2 %
ASML Holding NV	NL0010273215	6 400	109 190 995	142 971 795	1,2 %
AstraZeneca PLC	GB0009895292	35 800	121 361 415	137 189 291	1,1 %
Bank of America Corp	US0605051046	110 000	111 679 182	124 823 600	1,0 %

⁵ V případě běžných účtů a měnových swapů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou **Tržní cena celkem s AÚV**.

Skladba majetku KB akciového účastnického fondu k 31. 12. 2025 (%)

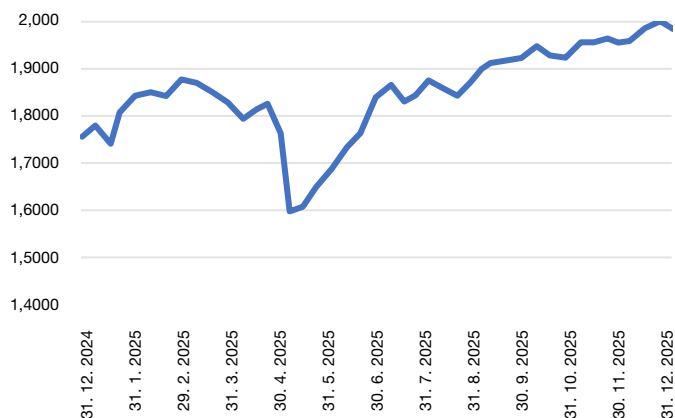


Skladba majetku KB akciového účastnického fondu k 31. 12. 2024 (%)



Většina majetku v KB akciovém účastnickém fondu byla k 31. 12. 2025 alokována do akcií a podílových listů (88,8 %). Jednalo se o široce diverzifikované portfolio společností z různých odvětví a indexové ETF se zaměřením na USA, Evropu a rozvíjející se trhy. Nástroje peněžního trhu tvořily 9,9 % majetku fondu. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 12,1 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2025

NAV (v Kč)	12 087 951 154,98
Počet jednotek	6 281 481 824,15
Hodnota jednotky k 31. 12. 2025	1,9244
Hodnota jednotky k 31. 12. 2024	1,6592
Hodnota jednotky k 31. 12. 2023	1,5171
Hodnota jednotky k 31. 12. 2022	1,3000
Hodnota jednotky k 31. 12. 2021	1,4649
Zhodnocení od založení (kumulativní)	92,44 %
Zhodnocení za rok 2025	15,98 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	1 619 125

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2025 – 31. 12. 2025
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2025 – 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	106 485
za zhodnocení majetku	126 792

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na penzijní jednotku a výši úplaty k vybraným dnům ocenění

KB akciový účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
31. 12. 2025	12 087 951 154,98	1,9244
31. 12. 2024	9 392 727 199,62	1,6592
31. 12. 2023	6 653 702 542,62	1,5171
31. 12. 2022	4 498 969 202,35	1,3000
31. 12. 2021	3 659 024 463,40	1,4649

Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237783
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Údaje o portfolio manažerech Fondu	Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. , se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, PSČ 186 00; IČO: 25684558; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. Portfolio manažeři: • Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 32 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 32 let
Údaje o depozitáři Fondu	Česká spořitelna, a.s. , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00; IČO: 45244782; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve Fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

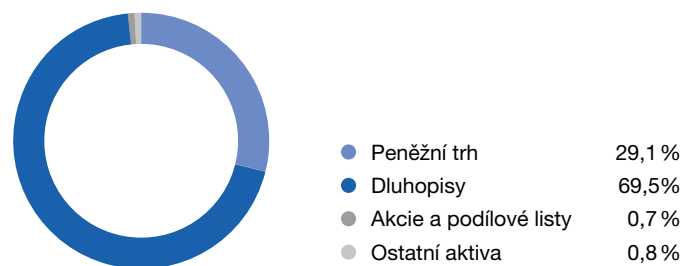
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ⁶	Tržní cena celkem s AÚV ⁷	Podíl na majetku fondu ⁸
Reverzní repo operace			11 250 000 000	11 254 434 167	25,0 %
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	605 658	6 053 856 534	6 085 553 184	13,5 %
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	310 000	3 157 295 790	3 194 602 089	7,1 %
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	298 000	2 944 804 125	2 973 233 561	6,6 %
CZGB 6 02/26/26	CZ0001006506	280 000	2 802 494 374	2 947 454 096	6,6 %
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	248 000	2 415 358 287	2 429 978 306	5,4 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	233 500	2 271 712 350	2 279 952 681	5,1 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	215 000	2 185 089 465	2 203 547 710	4,9 %
CZTB 0 10/16/26	CZ0001007595	2 000	1 946 768 700	1 946 587 651	4,3 %
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	180 000	1 803 907 873	1 811 531 166	4,0 %
CZGB 4.2 12/04/36	CZ0001001796	110 000	1 286 621 960	1 289 838 660	2,9 %
Termínované vklady u bank			1 000 000 000	1 006 266 266	2,2 %
CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	100 000	1 001 387 956	1 002 060 000	2,2 %
CZTB 0 04/10/26	CZ0001007504	1 000	990 638 593	990 546 463	2,2 %
CZTB 0 07/17/26	CZ0001007538	945	927 611 387	927 525 119	2,1 %
CZGB 0.05 11/29/29	CZ0001006076	91 000	833 023 913	832 986 328	1,9 %
Běžné účty u bank				823 310 200	1,8 %

⁶ V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena.

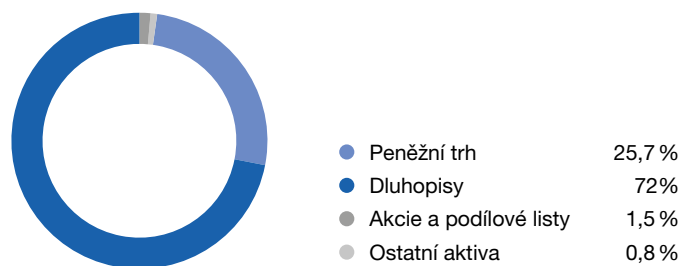
⁷ Ve sloupci Tržní cena celkem s AÚV je v případě dluhopisů zařazených do HTC uvedena Tržní cena celkem s AÚV. V účetní závěrce jsou tato aktiva klasifikována a oceněna naběhlou hodnotou.

⁸ Podíl na majetku fondu = Tržní cena celkem s AÚV/Netto bilanční suma fondu

Skladba majetku Transformovaného fondu k 31. 12. 2025 (%)



Skladba majetku Transformovaného fondu k 31. 12. 2024 (%)



Většina majetku v Transformovaném fondu byla k 31. 12. 2025 alokována do dluhopisů (69,5 %). Převážnou část dluhopisové složky tvořily české státní dluhopisy. Významná část majetku byla dále umístěna do nástrojů peněžního trhu (29,1%). Jednalo se především o reverzní repo operace a vklady u bank. V Transformovaném fondu zůstávají nadále v omezené míře dynamické investice, a to v podobě fondů nemovitostí. Bilanční suma se k 31. 12. 2025 pohybovala na úrovni 47,8 mld. Kč.

Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2025

Bilanční suma v Kč	44 977 739 611,19
Zhodnocení za rok 2025	1,65 %
Zisk po zdanění k 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	736 164 122,27

Úplata určená Penzijní společností

Úplata	1. 1. 2025 – 31. 12. 2025
za obhospodařování	0,8 %
ze zisku	10 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2025 - 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	
za obhospodařování	369 116
ze zisku	81 796

Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti a zdůraznění hlavních faktorů majících vliv na hospodářský výsledek

Po roce významných změn v regulaci byl rok 2025 z pohledu prostředí, ve kterém Společnost vykonávala svoji činnost, spíše rokem stabilizace, návratu ke strategickým úkolům a rozvoje běžné obchodní činnosti.

Makroekonomická situace nepřinášela žádné zásadní impulsy. Inflace předchozích let odezněla jak na úrovni globální, tak v České republice, což umožnilo normalizaci monetární politiky, jejímž nejlepším dokladem jsou ocenění úrokových derivátů na mezibankovním trhu a výnosová křivka českých státních dluhopisů, ještě v roce 2023 inverzní. V globálním kontextu měla na Společnost nadále pozitivní dopad pokračující výkonnost kapitálových trhů, zejména akciových, silně poháněných zejména masivními investicemi do umělé inteligence, a to přes další eskalaci geopolitických rizik.

Zpomalení poklesu počtu účastníků ve III. pilíři

Pokračoval trend poklesu počtu účastníků, který byl inicializován změnou zákonů souvisejících s rozvojem finančního trhu účinných od roku 2024, především zrušení nároku na státní příspěvek pro účastníky, kterým byl přiznán nárok na starobní důchod. Odchody účastníků ze III. pilíře započaly již při medializaci změn v roce 2023 a vyvrcholily právě v létě 2024 spolu s účinností ustanovení o státním příspěvků. V roce 2025 již došlo k postupné stabilizaci a počet účastníků již klesá výrazně pomaleji.

Prohloubení poklesu prostředků účastníků penzijního připojištění a růst prostředků fondů účastnických

Naopak kontinuálně pokračoval přechod účastníků z penzijního připojištění do doplňkového penzijního spoření. Spolu s efektem již uzavřeného vstupu do penzijního připojištění tak dále stoupal objem prostředků v doplňkovém penzijním spoření jak novými příspěvky, tak na úkor penzijního připojištění. Společnost tento trend považuje za velmi pozitivní a svojí komunikací jej podporuje.

Meziroční nárůst úhrnného vlastního kapitálu účastnických fondů dosáhl 5,9 mld. Kč až na hodnotu 33,1 mld. Kč, oproti tomu transformovaný fond zaznamenal pokles celkových aktiv o 2,8 mld. Kč na 45 mld. Kč. Úměrně tomu došlo k přesunu váhy příjmů Společnosti z účastnických fondů oproti příjmům z fondu transformovanému. Ani tento další významný pokles aktiv transformovaného fondu neměl žádný dopad ani na likviditu, ani na kapitál transformovaného fondu, a to ani na úrovni aplikovaných stresových scénářů. Potvrdila se tak robustnost modelu řízení rizik a likvidity.

Stabilizace základních úrokových sazeb a ocenění investičních nástrojů

V roce 2025 již došlo k ukončení předchozího trendu paralelního růstu téměř všech finančních aktiv současně, když se základní úrokové sazby české koruny zřejmě přiblížili své neutrální úrovni. Poněkud vyšší rostoucí tvar výnosové křivky českých státních dluhopisů limitoval další růst tržního ocenění, nicméně výnosy dluhopisů na horizontu do splatnosti stále nabízí dobré úrovně zhodnocení. Na akciových trzích ještě růstový trend pokračoval, když masivní investice do umělé inteligence a dalších digitálních služeb přetlačily vliv geopolitických rizik, ke kterým se postupně přidávají i rizika rostoucího zadlužení jak veřejného, tak i soukromého sektoru. Všechny účastnické fondy však přinesly zhodnocení odpovídající příslušné třídě aktiv, v případě akciových instrumentů i vysoko nad dlouhodobými průměry.

Rostoucí výnosy a provozní náklady pod kontrolou

Společnost opět dosáhla velmi dobrých hospodářských výsledků. Čistý zisk sice nedosáhl rekordní úrovně roku 2024, avšak Společnost výsledkem 364,2 mil. Kč svůj finanční plán překročila, a to díky stále solidní výkonnosti kapitálových trhů, podporované retenci obhospodařovaných prostředků a již tradiční striktní kontrole nákladů. Celkové čisté výnosy z finančních operací dosáhly 640 mil. Kč při celkových nákladech 178 mil. Kč. Dosažené finanční výsledky reprezentované čistým ziskem 364 mil. Kč tak byly interakcí nadprůměrných výnosů a tradiční důsledné kontroly nákladů.

Na uspokojivé úrovni se opět pohybovaly provozní náklady, které i v roce 2025 dosáhly ve srovnání s průměrným objemem obhospodařovaných aktiv hodnoty 0,23 % a potvrdily vysokou nákladovou efektivitu Společnosti.

Geopolitická rizika

Bezprostřední dopady do výsledků obhospodařovaných fondů či přímo Společnosti v souvislosti s aktuálními geopolitickým napětím se neprojeví ani v roce 2025. Obhospodařované fondy jsou kapitálově dobře vybaveny a expozice vůči investičním nástrojům bezprostředně exponovaným vůči Rusku nebo Bělorusku, stejně jako vůči ruskému rublu, zůstaly nemateriální.

Doplňující údaje

Společnost nebyla v rozhodném období účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ve kterých hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku Společnosti a účastnických fondů.

Společnost v rozhodném období (ani po část rozhodného období) neměla kvalifikovanou účast na žádných osobách a zároveň v rozhodném období nejednala s žádnou osobou ve shodě ve smyslu § 78 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

Společnost v rozhodném období neměla pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Společnost v rozhodném období nevynaložila žádné výdaje na vývoj a výzkum.

Události, které nastaly po datu sestavení výroční zprávy

Ke dni 1. 1. 2026 došlo ke změně ve statutárním orgánu KBPS – předsedou představenstva se stal Ing. Jiří Šperl. Žádné další významné události k datu sestavení výroční zprávy, které by ovlivnily informace uvedené v této výroční zprávě, nejsou známy.

FINANČNÍ ČÁST

KB Penzijní společnost, a.s.	32
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2025	66
Struktura vztahů celé skupiny SG	75
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	93
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	124
KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	141
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	160
KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	181
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	202



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti KB penzijní společnost, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014] a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky, včetně jeho požadavků vztahujících se k auditům účetních závěrek subjektů veřejného zájmu v České republice, jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Vykazování časově rozlišených provizních nákladů (tzv. DAC)

Hodnota časového rozlišení provizních nákladů k 31. prosinci 2025 činí 228 050 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 240 421 tis. Kč). Informace o tomto aktivu jsou uvedeny v bodě 2.5 „Výdaje na účastnické smlouvy“ a 3.5 „Náklady a příjmy příštích období“ přílohy v účetní závěrce.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., společnost s ručením omezeným a člen globální sítě nezávislých členských společností KPMG přidružených ke KPMG International Limited, anglické právní společnosti s ručením omezeným zárukou.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185

IČO 49819187
DIČ CZ696001996
ID datové schránky: 8h3gtra



Popis hlavní záležitosti auditu

Časově rozlišené pořizovací náklady představují provize vyplacené zprostředkovatelům v souvislosti s uzavřením smluv o penzijním spoření.

Pořizovací náklady jsou rozpouštěny rovnoměrně do nákladů s cílem rozložit je po dobu zbývajících trvání smlouvy o penzijním spoření s konkrétním klientem při použití průměrné odhadované doby rozpouštění 8 let. Při odhadu výše časového rozlišení pořizovacích nákladů k rozvahovému dni stanovuje vedení Společnosti významné a komplexní předpoklady, a to zejména ve vztahu k systému rozpouštění a zpětné získatelnosti těchto nákladů.

Vedení společnosti pravidelně posuzuje a testuje DAC na znehodnocení pomocí tzv. zpětně získatelné hodnoty těchto časově rozlišených pořizovacích nákladů. Zpětně získatelnou hodnotu těchto časově rozlišených pořizovacích nákladů stanovuje na základě diskontovaných odhadovaných zisků z penzijních smluv. Klíčové předpoklady zahrnují zejména diskontní sazby, předpokládaná ukončení penzijních smluv a administrativní náklady související s penzijními smlouvami.

Vzhledem k výše uvedeným faktorům představuje účtování o časovém rozlišení pořizovacích nákladů oblast spojenou s významnou mírou úsudku a nejistoty související s odhady. Tato oblast si proto vyžadovala naši zvýšenou pozornost v rámci auditu a považovali jsme ji za hlavní záležitost auditu.

Jak byla záležitost při auditu řešena

V rámci řešení uvedené záležitosti auditu jsme ve spolupráci s našimi odborníky v oblasti pojistné matematiky provedli následující auditní postupy:

Získali jsme aktuální porozumění o účtování časového rozlišení provizí včetně souvisejících vstupů do informačních systémů Společnosti, výpočtu DAC, jejich rozpouštění, jejich testování na případné snížení hodnoty a přezkoumání nastavení souvisejících předpokladů vedením. Porozumění jsme získali formou dotazování vedení a pracovníků Společnosti v kombinaci s pozorováním, kontrolou podkladové dokumentace a, tam kde to bylo relevantní, vybranými přepočty.

Kriticky jsme zhodnotili účetní pravidla a metody Společnosti týkající se časového rozlišování provizních nákladů (počáteční zachycení, roční rozpouštění a testování na případné snížení hodnoty) na základě požadavků příslušných účetních standardů.

Přepočítali jsme celkové provizní náklady a hodnotu časového rozlišení provizních nákladů z uzavřených smluv o penzijním spoření.

Kriticky jsme posoudili správnost roční rozpouštěné částky provizních nákladů, včetně vhodnosti použité doby, po kterou jsou pořizovací náklady rozpouštěny, a to na základě minulých zkušeností s ohledem na průměrnou dobu trvání s podobnými smlouvami o penzijním spoření a relevantní znalosti trhu.

Kriticky jsme posoudili klíčové vstupy a předpoklady, které Společnost použila při hodnocení zpětně získatelné hodnoty kapitalizovaných provizních nákladů, jako jsou diskontní sazby, předpokládaná ukončení penzijních smluv a očekávaná výše administrativních nákladů souvisejících s penzijními smlouvami.

Posoudili jsme správnost a úplnost souvisejících údajů zveřejněných v účetní závěrce na základě požadavků příslušných účetních standardů.



Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případně nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada. Za sledování procesu účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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



- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejdůležitější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 22. dubna 2025 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 2 roky.



Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 22. dubna 2026 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti KB Penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 22. dubna 2026

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

Rozvaha k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3.1.	1 216 672	860 720
v tom: a) splatné na požádání		55 984	60 004
b) ostatní pohledávky		1 160 688	800 716
5. Dluhové cenné papíry	3.2.	201 688	530 753
v tom: a) vydané vládními institucemi		201 688	203 091
b) vydané ostatními osobami		0	327 662
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	3.3.1.	52 893	58 527
10. Dlouhodobý hmotný majetek	3.3.2.	611	1 002
11. Ostatní aktiva	3.4.	871 384	980 945
13. Náklady a příjmy příštích období	3.5.	228 721	240 796
Aktiva celkem		2 571 969	2 672 743

Pasiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
4. Ostatní pasiva	3.6.	751 985	689 930
6. Rezervy	3.7.	0	48 438
Cizí zdroje celkem		751 985	738 368
8. Základní kapitál	3.8.	300 000	300 000
v tom: a) splacený základní kapitál		300 000	300 000
13. Kapitálové fondy	3.8.	1 155 751	1 155 151
v tom: úhrady vázané na akcie		5 445	5 341
16. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období	3.8.	364 233	479 224
Vlastní kapitál celkem		1 819 984	1 934 375
Pasiva celkem		2 571 969	2 672 743

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

Podrozvahová aktiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
10. Hodnoty předané k obhospodařování	6.	76 768 200	73 370 571
v tom: a) cenné papíry		56 543 725	54 262 983
Podrozvahová aktiva celkem		76 775 513	73 370 571

Podrozvahová pasiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
12. Přijaté zástavy a zajištění	6.	1 160 000	800 000
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování	6.	78 073 846	74 988 051
v tom: a) cenné papíry		56 543 725	54 262 983
Podrozvahová pasiva celkem		79 233 846	75 788 051

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

	Bod	2025	2024
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.9.	47 619	44 676
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 030	6 022
2. Náklady na úroky a podobné náklady	3.10.	-6	-3
4. Výnosy z poplatků a provizí	3.11.	866 205	981 510
5. Náklady na poplatky a provize	3.11.	-273 848	-244 589
6. Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	3.12.	-88	-66
7. Ostatní provozní výnosy	3.13.	10	1 313
8. Ostatní provozní náklady	3.13.	-4 050	-1 187
9. Správní náklady	3.14.	-157 856	-159 195
v tom: a) náklady na zaměstnance		-64 532	-74 803
z toho: aa) mzdy a platy		-45 341	-54 140
ab) sociální a zdravotní pojištění a ostatní náklady na zaměstnance		-14 480	-16 358
ac) Ostatní sociální náklady		-4 711	-4 305
b) ostatní správní náklady		-93 324	-84 392
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	3.3.	-16 056	-15 188
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	3.2.	0	-23
19. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		461 930	607 248
23. Daň z příjmů	3.15.	-97 697	-128 024
24. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění		364 233	479 224

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk a HV ve schvalovacím řízení	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2024	300 000	0	877 264	340 510	1 517 774
Výplata dividend	0	0	0	-340 510	-340 510
Pohyby odložených akciových plánů	0	0	-3	0	-3
Převod a navýšení kapitálového fondu	0	0	277 890	0	277 890
Zisk roku 2024	0	0	0	479 224	479 224
Zůstatek k 31. prosinci 2024	300 000	0	1 155 151	479 224	1 934 375
Výplata dividend	0	0	0	-479 224	-479 224
Pohyby odložených akciových plánů	0	0	103	0	103
Převod a navýšení kapitálového fondu	0	0	497	0	497
Zisk roku 2025	0	0	0	364 233	364 233
Zůstatek k 31. prosinci 2025	300 000	0	1 155 751	364 233	1 819 984

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2025

1. Obecné údaje

1.1. Založení a charakteristika Společnosti

Penzijní fond Komerční banky, a.s., (dále jen PFKB), byl založen zakladatelskou listinou jako akciová společnost dne 27. 7. 1994 a vznikl zapsáním do obchodního rejstříku vedeného u Městského soudu v Praze dne 28. 11. 1994 pod spisovou značkou B 2865 s přiděleným identifikačním číslem 61860018. Povolení Ministerstva financí ČR ke vzniku a činnosti PFKB bylo uděleno 24. 11. 1994.

K 1. 1. 2013 došlo k zániku PFKB, vzniklého dle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, a k tomuto dni byla uskutečněna transformace penzijního fondu dle zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb., kdy došlo ke vzniku KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Společnost“) a vytvoření Transformovaného fondu KB Penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Transformovaný fond“), v souladu s transformačním projektem schváleným Českou národní bankou.

V souladu s transformačním projektem a § 182, zákona č. 427/2011 Sb. byla vyčleněna aktiva a pasiva související s penzijním připojištěním do Transformovaného fondu na základě účetní závěrky PFKB k datu 31. 12. 2012. K datu 1. 1. 2013 byly sestaveny zahajovací rozvahy pro Společnost a Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. Od tohoto data Společnost účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, závazků a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření s majetkem odděleně od předmětu účetnictví svého a účetnictví fondů.

Společnost má k 31. 12. 2025 základní kapitál ve výši 300 000 000 Kč.

Fyzické a právnické osoby, podílející se více než 20 % na základním kapitálu Společnosti, a výše jejich podílu jsou uvedeny v následující tabulce:

Akcionář	% podíl na základním kapitálu
Komerční banka, a.s.	100
Celkem	100

Sídlo Společnosti: náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření. Společnost prostřednictvím Transformovaného fondu provozuje dále penzijní připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění, pro účastníky penzijního připojištění a příjemce dávek, vůči nimž byly závazky vyčleněny do Transformovaného fondu.

Společnost je povinna zajistit, že hodnota majetku v Transformovaném fondu je vždy stejná nebo vyšší než hodnota závazků v Transformovaném fondu. Závazky vyplývající z penzijního připojištění Společnost plní z majetku v Transformovaném fondu. Pokud majetek v Transformovaném fondu nepostačuje ke splnění závazků, splní je Společnost z ostatního svého majetku. Jsou-li závazky Transformovaného fondu vyšší než jeho majetek, Společnost je povinna převést do Transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost. Takto převedený majetek tvoří Kapitálový fond Transformovaného fondu. Kapitálový fond se přednostně použije na úhradu ztráty za účetní období nebo na úhradu neuhrazené ztráty z předchozích účetních období. Při splnění zákonných podmínek lze prostředky vložené Společností do Kapitálového fondu Transformovaného fondu získat zpět, tedy převést do Společnosti.

Společnost splnila podmínky dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, shromažďovala a obhospodařovala prostředky účastníků spoření v důchodových fondech. V prosinci 2015 byl přijat zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, jenž nabyl účinnosti 1. 1. 2016. Dle zákona dne 30. června 2016 zaniklo povolení k vytvoření důchodových fondů a fondy vstoupily dne 1. 7. 2016 do likvidace. Ke dni 14. 11. 2016 Společnost sestavila mimořádné účetní závěrky a mimořádnou výroční zprávu důchodových fondů a následně vyplatila prostředky účastníkům fondů. K tomuto dni důchodové fondy zanikly.

Společnost provozuje svoji činnost pouze na území České republiky.

Údaje účetní závěrky Společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky Komerční banky, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407, Praha 1, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejužší skupiny účetních jednotek, dále do konsolidované účetní závěrky koncernu Sociétés Générale S.A., která je konečnou mateřskou společností a která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek. Konsolidované účetní závěrky Komerční banky, a.s., jsou dostupné na internetových stránkách www.kb.cz, konsolidované účetní závěrky Sociétés Générale S.A. jsou dostupné na internetových stránkách www.societegenerale.com.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Společnosti obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu.

Účetnictví Společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. 1. 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. 12. 2017, Společnost od 1. 1. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.1. Datum vykazování transakcí

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky, anebo ze zvláštních předpisů.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnicí nebo konvencí konkrétního trhu.

Veškeré cenné papíry v držení Společnosti jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

2.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným, resp. nehmotným majetkem Společnost rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 40 000 Kč, resp. 60 000 Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovacími cenami.

Položky se vstupní cenou do 40 000 Kč, resp. 60 000 Kč nejsou považovány za hmotný, resp. nehmotný majetek a Společnost o nich účtuje v nákladech na účtu Spotřebované nákupy, resp. Služby. Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 000 Kč, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého hmotného majetku a je odepisováno. U nehmotného majetku dokončené technické zhodnocení zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého nehmotného majetku a je odepisováno, pokud převýšilo u jednotlivého majetku částku 40 000 Kč.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně ziskatelnou hodnotu, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku v případě dočasného znehodnocení nebo zcela odepsána do výkazu zisku a ztráty v případě trvalého znehodnocení.

2.2.1 Nájmy/leasingy

V oblasti nájmu / leasingů postupuje Společnost v souladu se standardem IFRS 16 Leasingy. Společnost od 1. ledna 2021 při účtování leasingů z pohledu nájemce aplikovala účetní model se zachycením v rozvaze s výjimkou krátkodobých leasingů do 12 měsíců a leasingů aktiv nízké hodnoty do 100 tis. Kč. Společnost má uzavřeny nájemní smlouvy k užívání kancelářských prostor a parkovacích míst.

Prvotní ocenění

Na počátku leasingu je vykázáno právo k užívání aktiva v rozvaze v kategorii Dlouhodobý hmotný majetek. Současně je vykázán závazek z leasingu v kategorii Ostatní pasiva, a to v částce rovnající se současné hodnotě dosud neuhrazených leasingových plateb po dobu leasingu diskontovaných přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbou. Doba leasingu u standardních leasingových smluv zahrnuje nezrušitelnou dobu leasingu. U leasingových smluv na dobu neurčitou se doba leasingu určí jako očekávaná doba leasingu na základě odhadu trvání leasingu.

Následné ocenění

Na právo užívat aktivum jsou následně uplatňována obdobná účetní pravidla jako na vlastní majetek stejné povahy. Právo užívat aktivum je vykázáno v pořizovacích nákladech snížených o kumulované odpisy a případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Právo užívat aktivum je odepisováno rovnoměrně po dobu trvání leasingu a odpisy jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“ ve výkazu zisku a ztráty.

Závazek z leasingu je následně oceněn naběhlou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry. Leasingové splátky Společnost rozděluje na úmor vykazovaný jako snížení nesplaceného závazku z leasingu a úrok vykazovaný ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“. Výše závazku z leasingu může být upravena, pokud dojde ke změně leasingu, přehodnocení doby leasingu nebo promítnutí změn budoucích leasingových plateb vyplývajících ze změny indexu nebo sazby.

Platby nájemného u krátkodobých leasingů do 12 měsíců a leasingů aktiv nízké hodnoty do 100 tis. Kč jsou vykazovány jako náklad rovnoměrně po dobu trvání nájmu v položce „Správní náklady“ ve výkazu zisku a ztráty. Případné platby související s předčasným ukončením nájmu jsou do nákladů zaúčtovány v období, ve kterém došlo k ukončení nájmu.

2.2.2 Odpisy dlouhodobého majetku

Účetní odpisy

Dlouhodobý majetek je odpisován lineární metodou s dobou odpisování uvedenou níže.

Kategorie majetku	Doba odpisování v letech
Stroje a zařízení, skříně pro výpočetní techniku	4
Dopravní prostředky	5–7
Trezory a ohnivzdorné skříně	15
Inventář	6
Právo užívat aktivum *)	Podle doby nájemní smlouvy
Software	4–10

*) Nájem podle IFRS 16.

Dlouhodobý hmotný majetek a jeho technické zhodnocení je odpisován počínaje měsícem, ve kterém byl majetek zařazen do používání.

Dlouhodobý nehmotný majetek a jeho technické zhodnocení je odpisován následující měsíc po měsíci, ve kterém byl zařazen do užívání.

2.3. Finanční aktiva

2.3.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry

V oblasti finančních aktiv postupuje Společnost podle standardu IFRS 9. Finanční aktiva v držení Společnosti jsou při pořízení oceněna v reálné hodnotě v okamžiku pořízení, již je obvykle pořizovací cena. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem jsou součástí pořizovací ceny finančního aktiva (s výjimkou aktiva zařazeného do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, kdy je aktivum oceňováno reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty).

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části.

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva) jsou klasifikovány a po prvotním vykázání následně oceňovány:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace je určována na základě charakteristiky smluvních peněžních toků dluhového finančního aktiva a obchodního modelu, do kterého je toto finanční aktivum zařazeno. Společnost vyhodnocuje při pořízení finančního aktiva prostřednictvím tzv. SPPI analýzy, zda smluvní peněžní toky představují výlučně splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny.

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Společnost zařazuje finanční aktiva do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“.

Obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“

Dluhové cenné papíry, které Společnost zařazuje do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ jsou drženy za účelem získávání smluvních peněžních toků po celou dobu životnosti nástroje.

Společnost očekává a má úmysl i schopnost držet tyto dluhové cenné papíry do splatnosti. Při určování, zda budou peněžní toky realizovány výběrem smluvních peněžních toků finančních aktiv, Společnost zvažuje četnost, hodnotu a časový rozvrh prodejů v předchozích obdobích, důvody těchto prodejů a očekávání ohledně budoucí prodejní činnosti v daném portfoliu.

Společnost připouští následující okolnosti prodeje, které jsou konzistentní s obchodním modelem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“:

- prodej z důvodu zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje bez ohledu na jejich četnost a hodnotu;
- prodej uskutečněný z důvodu řízení koncentrace úvěrového rizika, pokud je tento prodej ojedinělý (i když hodnotově významný) nebo hodnotově nevýznamný, ale častý;
- prodej uskutečněný v blízkosti splatnosti aktiva, kdy tržba z prodeje se blíží hodnotě zbývajících smluvních peněžních toků;
- prodej uskutečněný na základě požadavku uloženého třetí stranou, jako jsou regulační orgány, pokud jsou málo četné a jejich hodnoty nevýznamné.

Společnost zařazuje do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ cenné papíry, které:

- splňují regulační kritéria definovaná v zákoně 427/2011 Sb. a navazujících právních předpisech a interních limitech Společnosti;
- nejsou určeny k řízení likvidity; a
- nejsou určeny k obchodování.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ a zároveň představují veškeré peněžní toky pouze splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, je finanční aktivum po prvotním vykázání klasifikováno a oceněno naběhlou hodnotou.

Naběhlá hodnota je částka, kterou jsou finanční nástroje oceněny při prvotním uznání, snižená o splátky jistiny a zvýšená nebo snižená s použitím metody efektivní úrokové míry o poplatky, které jsou nedílnou součástí finančního nástroje, a o amortizaci prémie, diskontu, tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, a dále snižená prostřednictvím opravné položky o částku očekávaných úvěrových ztrát.

Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva nebo na naběhlou hodnotu finančního závazku. Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost odhaduje peněžní toky s uvážením všech smluvních podmínek finančního nástroje, přičemž bere v úvahu všechny poplatky a přírůstkové náklady přímo přiřaditelné danému nástroji, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, avšak nebere v úvahu očekávané úvěrové ztráty.

Výnosy z dluhových finančních aktiv oceněných v naběhlé hodnotě jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Opravné položky snižují hodnotu finančního aktiva a jsou vykázány spolu s finančním aktivem v aktivech rozvahy.

Opravné položky jsou tvořeny na vrub nákladů a jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravných položek k finančním aktivům je prováděno ve prospěch výnosů a vykázáno v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ ve výkazu zisku a ztráty.

Společnost vyhodnocuje vždy k 31. 12. běžného roku prostřednictvím tzv. testu prodejů, zda finanční aktiva zařazená v tomto obchodním modelu splňují předepsané charakteristiky pro zařazení do tohoto obchodního modelu.

Reklasifikace finančních aktiv

Reklasifikace dluhových cenných papírů mezi kategoriemi je možná a vyžaduje se, pokud dojde ke změně cíle obchodního modelu pro celé portfolio finančních nástrojů, které jsou společně řízeny s cílem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ a „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace není možná:

- pokud Společnost využije možnosti označit finanční aktivum při prvotním zaúčtování jako nástroj oceňovaný v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (tzv. „Fair Value Option“);
- pro kapitálové investice (oceňované reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty nebo vykázanou do oceňovacích rozdílů); nebo
- u finančních závazků.

Pokud Společnost reklasifikuje dluhové cenné papíry, je změna klasifikace vykázána prospektivně od data prvního dne nejbližšího účetního období následujícího po změně obchodního modelu.

Ocenění reklasifikovaných finančních aktiv k datu reklasifikace a jejich následné ocenění:

- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů“ je i nadále oceňováno reálnou hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Následné změny reálné hodnoty jsou vykázány do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (-)“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta (-) dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikována z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta (-) dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmou z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepším ekonomickém zájmu.

Společnost všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:

- Úroveň 1: vstupy na Úrovní 1 jsou (neupravené) kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na Úrovní 2 jsou vstupy jiné než kotované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na Úrovní 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu kotovaným cenám (neupraveným) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky (Úroveň 1) a nejmenší prioritu nepozorovatelným vstupním veličinám pro aktivum či závazek (Úroveň 3).

Pro stanovení reálné hodnoty a její zařazení do hierarchie Společnost považuje cenný papír za kotovaný na aktivním trhu, pokud jsou kotované tržní ceny snadno a pravidelně dostupné na burze cenných papírů, u dealerů, obchodníků s cennými papíry, průmyslových skupin, oceňovacích služeb nebo u regulačních orgánů a tyto ceny reprezentují aktuální a pravidelně se uskutečňující tržní transakce za obvyklých podmínek.

Neexistují-li pro finanční nástroj ceny kotované na aktivním trhu, použije Společnost pro ocenění takového finančního nástroje jiné ceny, které jsou zjistitelné na trhu, ať už přímo či nepřímo, jako např.

- I. ceny kotované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;
- II. ceny kotované pro shodná nebo podobná aktiva/závazky na neaktivních trzích (tj. kde je málo transakcí, ceny nejsou aktuální apod.);
- III. jiné zjistitelné ceny, např. na základě úrokových měř či výnosových křivek; nebo
- IV. informace, které jsou odvozené nebo potvrzené zjistitelnými tržními daty.

Pokud vstupy pro stanovení reálné hodnoty finančního nástroje nejsou z trhu zjistitelné, neboť tržní aktivita pro dané aktivum/závazek je minimální, ne-li žádná, použije Společnost pro stanovení reálné hodnoty dostupné netržní vstupy, které podle názoru Společnosti odrážejí předpoklady, které berou v úvahu účastníci trhu při stanovování ceny.

V roce 2025 Společnost držela finanční aktiva zařazená do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“. Finanční aktiva splňovala charakteristiku peněžních toků (toky představovaly pouze splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny) a byla klasifikována a oceňována naběhlou hodnotou. V průběhu roku 2025 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv prostřednictvím opravných položek Společnost stanovuje na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů (IFRS 9).

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv Společnost počítá na všechny následující případy:

- finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě;
- finanční aktiva povinně oceněná reálnou hodnotou vykazovanou do oceňovacích rozdílů (finanční aktiva držená v obchodním modelu „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“).

Pro účely výpočtu opravných položek Společnost využívá koeficienty ECL (Expected Credit Loss) definované s podporou odborných útvarů Komerční banky.

Pro stanovení očekávaných ztrát Společnost člení dluhová finanční aktiva dle rizikovitosti do třech kategorií:

- **Stupeň 1 (Stage 1)** – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky nedošlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta za 12 měsíců od data účetní závěrky. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z hrubé účetní hodnoty aktiva.
- **Stupeň 2 (Stage 2)** – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky došlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika, nicméně není objektivní evidence znehodnocení. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z hrubé účetní hodnoty aktiva.
- **Stupeň 3 (Stage 3)** – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, která mají objektivní evidence znehodnocení k datu účetní závěrky. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z čisté účetní hodnoty aktiva, po zohlednění opravné položky.

Společnost považuje za významné zvýšení úvěrového rizika skutečnost, kdy je emitent finančního aktiva 30 a více dnů po splatnosti závazků vyplývajících z finančního aktiva nebo pokud je aktuální druhý nejlepší rating emitenta nižší než S&P ekvivalent B ratingu.

Společnost považuje finanční aktiva za znehodnocená, pokud pro ně existují zřejmé důkazy o finanční tísní emitenta, mají odložené splátky nebo emitent finančního aktiva je 90 a více dnů po splatnosti závazků vyplývajících z finančního aktiva.

Společnost nevykazuje snížení hodnoty na finanční aktiva s nevýznamným úvěrovým rizikem, jako jsou zejména vnitroskupinové obchody, vklady u ČNB, reverzní repo obchody ve Stupni 1 zajištěné státními pokladničními poukázkami, běžné účty u bank splatné na požádání.

Přechod mezi rizikovými stupni se posuzuje na individuální bázi na základě vyhodnocení rizikových charakteristik specifických pro dané aktivum. K posouzení Společnost využívá informace o změně ratingu emitenta, indikátorech finanční tísně emitenta, počtu dnů po splatnosti aktiva a informace o případném odložení splátek finančního aktiva.

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Genné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.3.2 Provozní a ostatní pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky.

2.4. Finanční deriváty

Společnost nemá uzavřené finanční deriváty.

2.5. Výdaje na účastnické smlouvy

Zprostředkovatelská provize představuje výdaj na získání nových účastníků. Tyto provize jsou kalkulovány ze skutečně uhrazených příspěvků účastníka. Výdaje na provize se sledují za všechny uzavřené smlouvy a časově se rozlišují do nákladů po dobu odpovídající průměrné době trvání penzijního připojištění účastníka. Způsob časového rozlišování vyjadřuje věcnou i časovou souvislost vývoje nákladů a výnosů uzavřených smluv.

Od roku 2016 se uplatňuje 8letá odhadovaná průměrná doba trvání smluv a zprostředkovatelské provize z nových smluv a zvýšení příspěvků v případě účastnických fondů i Transformovaného fondu jsou po tuto dobu časově rozlišovány.

2.6. Ostatní rezervy

Rezervy jsou zachyceny, pokud má Společnost současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytné vynaložit prostředky na jeho vypořádání a může být proveden spolehlivý odhad výše tohoto závazku. Společnost rovněž vytváří rezervu na daň z příjmu právnických osob.

2.7. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány v tuzemské měně, přepočtené kurzem devizového trhu vyhlášeným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“), platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přečehování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků nebo ztrát (-) z finančních operací.

2.8. Daně

Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se stanovuje v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 21 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných rozdílů mezi daňovými základy aktiv a pasiv a jejich účetními hodnotami. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v následujícím zdaňovacím období.

Základní dočasné rozdíly vznikají při odepisování dlouhodobého hmotného majetku, u cenných papírů z titulu přecenění a u daňových ztrát převáděných do dalších období. Odložená daňová pohledávka se účtuje pouze do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnosti realizována proti očekávaným zdanitelným ziskům.

2.9. Převod finančních prostředků do kapitálových fondů Transformovaného fondu a zpět

Podle ustanovení § 187 zákona č. 427/2011 Sb. je Společnost povinna zajistit, že hodnota majetku v Transformovaném fondu je vždy stejná nebo vyšší než hodnota závazků v Transformovaném fondu. Jsou-li závazky Transformovaného fondu vyšší než majetek v Transformovaném fondu, Společnost je povinna převést do Transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost; takto převedený majetek tvoří kapitálový fond Transformovaného fondu.

V případě zjištění této povinnosti Společnost účtuje na vrub účtu kapitálového fondu (fondu na krytí kapitálových požadavků) a ve prospěch závazků vůči Transformovanému fondu. Následně nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost, Společnost převádí majetek do Transformovaného fondu. Tento převod je účtován na vrub závazků vůči Transformovanému fondu a ve prospěch majetku Společnosti.

V souladu s ustanovením § 187 zákona č. 427/2011 Sb., Společnost může převést do svého ostatního majetku:

- a) majetek Transformovaného fondu do výše kapitálového fondu po úhradě ztrát v Transformovaném fondu, pokud oceňovací rozdíly nabývají kladných hodnot,
- b) prostředky Transformovaného fondu, o které kapitálový fond po úhradě ztrát v Transformovaném fondu převyšuje absolutní hodnotu záporných oceňovacích rozdílů.

Společnost v tomto případě účtuje na vrub účtu pohledávky vůči Transformovanému fondu a ve prospěch kapitálového fondu (fondu na krytí kapitálových požadavků), samotný převod na vrub majetku a ve prospěch účtu pohledávky vůči Transformovanému fondu.

Tato účetní politika odráží požadavek České národní banky pro účtování nedostatku, resp. přebytku majetku v Transformovaném fondu oproti jeho závazkům.

2.10. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky 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 stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem, patří zejména reálné hodnoty cenných papírů.

2.11. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou účtovány na akruálním principu metodou efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje.

Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.12. Úhrady vázané na akcie

Ke zvýšení loajality a motivace přispívat k dlouhodobému růstu hodnoty skupiny Société Générale mohou být klíčovými pracovníkům Společnosti při splnění rozhodných podmínek poskytnuty akcie Société Générale zdarma v rámci akciového programu LTI (Long-Term Incentives).

Náklady související s akcemi zdarma a odloženým akciovým plánem poskytnutým zaměstnancům Společnosti ze strany Société Générale se vykazují jako úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. Ocenění tohoto akciového programu vypočtené s použitím modelu arbitráže k datu poskytnutí je rozloženo na celé rozhodné období a vykázáno v kategoriích personálních nákladů a vlastního kapitálu. Ke konci každého účetního období se akciový program upraví tak, aby zohledňoval výkonnostní podmínku a podmínku setrvání ve finanční skupině Société Générale, a aby se upravily celkové náklady plánu, jak bylo původně stanoveno. Následně se obdobně upraví náklady od začátku plánu vykázané v položce „Správní náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

2.13. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období. Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Společnosti.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty	55 984	60 004
Reverzní repo operace	1 160 688	800 716
Celkem	1 216 672	860 720

Veškeré pohledávky za bankami jsou oceněny v naběhlé hodnotě a jsou zařazeny ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1). Opravná položka k těmto aktivům nebyla k datu účetní závěrky z důvodu nevýznamného úvěrového rizika vykázána. V průběhu roku 2025 a 2024 nedošlo ke změně stupně znehodnocení výše uvedených finančních aktiv.

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 6. Podrozvahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví).

3.2. Dluhové cenné papíry

V rozvaze jsou vykázány následující dluhové cenné papíry oceněné naběhlou hodnotou:

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2025	Tržní hodnota 2025	Naběhlá hodnota 2024	Tržní hodnota 2024
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou				
Dluhové cenné papíry vládních institucí	201 688	198 790	203 091	193 030
Dluhové cenné papíry bankovní (HZL)	0	0	327 662	326 992
Dluhové cenné papíry celkem	201 688	198 790	530 753	520 022

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2025	Naběhlá hodnota 2024
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	201 688	203 091
Obchodované na zahraničních burzách	0	0
Neobchodované dluhopisy bankovní	0	327 662
Dluhové cenné papíry celkem	201 688	530 753

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025			31. 12. 2024		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
Dluhové cenné papíry ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1)	201 707	-19	201 688	530 772	-19	530 753
Dluhové cenné papíry ve stupni znehodnocení 2 (Stage 2)	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry ve stupni znehodnocení 3 (Stage 3)	0	0	0	0	0	0
Cenné papíry oceněné naběhlou hodnotou celkem	201 707	-19	201 688	530 772	-19	530 753

Následující tabulka zobrazuje důvody změny brutto hodnoty cenných papírů v členění podle stupně znehodnocení:

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Brutto hodnota k 1. 1. 2024	640 844	0	0	640 844
Změna z důvodu:				
Maturované dluhové cenné papíry	-103 000	0	0	-103 000
Ostatní pohyby beze změny Stage	-7 072	0	0	-7 072
Brutto hodnota k 31. 12. 2024	530 772	0	0	530 722
Změna z důvodu:				
Maturované dluhové cenné papíry	-317 000	0	0	-317 000
Ostatní pohyby beze změny Stage	-12 065	0	0	-12 065
Brutto hodnota k 31. 12. 2025	201 707	0	0	201 707

Následující tabulka zobrazuje důvody změny opravných položek k cenným papírům v členění podle stupně znehodnocení:

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Stav opravné položky k 1. 1. 2024	-18	0	0	-18
Změna z důvodu				
Zvýšení úvěrového rizika	-1	0	0	-1
Stav opravné položky k 31. 12. 2024	-19	0	0	-19
Změna z důvodu				
Zvýšení úvěrového rizika	0	0	0	0
Stav opravné položky k 31. 12. 2025	-19	0	0	-19

Opravná položka k bankovním dluhovým cenným papírům (hypoteční zástavní listy Komerční banky a.s.) nebyla k datu účetní závěrky z důvodu nevýznamného úvěrového rizika vykázána.

3.3. Dlouhodobý majetek

3.3.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena

2025				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2024	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2025
Software	207 523	14 151	-6 264	215 410
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	29	0	0	29
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	5 361	13 120	-14 151	4 330
Celkem	212 913	27 271	-20 415	219 769

2024				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2023	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2024
Software	185 878	21 823	-178	207 523
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	29	0	0	29
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	7 653	19 531	-21 823	5 361
Celkem	193 560	41 354	-22 001	212 913

Oprávky a opravné položky

2025				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2024	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2025
Software, včetně opravných položek	-154 357	-15 257	2 766	-166 848
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	-29	0	0	-29
Celkem	-154 386	-15 257	2 766	-166 877

2024				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2023	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2024
Software, včetně opravných položek	-140 248	-14 287	178	-154 357
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	-29	0	0	-29
Celkem	-140 277	-14 287	178	-154 386

Zůstatková hodnota

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2025	Stav k 31. 12. 2024
Software	48 563	53 166
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	4 330	5 361
Celkem	52 893	58 527

Odpisy nehmotného dlouhodobého majetku zaúčtované do nákladů

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	15 257	14 287

3.3.2. Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena

2025				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2024	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2025
Samostatné movité věci	2 718	0	0	2 718
Právo užívat aktivum *)	1 122	407	0	1 529
Celkem	3 840	407	0	4 247

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1)

2024				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2023	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2024
Samostatné movité věci	4 342	0	-1 624	2 718
Právo užívat aktivum *)	1 103	19	0	1 122
Nedokončené investice	0	0	0	0
Celkem	5 445	19	-1 624	3 840

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1)

Oprávky a opravné položky

2025				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2024	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2025
Samostatné movité věci	-1 716	-392	0	-2 108
Právo užívat aktivum *)	-1 121	-407	0	-1 529
Celkem	-2 837	-799	0	-3 637

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1)

2024				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2023	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2024
Samostatné movité věci	-2 327	-515	1 126	-1 716
Právo užívat aktivum *)	-735	-386	0	-1 121
Celkem	-3 062	-901	1 126	-2 837

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1)

Zůstatková hodnota

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2025	Stav k 31. 12. 2024
Samostatné movité věci	611	1 002
Právo užívat aktivum *)	0	0
Celkem	611	1 002

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1)

Společnost k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 nevlastnila žádný neprovozní majetek.

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	799	901

Společnost nekoupila ani neprodala hmotný nebo nehmotný majetek s následnou koupí. Společnost ve sledovaném období neměla majetek zatížený zástavním právem.

K dlouhodobému hmotnému majetku nebyly vytvořeny v roce 2025 a 2024 opravné položky.

Vzhledem k tomu, že Společnost outsourcuje služby týkající se informačních technologií do mateřské společnosti Komerční banky, a.s., poskytuje mateřská společnost hardwarové vybavení formou operativního pronájmu. Jedná se o drobný hmotný majetek (tiskárny, kopírky, mobilní telefony, monitory, počítače), na který je aplikována výjimka ze standardu IFRS 16, kdy v případě určitých leasingů aktiv nízké hodnoty jsou leasingové platby vykazovány jako náklad rovnoměrně po dobu trvání nájmu v kategorii Správní náklady.

3.4. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky z obchodních vztahů a za zaměstnanci	146	72
Pohledávky ze státním rozpočtem - daňové pohledávky	7 094	0
Dohadné účty aktivní	864 144	980 873
Celkem	871 384	980 945

Zůstatek dohadných účtů aktivních tvoří dohadné položky na úplaty za obhospodařování a zhodnocení Transformovaného fondu a účastnických fondů ve výši 864 144 tis. Kč (2024: 980 873 tis. Kč).

V položce Ostatní aktiva je k 31. 12. 2025 vykázána pohledávka za správcem daně z titulu daně z příjmů ve výši 7 094 tis. Kč (2024: 0 tis. Kč), vzniklá převýšením záloh uhrazených v roce 2025 nad vytvořenou rezervu na daň z příjmů.

Společnost ve sledovaném období neměla pohledávky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Náklady a příjmy příštích období

K 31. 12. 2025 činily náklady a příjmy příštích období 228 721 tis. Kč (2024: 240 796 tis. Kč). Nejvýznamnější část představují náklady příštích období z titulu ziskatelských provizí ve výši 228 050 tis. Kč (2024: 240 421 tis. Kč). Společnost pokračovala v umořování provizních výdajů dle odhadu jejich zpětné ziskatelnosti, viz bod 2.5. Výdaje na účastnické smlouvy.

3.6. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky z obchodních vztahů	547 075	492 971
Závazky vůči zaměstnancům	2 827	3 126
Daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení	9 800	10 483
Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	172 003	149 566
Prostředky účastníků penzijního pojištění	20 280	33 784
Celkem	751 985	689 930

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1)

Položka Závazky z obchodních vztahů zahrnuje přijaté zálohy z Transformovaného fondu a účastnických fondů vztahující se k úplatě za obhospodařování za období 1–11/2025 ve výši 541 554 tis. Kč (1–11/2024: 486 054 tis. Kč). V roce 2024 byla záloha vztahující se k úplatě za obhospodařování vybírána pouze z Transformovaného fondu, Vyváženého účastnického fondu, Akciového účastnického fondu a Povinně konzervativního fondu.

Závazky vůči zaměstnancům obsahují nevyplacené mzdy za měsíc prosinec 2025.

Daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení jsou tvořeny zejména závazky z titulu předpisu sociálního a zdravotního pojištění, které se vážou ke mzdám ve výši 1 349 tis. Kč (2024: 1 359 tis. Kč), dále odloženou daní ve výši 1 730 tis. Kč (2024: 1 679 tis. Kč), předpisu zálohy na daň z příjmu za zaměstnance ve výši 374 tis. Kč (2024: 556 tis. Kč) a předpisu srážkové daně z vyplacených dávek doplňkového penzijního spoření za prosinec 2025 ve výši 6 347 tis. Kč (2024: 6 632 tis. Kč).

Dohadné účty pasivní obsahují ke konci roku 2025 zejména dohadnou položku na provizní výdaje ve výši 17 764 tis. Kč (2024: 15 640 tis. Kč), z toho vůči Komerční bance, a.s., ve výši 9 771 tis. Kč (2024: 9 343 tis. Kč) a dohadnou položku na poplatek za obhospodařování a zhodnocení fondů KB Penzijní společnosti, a.s., vůči společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., (dále také AMUNDI), ve výši 107 471 tis. Kč (2024: 91 114 tis. Kč). K významným položkám dále patří dohadné položky na odměny a nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců ve výši 11 878 tis. Kč (2024: 11 108 tis. Kč), dohadné položky nevyplacených kompenzací státní podpory důchodců za 4. čtvrtletí 2025 ve výši 7 359 tis. Kč (2024: 6 019 tis. Kč) a dohadná položka na odhadované náklady týkající se tisku a rozesílání ročních výpisů k osobním účtům účastníkům za období roku 2025 ve výši 5 621 tis. Kč (2024: 7 003 tis. Kč).

Položka Prostředky účastníků penzijního pojištění ve výši 20 280 tis. Kč (2024: 33 784 tis. Kč) zahrnuje prostředky vztahující se k doplňkovému penzijnímu spoření, které Společnost drží na závazkových účtech speciálně zřízených za účelem jejich pozdější distribuce k účastníkům, jednotlivým fondům a státnímu rozpočtu.

Společnost v roce 2025 a 2024 neměla závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem. Společnost ve sledovaném období neměla žádné přijaté úvěry a neemitovala žádné dluhové cenné papíry.

3.7. Rezervy

Společnost vytvořila k 31. 12. 2025 rezervu na daň z příjmu právnických osob ve výši 97 837 tis. Kč (2024: 127 365 tis. Kč). Po započtení uhrazených záloh na daň z příjmu právnických osob ve výši 104 931 tis. Kč (2024: 78 927 tis. Kč) je k 31.12. 2025 vykázána pohledávka ve výši 7 094 tis. Kč, která je vykázána v rámci ostatních aktiv (2024: rezerva ve výši 48 438 tis. Kč).

3.8. Vlastní kapitál

Vlastní kapitál Společnosti tvoří základní kapitál, rezervní fond a ostatní fondy tvořené ze zisku, kapitálové fondy, úhrady vázané na akcie, nerozdělený zisk z předchozích období a zisk běžného období. Pohyby ve vlastním kapitálu jsou znázorněny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu.

K 31. 12. 2025 činí vlastní kapitál Společnosti 1 819 984 tis. Kč (2024: 1 934 375 tis. Kč). Zisk po zdanění za účetní období roku 2025 ve výši 364 233 tis. Kč bude pravděpodobně navržen k výplatě jedinému akcionáři formou dividendy. Výsledek hospodaření roku 2024 ve výši 479 224 tis. Kč byl rozhodnutím jediného akcionáře vyplacen v roce 2025 formou dividendy.

K 31. 12. 2024 činil zůstatek kapitálové dotace poskytnuté Společností Transformovanému fondu 497 tis. Kč. Na základě rozhodnutí představenstva Společnosti přijatého na valné hromadě dne 24. 4. 2025 došlo ke zpětvzetí této dotace. K 31. 12. 2025 tak činil zůstatek kapitálové dotace 0 Kč.

Struktura základního kapitálu k 31. 12. 2025

(údaje v tis. Kč)			
Druh akcií	Počet akcií ks	Nominální hodnota	Celková nominální hodnota emise
Na jméno	3 000	100	300 000
Celkem	3 000	100	300 000

Podíly právnických nebo fyzických osob na základním kapitálu

Název společnosti	Sídlo	Podíl na základním kapitálu v %
Komerční banka, a.s.	Na Příkopě 33, Praha 1	100
Celkem		100

Akcie nejsou volně obchodovatelné, k převodu na třetí osobu je třeba souhlasu valné hromady.

3.9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Běžné účty, termínové vklady a reverzní repo operace	46 589	38 654
Dluhové cenné papíry*)	1 030	6 022
Výnosy z úroků celkem	47 619	44 676

*) Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

Veškeré úrokové výnosy společnosti plynou z území České republiky.

3.10. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Úroky z finančních závazků		
Nájmy podle IFRS 16	6	3
Náklady na úroky celkem	6	3

3.11. Náklady a výnosy – poplatky a provize

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Náklady na poplatky a provize	273 848	244 589
z toho náklady na správu portfolia	156 123	137 787
Výnosy z úplaty z fondů	864 910	980 353
Transformovaný fond		
z toho za obhospodařování ^{*)}	369 122	404 298
z toho za zhodnocení (10 % ze zisku)	83 290	119 934
Účastnické fondy		
z toho za obhospodařování	224 009	183 254
z toho za zhodnocení	188 489	272 867
Výnosy z poplatků hrazených účastníky v případě odbytného a převodů	1 295	1 157
Čistý výnos z poplatků a provizí	592 357	736 921

^{*)}0,8% z průměrné roční hodnoty bilanční sumy.

Položku Náklady na poplatky a provize tvoří především náklady ze zprostředkovatelských provizí 69 548 tis. Kč (2024: 76 502 tis. Kč) a náklady na správu portfolia 156 123 tis. Kč (2024: 137 787 tis. Kč).

Položku Výnosy z úplaty z fondů tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Celková výše úplaty v roce 2025 se oproti roku 2024 snížila o 115 443 tis. Kč, především v důsledku snížení poplatků za zhodnocení majetku obhospodařovaných fondů.

Veškeré výnosy Společnosti plynou z obhospodařovaných fondů působících na území České republiky.

3.12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Čistý zisk, resp. ztráta (-) z finančních operací je tvořena kurzovými rozdíly vztahujícími se k běžnému provozu Společnosti (např. úhrady faktur v cizí měně).

3.13. Ostatní provozní náklady a výnosy

Ostatní provozní výnosy

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Výnosy z převodu/prodeje majetku	0	1 101
Ostatní výnosy, včetně výnosů z přefakturace	10	212
Ostatní provozní výnosy celkem	10	1 313

Výnosy z převodu/prodeje majetku jsou tvořeny prodejem movitého majetku v částce 0 tis. Kč (2024: 1 101 tis. Kč).

Ostatní provozní náklady

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Náklady z vyřazení/prodeje majetku	3 498	498
Škody, pokuty a penále	0	203
Ostatní	552	486
Ostatní provozní náklady celkem	4 050	1 187

Náklady z převodu/prodeje majetku byly v roce 2025 tvořeny zůstatkovou cenou při prodeji/vyřazení dlouhodobého majetku.

3.14. Správní náklady

Náklady na zaměstnance a počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení Společnosti a osobní náklady za rok 2025 a 2024 jsou následující:

2025					
(údaje v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	39	36 244	12 275	4 369	52 888
Vedení Společnosti (představenstvo)	2	7 836	1 872	342	10 050
Dozorčí rada a auditní výbor	6	627	212	0	839
Dohody o pracích mimo pracovní poměr	7	634	121	0	755
Celkem		45 341	14 480	4 711	64 532

2024					
(údaje v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	45	39 711	13 217	3 767	56 695
Vedení Společnosti (představenstvo)	3	13 135	2 812	537	16 484
Dozorčí rada a auditní výbor	6	594	201	0	795
Dohody o pracích mimo pracovní poměr	9	700	128	1	829
Celkem		54 140	16 358	4 305	74 803

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků.

Ostatní správní náklady

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
IT náklady	36 567	30 193
Ostatní	9 580	9 158
Náklady na outsourcing	26 847	21 934
Marketingové a jiné obchodní náklady (bez provizí za ziskatelskou činnost)	7 582	6 699
Telefon, poštovné, výpisy z osobních účtů	8 320	12 611
Audit, poradenství, překlady, výroční zpráva	4 136	3 363
Spotřebované nákupy	261	369
Daně a poplatky	31	65
Ostatní správní náklady celkem	93 324	84 392

Náklady na outsourcing tvoří náklady spojené se službami mimo IT, jež jsou zajišťovány mateřskou společností Komerční bankou, a.s. Jedná se o oblast financí a účetnictví, rozvoje produktu, řízení třetích stran, zpracování dat, řízení lidských zdrojů, compliance, řízení rizik a jiných služeb.

V položce Ostatní je zahrnuto nájemné za kancelářské prostory ve výši 2 893 tis. Kč (2024: 2 876 tis. Kč) a související služby a energie ve výši 1 706 tis. Kč (2024: 1 636 tis. Kč). Ostatní služby externích dodavatelů jsou ve výši 930 tis. Kč (2024: 1 178 tis. Kč). Položka Ostatní zahrnuje také finanční dary ve výši 2 000 tis. Kč (v roce 2024: 2 000 tis. Kč).

Náklady na statutární audit a poradenské služby auditorských společností k 31. 12. 2025 činily 2 689 tis. Kč (2024: 2 675 tis. Kč). Povinný audit poskytla společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., přičemž společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. a KPMG Česká republika, s.r.o. neposkytly jiné neauditorské služby ani jiné ověřovací zakázky.

3.15. Daň z příjmů

Splatná daň

Úprava hospodářského výsledku před zdaněním na základ daně je obsažena v následující tabulce:

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Výsledek hospodaření před zdaněním	461 930	607 248
Připočitatelné položky	15 205	11 877
Odečitatelné položky	-11 139	-12 625
Základ daně po úpravách	465 996	606 500
Daňová ztráta minulých období, odečtená v daném zdaňovacím období	0	0
Splatná daň při použití sazby 21 %	97 859	127 365
Slevy na dani	0	0
Daňový závazek upravený	97 859	127 365
Úprava splatné daně předchozích období	-162	659
Celková daňová povinnost	97 697	128 024

Odložená daň

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025 21 %	31. 12. 2024 21 %
Odložená daňová pohledávka	2 498	2 337
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou – hmotný majetek	0	0
Dohadná položka odměny a bonusy, nevyčerpaná dovolená	2 494	2 333
Opravné položky k dluhovým cenným papírům oceněným v naběhlé hodnotě	4	4
Odložený daňový závazek	-4 228	-4 016
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou – nehmotný a hmotný majetek	-4 228	-4 016
Celková odložená daň	-1 730	-1 679

Při kalkulaci odložené daně k 31. 12. 2025 byla na příští období pro Společnost aplikována sazba 21 % (2024: 21 %).

4. Systém řízení rizik

Společnost nadále monitoruje situace spojené s válečnými konflikty na Ukrajině a v pásmu Gazy, které nadále ovlivňují ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktů je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost vyhodnocuje rizika spojená s konflikty a jejich potenciálními dopady na obhospodařované fondy. Fondy obhospodařované Společností nemají žádnou či zcela nemateriální expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku, Bělorusku a Izraeli. Žádný z fondů nemá expozici v rublech. Společnost je připravena v případě potřeby upravit své účetní metodiky.

4.1. Riziko operační

Společnost používá stejnou metodiku pro vyhodnocování operačních rizik jako mateřská společnost Komerční banka, a.s., a úzce spolupracuje s jejím útvarem řízení operačních rizik, který se průběžně věnuje rozvoji instrumentů používaných pro řízení operačních rizik, tj. evidenci ztrát, analýze scénářů, nastavení klíčových rizikových indikátorů a vlastního hodnocení kontroly rizik (Risk Control Self Assessment), včetně nastavení systému kontrol prvního stupně. Získané poznatky jsou na pravidelné bázi vyhodnocovány a poskytovány managementu Společnosti, který přijímá strategická rozhodnutí v oblasti řízení operačních rizik.

4.2. Riziko právní

Společnost pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti Společnosti. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory vytváří rezervu ve výši žalované částky a příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50 %. Společnost rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.

4.3. Riziko úrokové

Společnost v rámci uvedeného účetního režimu neeviduje žádné úrokové riziko, které by mělo vliv na ocenění aktiv Společnosti. Ocenění není citlivé na pohyb tržních parametrů. Společnost nemá v portfoliu žádné termínované vklady s pohyblivou úrokovou sazbou.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Společnost vystavena riziku pohybů úrokových sazeb, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně úrokové sazby, je zobrazen ve sloupci Nespecifikováno.

Tabulky jsou vyjádřeny na nediskontované bázi:

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2025	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 160 688	0	0	0	55 984	1 216 672
Dluhové cenné papíry	0	201 688	0	0	0	201 688
Dlouhodobý majetek, ostatní aktiva a náklady příštích období	0	0	0	0	1 153 609	1 153 609
Aktiva celkem	1 160 688	201 688	0	0	1 209 593	2 571 969
Rezervy	0	0	0	0	0	
Ostatní pasiva	0	0	0	0	751 985	751 985
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 819 984	1 819 984
Pasiva celkem	0	0	0	0	2 571 969	2 571 969
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2025	1 160 688	201 688	0	0	-1 362 376	0

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2024	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	800 716	0	0	0	60 004	860 720
Dluhové cenné papíry	327 662	0	203 091	0	0	530 753
Dlouhodobý majetek, ostatní aktiva a náklady příštích období	0	0	0	0	1 281 270	1 281 270
Aktiva celkem	1 128 378	0	203 091	0	1 341 274	2 672 743
Rezervy	0	0	0	0	48 438	48 438
Ostatní pasiva	0	0	0	0	689 930	689 930
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 934 375	1 934 375
Pasiva celkem	0	0	0	0	2 672 743	2 672 743
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2024	1 128 378	0	203 091	0	-1 331 469	0

Běžné účty vykázané v rámci položky Pohledávky za bankami jsou vykázány ve sloupci Nespecifikováno, protože na ně nemá změna úrokové sazby vliv.

Hodnoty v tabulce jsou vykázány na nediskontované bázi, a proto hodnoty celkem nemusí odpovídat hodnotám v rozvaze.

4.4. Riziko likvidity

Riziko likvidity je řízeno investováním především do reverzních repo operací a dluhových cenných papírů s fixním kuponem s rozvrženou splatností.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál, rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti). Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, byla zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2025	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladna a pohledávky za bankami	55 984	1 160 688	0	0	0	0	1 216 672
Dluhové cenné papíry	0	0	201 688	0	0	0	201 688
Dlouhodobý majetek, ostatní aktiva a náklady příštích období	0	147	864 409	0	0	289 053	1 153 609
Aktiva celkem	55 984	1 160 835	1 066 097	0	0	289 053	2 571 969
Rezervy	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	133	16 163	676 526	0	0	59 163	751 985
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 819 984	1 819 984
Pasiva celkem	133	16 163	676 526	0	0	1 879 147	2 571 969
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2025	55 851	1 144 672	389 571	0	0	-1 590 094	0

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2024	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladna a pohledávky za bankami	60 004	800 716	0	0	0	0	860 720
Dluhové cenné papíry	0	327 662	0	203 091	0	0	530 753
Dlouhodobý majetek, ostatní aktiva a náklady příštích období	0	0	163	840	0	1 280 267	1 281 270
Aktiva celkem	60 004	1 128 378	163	203 931	0	1 280 267	2 672 743
Rezervy	0	0	48 438	0	0	0	48 438
Ostatní pasiva	227	18 320	602 820	0	0	68 563	689 930
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 934 375	1 934 375
Pasiva celkem	227	18 320	651 258	0	0	2 002 938	2 672 743
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2024	59 777	1 110 058	-651 095	203 931	0	-722 671	0

4.5. Riziko měnové

Společnost nedrží žádná aktiva v cizí měně.

4.6. Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko, kdy subjekt (emitent, protistrana) není schopen plnit své závazky. Toto riziko je řízeno v rámci nastavených maximálních pozic vůči subjektu (emitent, protistrana) v rámci skupinových limitů.

Společnost dále sleduje koncentrační riziko dle zemí emitentů. Níže uvedená tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami a dluhových cenných papírů podle zemí emitenta.

(údaje v tis. Kč)	Česká republika	
	2025	2024
Pohledávky za bankami	1 216 672	860 720
Dluhové cenné papíry	201 688	530 753
Celkem	1 418 360	1 391 473

Rozdělení do ratingových košů:

(údaje v tis. Kč)	2025		2024	
	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry
AA-	0	201 688	0	203 091
A	1 216 672	0	860 720	327 662
Celkem	1 216 672	201 688	860 720	530 753

Struktura odvětví:

(údaje v tis. Kč)	2025		2024	
	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry
Veřejný sektor	0	201 688	0	203 091
Finanční sektor	1 216 672	0	860 720	327 662
Celkem	1 216 672	201 688	860 720	530 753

4.7. Informace o reálné hodnotě finančních aktiv vykazovaných v naběhlé hodnotě

(údaje v tis. Kč)	Úroveň hierarchie reálné hodnoty				
	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
31. 12. 2025					
Pohledávky za bankami	1 216 672	1 216 672	0	0	1 216 672
Dluhové cenné papíry	201 688	198 790	198 790	0	0

(údaje v tis. Kč)	Úroveň hierarchie reálné hodnoty				
	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
31. 12. 2024					
Pohledávky za bankami	860 720	860 720	0	0	860 720
Dluhové cenné papíry	530 753	520 022	193 030	326 992	0

5. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

31. 12. 2025

(údaje v tis. Kč)

Aktiva:

Komerční banka, a.s.	0	Nakoupené hypoteční zástavní listy
	1 160 688	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	152 835	Náklady příštích období - provize za ziskatelskou činnost
	19 362	Běžný účet
	52	Poskytnuté provozní zálohy – služby Stodůlky
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	24 330	Náklady příštích období - provize za ziskatelskou činnost
Transformovaný fond	369 116	Pohledávka z poplatku za obhospodařování
	81 796	Pohledávka z poplatku za zhodnocení
KB povinný konzervativní účastnický fond	29 587	Pohledávka z poplatku za obhospodařování
	23 097	Pohledávka z poplatku za zhodnocení
KB dluhopisový účastnický fond	65 372	Pohledávka z poplatku za obhospodařování
	19 541	Pohledávka z poplatku za zhodnocení
KB vyvážený účastnický fond	1 926	Pohledávka z poplatku za obhospodařování
	1 832	Pohledávka z poplatku za zhodnocení
KB akciový účastnický fond	106 485	Pohledávka z poplatku za obhospodařování
	126 792	Pohledávka z poplatku za zhodnocení
KB peněžní účastnický fond	20 638	Pohledávka z poplatku za obhospodařování
	17 227	Pohledávka z poplatku za zhodnocení

Pasiva:

Komerční banka, a.s.	5 597	Přijaté faktury, dohadné položky na poskytnuté služby
	9 771	Nároky na provize – dohadná položka
Komerční pojišťovna a.s.	43	Dohadné položky na poskytnuté služby
Ayvens s.r.o.	0	Dohadná položka na pohonné hmoty a poskytnuté služby
Transformovaný fond	338 523	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
	2 718	Závazek - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB povinný konzervativní účastnický fond	26 907	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
KB dluhopisový účastnický fond	59 172	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
KB vyvážený účastnický fond	1 764	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
	93	Závazek - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB akciový účastnický fond	96 357	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
	4 551	Závazek - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB peněžní účastnický fond	18 832	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování

Náklady a výnosy

2025

(údaje v tis. Kč)

Náklady:

Komerční banka, a.s.	47 817	Provize za ziskatelskou činnost
	8 739	IT služby
	27 096	Ostatní služby
	4 040	Využití ochranné známky, reklamní kampaně
	4 602	Nájemné a služby související s lokalitou Stodůlky (vč. odpisu k právu k užívání)
	200	Náklady na správu cenných papírů
	63	Poplatky z mezibankovního styku
	879	Přefakturace školení
	5	Úroky z leasingu (IFRS 16)
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	7 984	Provize za ziskatelskou činnost
	0	Služby biometrického podpisu
Komerční pojišťovna a.s.	50	Životní a úrazové pojištění
	67	Rizikové životní pojištění
	43	Ostatní služby (výpočet pojistně-technických rezerv)
Ayvens s.r.o.	0	Spotřeba pohonných hmot a ostatního materiálu
	0	Opravy a údržba vozů
Transformovaný fond	2 718	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB vyvážený účastnický fond	93	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB akciový účastnický fond	4 551	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování

Výnosy:

Komerční banka, a.s.	46 767	Výnosové úroky
Transformovaný fond	369 116	Poplatek za obhospodařování
	81 796	Poplatek za zhodnocení
KB povinný konzervativní účastnický fond	29 587	Poplatek za obhospodařování
	23 097	Poplatek za zhodnocení
KB dluhopisový účastnický fond	65 372	Poplatek za obhospodařování
	19 541	Poplatek za zhodnocení
KB vyvážený účastnický fond	1 926	Poplatek za obhospodařování
	1 832	Poplatek za zhodnocení
KB akciový účastnický fond	106 485	Poplatek za obhospodařování
	126 792	Poplatek za zhodnocení
KB peněžní účastnický fond	20 638	Poplatek za obhospodařování
	17 227	Poplatek za zhodnocení

Aktiva a pasiva

31. 12. 2024

(údaje v tis. Kč)

Aktiva:

Komerční banka, a.s.	327 662	Nakoupené hypoteční zástavní listy
	800 716	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	156 750	Náklady příštích období - provize za ziskatelskou činnost
	10 511	Běžný účet
	52	Poskytnuté provozní zálohy – služby Stodůlky
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	32 391	Náklady příštích období - provize za ziskatelskou činnost
Transformovaný fond	524 753	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
KB povinný konzervativní účastnický fond	66 096	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
KB dluhopisový účastnický fond	58 707	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
KB vyvážený účastnický fond	51 297	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
KB akciový účastnický fond	236 886	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
KB peněžní účastnický fond	43 134	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení

Pasiva:

Komerční banka, a.s.	7 391	Přijaté faktury, dohadné položky na poskytnuté služby
	9 343	Nároky na provize – dohadná položka
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	327	Nároky na provize – dohadná položka
Komerční pojišťovna a.s.	76	Dohadné položky na poskytnuté služby
Ayvens s.r.o.	22	Dohadná položka na pohonné hmoty a poskytnuté služby
Transformovaný fond	371 955	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
	2 948	Závazek - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB povinný konzervativní účastnický fond	24 019	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
KB vyvážený účastnický fond	20 429	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
	932	Závazek - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB akciový účastnický fond	69 652	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
	3 468	Závazek - náhrada nákladů fondů kolektivního investování

Náklady a výnosy

2024

(údaje v tis. Kč)

Náklady:

Komerční banka, a.s.	53 077	Provize za ziskatelskou činnost
	15 219	IT služby
	22 255	Ostatní služby
	5 596	Využití ochranné známky, reklamní kampaně
	4 513	Nájemné a služby související s lokalitou Stodůlky (vč. odpisu k právu k užívání)
	175	Náklady na správu cenných papírů
	88	Poplatky z mezibankovního styku
	235	Přefakturace školení
	3	Úroky z leasingu (IFRS 16)
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	8 710	Provize za ziskatelskou činnost
	112	Služby biometrického podpisu
Komerční pojišťovna a.s.	63	Životní a úrazové pojištění
	86	Rizikové životní pojištění
	43	Ostatní služby (výpočet pojistně-technických rezerv)
Ayvens s.r.o.	230	Spotřeba pohonných hmot a ostatního materiálu
	203	Opravy a údržba vozů
Transformovaný fond	2 948	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB vyvážený účastnický fond	932	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB akciový účastnický fond	3 468	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování

Výnosy:

Komerční banka, a.s.	43 648	Výnosové úroky
Transformovaný fond	404 300	Poplatek za obhospodařování
	120 453	Poplatek za zhodnocení
KB povinný konzervativní účastnický fond	26 332	Poplatek za obhospodařování
	39 765	Poplatek za zhodnocení
KB dluhopisový účastnický fond	40 266	Poplatek za obhospodařování
	18 442	Poplatek za zhodnocení
KB vyvážený účastnický fond	20 607	Poplatek za obhospodařování
	30 690	Poplatek za zhodnocení
KB akciový účastnický fond	77 652	Poplatek za obhospodařování
	159 234	Poplatek za zhodnocení
KB peněžní účastnický fond	18 397	Poplatek za obhospodařování
	24 736	Poplatek za zhodnocení

6. Podrozvahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví

Společnost nemá žádné závazky neuvedené v účetnictví. K 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024 Společnost nebyla účastníkem aktivních ani pasivních právních sporů.

KB Penzijní společnost, a.s., spravuje k 31. 12. 2025 majetek 5 účastnických fondů a Transformovaného fondu ve výši uvedené v následující tabulce (majetek účastnických fondů uveden v hodnotě vlastního kapitálu („NAV“), majetek Transformovaného fondu uveden v hodnotě celkových aktiv):

Fond	31. 12. 2025 tis. Kč	31. 12. 2024 tis. Kč
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	44 977 740	47 751 841
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	8 007 273	6 903 958
KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	7 441 822	5 780 101
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	192 597	205 744
KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	12 087 951	9 392 732
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	5 366 463	4 953 687
Celkem	78 073 846	74 988 063

Společnost měla uzavřenou obhospodařovatelskou smlouvu na správu portfolia všech fondů se společností Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. V roce 2025 tato společnost obhospodařovala majetek ve výši 76 768 200 tis. Kč (2024: 73 370 571 tis. Kč).

Společnost eviduje v podrozvaze přijaté zástavy k uzavřeným reverzním repo operacím ve výši 1 160 000 tis. Kč (2024: 800 000 tis. Kč).

7. Doplnující informace k penzijnímu připojištění a doplňkovému penzijnímu spoření

Doplnující informace k penzijnímu připojištění – Transformovaný fond

	Stav k 31. 12. 2025	Stav k 31. 12. 2024
Počet účastníků penzijního připojištění (osoby):	186 897	216 049
Počet vyplacených dávek, včetně převodů za období:		
– jednorázové vyrovnání:	33 662	52 416
– odbytné:	6 518	9 198
– penze (počet příjemců penzí k datu):	5 305	6 138
– převody k jiným fondům:	15 128	6 292
Výše vyplacených dávek, včetně převodů v tis. Kč:	2 925 099	6 850 574
– jednorázové vyrovnání:	2 265 415	6 007 897
– odbytné:	198 325	308 086
– penze:	461 359	534 591
– převody k jiným penzijním fondům (pouze mimo KBPS):	3 794 480	1 166 988
Depozitář fondu:	Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.
% zhodnocení vložených prostředků ze zisku:		
– rozdělení zisku (bez státního příspěvku)	1,65%	2,23 %*)

*) Výkonnost po zohlednění technické úrokové míry. Výkonnost před zohledněním technické úrokové míry v roce 2025 byla 1,67% (2024: 2,25%).

Doplňující informace k doplňkovému penzijnímu spoření – účastnické fondy

	Stav k 31. 12. 2025	Stav k 31. 12. 2024
Počet účastníků (osoby):	206 604	210 612
Počet vyplacených dávek, včetně převodů za období:		
– jednorázové vyrovnání:	10 478	21 762
– odbytné:	6 800	8 078
– penze (počet příjemců penzí k datu):	4 079	4 629
– předdůchody:	1 176	1 055
– převody k jiným fondům:	5 257	5 924
Výše vyplacených dávek, včetně převodů v tis. Kč:	2 143 419	3 103 423
– jednorázové vyrovnání:	1 207 852	2 084 371
– odbytné:	472 041	505 368
– penze:	463 526	513 684
– předdůchody:	183 969	170 380
– převody k jiným penzijním fondům (pouze mimo KBPS):	856 279	911 014
Depozitář fondu:	Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.

Výnosnost

Fond	v %	v %
	2025	2024
KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	15,98	9,37
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	9,51	7,51
KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	1,70	2,25
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	2,83	3,76
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	2,97	4,48

8. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

K datu sestavení účetní závěrky nejsou známy žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2025. Ke dni 1. 1. 2026 došlo ke změně ve statutárním orgánu – předsedou představenstva se stal Ing. Jiří Šperl.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti k předložení valné hromadě.

Datum sestavení

16. dubna 2026

Podpis statutárního zástupce



Ing. Jiří Šperl



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2025

(dále jen „zpráva o vztazích“)

KB Penzijní společnost, a.s., se sídlem náměstí Junkových 2772/1, Praha 5, IČO 61860018, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2865, (dále jen „Společnost“), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi Společností a jí ovládající osobou a dále vztahy mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „podnikatelské seskupení“).

Tato zpráva o vztazích byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), za účetní období roku 2025 – tj. od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 (dále jen „účetní období“).

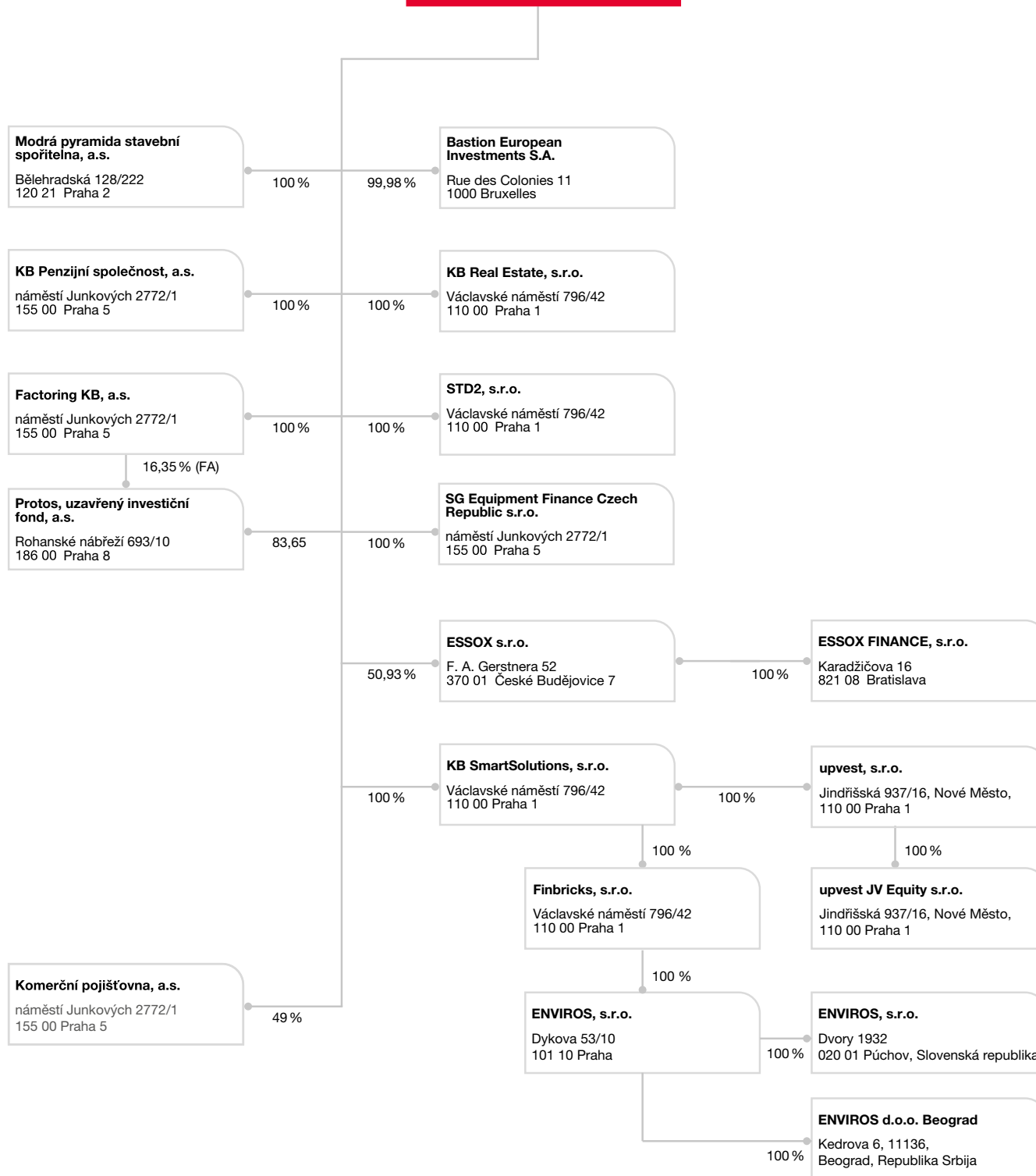
I. Úvod

Struktura vztahů mezi osobami v rámci podnikatelského seskupení

Společnost byla v období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 součástí koncernu společnosti Société Générale S.A., se sídlem 29, boulevard Haussmann, 75009 Paříž, Francie, číslo registrace ve francouzském obchodním rejstříku: R.C.S. Paris B552120222 (1955 B 12022), (dále jen „SG“ nebo „SG Paříž“). Struktura vztahů mezi KB a jí ovládanými společnostmi je uvedena níže.¹⁾

Komerční banka, a.s.

Na Příkopě 33/969
114 07 Praha 1



pozn.:

KB Poradenství, s.r.o. v likvidaci - společnost byla součástí koncernu k 18.prosinci 2025

ENVIROS Global Limited - společnost byla součástí koncernu k 4. listopadu 2025

*) Uvedeny procentuální podíly KB na vlastním kapitálu společností.

Seznam společností skupiny SG ze zdroje Consolidated financial statements je přílohou zprávy.

V účetním období roku 2025 měla Společnost vztahy s následujícími osobami, které jsou součástí koncernu:¹⁾

Společnost	Sídlo	Podíl SG na hlasovacích právech Společnosti
Komerční banka, a.s.	Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1	60,735 % ²⁾
Komerční pojišťovna, a.s.	náměstí Junkových 2772/1, 155 00 Praha 5	100,00 %
Essox s.r.o.	Senovážné náměstí 231/7, 370 21 České Budějovice	100,00 %
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	Bělehradská 128/222, 120 21 Praha 2	100,00 %
Ayvens s.r.o.	U Stavoservisu 527/1, 108 00 Praha 10	100,00 %
Factoring KB, a.s.	náměstí Junkových 2772/1, 155 00 Praha 5	100,00 %
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	náměstí Junkových 2772/1, 155 00 Praha 5	100,00 %
Société Générale S.A.	29, boulevard Haussmann, 75009 Paříž, Francie	---

1) Jedná se o společnosti ovládané SG Paříž, v linii jak přímé, tak nepřímé, ve smyslu § 74 odst. 1 zákona o obchodních korporacích.

2) Údaj platný k 31. 12. 2025

Úloha Společnosti v koncernu

Společnost je součástí finanční skupiny KB (dále jen „skupina KB“), v rámci této skupiny je jedinou společností zaměřující se na oblast doplňkového penzijního spoření a penzijního připojištění. KB vystupuje vůči Společnosti jako dodavatel nejrůznějších služeb – například v oblastech financí a účetnictví, informačních technologií a zpracování dat, správy a rozvoje produktů Společnosti, obchodní spolupráce s interními sítěmi KB, komunikační podpory produktů Společnosti, obchodní spolupráce s třetími stranami, řízení lidských zdrojů, compliance, interního auditu či řízení rizik. KB je zároveň rozhodujícím distributorem produktů a služeb Společnosti.

Způsob a prostředky ovládnání

KB jako jediný akcionář prosazuje svůj vliv na činnost Společnosti prostřednictvím valné hromady, resp. rozhodnutím jediného akcionáře. V průběhu roku 2025 měla tři zástupce v tříčlenné dozorčí radě Společnosti. Zároveň v průběhu roku 2025 měla jednoho zástupce v tříčlenném auditním výboru.

KB je ve smyslu § 79 zákona o obchodních korporacích ve vztahu ke Společnosti řídicí osobou. Řízení probíhá též implementací koncernové politiky a metodik SG a KB do vnitřního řídicího a kontrolního systému společnosti.

II. Vztahy v rámci podnikatelského seskupení

A. Významná jednání učiněná v účetním období na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob a týkající se majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává zpráva o vztazích

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 22. 4. 2025 došlo v rámci rozdělení zisku Společnosti za rok 2024 k výplatě dividendy Komerční bance, a.s. ve výši 479.224.031,72 Kč.

V roce 2025 Společnost uzavřela s Komerční bankou v rámci společných ujednání převyšujících částku 10 % vlastního kapitálu v každém jednotlivém případě níže uvedené obchody:

Předmět smlouvy	Smluvní strana	Hodnota plnění	Datum zahájení obchodu	Datum ukončení obchodu
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	400 000 000,00	03. 01. 2025	10. 01. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	390 000 000,00	03. 01. 2025	17. 01. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	570 000 000,00	10. 01. 2025	24. 01. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	540 000 000,00	17. 01. 2025	31. 01. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	520 000 000,00	24. 01. 2025	05. 02. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	530 000 000,00	31. 01. 2025	14. 02. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	330 000 000,00	03. 02. 2025	14. 02. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	520 000 000,00	05. 02. 2025	19. 02. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	880 000 000,00	14. 02. 2025	28. 02. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	520 000 000,00	19. 02. 2025	07. 03. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	885 000 000,00	28. 02. 2025	14. 03. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	07. 03. 2025	21. 03. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	885 000 000,00	14. 03. 2025	28. 03. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	21. 03. 2025	04. 04. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	885 000 000,00	28. 03. 2025	11. 04. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	495 000 000,00	04. 04. 2025	17. 04. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	920 000 000,00	11. 04. 2025	25. 04. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	490 000 000,00	17. 04. 2025	02. 05. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	920 000 000,00	25. 04. 2025	09. 05. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	490 000 000,00	02. 05. 2025	16. 05. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	1 030 000 000,00	09. 05. 2025	23. 05. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	525 000 000,00	16. 05. 2025	30. 05. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	1 030 000 000,00	23. 05. 2025	06. 06. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	515 000 000,00	30. 05. 2025	13. 06. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	1 030 000 000,00	06. 06. 2025	20. 06. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	13. 06. 2025	27. 06. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	1 030 000 000,00	20. 06. 2025	04. 07. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	27. 06. 2025	11. 07. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	1 030 000 000,00	04. 07. 2025	18. 07. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	11. 07. 2025	25. 07. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	585 000 000,00	18. 07. 2025	01. 08. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	25. 07. 2025	08. 08. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	575 000 000,00	01. 08. 2025	15. 08. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	08. 08. 2025	22. 08. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	610 000 000,00	15. 08. 2025	29. 08. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	22. 08. 2025	05. 09. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	600 000 000,00	29. 08. 2025	12. 09. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	05. 09. 2025	19. 09. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	600 000 000,00	12. 09. 2025	26. 09. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	19. 09. 2025	03. 10. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	600 000 000,00	26. 09. 2025	10. 10. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	03. 10. 2025	17. 10. 2025

Předmět smlouvy	Smluvní strana	Hodnota plnění	Datum zahájení obchodu	Datum ukončení obchodu
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	640 000 000,00	10. 10. 2025	24. 10. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	17. 10. 2025	31. 10. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	640 000 000,00	24. 10. 2025	07. 11. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	500 000 000,00	31. 10. 2025	14. 11. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	640 000 000,00	07. 11. 2025	21. 11. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	540 000 000,00	14. 11. 2025	28. 11. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	640 000 000,00	21. 11. 2025	05. 12. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	530 000 000,00	28. 11. 2025	12. 12. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	630 000 000,00	05. 12. 2025	19. 12. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	535 000 000,00	12. 12. 2025	29. 12. 2025
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	630 000 000,00	19. 12. 2025	02. 01. 2026
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	530 000 000,00	29. 12. 2025	09. 01. 2026

B. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Licenční smlouva včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	20. 12. 2004
Rámcová smlouva o zpracování osobních údajů	Komerční banka, a.s.	11. 08. 2006
Smlouva o poskytování služeb (sdílení údajů z dceřiných společností) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	24. 11. 2006
Smlouva o vzájemné spolupráci včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	01. 08. 2007
Smlouva o spolupráci v rámci skupiny dle § 5a zák. č. 235/2004 Sb., o DPH včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	19. 11. 2008
Rámcová smlouva o sjednávání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou	Komerční banka, a.s.	06. 05. 2009
Agreement on KB Call Centre Services včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	31. 12. 2009
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing (HR služby) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	04. 01. 2010
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	09. 01. 2010
Smlouva o spolupráci – pracovní místa	Komerční banka, a.s.	28. 04. 2010
Smlouva o mlčenlivosti	Komerční banka, a.s.	09. 07. 2010
Pravidla spolupráce KB a členů skupiny v oblasti sourcingu a nákupů	Komerční banka, a.s.	13. 09. 2010
Rámcová smlouva o poskytování IT služeb včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	02. 11. 2010
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Connectivity Services (Dílčí smlouva č. 2 k Rámcové smlouvě) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	20. 12. 2012
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Physical Hosting of Equipment (Dílčí smlouva č. 3 k Rámcové smlouvě) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	20. 12. 2012
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – IT Infrastructure hosting – VMware (Dílčí smlouva č. 4 k Rámcové smlouvě) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	20. 12. 2012
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Voice over IP (Dílčí smlouva č. 5 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	31. 12. 2012
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba Fileshare (Dílčí smlouva č. 6 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	08. 08. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba Smartphone (Dílčí smlouva č. 7 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	08. 08. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba EUW (Dílčí smlouva č. 8 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	08. 08. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba Service Desk (Dílčí smlouva č. 9 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	08. 08. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba Email (Dílčí smlouva č. 10 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	08. 08. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Platform hosting (Dílčí smlouva č. 11 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	17. 06. 2014
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Identity and Access (Dílčí smlouva č. 13 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	31. 01. 2014
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury a účtů uživatelů – Small application operation (Dílčí smlouva č. 14 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	16. 02. 2017

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – pronájem HW (Dílčí smlouva č. 15 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	20. 07. 2016
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Vývoj aplikací KBPS (Dílčí smlouva č. 16 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	04. 03. 2015
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Application support (Dílčí smlouva č. 17 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	04. 03. 2015
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Notification service (Dílčí smlouva č. 18 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	03. 10. 2016
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Middleware as a service (Dílčí smlouva č. 19 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	08. 10. 2021
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Security (Dílčí smlouva č. 23 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	28. 02. 2024
Agreement on the Organisation of Periodic Control včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	21. 01. 2011
Cooperation Agreement včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	10. 08. 2012
Podnájemní smlouva č. 20391 (parkovací místa) včetně valorizací a dodatků	Komerční banka, a.s.	10. 08. 2012
Dohoda o spolupráci při provádění Smlouvy o skupinovém rizikovém pojištění pro zaměstnance	Komerční banka, a.s.	22. 08. 2012
Agreement – outsourcing of services (documentation processing) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	25. 09. 2012
Agreement – outsourcing of HR services (excluding Payroll) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	01. 01. 2013
Rámcová smlouva o sjednávání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou	Komerční banka, a.s.	20. 03. 2013
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Komerční banka, a.s.	22. 03. 2013
Agreement – outsourcing of Services: operational risks včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	25. 03. 2013
Smlouva o poskytování služeb včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	21. 05. 2013
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu (KB Penzijní společnost)	Komerční banka, a.s.	21. 05. 2013
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu (Transformovaný fond KB PS)	Komerční banka, a.s.	21. 05. 2013
Smlouva o mlčenlivosti	Komerční banka, a.s.	12. 08. 2013
Smlouva o udělení mandátu výplatního místa	Komerční banka, a.s.	01. 10. 2013
Smlouva o zpracování osobních údajů (patří ke Smlouvě o udělení mandátu výplatního místa)	Komerční banka, a.s.	01. 10. 2013
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing – BI služby včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	01. 11. 2013
3 x Smlouva o zřízení a vedení termínovaného vkladu	Komerční banka, a.s.	13. 12. 2013
Custody smlouva	Komerční banka, a.s.	10. 07. 2014
Rámcová smlouva o půjčování referentsky řízených motorových vozidel včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	22. 09. 2014
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	30. 10. 2014
2 x Dohoda o poskytnutí náhradního pracoviště	Komerční banka, a.s.	10. 11. 2014
Service Level Agreement	Komerční banka, a.s.	24. 11. 2014
Příkazní smlouva – správa dodavatelských smluv včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	31. 12. 2014
Agreement of Work-related Accident and Occupational Disease Insurance for Members of Board of Directors and Administrators of the Financial Group of Komerční banka/Société Générale N°333000000	Komerční banka, a.s.	23. 03. 2015
Smlouva o podnájmu parkovacích stání č. 21866 včetně valorizací a dodatků	Komerční banka, a.s.	31. 03. 2015
Smlouva o poskytování služeb BOZP, OŽP a PO včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	28. 05. 2015
Dohoda o spolupráci při provádění Group Insurance Agreement of Work-related Accident and Occupational Disease Insurance for Members of Board of Directors and Administrators of the Financial Group of Komerční banka/Société Générale N°334000000	Komerční banka, a.s.	12. 09. 2016
Smlouva o zřízení a vedení účtu	Komerční banka, a.s.	29. 11. 2016
Rámcová smlouva o poskytování mobilních služeb elektronických komunikací	Komerční banka, a.s.	28. 12. 2017
Podnájemní smlouva	Komerční banka, a.s.	27. 03. 2018
Agreement on Services: eDoceo	Komerční banka, a.s.	31. 03. 2018
Rámcová smlouva o sjednávání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou	Komerční banka, a.s.	24. 04. 2018
Agreement – outsourcing of DPO services	Komerční banka, a.s.	26. 04. 2018
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	31. 05. 2018
Agreement on Provision of Research	Komerční banka, a.s.	04. 06. 2018
Smlouva o zástavě cenných papírů reg. č. 10000696516	Komerční banka, a.s.	21. 08. 2018
Smlouva o zástavě cenných papírů reg. č. 10000705120	Komerční banka, a.s.	09. 11. 2018
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing (účetní služby)	Komerční banka, a.s.	31. 12. 2018
2 x Smlouva o debetní kartě	Komerční banka, a.s.	26. 04. 2019

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Distribution Agreement for Products "Důchodové spoření – II. Pillar" and "Doplňkové penzijní spoření se státním příspěvkem – III. pillar" včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	18. 07. 2019
Smlouva o zástavě cenných papírů reg. č. 10000761207	Komerční banka, a.s.	02. 04. 2020
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	21. 01. 2021
Smlouva o poskytování služeb	Komerční banka, a.s.	21. 04. 2021
Agreement on KB Contact Centre Services	Komerční banka, a.s.	11. 05. 2021
Memorandum of Supervision and Cooperation in Risk Area	Komerční banka, a.s.	28. 05. 2021
Memorandum of Supervision and Cooperation in Risk Area	Komerční banka, a.s.	15. 11. 2021
Smlouva o budoucí smlouvě o nájmu nebytových prostor a úhradě služeb spojených s jejich užíváním	Komerční banka, a.s.	02. 01. 2022
Smlouva o nájmu nebytových prostor a úhradě služeb spojených s jejich užíváním	Komerční banka, a.s.	02. 01. 2022
Memorandum of Supervision and Cooperation in Risk Area	Komerční banka, a.s.	14. 01. 2022
Smlouva o debetní kartě	Komerční banka, a.s.	25. 11. 2022
Smlouva o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	Komerční banka, a.s.	21. 04. 2023
Rámcová smlouva o správě motorových vozidel provozovaných dceřinou společností	Komerční banka, a.s.	30. 06. 2023
Smlouva o spolupráci v oblasti Compliance – outsourcing	Komerční banka, a.s.	20. 07. 2023
Agreement – Services and License: Application KBO	Komerční banka, a.s.	25. 07. 2023
Dohoda o předávání identifikačních údajů klientů při plnění regulačních obezřetnostních pravidel	Komerční banka, a.s.	05. 09. 2023
Agreement – outsourcing of services: KYC approval of KBPS' client	Komerční banka, a.s.	08. 11. 2023
Agreement – outsourcing of services: 3 rd Parties Management	Komerční banka, a.s.	01. 01. 2024
Smlouva o úhradě pojistného a úhrady pojišťovacího makléře	Komerční banka, a.s.	21. 03. 2024
Agreement – outsourcing of services: BYZEXP – pension products specialists	Komerční banka, a.s.	26. 04. 2024
Agreement – outsourcing of services: SLP Tribe	Komerční banka, a.s.	26. 04. 2024
Agreement – outsourcing of services: Communication	Komerční banka, a.s.	31. 05. 2024
Agreement – outsourcing of services: Finance včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	15. 07. 2024
Agreement – Maintenance & Development of KB+ for KBPS včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	27. 09. 2024
Dohoda – návaznost na převod části závodu z MPSS do KB	Komerční banka, a.s.	30. 09. 2024
Agreement – outsourcing of services: AIS (Agenda Information System) for KBPS – Connection to the Information System of Basic Registers (ISZR)	Komerční banka, a.s.	01. 10. 2024
Smlouva o spolupráci v oblasti Compliance – outsourcing	Komerční banka, a.s.	01. 11. 2024
Smlouva o podnájmu nebytových prostor a úhradě služeb spojených s jejich užíváním (č. smlouvy 45964)	Komerční banka, a.s.	07. 02. 2025
Agreement – consultancy services: KYC ONE GROUP	Komerční banka, a.s.	30. 06. 2025
Smlouva o poskytování zvýhodněných podmínek produktů pro zaměstnance Člena skupiny	Komerční banka, a.s.	20. 08. 2025
Smlouva o debetní kartě	Komerční banka, a.s.	15. 12. 2025
Smlouva o podnájmu nebytových prostor a úhradě služeb spojených s jejich užíváním (č. smlouvy 47543)	Komerční banka, a.s.	17. 12. 2025
Smlouva o spolupráci včetně dodatků	ESSOX s.r.o.	27. 10. 2004
Smlouva o zpracování osobních údajů	ESSOX s.r.o.	15. 05. 2006
Smlouva o zpracování osobních údajů	ESSOX s.r.o.	10. 09. 2009
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu včetně dodatků	ESSOX s.r.o.	21. 01. 2021
Smlouva o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	ESSOX s.r.o.	21. 04. 2023
Rámcová smlouva o poskytování služeb	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	20. 12. 2019
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu včetně dodatků	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	21. 01. 2021
Smlouva o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	21. 04. 2023
Partial agreement – Archiving contracts – biometric signature	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	04. 12. 2025
Smlouva o poskytování konzultace (podpory) v oblasti výpočtu pojistnětechnických rezerv včetně dodatků	Komerční pojišťovna, a.s.	10. 12. 2014
Smlouva o skupinovém úrazovém pojištění pro KB PS č. 3200000000	Komerční pojišťovna, a.s.	01. 02. 2019
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu včetně dodatků	Komerční pojišťovna, a.s.	21. 01. 2021
Smlouva o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	Komerční pojišťovna, a.s.	21. 04. 2023

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Smlouva o spolupráci v oblasti penzijního připojištění	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	07. 11. 2008
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu včetně dodatků	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	21. 01. 2021
Smlouva o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	21. 04. 2023
Dohoda o mlčenlivosti	Société Générale S.A.	22. 01. 2008
Agreement on the Organisation of Periodic Control včetně dodatků	Société Générale S.A.	21. 01. 2011
Agreement – Research Services	Société Générale S.A.	03. 01. 2018
Agreement on the organisation of periodic control	Société Générale S.A.	21. 05. 2019
Operational memorandum for provision of gems tool	Société Générale S.A.	17. 02. 2020
Memorandum of understanding on the local implementation on the Whistleb TOOL	Société Générale S.A.	25. 01. 2024
Všeobecné smluvní podmínky Fleet management (verze 01/2014) včetně dodatků	ALD Automotive s.r.o.	01. 01. 2014
Dodatek ke Smlouvám o nájmu movité věci	ALD Automotive s.r.o.	01. 03. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150083355	ALD Automotive s.r.o.	31. 08. 2017
Smlouva o obstarání služeb č. 150113166	ALD Automotive s.r.o.	10. 12. 2020
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu včetně dodatků	ALD Automotive s.r.o.	21. 01. 2021
Smlouva o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	ALD Automotive s.r.o.	21. 04. 2023
Smlouva o obstarání služeb č. 150142016	ALD Automotive s.r.o.	03. 10. 2023
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu včetně dodatků	Factoring KB, a.s.	21. 01. 2021
Smlouva o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	Factoring KB, a.s.	21. 04. 2023

C. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů v rámci podnikatelského seskupení a posouzení újmy

Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů v rámci podnikatelského seskupení

Skupina KB je diverzifikovaná a poskytuje služby univerzálního bankovníctví a finanční služby. Celá skupina využívá vzájemných synergických efektů, včetně sdílení projektů, silné značky a know-how. V obchodní oblasti Společnost využívá spolupráce s KB, která představuje nejsilnější distribuční kanál Společnosti. V provozní oblasti profituje Společnost z vysoce specializovaných znalostí rozsáhlých odborných týmů zejména v KB, a to především v oblastech financí a účetnictví, informačních technologií a zpracování dat, správy a rozvoje produktů Společnosti, obchodní spolupráce s interními sítěmi KB, komunikační podpory produktů Společnosti, obchodní spolupráce s třetími stranami, řízení lidských zdrojů, compliance, interního auditu či řízení rizik.

Posouzení újmy

Představenstvo Společnosti přezkoumalo veškeré vztahy mezi Společností a společnostmi, které jsou součástí podnikatelského seskupení za účetní období roku 2025, a konstatuje, že ze žádné uzavřené smlouvy, dohody či jiného právního jednání učiněných nebo přijatých Společností či z jakéhokoliv jinak prosazeného vlivu ze strany SG nevznikla Společnosti žádná újma.

V Praze dne 27. února 2026



Ing. Jiří Šperl
předseda představenstva



Ing. Jana Petrovská
člen představenstva



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler
člen představenstva

Struktura vztahů celé skupiny SG

% podíl na hlasovacích právech

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
Alžírsko		
	ALD AUTOMOTIVE ALGERIE SPA	99.99
	SOCIETE GENERALE ALGERIE	100.00
Austrálie		
	SOCIETE GENERALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	100.00
	SOCIETE GENERALE SYDNEY BRANCH	100.00
Belgie		
	AXUS FINANCE SRL	100.00
	AXUS SA/NV	100.00
	BASTION EUROPEAN INVESTMENTS S.A.	100.00
	BUMPER BE	100.00
	LEASEPLAN FLEET MANAGEMENT N.V.	100.00
	LEASEPLAN PARTNERSHIPS & ALLIANCES	100.00
	SG BRUXELLES	100.00
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	0.00
	SOCIETE GENERALE IMMOBEL	100.00
Benin		
	SOCIETE GENERALE BENIN	94.10
Bermudské ostrovy		
	CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	100.00
Brazílie		
	ALD AUTOMOTIVE S.A.	100.00
	ALD CORRETORA DE SEGUROS LTDA	100.00
	AYVENS HOLDING DO BRASIL LTDA	100.00
	BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A.	100.00
	LEASEPLAN ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.	100.00
	LEASEPLAN BRASIL LTDA.	0.00
	SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE S/A -ARRENDAMENTO MERCANTIL	0.00
Bulharsko		
	ALD AUTOMOTIVE EOOD	100.00
Burkina Faso		
	SOCIETE GENERALE BURKINA FASO	0.00
Česká republika		
	Ayvens s.r.o.	100.00
	ENVIROS, s.r.o.	100.00
	ESSOX s.r.o.	100.00
	Factoring KB, a.s.	100.00
	Finbricks, s.r.o.	100.00
	KB Penzijní společnost, a.s.	100.00
	KB Real Estate, s.r.o.	100.00
	KB SmartSolutions, s.r.o.	100.00
	Komerční banka, a.s.	60.73
	Komerční pojišťovna, a.s.	100.00
	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	100.00
	PROTOS s.r.o.	100.00

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	100.00
	SOGEPROM Michle s.r.o., v likvidaci	100.00
	upvest s.r.o.	100.00
	STD2, s.r.o.	100.00
	Worldline Czech Republic s.r.o.	40.00
Čína		
	SOCIETE GENERALE (CHINA) LIMITED	100.00
	SOCIETE GENERALE LEASING AND RENTING CO. LTD	0.00
Dánsko		
	AUTO CLAIM HANDLING DANMARK A/S	100.00
	AYVENS DANMARK A/S (ex - ALD AUTOMOTIVE A/S)	100.00
	LPDK A/S (ex - LEASEPLAN DANMARK A/S)	100.00
	NF FLEET A/S	80.00
Estonsko		
	ALD AUTOMOTIVE EESTI AS	75.01
Finsko		
	AXUS FINLAND OY	100.00
	NF FLEET OY	80.00
Francie		
	(5) SOGEPROM LYON	0.00
	(8) SOGE BEAUJOIRE	100.00
	(8) SOGE PERIVAL I	100.00
	(8) SOGE PERIVAL II	100.00
	(8) SOGE PERIVAL III	100.00
	(8) SOGE PERIVAL IV	100.00
	(8) SOGECAMPUS	100.00
	(8) SOGEFIM HOLDING	100.00
	(8) SOGEFONTENAY	100.00
	(8) SOGEMARCHE	100.00
	(8) VALMINVEST	100.00
	29 HAUSSMANN EQUILIBRE	87.10
	29 HAUSSMANN EURO CREDIT -PART-C	60.05
	29 HAUSSMANN EURO OBLIGATIONS D'ETATS - PART C	44.93
	29 HAUSSMANN EURO RDT	58.10
	29 HAUSSMANN SELECTION EUROPE -K	45.23
	29 HAUSSMANN SELECTION MONDE	68.70
	908 REPUBLIQUE	50.00
	ADMINISTRATIVE AND MANAGEMENT SERVICES	100.00
	AIR BAIL	100.00
	AIRBUS IFC	100.00
	AIX - BORD DU LAC - 3	50.00
	AIX BOUENHOURS	80.00
	ALFORTVILLE BAIGNADE	40.00
	AMUNDI ACTIONS EMERGENTS	42.72
	AMUNDI SMART BLENDED - I2-C EUR ©	0.00
	AMUNDI SOGECAP SMART	100.00
	AMUNDI SOGECAP SMART II	100.00
	ANNEMASSE-ILOT BERNARD	80.00
	ANTALIS S.A.	100.00
	ANTARIUS	0.00
	ARTISTIK	0.00
	AUBERVILLIERS 23 LANDY	51.00

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
	AYVENS	70.81
	BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	50.00
	BAUME LOUBIERE	40.00
	BERCK RUE DE BOUVILLE	25.00
	BERGERIE CHATEL	51.00
	BERLIOZ	84.05
	BEZIERS-LA COURONDELLE	100.00
	BORDEAUX BOUTAUT	51.00
	BOURSORAMA MASTER HOME LOANS FRANCE	100.00
	BOURSORAMA S.A.	100.00
	BREMANY LEASE SAS	100.00
	BRIE COSSIGNY	70.00
	BSG FRANCE S.A.	100.00
	BUMPER FR 2022-1	100.00
	CEGELEASE	100.00
	CENTRE IMMO PROMOTION	60.00
	CHAMPS NM7	58.00
	COMPAGNIE FONCIERE DE LA MEDITERRANEE (CFM)	100.00
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS	99.89
	COURTRY GOULET	51.00
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	79.78
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	78.34
	DISPONIS	0.00
	DOUBLE IMMO (ex-PRIMONIAL DOUBLE IMMO)	100.00
	ECHIQUEUR AGENOR EURO SRI MID CAP	40.85
	ETAMPES PARIS	51.00
	ETOILE CAPITAL	100.00
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	100.00
	FCT LA ROCHE	100.00
	FCT RED & BLACK AUTO LOANS FRANCE 2024	100.00
	FCT RED & BLACK AUTO LOANS FRANCE 2025	100.00
	FEEDER LYX E ST50 D6	100.00
	FEEDER LYXOR CAC40 D2-EUR	100.00
	FENWICK LEASE	100.00
	FINASSURANCE SNC	99.00
	FRANFINANCE	100.00
	FRANFINANCE LA REUNION	100.00
	FRANFINANCE LOCATION	100.00
	GALYBET	100.00
	GENEBANQUE	100.00
	GENECAR - SOCIETE GENERALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE	100.00
	GENECOMI FRANCE	100.00
	GENEFIM	100.00
	GENEFINANCE	100.00
	GENEGIS I	100.00
	GENEGIS II	100.00
	GENEPIERRE	60.34
	GENEVALMY	100.00
	HAUTS DE LATTES (6) LOT 25C3	55.00
	HIPPOLYTE	100.00

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
	HYUNDAI CAPITAL FRANCE (EX SEFIA)	50.00
	ILOT AB	80.00
	IMMOBILIERE DU 29 (8) BOULEVARD HAUSSMANN	100.00
	IMMOBILIERE PROMEX	35.00
	INVESTISSEMENT 81	100.00
	IVRY CHAUSSINAND	64.00
	JSJ PROMOTION	45.00
	JUSTE-SOGEPROM	70.00
	LA CIOTAT LA CARMELE	50.00
	LA CORBEILLERIE	40.00
	LA FONCIERE DE LA DEFENSE	100.00
	LA RESERVE	60.00
	LAGNY LECLERC	51.00
	LAMBERSART BONTE	33.33
	LEASEPLAN FRANCE S.A.S	100.00
	LES ALLEES DE L'EUROPE	34.00
	LES JARDINS D'ALHAMBRA	35.00
	LES JARDINS DU VILLAGE	80.00
	LES MESANGES	55.00
	LES NOUVEAUX PARTENAIRES AURA	70.00
	LES NOUVEAUX PARTENAIRES IDF	100.00
	LES TROIS LUCS 13012	100.00
	LES VILLAS VINCENTI	30.00
	L'HESPEL	30.00
	LISTOPLAC	100.00
	LOTISSEMENT DES FLEURS	30.00
	LYON LA FABRIC	50.00
	LYX ACT EURO CLIMAT-D3EUR	100.00
	LYX ACT EURO CLIMAT-DEUR	100.00
	LYXOR ACTIONS EURO CLIMAT	100.00
	LYXOR ACTIONS EURO CLIMAT D4 EUR	100.00
	LYXOR GL OVERLAY F	87.27
	LYXOR SKYFALL FUND	88.98
	MEDITERRANEE GRAND ARC	50.00
	MINT	50.00
	NORBAIL France (ex - NORBAIL SOFERGIE)	100.00
	NORMANDIE REALISATIONS	100.00
	OPCI SOGECAPIMMO	100.00
	ORADEA VIE	100.00
	ORPAVIMOB	100.00
	PARCOURS	100.00
	PARCOURS ANNECY	100.00
	PARCOURS BORDEAUX	100.00
	PARCOURS NANTES	100.00
	PARCOURS STRASBOURG	100.00
	PARCOURS TOURS	100.00
	PAYXPERT FRANCE	100.00
	PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	0.00
	PIERRE PATRIMOINE	100.00
	PLEASE	50.00

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
	PRAGMA	0.00
	PRIORIS	95.00
	PROGEREAL	25.01
	PROJECTIM	0.00
	RED & BLACK AUTO LEASE FRANCE 1	0.00
	RED & BLACK AUTO LEASE FRANCE 2	100.00
	RED & BLACK CONSUMER FRANCE 2013	100.00
	RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 2	100.00
	RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 3	100.00
	REED MANAGEMENT SAS	75.00
	REEZOCORP	100.00
	RESIDENCE DU PARC COROT	60.00
	S.C.I. DU DOMAINE DE STONEHAM	50.00
	SAINT CYPRIEN BLUE GARDEN	60.00
	SAINTE-MARTHE ILOT C	40.00
	SAINTE-MARTHE ILOT D	40.00
	SALLANCHES MONTFORT	70.00
	SARL BORDEAUX-20-26 RUE DU COMMERCE	30.00
	SARL D'AMENAGEMENT DU MARTINET	50.00
	SARL SEINE CLICHY	100.00
	SAS AMIENS -AVENUE DU GENERAL FOY	0.00
	SAS BF3 NOGENT THIERS	20.00
	SAS BONDUES -COEUR DE BOURG	25.00
	SAS COPRIM RESIDENCES	0.00
	SAS MERIGNAC OASIS URBAINE	90.00
	SAS NORMANDIE RESIDENCES	100.00
	SAS ODESSA DEVELOPPEMENT	49.00
	SAS PAYSAGES	51.00
	SAS PROJECTIM IMMOBILIER	100.00
	SAS SCENES DE VIE	50.00
	SAS SOAX PROMOTION	58.50
	SAS SOGEMYSJ	51.00
	SAS SOJEPRIM	100.00
	SAS TIR A L'ARC AMENAGEMENT	50.00
	SAS TOUR D2	50.00
	SAS VILLENEUVE D'ASCQ - RUE DES TECHNIQUES BUREAUX	50.00
	SCCV ALFORTVILLE MANDELA	49.00
	SCCV BAC GALLIENI	51.00
	SCCV BOURG BROU	60.00
	SCCV BRON CARAVELLE	50.00
	SCCV CAEN CASERNE MARTIN	0.00
	SCCV CANNES JOURDAN	50.00
	SCCV CHARTREUX LOT C	50.00
	SCCV CHARTREUX LOT E	0.00
	SCCV CHOISY LOGEMENT	100.00
	SCCV CLICHY BAC D'ASNIERES	75.00
	SCCV CLICHY BRC	50.00
	SCCV COLOMBES	49.00
	SCCV COMPIEGNE ROYALLIEU	35.00
	SCCV COMPIEGNE -RUE DE L'EPARGNE	35.00
	SCCV CUGNAUX-LEO LAGRANGE	50.00

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
	SCCV DEVILLE-CARNOT	60.00
	SCCV DUNKERQUE PATINOIRE DEVELOPPEMENT	50.00
	SCCV EMPREINTE	51.00
	SCCV EPRON - ZAC L'OREE DU GOLF	0.00
	SCCV ERAGNY GUICHARD	51.00
	SCCV ESPACES DE DEMAIN	50.00
	SCCV ETERVILLE ROUTE D'AUNAY	0.00
	SCCV EURONANTES 1E	50.00
	SCCV FAVERGES	100.00
	SCCV GAMBETTA LA RICHE	25.00
	SCCV GIGNAC MOUSSELINE	70.00
	SCCV GIVORS ROBICHON	85.00
	SCCV GOELETES GRAND LARGE	50.00
	SCCV HAUS CAMPUS	51.00
	SCCV HAUS SENIORS	51.00
	SCCV HEROUVILLE ILOT A2	0.00
	SCCV ISTRES PAPAILLE	70.00
	SCCV IVRY GAMBETTA	51.00
	SCCV JA LE HAVRE 22 COTY	40.00
	SCCV JDA OUISTREHAM	0.00
	SCCV LA BAULE -LES JARDINS D'ESCOUBLAC	25.00
	SCCV LA MADELEINE - PRE CATELAN	51.00
	SCCV LA PORTE DU CANAL	50.00
	SCCV LACASSAGNE BRICKS	49.00
	SCCV LE CENTRAL C1.4	50.00
	SCCV LE CENTRAL C1.5A	33.30
	SCCV LE CENTRAL C1.7	33.30
	SCCV LES BASTIDES FLEURIES	64.29
	SCCV LES HAUTS VERGERS	55.00
	SCCV LES PATIOS D'OR DE FLEURY LES AUBRAIS	0.00
	SCCV LES SUCRES	50.00
	SCCV LESQUIN PARC	50.00
	SCCV L'IDEAL -MODUS 1.0	0.00
	SCCV LILLE - JEAN MACE	33.40
	SCCV LOOS GAMBETTA	35.00
	SCCV MARCQ EN BAROEUL GABRIEL PERI	20.00
	SCCV MARQUETTE CALMETTE	50.00
	SCCV MASSY NOUAILLE	80.00
	SCCV MEHUL 34000	70.00
	SCCV MONROC -LOT 3	50.00
	SCCV MONS EQUATION	50.00
	SCCV NICE 47 VICTORIA	60.00
	SCCV NICE ARENAS	100.00
	SCCV NOGENT PLAISANCE	60.00
	SCCV NOISY BOISSIERE	51.00
	SCCV PARIS ALBERT	50.00
	SCCV PRADES BLEU HORIZON	50.00
	SCCV QUAI DE SEINE A ALFORTVILLE	51.00
	SCCV QUAI NEUF BORDEAUX	35.00
	SCCV ROUEN RUE LOUIS BLANC	0.00
	SCCV ROUSSET -LOT 03	70.00

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
	SCCV SAINT JUST DAUDET	80.00
	SCCV SAINT NAZAIRE MDP ILOT V4	100.00
	SCCV SAY	35.00
	SCCV SENSORIUM BUREAUX	50.00
	SCCV SENSORIUM LOGEMENT	50.00
	SCCV SOGAB ILE DE FRANCE	80.00
	SCCV SOGAB ROMAINVILLE	80.00
	SCCV SOGEPROM LYON HABITAT	100.00
	SCCV SOPRAB IDF	70.00
	SCCV ST MARTIN DU TOUCH ILOT S9	50.00
	SCCV TOULOUSE LES IZARDS	51.00
	SCCV TRET'S CASSIN LOT 4	70.00
	SCCV VERNONNET-FIESCHI	51.00
	SCCV VILLA CHANZY	40.00
	SCCV VILLA VALERIANE	30.00
	SCCV VILLAS URBAINES	100.00
	SCCV VILLENAVE D'ORNON GARDEN VO	25.00
	SCCV VILLENEUVE BONGARDE T2	51.00
	SCCV VILLENEUVE D'ASCQ-RUE DES TECHNIQUES	50.00
	SCCV VILLENEUVE VILLAGE BONGARDE	51.00
	SCCV WAMBRECHIES RESISTANCE	50.00
	SCCV ZAC DES DOCKS R4	70.00
	SCI 1134, AVENUE DE L'EUROPE A	50.00
	SCI AQPRIM PROMOTION	50.00
	SCI CENTRE IMMO RESIDENCES	100.00
	SCI ETAMPES NOTRE-DAME	50.00
	SCI L'ACTUEL	30.00
	SCI LAVOISIER	80.00
	SCI LES JARDINS D'IRIS	0.00
	SCI LINAS COEUR DE VILLE 1	71.00
	SCI LOCMINE-LAMENNAIS	30.00
	SCI MONTPELLIER JACQUES COEUR	50.00
	SCI PRIMO E+	100.00
	SCI PRIMO N+	100.00
	SCI PRIMO N+2	100.00
	SCI PRIMO N+3	100.00
	SCI PROJECTIM HABITAT	100.00
	SCI RESIDENCE DU DONJON	40.00
	SCI RIVAPRIM HABITAT	100.00
	SCI RIVAPRIM RESIDENCES	100.00
	SCI SAINT-DENIS WILSON	0.00
	SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES D'ENTREPRISES	66.00
	SCI SOGECIP	0.00
	SCI SOGECTIM	100.00
	SCI SOGEPROM LYON RESIDENCES	100.00
	SCI VILLA EMILIE	35.00
	SG ACTIONS EURO SELECTION	40.05
	SG ACTIONS EURO SMALL CAP - P (C)	63.33
	SG ACTIONS FRANCE	38.14
	SG ACTIONS LUXE-C	84.25
	SG ACTIONS MONDE	74.66

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
	SG ACTIONS MONDE EMERGENT	0.00
	SG ACTIONS US	0.00
	SG ACTIONS US TECHNO (C)	84.65
	SG AMUNDI ACTIONS FRANCE ISR - PART-C	60.05
	SG AMUNDI ACTIONS MONDE EAU - PART-C	0.00
	SG AMUNDI MONETAIRE ISR	100.00
	SG AMUNDI MONETAIRE ISR - GSM (C)	99.96
	SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR - PART-C	60.05
	SG BLACKROCK ACTIONS EURO ISR	81.16
	SG BLACKROCK ACTIONS US ISR	100.00
	SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR	0.00
	SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR - PART-C	60.05
	SG CPR ACTIONS USA	88.98
	SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	100.00
	SG FLEXIBLE	92.48
	SG HAUSSMANN DETTE MIDCAP	41.67
	SG OBLIG ETAT EURO - PART P-C	60.05
	SG OBLIG ETAT EURO-R	79.94
	SG OBLIG HIGH YIELD (C)	91.99
	SG OBLIGATIONS	82.92
	SG OPTION EUROPE	100.00
	SG PATRIMOINE	80.23
	SG TIKEHAU DETTE PRIVEE	100.00
	SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	72.77
	SGA AXA IM US CORE HY LOW CARBON	100.00
	SGA AXA IM US SD HY LOW CARBON	100.00
	SGA INFRASTRUCTURES	88.62
	SGB FINANCE S.A.	51.00
	SGEF S.A.	0.00
	SGI 10-16 VILLE L'EVEQUE	100.00
	SGI 1-5 ASTORG	100.00
	SGI HOLDING SIS	100.00
	SNC COEUR 8EME MONPLAISIR	30.00
	SNC D'AMENAGEMENT FORUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX	33.33
	SNC HPL ARROMANCHES	100.00
	SNC NEUILLY ILE DE LA JATTE	40.00
	SOCIETE ANONYME DE CREDIT A L'INDUSTRIE FRANCAISE (CALIF)	100.00
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP THALASSA	45.00
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP VEYRE	50.00
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE DIANE	30.00
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DES COMBEAUX DE TIGERY	100.00
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ESTEREL TANNERON	30.00
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE FONTENAY -ESTIENNES D'ORVES	50.00
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE GAMBETTA DEFENSE V	20.00
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE L'ESTAQUE	35.00
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE SEPTEMES	25.00
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE MIRECRAU	35.00
	SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT	100.00
	SOCIETE DE COURTAGES D'ASSURANCES GROUPE	100.00
	SOCIETE DE SERVICES FIDUCIAIRES (2SF)	33.33
	SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	100.00

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
	SOCIETE GENERALE	100.00
	SOCIETE GENERALE - FORGE	88.52
	SOCIETE GENERALE CAPITAL FINANCE	100.00
	SOCIETE GENERALE CAPITAL IMPACT (ex - SG CAPITAL DEVELOPPEMENT)	100.00
	SOCIETE GENERALE CAPITAL PARTENAIRES	100.00
	SOCIETE GENERALE FACTORING	100.00
	SOCIETE GENERALE INVESTMENT SOLUTIONS FRANCE (SG IS FRANCE) (ex - SG 29 HAUSSMANN)	100.00
	SOCIETE GENERALE POUR LE DEVELOPPEMENT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL IMMOBILIER "SOGEBAIL"	100.00
	SOCIETE GENERALE REAL ESTATE	100.00
	SOCIETE GENERALE SCF	100.00
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES HOLDING	100.00
	SOCIETE GENERALE SFH	100.00
	SOCIETE GENERALE VENTURES	0.00
	SOGEACT.SELEC.M ON.	99.78
	SOGEAX	60.00
	SOGECAP	100.00
	SOGECAP ACTIONS PROTEGEES - PART- C/D	60.05
	SOGECAP DIVERSIFIE 1	100.00
	SOGECAP LONG TERME N°1	100.00
	SOGECAP PROTECTED EQUITIES	100.00
	SOGECAP-DIVERSIFIED LOANS FUND	100.00
	SOGEFIMUR	100.00
	SOGEFINERG FRANCE	100.00
	SOGELEASE FRANCE	100.00
	SOGEPIERRE	100.00
	SOGEPROM	100.00
	SOGEPROM ALPES HABITAT	100.00
	SOGEPROM CENTRE-VAL DE LOIRE	100.00
	SOGEPROM COTE (5) D'AZUR	0.00
	SOGEPROM ENTREPRISES	100.00
	SOGEPROM LYON AMENAGEMENT	100.00
	SOGEPROM PARTENAIRES	100.00
	SOGEPROM REALISATIONS	100.00
	SOGEPROM REALISATIONS COTE D'AZUR (ex - RIVAPRIM REALISATIONS)	100.00
	SOGEPROM SERVICES	0.00
	SOGEPROM SUD REALISATIONS	100.00
	SOGERETRAITE ACTIONS	99.93
	SOGESSUR	100.00
	SOGEVIMMO	98.41
	ST BARNABE 13004	50.00
	ST GERMAIN BENI	51.00
	STAR LEASE	100.00
	TEMSYS	100.00
	THIAIS LOT T2D LOGEMENT	51.00
	THIAIS LOT T2D TERTIAIRE	51.00
	THONON ALLINGES	70.00
	TRANSACTIS	50.00
	TREEZOR SAS	96.24
	URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	0.00

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
	VALMINCO	100.00
	VAUBAN DESMAZIERES	67.00
	VERMELLES NATIONALE	51.00
	VG PROMOTION	35.00
	VIENNE BON ACCUEIL	50.00
	VILLA D'ARMONT	40.00
Francouzská Polynésie		
	BANQUE DE POLYNESIE	72.10
	SOGELEASE BDP "SAS"	100.00
Ghana		
	SOCIETE GENERALE GHANA PLC	60.22
Gibraltar		
	HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	0.00
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED GIBRALTAR BRANCH	0.00
Guinea		
	SOCIETE GENERALE GUINEE	0.00
Hongkong		
	SANFORD C. BERNSTEIN (HONG KONG) LIMITED	100.00
	SG ASSET FINANCE (HONG KONG) LIMITED	100.00
	SG CAPITAL FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	100.00
	SG CAPITAL FINANCE (HONG KONG) LIMITED	100.00
	SG CORPORATE FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	100.00
	SG CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED	100.00
	SG FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	100.00
	SG FINANCE (HONG KONG) LIMITED	100.00
	SG HONG KONG	100.00
	SG LEASING (HONG KONG) LIMITED	100.00
	SG SECURITIES (HK) LIMITED	100.00
	SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	100.00
	SGL ASIA HK	100.00
	SOCIETE GENERALE ASIA LTD	100.00
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 1 LIMITED	100.00
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	100.00
Chile		
	AYVENS LTDA (ex -ALD AUTOMOTIVE LIMITADA)	100.00
Chorvatsko		
	AYVENS CROATIA D.O.O. ZA OPERATIVNI I FINANCIJSKI LEASING	100.00
	AYVENS FLEET SERVICES CROATIA D.O.O. ZA TRGOVINU I USLUGE	100.00
Indie		
	ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	100.00
	AYVENS INSURANCE SERVICES INDIA PRIVATE LIMITED (ex- LEASEPLAN FLEET MANAGEMENT INDIA PVT. LTD.)	100.00
	LEASE PLAN INDIA PRIVATE LTD.	100.00
	SANFORD C. BERNSTEIN (INDIA) PRIVATE LIMITED	100.00
	SG GIFT CITY BRANCH	100.00
	SG MUMBAI	100.00
	SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE INDIA	100.00
	SOCIETE GENERALE SECURITIES INDIA PRIVATE LIMITED	100.00
Irsko		
	AYVENS IRELAND LIMITED	100.00
	EURO INSURANCES DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	100.00

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
	IRIS SPV PLC SERIES MARK	100.00
	IRIS SPV PLC SERIES SOGECAP	100.00
	LEASEPLAN DIGITAL B.V. (DUBLIN BRANCH)	100.00
	LEASEPLAN FINANCE B.V. (DUBLIN BRANCH OF LEASEPLAN FINANCE B.V.)	0.00
	NB SOG EMER EUR -I	100.00
	SANFORD C. BERNSTEIN IRELAND LIMITED	100.00
	SG DUBLIN	100.00
	SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	100.00
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES, SGSS (IRELAND) LIMITED	100.00
Itálie		
	ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L	100.00
	BSG FRANCE SA ITALIAN BRANCH	100.00
	FIDITALIA S.P.A.	100.00
	FRAER LEASING SPA	0.00
	LEASEPLAN ITALIA S.P.A.	0.00
	MORIGI FINANCE S.R.L.	100.00
	NIRONE FINANCE S.R.L.	100.00
	RED & BLACK AUTO ITALY S.R.L.	100.00
	SG EQUIPMENT FINANCE ITALY S.P.A.	0.00
	SG FACTORING SPA	0.00
	SG LEASING SPA	0.00
	SG LUXEMBOURG ITALIAN BRANCH	100.00
	SG MILAN	100.00
	SOCIETE GENERALE FACTORING S.A. (MILAN BRANCH)	100.00
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A.	100.00
	SOGECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	100.00
	SOGESSUR SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	100.00
	TREEZOR S.A.S. (ITALIAN BRANCH)	100.00
Japonsko		
	SANFORD C. BERNSTEIN JAPAN KK	100.00
	SG TOKYO	100.00
	SOCIETE GENERALE AIRCRAFT LEASING CO., LTD	100.00
	SOCIETE GENERALE HAUSSMANN MANAGEMENT JAPAN LIMITED	100.00
	SOCIETE GENERALE SECURITIES JAPAN LIMITED	100.00
Jižní Afrika		
	SG JOHANNESBURG	100.00
Jižní Korea		
	SG SECURITIES KOREA CO., LTD.	100.00
	SG SEOUL	100.00
Kajmanské ostrovy		
	AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	100.00
Kamerun		
	SOCIETE GENERALE CAMEROUN	58.08
Kanada		
	SG MONTREAL SOLUTION CENTER 2 INC.	100.00
	SG MONTREAL SOLUTION CENTER INC.	100.00
	SOCIETE GENERALE (CANADA BRANCH)	100.00
	SOCIETE GENERALE CAPITAL CANADA INC.	100.00
Kolumbie		
	ALD AUTOMOTIVE S.A.S	100.00
Litva		
	UAB ALD AUTOMOTIVE	75.00

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
Lotyšsko	ALD AUTOMOTIVE SIA	75.00
Lucembursko	(8) SGL RE	100.00
	ALD INTERNATIONAL SERVICES S.A.	100.00
	AXUS LUXEMBOURG S.A.	100.00
	AXUS LUXEMBOURG SPV S.A.	100.00
	BARTON CAPITAL S.A.	100.00
	BUMPER DE S.A.	100.00
	CODEIS COMPARTIMENT A0076	100.00
	CODEIS COMPARTIMENT A0084	100.00
	CODEIS COMPARTIMENT A0092	100.00
	CODEIS SECURITIES S.A.	100.00
	COVALBA	100.00
	INFRAMEWA CO- INVEST SCSP	60.05
	ISCHIA INVESTMENTS S.A.	100.00
	IVEFI S.A.	100.00
	LEASEPLAN GLOBAL PROCUREMENT (A LUXEMBOURGISH BRANCH OF LEASEPLAN GLOBAL B.V.)	100.00
	MERIBOU INVESTMENTS S.A.	100.00
	MOOREA FUND - EURO HIGH YIELD SHORT DURATION	40.49
	MOOREA FUND -GLOBAL CONSERVATIVE ALLOCATION PORTFOLIO	75.84
	MOOREA FUND -GLOBAL GROWTH ALLOCATION PORTFOLIO CLASS RE	65.18
	MOOREA FUND SG CREDIT MILLESIME 2028 RE (EUR CAP)	60.05
	MOOREA FUND -SG CREDIT MILLESIME 2029 RE	71.89
	MOOREA FUND -SG CREDIT MILLESIME 2030	64.37
	MOOREA GLB BALANCED	68.08
	MOOREA SUSTAINABLE US EQUITY RE	60.05
	PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	100.00
	PROCIDA INVESTMENTS S.A.	100.00
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 3 S.A.	0.00
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY S.A.	100.00
	SALINGER S.A.	100.00
	SG ISSUER	100.00
	SG LUCI	100.00
	SGBT ASSET BASED FUNDING S.A.	100.00
	SGBT CI	100.00
	SGL ASIA	100.00
	SOCIETE GENERALE CAPITAL MARKET FINANCE	100.00
	SOCIETE GENERALE FINANCING AND DISTRIBUTION	100.00
	SOCIETE GENERALE INVESTMENT SOLUTIONS EUROPE (ex -SOCIETE GENERALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT S.A.)	100.00
	SOCIETE GENERALE LIFE INSURANCE BROKER S.A.	100.00
	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG	100.00
	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG LEASING	100.00
	SOCIETE IMMOBILIERE DE L'ARSENAL	100.00
	SOGELIFE	100.00
	SPIRE S.A. -COMPARTIMENT 2021-51	100.00
	VIVARA INVESTMENTS S.A.	100.00
	ZEUS FINANCE LEASING S.A.	100.00
Maďarsko	ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG AUTOPARK-KEZELO ES FINANSZIROZO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG	0.00

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
	LEASEPLAN HUNGARIA GEPJARMU KEZELO ES FIANN SZIROZO RESZVENYTARSASA G	100.00
	SG EQUIPMENT FINANCE HUNGARY PLC	0.00
Malajsie		
	AYVENS MHC MOBILITY SERVICES MALAYSIA SDN. BHD. (ex - ALD MHC MOBILITY SERVICES MALAYSIA SDN BHD)	60.00
Maroko		
	SOCIETE GENERALE AFRICAN BUSINESS SERVICES S.A.S A.U (ex - SOCIETE GENERALE AFRICAIN BUSINESS SERVICES S.A.S A.U)	100.00
Mauricius		
	SG SECURITIES BROKING (M) LIMITED	100.00
Mauritánie		
	SOCIETE GENERALE MAURITANIE	0.00
Mexiko		
	ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	100.00
	ALD FLEET S.A. DE CV SOFOM ENR	0.00
	LEASEPLAN MEXICO S.A. DE C.V.	0.00
	SGFP MEXICO, S.A. DE C.V.	0.00
Monako		
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS MONACO	100.00
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (SUCCURSALE MONACO)	100.00
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (MONACO)	99.99
Německo		
	ALD AUTOLEASING D GMBH	100.00
	ALD INTERNATIONAL GMBH	100.00
	ALD INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	100.00
	ALD LEASE FINANZ GMBH	100.00
	BANK DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGG EWERBE GMBH	90.00
	BDK LEASING UND SERVICE GMBH	100.00
	BSG FRANCE SA GERMAN BRANCH	100.00
	CAR PROFESSIONAL FUHRPARKMANAGEMENT UND BERATUNGSGESELL SCHAFT MBH & CO. KG	100.00
	CARPOOL GMBH	100.00
	FLEETPOOL GMBH	100.00
	GEFA BANK GMBH	0.00
	GEFA VERSICHERUNGSDI ENST GMBH	0.00
	HANSEATIC BANK GMBH & CO KG	75.00
	HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANKBETEILIGUNGEN MBH	100.00
	HSCE HANSEATIC SERVICE CENTER GMBH	100.00
	INTERLEASING DELLO HAMBURG G.M.B.H.	100.00
	LEAN AUTOVERMIETUNG GMBH	100.00
	LEASEPLAN DEUTSCHLAND GMBH	0.00
	LEASEPLAN VERSICHERUNGSVERMITTLUNGSGESELLSCHAFT MBH	100.00
	PHILIPS MEDICAL CAPITAL GMBH	0.00
	RED & BLACK AUTO GERMANY 10	100.00
	RED & BLACK AUTO GERMANY 11	100.00
	RED & BLACK AUTO GERMANY 12	100.00
	RED & BLACK AUTO GERMANY 13	100.00
	RED & BLACK AUTO GERMANY 7	0.00
	RED & BLACK AUTO GERMANY 8	100.00
	RED & BLACK AUTO GERMANY 9 UG (HAFTUNGSBESCHR ANKT)	100.00
	SG EQUIPMENT FINANCE GMBH	100.00
	SG FRANCFORT	100.00
	SG FRANKFURT BETEILIGUNGS GMBH	100.00

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
	SOCIETE GENERALE EFFEKTEN GMBH	100.00
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES GMBH	100.00
	SOGECAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	100.00
	SOGESSUR DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	100.00
	TREEZOR SAS, ZWEIGNIEDERLASSUNG DEUTSCHLAND	100.00
Nizozemsko		
	AALH PARTICIPATIES B.V.	100.00
	ACCIDENT MANAGEMENT SERVICES (AMS) B.V.	100.00
	ASTEROLD B.V.	100.00
	AXUS FINANCE NL B.V.	100.00
	AXUS NEDERLAND N.V.	100.00
	AYVENS BANK N.V.	100.00
	AYVENS RECHTSHULP B.V. (ex - LEASEPLAN RECHTSHULP B.V.)	100.00
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	0.00
	BSG FRANCE S.A. NETHERLANDS BRANCH	100.00
	BUMPER NL 2020-1 B.V.	100.00
	BUMPER NL 2022-1 B.V.	100.00
	BUMPER NL 2023-1 B.V.	100.00
	BUMPER NL 2024-1 B.V.	100.00
	BUMPER NL 2025-1 B.V.	100.00
	CAPEREA B.V.	100.00
	FIRENTA B.V.	100.00
	FORD FLEET MANAGEMENT B.V.	50.11
	HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	100.00
	HORDLE FINANCE B.V.	0.00
	LEASE BEHEER VASTGOED B.V.	100.00
	LEASEPLAN CN HOLDING B.V.	100.00
	LEASEPLAN DIGITAL B.V.	100.00
	LEASEPLAN FINANCE B.V.	100.00
	LEASEPLAN GLOBAL B.V.	100.00
	LP GROUP B.V.	100.00
	MONTALIS INVESTMENT BV	100.00
	SG AMSTERDAM	100.00
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	0.00
	SOGLEASE B.V.	100.00
	TRANSPORT PLAN B.V.	100.00
Norsko		
	AYVENS NORGE AS	100.00
	NF FLEET AS	80.00
Nová Kaledonie		
	CREDICAL	98.05
	SOCALFI	100.00
	SOCIETE GENERALE CALEDONIENNE DE BANQUE	90.09
Ostrov Guernsey		
	CDS INTERNATIONAL LIMITED	100.00
	HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	100.00
	KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	100.00
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED GUERNSEY BRANCH	100.00
Ostrov Jersey		
	ELMFORD LIMITED	0.00
	HANOM I LIMITED	0.00
	J D CORPORATE SERVICES LIMITED	0.00

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
	SG CORPORATE SERVICES (CI) LIMITED (ex - SG KLEINWORT HAMBROS CORPORATE SERVICES (CI) LIMITED)	100.00
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED, JERSEY BRANCH	0.00
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (CI) LIMITED	0.00
	SG SERVICES (CI) LIMITED (ex - SG KLEINWORT HAMBROS (CI) LIMITED)	100.00
	SGKH TRUSTEES (CI) LIMITED	0.00
Ostrov Man		
	KBBIOM LIMITED	100.00
Peru		
	ALD AUTOMOTIVE PERU S.A.C.	100.00
Pobřeží slonoviny		
	SOCIETE GENERALE AFRICAN BUSINESS SERVICES ABIDJAN	100.00
	SOCIETE GENERALE CAPITAL SECURITIES WEST AFRICA	100.00
	SOCIETE GENERALE COTE D'IVOIRE	73.25
Polsko		
	AYVENS FINANCIAL SERVICES POLAND SPÓLKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOS CIA	100.00
	AYVENS POLAND SP.Z O.O.	100.00
	BSG FRANCE SA POLISH BRANCH	0.00
	FLEET ACCIDENT MANAGEMENT SERVICES SP.Z O.O.	100.00
	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	0.00
	SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	100.00
	SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	100.00
	SOGESSUR SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	100.00
Portugalsko		
	FLEET COVER-SOCIEDADE MEDIACAO DE SEGUROS, LDA.	100.00
	LEASEPLAN PORTUGAL COMERCIO E ALUGUER DE AUTOMÓVEIS E EQUIPAMENTOS LDA.	100.00
Rakousko		
	ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	0.00
	AYVENS AUSTRIA GMBH (ex -LEASEPLAN OSTERREICH FUHRPARKMANAGEMENT GMBH)	100.00
	FLOTTENMANAGEMENT GMBH	49.00
	SG VIENNE	100.00
Řecko		
	LEASEPLAN HELLAS COMMERCIAL VEHICLE LEASING AND FLEET MANAGEMENT SERVICES SINGLEMEMBER SOCIETE ANON	100.00
Rovníková Guinea		
	SOCIETE GENERALE DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	0.00
Rumunsko		
	ACCIDENT MANAGEMENT SERVICES S.R.L.	100.00
	ALD AUTOMOTIVE SRL	100.00
	AYVENS SERVICE CENTER S.R.L.	100.00
	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	60.17
	BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.	100.00
	BRD FINANCE S.A.	100.00
	BRD SOGELEASE IFN S.A.	100.00
	LEASEPLAN ROMANIA S.R.L.	0.00
	PARIS - SUCURSALA BUCURESTI	100.00
	S.C. ROGARIU IMOBILIARE S.R.L.	75.00
	SOCIETE GENERALE CENTRE ROMANIA	100.00
	SOGEPROM ROMANIA SRL SOGESSUR S.A.	100.00
Saúdská Arábie		
	SOCIETE GENERALE SAUDI ARABIA JSC	100.00
Senegal		
	SOCIETE GENERALE SENEGAL	64.87

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
Singapur		
	SANFORD C. BERNSTEIN (SINGAPORE) PRIVATE LIMITED	100.00
	SG MARKETS (SEA) PTE. LTD.	100.00
	SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD.	100.00
	SG SINGAPOUR	100.00
	SG TRUST (ASIA) LTD	100.00
Slovensko		
	ALD Automotive Slovakia s.r.o.	0.00
	Ayvens Slovakia, s. r. o. (ex - LeasePlan Slovakia, s. r. o.)	100.00
	ESSOX FINANCE, s. r. o.	100.00
	InsurancePlan, s.r.o.	100.00
	Komerční banka, a.s., pobočka zahraničnej banky	100.00
	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. - organizačná zložka	100.00
Slovinsko		
	AYVENS SLOVENIJA D.O.O.	100.00
Spojené arabské emiráty		
	BERNSTEIN AUTONOMOUS LLP (DIFC BRANCH) (ex -BERNSTEIN AUTONOMOUS LLP (DUBAI BRANCH))	100.00
	LEASEPLAN EMIRATES FLEET MANAGEMENT LEASEPLAN EMIRATES LLC, UAE	49.00
	SOCIETE GENERALE, DIFC BRANCH	100.00
Spojené království		
	ACR	100.00
	ALD AUTOMOTIVE GROUP LIMITED	100.00
	ALD AUTOMOTIVE LIMITED	100.00
	AUTOMOTIVE LEASING LIMITED	100.00
	BERNSTEIN AUTONOMOUS LLP	100.00
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	0.00
	BUMPER UK 2019-1 FINANCE PLC	100.00
	BUMPER UK 2021-1 FINANCE PLC	100.00
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS UK	100.00
	DIAL CONTRACTS LIMITED	100.00
	DIAL VEHICLE MANAGEMENT SERVICES LTD	99.60
	EURO INSURANCES DAC TRADING AS LEASEPLAN INSURANCE	100.00
	FENCHURCH NOMINEES LIMITED	100.00
	FORD FLEET MANAGEMENT UK LIMITED	100.00
	FRANK NOMINEES LIMITED	100.00
	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	0.00
	INTERNAL FLEET PURCHASING LIMITED	100.00
	INULA HOLDING UK LIMITED	100.00
	JWB LEASING LIMITED	100.00
	KBIM STANDBY NOMINEES LIMITED	0.00
	KBPB NOMINEES LIMITED	0.00
	KH COMPANY SECRETARIES LIMITED	0.00
	KLEINWORT BENSON FARMLAND TRUST (MANAGERS) LIMITED	0.00
	LANGBOURN NOMINEES LIMITED	0.00
	LEASEPLAN UK LIMITED	100.00
	PAYXPRT SERVICES LTD	90.65
	RED & BLACK AUTO LEASE UK 1 PLC	100.00
	ROBERT BENSON, LONSDALE & CO. (CANADA) LIMITED	0.00
	SANFORD C. BERNSTEIN (AUTONOMOUS UK) 1 LIMITED	100.00
	SANFORD C. BERNSTEIN (CREST NOMINEES) LIMITED	100.00
	SANFORD C. BERNSTEIN HOLDINGS LIMITED	51.00

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
	SANFORD C. BERNSTEIN LIMITED	100.00
	SG (MARITIME) LEASING LIMITED	0.00
	SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	0.00
	SG HEALTHCARE BENEFITS TRUSTEE COMPANY LIMITED	100.00
	SG INVESTMENT LIMITED	100.00
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED	0.00
	SG KLEINWORT HAMBROS NOMINEES LIMITED	0.00
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	0.00
	SG LEASING (ASSETS) LIMITED	100.00
	SG LEASING (GEMS) LIMITED	0.00
	SG LEASING (JUNE) LIMITED	100.00
	SG LEASING (MARCH) LIMITED	100.00
	SG LEASING (USD) LIMITED	100.00
	SG LEASING IX	100.00
	SG PRIV HOLDING LIMITED (ex- SG KLEINWORT HAMBROS LIMITED)	100.00
	SG TITANIUM LIMITED	100.00
	SG TRUST COMPANY LIMITED (ex - SG HAMBROS TRUST COMPANY LIMITED)	100.00
	SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	100.00
	SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	0.00
	SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	100.00
	SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	100.00
	SOCIETE GENERALE, LONDON BRANCH	100.00
	STRABUL NOMINEES LIMITED	100.00
Spojené státy americké		
	AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	100.00
	BERNSTEIN NORTH AMERICA HOLDINGS LLC	36.36
	HAUSSMANN 1864 CAPITAL MANAGEMENT LLC	100.00
	SG AMERICAS EQUITIES CORP.	100.00
	SG AMERICAS OPERATIONAL SERVICES, LLC	100.00
	SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS, LLC	100.00
	SG AMERICAS SECURITIES, LLC	100.00
	SG AMERICAS, INC.	100.00
	SG EQUIPMENT FINANCE USA CORP.	0.00
	SG MORTGAGE FINANCE CORP.	100.00
	SG MORTGAGE SECURITIES, LLC	100.00
	SG STRUCTURED PRODUCTS, INC.	100.00
	SOCIETE GENERALE (NEW YORK)	100.00
	SOCIETE GENERALE FINANCIAL CORPORATION	100.00
	SOCIETE GENERALE INVESTMENT CORPORATION	100.00
	SOCIETE GENERALE LIQUIDITY FUNDING, LLC	100.00
Srbsko		
	AYVENS D.O.O BEOGRAD	100.00
Španělsko		
	ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	50.00
	AYVENS SPAIN MOBILITY SOLUTIONS S.A.U.	100.00
	BSG FRANCE S.A. SPANISH BRANCH	100.00
	GARANTHIA PLAN S.L.U.	100.00
	GENEFIM SUCURSAL EN ESPANA	100.00
	LEASE PLAN SERVICIOS S.A.U	0.00
	PAYXPART SPAIN	100.00

Země	Společnost	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2025
	PIRAMBU S.L.	100.00
	SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA, E.F.C, S.A.	0.00
	SOCGEN FINANCIACIONES IBERIA, S.L.	100.00
	SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS S.L.	100.00
	SOCIETE GENERALE SUCURSAL EN ESPANA	100.00
	SODEPROM	100.00
	SOLUCIONES DE RENTING Y MOVILIDAD, S.L. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)	100.00
	TREEZOR S.A.S. SUCURSAL EN ESPANA	100.00
Švédsko		
	ALD AUTOMOTIVE AB	0.00
	AYVENS SWEDEN AB (ex - LEASEPLAN SVERIGE AB)	100.00
	BSG FRANCE S.A. SWEDEN BRANCH	100.00
	CLAIMS MANAGEMENT SVERIGE AB	100.00
	NF FLEET AB	80.00
	SOCIETE GENERALE S.A. BANKFILIAL SVERIGE	100.00
Švýcarsko		
	AYVENS SWITZERLAND AG (ex - ALD AUTOMOTIVE AG)	100.00
	LEASEPLAN (SCHWEIZ) A.G.	0.00
	SANFORD C. BERNSTEIN (SCHWEIZ) GMBH	100.00
	SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	0.00
	SG ZURICH	100.00
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (SUISSE) S.A.	0.00
Tchaj-wan		
	SG SECURITIES (HONG KONG) LIMITED TAIPEI BRANCH	100.00
	SG TAIPEI	100.00
Togo		
	SOCIETE GENERALE TOGO	100.00
Tunisko		
	UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	52.34
Turecko		
	LEASEPLAN OTOMOTIV SERVIS VE TICARET A.S.	100.00
	SG ISTANBUL	100.00
Ukrajina		
	AYVENS UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY	100.00



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro účastníky fondu Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky, včetně jeho požadavků vztahujících se k auditům účetních závěrek v České republice, jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., společnost s ručením omezeným a člen globální sítě nezávislých členských společností KPMG přidružených ke KPMG International Limited, anglické privátní společnosti s ručením omezeným zánaku.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 8h3gtra



Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost audítora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu audítora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit



schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 22. dubna 2026

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


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

Rozvaha k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
2. Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	3.1.	3 864 659	0
v tom: a) vydané vládními institucemi		3 864 659	0
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3.2.	13 084 011	12 276 531
v tom: a) splatné na požádání		823 310	1 065 751
b) ostatní pohledávky		12 260 701	11 210 780
5. Dluhové cenné papíry	3.3.	27 375 595	34 365 282
v tom: a) vydané vládními institucemi		27 050 738	34 040 575
b) vydané ostatními osobami		324 857	324 707
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.4.	301 618	735 096
v tom: b) podílové listy		301 618	735 096
11. Ostatní aktiva	3.5.	349 139	371 984
v tom: kladná reálná hodnota derivátů	3.15.	10 581	0
13. Náklady a příjmy příštích období		2 718	2 948
Aktiva celkem		44 977 740	47 751 841
Pasiva:			
	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
4. Ostatní pasiva	3.6.	44 215 106	46 608 392
Cizí zdroje celkem		44 215 106	46 608 392
11. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	3.8.	21 958	17 552
c) ostatní fondy ze zisku		21 958	17 552
13. Kapitálové fondy	3.8.	0	497
14. Oceňovací rozdíly	3.7.	4 512	34 455
v tom: a) z majetku a závazků		4 512	34 455
16. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období	3.8.	736 164	1 090 945
Vlastní kapitál celkem		762 634	1 143 449
Pasiva celkem		44 977 740	47 751 841

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

Podrozvahová aktiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
2. Poskytnuté zástavy	5.	0	594 540
4. Pohledávky z pevných termínových operací	3.15.	251 575	0
9. Hodnoty předané k obhospodařování	5.	44 977 740	47 751 841
z toho: a) cenné papíry		31 541 872	35 100 378
Podrozvahová aktiva celkem		45 229 315	48 346 381
Podrozvahová pasiva:		31. 12. 2025	31. 12. 2024
11. Přijaté zástavy	5.	11 250 000	9 900 000
13. Závazky z pevných termínových operací	3.15.	240 994	0
Podrozvahová pasiva celkem		11 490 994	9 900 000

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

	Bod	2025	2024
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.9.	1 152 221	1 542 864
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		686 214	856 927
2. Náklady na úroky a podobné náklady	3.10.	0	-38 536
3. Výnosy z akcií a podílů		11 355	9 412
5. Náklady na poplatky a provize	3.11.	-450 912	-525 519
6. Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	3.12.	20 105	63 878
7. Ostatní provozní výnosy	3.13.	4 309	4 949
9. Správní náklady	3.14.	-1 575	-1 350
12. výnosy z dříve odepsaných pohledávek	3.16.	1 411	38 124
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	3.16.	-750	-2 877
19. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		736 164	1 090 945
24. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění		736 164	1 090 945

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk a HV ve schvalovacím řízení	Celkem
Počáteční stav k 1. lednu 2024	0	12 449	278 387	-497	1 153 798	1 444 137
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	15 280	0	0	-15 280	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	-1 138 518	-1 138 518
Ostatní použití fondů	0	-10 177	-277 890	0	0	-288 067
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	34 952	0	34 952
Zisk roku 2024	0	0	0	0	1 090 945	1 090 945
Zůstatek k 31. prosinci 2024	0	17 552	497	34 455	1 090 945	1 143 449
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	10 766	0	0	-10 766	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	-1 080 179	-1 080 179
Ostatní použití fondů	0	-6 360	-497	0	0	-6 857
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	-29 943	0	-29 943
Zisk roku 2025	0	0	0	0	736 164	736 164
Zůstatek k 31. prosinci 2025	0	21 958	0	4 512	736 164	762 634

1. Obecné údaje

Založení a charakteristika Transformovaného fondu KB Penzijní společnosti, a.s.

K 1. 1. 2013 došlo k zániku Penzijního fondu Komerční banky, a.s., (dále jen PFKB), vzniklého dle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, a k tomuto dni byla uskutečněna transformace penzijního fondu dle zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb., kdy došlo ke vzniku KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Společnost“) a vytvoření Transformovaného fondu KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“), v souladu s transformačním projektem schváleným Českou národní bankou.

V souladu s transformačním projektem a § 182, zákona č. 427/2011 Sb., byla vyčleněna aktiva a pasiva související s penzijním připojištěním do Fondu na základě účetní závěrky PFKB k datu 31. 12. 2012.

K datu 1. 1. 2013 byly sestaveny zahajovací rozvahy pro Společnost a Fond. Od tohoto data Společnost účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, závazků a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření odděleně od předmětu účetnictví svého a účetnictví Fondu.

Správu portfolia cenných papírů prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené s KB Penzijní společností, a.s. společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., (dále jen „AMUNDI“), člen skupiny AMUNDI.

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvalu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu.

Účetnictví Fondu je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od

1. 1. 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. 12. 2017, Fond od 1. 1. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány v kapitolách níže, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.1. Datum vykazování transakcí

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky, anebo ze zvláštních předpisů.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnici nebo konvencí konkrétního trhu.

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

2.2. Finanční aktiva

2.2.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva)

V oblasti finančních aktiv postupuje Fond podle standardu IFRS 9. Finanční aktiva v držení Fondu jsou při pořízení oceněna reálnou hodnotou v okamžiku pořízení, již je obvykle pořizovací cena. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny finančního aktiva.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo k jeho části.

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykázání následně oceňována:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace je určována na základě charakteristiky smluvních peněžních toků dluhového finančního aktiva a obchodního modelu, do kterého je toto finanční aktivum zařazeno. Fond vyhodnocuje při pořízení finančního aktiva prostřednictvím tzv. SPPI analýzy, zda smluvní peněžní toky představují výlučně splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny.

Fond rozlišuje následující obchodní modely:

a) Obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“

Dluhové cenné papíry, které Fond zařazuje do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ jsou drženy za účelem získávání smluvních peněžních toků po celou dobu životnosti nástroje.

Fond očekává a má úmysl i schopnost držet tyto dluhové cenné papíry do splatnosti. Při určování, zda budou peněžní toky realizovány výběrem smluvních peněžních toků finančních aktiv, Fond zvažuje četnost, hodnotu a časový rozvrh prodeje v předchozích obdobích, důvody těchto prodeje a očekávání ohledně budoucí prodejní činnosti v daném portfoliu.

Fond připouští následující okolnosti prodeje, které jsou konzistentní s obchodním modelem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“:

- prodej z důvodu zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje bez ohledu na jejich četnost a hodnotu;
- prodej uskutečněný z důvodu řízení koncentrace úvěrového rizika, pokud je tento prodej ojedinělý (i když hodnotově významný) nebo hodnotově nevýznamný, ale častý;
- prodeje uskutečněné v blízkosti splatnosti aktiva, kdy tržba z prodeje se blíží hodnotě zbývajících smluvních peněžních toků;
- prodej uskutečněný na základě požadavku uloženého třetí stranou, jako jsou regulační orgány, pokud jsou málo četné a jejich hodnoty nevýznamné.

Fond zařazuje do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ cenné papíry, které:

- splňují regulační kritéria definovaná v zákoně 427/2011 Sb. a navazujících právních předpisech, statutu Fondu a interních limitech;
- nejsou určeny k řízení likvidity;
- nejsou určeny k obchodování.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ a zároveň představují veškeré peněžní toky pouze splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, je finanční aktivum po prvotním vykázání klasifikováno a oceněno naběhlou hodnotou.

Naběhlá hodnota je částka, kterou jsou finanční nástroje oceněny při prvotním uznání, snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snižená s použitím metody efektivní úrokové míry o poplatky, které jsou nedílnou součástí finančního nástroje, a o amortizaci prémie, diskontu, tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, a dále snížená prostřednictvím opravné položky o částku očekávaných úvěrových ztrát.

Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva nebo na naběhlou hodnotu finančního závazku. Při výpočtu efektivní úrokové míry Fond odhaduje peněžní toky s uvážením všech smluvních podmínek finančního nástroje, přičemž bere v úvahu všechny poplatky a přírůstkové náklady přímo přiřaditelné danému nástroji, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, avšak nebere v úvahu očekávané úvěrové ztráty.

Výnosy z dluhových finančních aktiv oceněných v naběhlé hodnotě jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Opravné položky snižují hodnotu finančního aktiva a jsou vykázány spolu s finančním aktivem v aktivech rozvahy.

Opravné položky jsou tvořeny na vrub nákladů a jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravných položek k finančním aktivům je prováděno ve prospěch výnosů a vykázáno v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ ve výkazu zisku a ztráty.

Fond vyhodnocuje vždy k 31. 12. běžného roku prostřednictvím tzv. testu prodejů, zda finanční aktiva zařazená v tomto obchodním modelu splňují předepsané charakteristiky pro zařazení do tohoto obchodního modelu.

b) Obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“

Dluhové cenné papíry, které Fond zařazuje do obchodního modelu „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ jsou drženy za účelem získávání smluvních peněžních toků a prodeje finančních aktiv. V tomto typu obchodního modelu je získávání smluvních peněžních toků i prodej finančních aktiv nedílnou součástí k dosažení obchodního cíle modelu. Cílem tohoto obchodního modelu je řízení potřeby likvidity Fondu, který očekává, že v případě strukturálního deficitu mezi aktivy a závazky bude realizovat prodeje těchto aktiv pro pokrytí nedostatku likvidních prostředků.

Ve srovnání s obchodním modelem, jehož cílem je držet finanční aktiva pouze za účelem získávání smluvních peněžních toků, Fond očekává vyšší četnost a hodnotu tržeb z realizace dluhových cenných papírů.

Prodej finančních aktiv není náhodnou aktivitou, nýbrž je nedílnou součástí dosažení obchodního cíle modelu. Neexistuje však prahová hodnota četnosti nebo hodnoty prodejů, která musí nastat v tomto obchodním modelu, protože jak získávání smluvních peněžních toků, tak prodej finančních aktiv jsou věcnou podstatou dosažení cíle obchodního modelu.

Fond zařazuje do obchodního modelu „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ především dluhové cenné papíry, které:

- splňují regulatorní kritéria definovaná v zákoně 427/2011 Sb. a navazujících právních předpisech, statutu Fondu a interních limitech; a
- jsou určeny i k řízení likvidity.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ a zároveň představují veškeré peněžní toky pouze splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, je finanční aktivum po prvotním vykázání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do oceňovacích rozdílů.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů jsou předmětem výpočtu snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů. Opravné položky jsou účtovány přímo do oceňovacích rozdílů a ve výkazu zisku a ztráty jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“.

Úrokové výnosy z dluhových finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

V okamžiku odúčtování finančního aktiva jsou kumulované zisky a ztráty z oceňovacích rozdílů odúčtovány do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“.

c) Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

Obchodní model uplatňovaný v portfoliu řízeném a vyhodnocovaném na základě reálné hodnoty finančních aktiv, která je účtována do výkazu zisku a ztrát. Dále jsou do toho modelu zařazována finanční aktiva, která nejsou součástí obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ nebo „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“.

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejnvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepším ekonomickém zájmu.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykázání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty nejsou předmětem výpočtu snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů.

Reklasifikace finančních aktiv

Reklasifikace dluhových cenných papírů mezi kategoriemi je možná a vyžaduje se, pokud dojde ke změně cíle obchodního modelu pro celé portfolio finančních nástrojů, které jsou společně řízeny s cílem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ a „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace není možná:

- pokud Fond využije možnosti označit finanční aktivum při prvotním zaúčtování jako nástroj oceňovaný v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (tzv. „Fair Value Option“);
- pro kapitálové investice (oceňované reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty nebo vykázanou do oceňovacích rozdílů); nebo
- u finančních závazků.

Pokud Fond reklasifikuje dluhové cenné papíry, je změna klasifikace vykázána prospektivně od data prvního dne nejbližšího účetního období následujícího po změně obchodního modelu.

Ocenění reklasifikovaných finančních aktiv k datu reklasifikace a jejich následné ocenění:

- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů“ je i nadále oceňováno reálnou hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Následné změny reálné hodnoty jsou vykázány do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta (-) dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikovaná z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta (-) dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmuje z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepším ekonomickém zájmu.

Fond všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:

- Úroveň 1: vstupy na Úrovní 1 jsou (neupravené) kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na Úrovní 2 jsou vstupy jiné než kotované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na Úrovní 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu kotovaným cenám (neupraveným) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky (Úroveň 1) a nejmenší prioritu nepozorovatelným vstupním veličinám pro aktivum či závazek (Úroveň 3).

Pro stanovení reálné hodnoty a její zařazení do hierarchie Fond považuje cenný papír za kotovaný na aktivním trhu, pokud jsou kotované tržní ceny snadno a pravidelně dostupné na burze cenných papírů, u dealerů, obchodníků s cennými papíry, průmyslových skupin, oceňovacích služeb nebo u regulačních orgánů a tyto ceny reprezentují aktuální a pravidelně se uskutečňující tržní transakce za obvyklých podmínek.

Neexistují-li pro finanční nástroj ceny kotované na aktivním trhu, použije Fond pro ocenění takového finančního nástroje jiné ceny, které jsou zjistitelné na trhu, ať už přímo, či nepřímo, jako např.

I. ceny kotované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;

II. ceny kotované pro shodná nebo podobná aktiva/závazky na neaktivních trzích (tj. kde je málo transakcí, ceny nejsou aktuální apod.);

III. jiné zjistitelné ceny, např. na základě úrokových měř či výnosových křivek; nebo

IV. informace, které jsou odvozené nebo potvrzené zjistitelnými tržními daty.

Pokud vstupy pro stanovení reálné hodnoty finančního nástroje nejsou z trhu zjistitelné, neboť tržní aktivita pro dané aktivum/závazek je minimální, ne-li žádná, použije Fond pro stanovení reálné hodnoty dostupné netržní vstupy, které podle názoru Fondu odrážejí předpoklady, které berou v úvahu účastníci trhu při stanovování ceny.

V roce 2025 Fond držel finanční aktiva zařazená do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ a „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“. Finanční aktiva splňovala charakteristiku peněžních toků (toky představovaly pouze splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny) a byla klasifikována a oceňována naběhlou hodnotou, resp. reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů. V průběhu roku 2025 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv prostřednictvím opravných položek Fond stanovuje na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů (IFRS 9).

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv Fond počítá na všechny následující případy:

- finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě;
- finanční aktiva povinně oceněná reálnou hodnotou vykazovanou do oceňovacích rozdílů (finanční aktiva držena v obchodním modelu „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“).

Pro účely výpočtu opravných položek Fond využívá koeficienty ECL (Expected Credit Loss) definované s podporou odborných útvarů Komerční banky.

Pro stanovení očekávaných ztrát Fond člení dluhová finanční aktiva dle rizikovitosti do třech kategorií:

- **Stupeň 1 (Stage 1)** – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky nedošlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta za 12 měsíců od data účetní závěrky. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z hrubé účetní hodnoty aktiva.
- **Stupeň 2 (Stage 2)** – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky došlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika, nicméně není objektivní evidence znehodnocení. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z hrubé účetní hodnoty aktiva.
- **Stupeň 3 (Stage 3)** – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, která mají objektivní evidence znehodnocení k datu účetní závěrky. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z čisté účetní hodnoty aktiva, po zohlednění opravné položky.

Fond považuje za významné zvýšení úvěrového rizika skutečnost, kdy je emitent finančního aktiva 30 a více dnů po splatnosti závazků vyplývajících z finančního aktiva nebo pokud je aktuální druhý nejlepší rating emitenta nižší než S&P ekvivalent B ratingu.

Fond považuje finanční aktiva za znehodnocená, pokud pro ně existují zřejmé důkazy o finanční tísní emitenta, mají odložené splátky nebo emitent finančního aktiva je 90 a více dnů po splatnosti závazků vyplývajících z finančního aktiva.

Fond nevykazuje snížení hodnoty na finanční aktiva s nevýznamným úvěrovým rizikem, jako jsou zejména vnitroskupinové obchody, vklady u ČNB, reverzní repo obchody ve Stupni 1 zajištěné státními pokladničními poukázkami, běžné účty u bank splatné na požádání.

Přechod mezi rizikovými stupni se posuzuje na individuální bázi na základě vyhodnocení rizikových charakteristik specifických pro dané aktivum. K posouzení Fond využívá informace o změně ratingu emitenta, indikátorech finanční tísně emitenta, počtu dnů po splatnosti aktiva a informace o případném odložení splátek finančního aktiva.

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Cenné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.2.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly (kapitálové cenné papíry)

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb. Kapitálové cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“, pokud Fond neurčil při prvotním vykázání těchto aktiv, že budou klasifikována a oceňována neodvolatelně reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů bez možnosti překlasifikování kumulované změny reálné hodnoty z oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty.

Kapitálové cenné papíry jsou mimo rozsah působnosti IFRS 9 požadavků na snížení hodnoty, a proto ztráty ze snížení hodnoty nejsou vykazovány v rámci opravných položek k těmto aktivům.

Dividendy z kapitálových cenných papírů jsou vždy vykázány do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z akcií a podílů“.

V roce 2025 a 2024 Fond kapitálové cenné papíry oceňoval reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

2.2.3 Provozní a ostatní pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky.

Vzhledem k nevýznamnému úvěrovému riziku Fond nevytváří opravné položky k pohledávkám vůči Společnosti.

2.3. 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,
- jež jsou smlouveny a vypořádány k budoucímu datu.

Finanční deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě, v podrozvaze v nominální hodnotě. Reálná hodnota je získána na základě kotovaných tržních cen nebo oceňovacích modelů, které zohledňují současnou tržní a smluvní hodnotu podkladového instrumentu, stejně jako časovou hodnotu a výnosovou křivku.

Deriváty jsou vykazovány v jejich reálné hodnotě v položkách „Kladná reálná hodnota derivátů“ a „Záporná reálná hodnota derivátů“. Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

Fond používá finanční deriváty k zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku svých operací na finančních trzích. Mezi finanční deriváty klasifikované jako zajišťovací instrumenty užívané Fondem patří měnové forwardy a cross currency swapy. Fond uzavírá deriváty pouze pro účely zajištění.

Fond využil možnosti přechodných ustanovení IFRS 9 a pro zajišťovací účetnictví používá nadále metody účetního standardu IAS 39.

Za zajišťovací deriváty jsou považovány deriváty, u nichž jsou splněny následující podmínky:

- odpovídají strategii Fondu v řízení rizik,
- na počátku zajištění bylo rozhodnuto o zajišťovaných položkách, nástrojích použitých k zajištění, rizicích, která jsou předmětem zajištění, a o způsobu výpočtu a doložení efektivnosti zajištění, zajišťovací vztah je formálně zdokumentován,
- zajištění je vysoce efektivní na počátku a po celé vykazované období,
- aktuální změny reálných hodnot zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů jsou téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80–125 %.

Fond využíval v průběhu roku 2024 zajišťovací deriváty k zajištění peněžních toků.

V roce 2025 Fond používal finanční deriváty k zajištění měnového rizika. Tyto deriváty nebyly z pohledu účetnictví klasifikovány jako zajišťovací, jsou vykázány jako deriváty k obchodování a zisky a ztráty z jejich přecenění na reálnou hodnotu jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“.

Zajištění reálné hodnoty

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty a splňují podmínky pro účtování jako zajištění reálné hodnoty a které se ukazují jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva, které souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Fond tímto způsobem zajišťuje vybraná cizoměnová aktiva. Zajišťujícími nástroji jsou měnové deriváty (forwardy a cross currency swapy).

Zajištění peněžních toků

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků a splňují podmínky pro účtování jako zajištění peněžních toků a které se ukazují jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do vlastního kapitálu a do nákladů, resp. výnosů, a jsou zaúčtovány ve stejných obdobích, ve kterých zajištěné aktivum nebo pasivum ovlivní výkaz zisku a ztráty. Fond tímto způsobem zajišťuje měnové riziko vybraných aktiv. Zajišťujícími nástroji jsou měnové deriváty (měnové swapy a cross currency swapy).

Pokud některé derivátové transakce nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví jsou vykázány jako deriváty k obchodování se zisky a ztrátami z přecenění na reálnou hodnotu, vykazovanými v položce „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“.

Testování efektivity zajištění

Fond provádí na čtvrtletní bázi testy efektivity zajišťovacích derivátů, přičemž používá jak prospektivní, tak retrospektivní metodu.

2.4. Ostatní rezervy

Rezervy jsou zachyceny, pokud má Fond současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytné vynaložit prostředky na jeho vypořádání a může být proveden spolehlivý odhad výše tohoto závazku.

Fond tvoří rezervy na budoucí závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelnosti výše prostředků účastníků a je kalkulována na základě pojistně-matematických metod současné hodnoty příslíbených výplat penzijních nároků snížené o sumu prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí. Fond tvoří rezervu, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší než aktuální hodnota prostředků účastnických. Výše rezervy odpovídá zjištěnému rozdílu.

Společnost provádí výpočet potřeby rezervy pro výplaty současných i budoucích penzijních nároků. Technickou rezervu i potřebu rezervy pro výplatu budoucích penzijních dávek pokrývá fond krytí penzí (statutární fond v rámci ostatních fondů ze zisku, jež byl v rámci transformace vyčleněn do Fondu). Tento fond pokrývá i potřeby současných příjemců penzí (viz bod 3.6. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku).

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány v tuzemské měně, přepočtené kurzem devizového trhu vyhlášeným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“), platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přečtenování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty Zisků nebo ztrát (-) z finančních operací.

2.6. Daně

Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2025 a 2024 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2025 a 2024 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá od roku 2015 sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.7. Převod finančních prostředků z penzijní společnosti do kapitálových fondů a zpět

Za účelem splnění zákonných požadavků na kapitál Fondu podle § 187 zákona č. 427/2011 Sb., Společnost v případě potřeby provádí převod majetku do Fondu. Ve Fondu je vznik této povinnosti účtován na vrub pohledávky za Společností a ve prospěch kapitálového fondu (fondu na krytí kapitálových požadavků) a následně je převod majetku ze Společnosti účtován ve prospěch pohledávky za Společností a na vrub majetku Fondu.

V případě přebytku majetku ve Fondu je rozhodnutí o převodu majetku do Společnosti při splnění zákonných požadavků účtován na vrub účtu Kapitálového fondu (fondu na krytí kapitálových požadavků) a ve prospěch závazku vůči Společnosti, vlastní převod peněžních prostředků pak na vrub závazku vůči Společnosti a ve prospěch majetku Fondu.

2.8. Postupy účtování produktu penzijního připojištění se státním příspěvkem

Přiznané, ale dosud nevyplacené nároky z jednorázových plnění vůči účastníkům (odbytné, jednorázové vyrovnání a převody), jsou evidovány na účtu závazků (maximální lhůta mezi přiznáním a výplatou činí 3 měsíce). Úhrn všech nároků na penze je účtován na účtu dlouhodobých závazků a tento závazek je snižován průběžně výplatami penzí.

Celkový dlouhodobý závazek z penzí, tj. příspěvky účastníků, včetně státních příspěvků a podílů na zisku, není v účetnictví diskontován a je účtován v nominální hodnotě. Fond rezerv penzí byl vytvořen v období před rokem 2001 ze státních příspěvků vrácených účastníky penzijního připojištění při předčasném ukončení smlouvy v případech odbytného. Fond je dále upravován o vyrovnávací fond, jenž byl tvořen ze zisku a je snižován o zhodnocení penzí přiznaná příjemcům penzí.

2.9. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem, patří zejména reálné hodnoty finančních nástrojů a snížení hodnoty aktiv.

2.10. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou účtovány na akruálním principu metodou efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje.

Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.11. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období. Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

V roce 2025 a 2024 nebyly provedeny žádné změny.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování

Fond drží v portfoliu pokladniční poukázky Ministerstva financí ČR. Tyto cenné papíry jsou oceněny naběhlou hodnotou.

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2025	Tržní hodnota 2025	Naběhlá hodnota 2024	Tržní hodnota 2024
Státní pokladniční poukázky	3 864 659	3 865 509	0	0
Státní pokladniční poukázky oceňované naběhlou hodnotou celkem	3 864 659	3 865 509	0	0

Státní pokladniční poukázky České republiky, emitované Ministerstvem financí, představují krátkodobé státní dluhopisy se splatností do jednoho roku. Obvykle jsou drženy do splatnosti, avšak v případě potřeby je lze díky vysoké likviditě snadno obchodovat i na sekundárním trhu. K rozvahovému dni jsou v souladu s IFRS 9 klasifikovány ve stupni 1 (Stage 1).

3.2. Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

Pohledávky za bankami jsou v rozvaze vykázány následovně:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty	823 310	1 065 751
Ostatní termínované vklady	1 006 266	1 308 591
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	11 254 435	9 902 189
Celkem	13 084 011	12 276 531

Pohledávky za bankami jsou oceňované naběhlou hodnotou a jsou zařazené ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1). Opravná položka k běžným účtům a reverzním repo operacím nebyla k datu účetní závěrky z důvodu nevýznamného úvěrového rizika vykázána. V průběhu roku 2025 i 2024 nedošlo ke změně stupně znehodnocení výše uvedených finančních aktiv.

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 5. Podrozvahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví).

Ostatní termínované vklady v naběhlé hodnotě zahrnují následující rozdělení do stupňů znehodnocení:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025			31. 12. 2024		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
Termínové vklady ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1)	1 006 272	-5	1 006 266	1 308 599	-8	1 308 591
Termínové vklady ve stupni znehodnocení 2 (Stage 2)	0	0	0	0	0	0
Termínové vklady ve stupni znehodnocení 3 (Stage 3)	0	0	0	0	0	0
Ostatní termínové vklady celkem	1 006 272	-5	1 006 266	1 308 599	-8	1 308 591

Následující tabulka zobrazuje důvody změny brutto hodnoty termínových vkladů v členění podle stupně znehodnocení:

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Brutto hodnota k 1. 1. 2024	3 226 047	0	0	3 226 047
Ostatní pohyby beze změny Stage	- 1 917 448	0	0	- 1 917 448
Nově uzavřené termínované vklady	3 700 000	0	0	3 700 000
Maturované termínované vklady	- 5 600 000	0	0	- 5 600 000
Zaúčtovaný úrok	133 595	0	0	133 595
Vyplacený úrok	- 151 043	0	0	- 151 043
Brutto hodnota k 31. 12. 2024	1 308 599	0	0	1 308 599
Ostatní pohyby beze změny Stage	-302 327	0	0	-302 327
Nově uzavřené termínované vklady	19 370 000	0	0	19 370 000
Maturované termínované vklady	-19 670 000	0	0	-19 670 000
Zaúčtovaný úrok	98 586	0	0	98 586
Vyplacený úrok	-100 913	0	0	-100 913
Brutto hodnota k 31. 12. 2025	1 006 272	0	0	1 006 272

Následující tabulka zobrazuje důvody změny opravných položek k termínovým vkladům v členění podle stupně znehodnocení:

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Stav opravné položky k 1. 1. 2024	- 204	0	0	- 204
Ostatní pohyby beze změny Stage	196	0	0	196
Nově uzavřené termínované vklady	- 8	0	0	- 8
Maturované termínované vklady	204	0	0	204
Stav opravné položky k 31. 12. 2024	- 8	0	0	-8
Ostatní pohyby beze změny Stage	3	0	0	3
Nově uzavřené termínované vklady	-208	0	0	-208
Maturované termínované vklady	211	0	0	211
Stav opravné položky k 31. 12. 2025	-5	0	0	-5

3.3. Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry jsou dle oceňovacích kategorií vykázány následovně:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou	24 408 817	30 578 819
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů	2 966 778	3 786 463
Dluhové cenné papíry celkem	27 375 595	34 365 282

Dluhové cenné papíry jsou drženy v obchodním modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ a „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“.

Fond ndržel k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 žádné cenné papíry s rozhodujícím nebo s podstatným vlivem.

Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2025 činí 99 % (2024: 98 %).

Podle ustanovení § 34 odst. 3 zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění, v majetku penzijního fondu nesmí být více než 20 % z celkové jmenovité hodnoty cenných papírů vydaných jedním emitentem. Toto omezení se nevztahuje na dluhové cenné papíry uvedené v § 33 odst. 2 písm. a) a b) (zejména dluhové cenné papíry, jejichž emitentem je členský stát OECD nebo centrální banka tohoto státu, Evropská investiční banka, Evropská banka pro obnovu a rozvoj nebo Mezinárodní banka pro obnovu a rozvoj).

3.3.1 Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2025	Tržní hodnota 2025	Naběhlá hodnota 2024	Tržní hodnota 2024
Dluhové cenné papíry vládních institucí	24 083 960	22 560 921	30 254 112	28 272 867
Dluhové cenné papíry ostatní	324 857	274 875	324 707	248 384
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou celkem	24 408 817	22 835 796	30 578 819	28 521 251

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2025	Tržní hodnota 2025	Naběhlá hodnota 2024	Tržní hodnota 2024
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	24 408 817	22 835 796	30 578 819	28 521 251
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou celkem	24 408 817	22 835 796	30 578 819	28 521 251

Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou zahrnují následující rozdělení do stupňů znehodnocení:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025			31. 12. 2024		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
Dluhové cenné papíry ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1)	24 414 882	-6 065	24 408 817	30 585 902	-7 083	30 578 819
Dluhové cenné papíry ve stupni znehodnocení 2 (Stage 2)	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry ve stupni znehodnocení 3 (Stage 3)	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry oceněné naběhlou hodnotou	24 414 882	-6 065	24 408 817	30 585 902	-7 083	30 578 819

Následující tabulka zobrazuje důvody změny brutto hodnoty dluhových cenných papírů oceňovaných naběhlou hodnotou v členění podle stupně znehodnocení:

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Brutto hodnota k 1. 1. 2024	32 358 294	329 812	0	32 688 106
Změna položky z důvodu				
Přesun ze Stage 2 do Stage 1	329 812	-329 812	0	0
Ostatní pohyby beze změny Stage	- 2 102 204	0	0	- 2 102 204
Nakoupené dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Maturované dluhové cenné papíry	- 2 152 091	0	0	- 2 152 091
Ostatní vlivy (amortizace, AÚV)	49 887	0	0	49 887
Brutto hodnota k 31. 12. 2024	30 585 902	0	0	30 585 902
Změna položky z důvodu				
Přesun ze Stage 1 do Stage 2	0	0	0	0
Ostatní pohyby beze změny Stage	-6 171 020	0	0	-6 171 020
Nakoupené dluhové cenné papíry	400 000	0	0	400 000
Maturované dluhové cenné papíry	-6 515 000	0	0	-6 515 000
Ostatní vlivy (amortizace, AÚV)	-56 020	0	0	-56 020
Brutto hodnota k 31. 12. 2025	24 414 882	0	0	24 414 882

Následující tabulka zobrazuje důvody změny opravných položek k dluhovým cenným papírům oceňovaným naběhlou hodnotou v členění podle stupně znehodnocení:

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Stav opravné položky k 1. 1. 2024	-2 880	-39 253	0	-42 133
Změna opravné položky z důvodu				
Přesun ze Stage 2 do Stage 1	-39 253	39 253	0	0
Snížení OP při přesunu ze Stage 2 do Stage 1	37 624	0	0	37 624
Ostatní pohyby beze změny Stage	-2 574	0	0	-2 574
Změny ECL koeficientů v rámci rekalibrací zvýšení úvěrového rizika	-2 721	0	0	-2 721
Nakoupené dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Maturované dluhové cenné papíry	192	0	0	192
Ostatní	-45	0	0	-45
Stav opravné položky k 31. 12. 2024	- 7 083	0	0	-7 083
Změna opravné položky z důvodu				
Přesun ze Stage 2 do Stage 1	0	0	0	0
Snížení OP při přesunu ze Stage 2 do Stage 1	0	0	0	0
Ostatní pohyby beze změny Stage	1 018	0	0	1 018
Změny ECL koeficientů v rámci rekalibrací snížení úvěrového rizika	440	0	0	440
Nakoupené dluhové cenné papíry	37	0	0	37
Maturované dluhové cenné papíry	619	0	0	619
Ostatní	-78	0	0	-78
Stav opravné položky k 31. 12. 2025	-6 065	0	0	-6 065

3.3.2 Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry bankovní	0	0
Dluhové cenné papíry vládních institucí	2 966 778	3 786 463
– z toho vydané v ČR	2 966 778	3 786 463
Dluhové cenné papíry ostatní	0	0
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	2 966 778	3 786 463

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhové CP s fixním výnosem	1 964 718	2 783 258
– z toho CZK	1 964 718	2 783 258
Dluhové CP s variabilním výnosem	1 002 060	1 003 205
– z toho CZK	1 002 060	1 003 205
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	2 966 778	3 786 463

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Obchodované na hlavním nebo vedlejšímu trhu BCPP	2 966 778	3 786 463
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	2 966 778	3 786 463

3.4. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Podílové listy jsou v rozvaze vykázány následovně:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Podílové listy		
– z toho vydané v ČR	301 618	735 096
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty	301 618	735 096
(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Podílové listy		
– z toho CZK	59 168	483 246
– z toho cizí měny	242 450	251 850
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty	301 618	735 096
(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Neobchodované na burzách	301 618	735 096
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty	301 618	735 096

3.5. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky z obchodních vztahů	338 558	371 984
Kladná reálná hodnota derivátů	10 581	0
Celkem	349 139	371 984

Ke konci roku 2025 tvoří zůstatek položky Pohledávky z obchodních vztahů především poskytnutá záloha Společnosti na úplatu za obhospodařování Fondu za měsíce leden až listopad ve výši 338 523 tis. Kč (2024: 371 955 tis. Kč).

Fond ve sledovaném období neměl pohledávky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.6. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky z obchodních vztahů	1	1
Srážková daň k vyplaceným penzijním dávkám	5 714	9 822
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	163 131
Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	450 912	525 518
Prostředky účastníků penzijního připojištění	43 758 479	45 909 920
– Příspěvky účastníků a státní příspěvky	39 428 486	41 758 780
– Prostředky pro výplatu penzí	455 614	617 140
– Výnosy z příspěvků účastníků	3 864 497	3 521 846
– Nepřirazené příspěvky účastníků penz. připojištění	9 879	12 100
– Závazek z přiznaných nevypl. dávek jednorázových plnění	3	54
Celkem	44 215 106	46 608 392

Zůstatek dohadných účtů pasivních k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 tvoří dohadné položky na úplaty za obhospodařování Fondu a zhodnocení prostředků Fondu viz bod 3.11. Náklady na poplatky a provize.

Na závazcích z obchodování s cennými papíry byla k 31. 12. 2024 přijatá záloha na podíl na likvidačním zůstatku REALITNÍHO FONDU KB, uzavřený podílový fond ve výši 163 131 tis. Kč.

3.7. Oceňovací rozdíly

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry oceňované v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	4 512	34 455
Celkem	4 512	34 455
(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Oceňovací rozdíly k 1. 1.	34 455	-497
Přírůstek/úbytek oceňovacích rozdílů změnou reálné hodnoty dluhových cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	-29 870	9 521
Změna opravné položky k dluhovým cenným papírům oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	-73	-3 245
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	0	28 676
Oceňovací rozdíly k 31. 12.	4 512	34 455

3.8. Vlastní kapitál

Vlastní kapitál Fondu tvoří zisk běžného období, oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků, kapitálové a ostatní fondy.

K 31. 12. 2025 činí vlastní kapitál Fondu 762 634 tis. Kč (2024: 1 143 449 tis. Kč). Pohyby ve vlastním kapitálu jsou uvedeny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu. Část zisku za rok 2025 ve výši technické úrokové míry vyplacené účastníkům Fondu v průběhu roku 2026 bude převedena do fondu krytí penzí a zbylá část zisku bude rozdělena mezi účastníky Fondu.

Výsledek hospodaření za rok 2024 byl ve výši 10 766 tis. Kč převeden do fondu krytí penzí a ve výši 1 080 179 tis. Kč rozdělen účastníkům Fondu.

Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků ve výši 4 512 tis. Kč (2024: 34 455 tis. Kč) jsou tvořeny rozdíly z přecenění dluhových cenných papírů.

Kapitálové fondy ve výši 0 tis. Kč (2024: 497 tis. Kč) byly vytvořeny za účelem splnění zákonných požadavků na kapitál Fondu (viz bod 2.7. Převod finančních prostředků z penzijní společnosti do kapitálových fondů a zpět).

Z testu postačitelnosti rezerv pro výplatu penzijních nároků provedeném dle bodu 2.4. Ostatní rezervy v roce 2025 vyplynulo, že tyto potřeby jsou plně kryty kapitálovým fondem krytí penzí. Výše tohoto fondu k 31. 12. 2025 činí 21 958 tis. Kč (2024: 17 552 tis. Kč). Fond je vykázán v rozvaze v položce Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku – ostatní fondy ze zisku.

3.9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Z běžných účtů, termínovaných vkladů a reverzních repo operací	466 007	666 506
Z dluhových cenných papírů*)	539 816	630 913
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou celkem	1 005 823	1 297 419
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů		
Z dluhových cenných papírů*)	146 398	226 014
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	146 398	226 014
Úroky ze zajišťovacích derivátů	0	19 431
Výnosy z úroků celkem	1 152 221	1 542 864

*) Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.10. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Úroky ze zajišťovacích derivátů	0	38 536
Náklady na úroky celkem	0	38 536

3.11. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2025 ve výši 450 912 tis. Kč (2024: 525 519 tis. Kč) tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)	2025	v %*)	2024	v %*)
Úplata				
Za obhospodařování	369 116	0,8	404 303	0,8
Za zhodnocení	81 796	10	121 216	10
Celkem	450 912		525 519	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.12. Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z prodaných cenných papírů	155 130	20 074
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z dluhových cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	73	668
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z akcií a podílových listů oceňovaných v reálné hodnotě do zisku a ztráty	-136 891	3 342
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z devizových operací	-12 704	36 846
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z derivátových operací	11 779	0
Náhrada nákladů fondů kolektivního investování	2 718	2 948
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	20 105	63 878

Položka Náhrada nákladů fondů kolektivního investování zahrnuje vrácené poplatky vztahující se k nakoupeným cenným papírům fondů kolektivního investování, které musí Společnost ze zákona nahrazovat Fondu.

3.13. Provozní náklady a výnosy

Ostatní provozní výnosy

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Výnosy z nevyplaceného státního příspěvku u odbytného	3 860	4 947
Ostatní výnosy (promlčené neidentifikované platby, mylné platby)	449	2
Ostatní provozní výnosy celkem	4 309	4 949

3.14. Správní náklady

Položka Správní náklady zahrnuje daň z příjmů vybíranou zvláštní sazbou daně a vztahující se k přijatým výnosům z akcií a podílových listů.

3.15. Zajišťovací účetnictví

Finanční deriváty pro zajištění peněžních toků

Fond používal v roce 2024 k zajištění peněžních toků cross-currency swapy, jejichž uzavřením si zajišťoval měnové riziko vyplývající z peněžních příjmů denominovaných v cizí měně. V průběhu roku 2024 došlo k maturitě veškerých zajišťovacích i zajišťovaných položek což vedlo k ukončení zajišťovacích vztahů. V roce 2025 Fond zajišťovací účetnictví nepoužíval.

V roce 2024 Fond ve výkazu zisku a ztráty nevykázal žádný dopad na výsledek hospodaření z titulu neefektivní části zajištění peněžních toků finančními deriváty.

3.16. Tvorba a rozpuštění opravných položek k pohledávkám a zárukám

Položka Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám obsahuje výnosy z rozpuštění opravných položek k dluhovým cenným papírům oceňovaným naběhlou hodnotou (viz bod 2.2.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva)).

Položka Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám obsahuje náklady na tvorbu opravných položek k dluhovým cenným papírům oceňovaným naběhlou hodnotou (viz bod 2.2.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva)).

3.17. Daň z příjmů

Splatná daň

Od roku 2015 je dle zákona o daních z příjmů stanovena pro Fond nulová sazba daně z příjmů.

4. Systém řízení rizik

Investiční politika, která je zakotvena ve Statutu Fondu, je dále rozpracována ve strategii Fondu. Jak investiční politika, tak strategie, včetně nastavení limitů řízení jednotlivých portfolií, podléhají schválení výboru pro dohled nad investiční politikou prostřednictvím delegovaných pravomocí udělených představenstvem, popř. schválení samotným představenstvem Společnosti. Zasedání jak Výboru pro dohled nad investiční politikou, tak představenstva probíhá zpravidla na měsíční bázi. Risk management Společnosti navrhuje nastavení limitů řízení v rámci strategie a politiky Fondu, které podléhají schválení Výboru pro dohled nad investiční politikou a schválení představenstvem Společnosti. Risk management Společnosti monitoruje dodržování všech limitů, které stanovují zákon, Statut a Investiční strategie. Limity se týkají úrokového, měnového, akciového, kreditního a likviditního rizika.

Zdrojem pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Společnost na měsíční bázi počítá hodnotu jednoměsíčního a tříměsíčního VaRu metodou historické simulace pro hladinu spolehlivosti 99%. Společnost používá historickou časovou řadu v délce 2 roky. Niže jsou uvedeny průměrné hodnoty měsíčního VaR pro jednotlivé typy rizik Fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2025
Celkový VaR tříměsíční*	0,06%	0,03%
Celkový VaR měsíční*	0,04%	0,02%
Cizoměnový VaR měsíční	0,01%	0,00%
Úrokový VaR měsíční	0,01%	0,00%
Akciový VaR měsíční	0,00%	0,00%

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2024
Celkový VaR tříměsíční*	0,00%	0,00%
Celkový VaR*	0,10%	0,00%
Cizoměnový VaR	0,00%	0,00%
Úrokový VaR	0,00%	0,00%
Akciový VaR	0,00%	0,00%

* Obsahuje kreditní VaR.

Průměrný VaR je počítán jako průměr denních VaR v daném roce.

Společnost sleduje rizikovou expozici celkového VaRu, včetně kreditní komponenty, dále další komponenty, jako jsou úrokový, měnový a akciový VaR. Na základě hodnoty VaR mohou být identifikovány kritické segmenty, které doplňují investiční proces.

Jako doplněk řízení tržních rizik provádí Společnost stresové testování tržních rizik pomocí stresových scénářů (adverse a hypotetické).

Společnost nadále monitoruje situace spojené s válečnými konflikty na Ukrajině a v pásmu Gazy, které nadále ovlivňují ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktů je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost vyhodnocuje rizika spojená s konflikty a jejich potenciálními dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku, Bělorusku a Izraeli. Fond nemá žádnou expozici v rublech.

4.1. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku pohybů úrokových sazeb.

Majetek Fondu je k 31. 12. 2025 ze 61 % umístěn v dluhových cenných papírech úročených fixní nebo pohyblivou sazbou (2024: 72 %).

Toto riziko je, vedle kontroly vývoje hodnoty VaR, sledováno vyhodnocováním významných ukazatelů: vážené průměrné doby do splatnosti, citlivosti na paralelní pohyb výnosové křivky (úrokové křivky).

Řízení obou ukazatelů portfolia je důležitou složkou naplňování investiční strategie při správě majetku, a to jak z pohledu krátkodobých úprav v reakci na očekávaný vývoj finančních trhů, tak z pohledu úpravy úrokového rizika.

V případě řízení úrokového rizika jsou stanoveny konkrétní interní limitní hodnoty. Současně jsou sledovány dopady stresového testování úrokového rizika na měsíční bázi. Oba ukazatele úrokového rizika slouží jako podklad pro hodnocení strategie, která je měsíčně konzultována a upravována na Výboru pro dohled nad investiční politikou Společnosti se správcem aktiv a ostatními členy výboru.

V pravidelných reportech sledujeme citlivost portfolia na změnu úrokových sazeb. Stresový scénář citlivosti na zvýšení sazeb napříč celou výnosovou křivkou o 20 bazických bodů by snížil hodnotu portfolia o 13 mil. Kč.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku pohybů úrokových sazeb, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně úrokové sazby, je zobrazen ve sloupci Nespecifikováno.

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2025	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Státní pokladniční poukázky	0	3 864 659	0	0	0	3 864 659
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12 260 701	0	0	0	823 310	13 084 011
Dluhové cenné papíry	3 019 979	7 087 613	10 941 067	6 326 936	0	27 375 595
Podílové listy	0	0	0	0	301 618	301 618
Kladné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	0	0	0	10 581	10 581
Ostatní aktiva	0	0	0	0	338 558	338 558
Příjmy příštích období	0	0	0	0	2 718	2 718
Aktiva celkem	15 280 680	10 952 272	10 941 067	6 326 936	1 476 785	44 977 740
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	43 758 479	43 758 479
Záporné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	0	0	0	0	0
Jiná pasiva	0	0	0	0	456 627	456 627
Vlastní kapitál	0	0	0	0	762 634	762 634
Pasiva celkem	0	0	0	0	44 977 740	44 977 740
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2025	15 280 680	10 952 272	10 941 067	6 326 936	-43 500 955	0

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2024	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Státní pokladniční poukázky	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11 210 779	0	0	0	1 065 752	12 276 531
Dluhové cenné papíry	1 631 800	6 832 025	19 562 509	6 338 948	0	34 365 282
Podílové listy	0	0	0	0	735 096	735 096
Kladné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	371 984	371 984
Příjmy příštích období	0	0	0	0	2 948	2 948
Aktiva celkem	12 842 579	6 832 025	19 562 509	6 338 948	2 175 780	47 751 841
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	45 909 920	45 909 920
Záporné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	0	0	0	0	0
Jiná pasiva	0	163 131	0	0	535 341	698 472
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 143 449	1 143 449
Pasiva celkem	0	163 131	0	0	47 588 710	47 751 841
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2024	12 842 579	6 668 894	19 562 509	6 338 948	-45 412 930	0

Běžné účty vykázané v rámci položky Pohledávky za bankami jsou vykázány ve sloupci Nespecifikováno, protože na ně nemá změna úrokové sazby vliv.

4.2. Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko, kdy subjekt (emitent, protistrana) není schopen plnit své závazky. Toto riziko je řízeno v rámci schválených maximálních pozic (koncentrací) vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

Společnost dále sleduje koncentrační riziko dle zemí emitentů, do kterých Fond investuje. Niže uvedená tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů podle zemí emitenta.

(údaje v tis. Kč)					
31. 12. 2025	Státní pokladniční poukázky	Pokladna a pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	3 864 659	13 084 011	27 375 595	301 618	44 625 883
Celkem	3 864 659	13 084 011	27 375 595	301 618	44 625 883

(údaje v tis. Kč)					
31. 12. 2024	Státní pokladniční poukázky	Pokladna a pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	0	12 276 531	34 365 282	735 096	47 376 909
Celkem	0	12 276 531	34 365 282	735 096	47 376 909

Rozdělení do ratingových košů:

(údaje v tis. Kč)	2025			2024		
	Státní pokladniční poukázky	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Státní pokladniční poukázky	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry
AA-	3 864 659	0	27 050 737	0	0	34 040 575
A+	0	1 006 267	0	0	0	0
A	0	12 077 744	0	0	12 276 531	0
BBB+	0	0	324 858	0	0	0
BB+	0	0	0	0	0	324 707
Celkem	3 864 659	13 084 011	27 375 595	0	12 276 531	34 365 282

Struktura odvětví:

(údaje v tis. Kč)	2025				2024			
	Státní pokladniční poukázky	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Státní pokladniční poukázky	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly
Veřejný sektor	3 864 659	0	27 050 737	0	0	0	34 040 575	0
Finanční sektor	0	13 084 011	0	0	0	12 276 531	0	0
Technologický sektor	0	0	324 858	0	0	0	324 707	0
Nemovitostní sektor	0	0	0	301 618	0	0	0	735 096
Celkem	3 864 659	13 084 011	27 375 595	301 618	0	12 276 531	34 365 282	735 096

4.3. Riziko likvidity

Riziko likvidity hraje důležitou roli v plánování investic i volných prostředků Fondu. Systém řízení rizika likvidity má za cíl zjišťovat, měřit a řídit likviditní pozici Fondu. Společnost pravidelně vyhodnocuje přijaté a vydané hotovostní platby a předpovídá hotovostní toky a volné prostředky.

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce.

Dlouhodobé řízení likvidity sestává z měření a řízení profilu splatností všech aktiv a modelování časových pásem splatnosti pasiv na minimálně měsíční bázi (Analýza aktiv a pasiv). Dlouhodobé řízení likvidity dále obsahuje předpovědi likviditní pozice v horizontu nejbližších let.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti). Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, byla zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2025	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifi-kováno	Celkem
Státní pokladniční poukázky	0	0	3 864 659	0	0	0	3 864 659
Pokladna a pohledávky za bankami	823 310	12 260 701	0	0	0	0	13 084 011
Dluhové cenné papíry	0	2 947 454	6 085 553	12 015 652	6 326 936	0	27 375 595
Podílové listy	0	0	0	0	0	301 618	301 618
Ostatní aktiva	0	0	338 558	0	0	0	338 558
Příjmy příštích období	0	0	2 718	0	0	0	2 718
Nederivátová aktiva celkem	823 310	15 208 155	10 291 488	12 015 652	6 326 936	301 618	44 967 159
Derivátová aktiva	0	0	10 581	0	0	0	10 581
Aktiva celkem	823 310	15 208 155	10 302 069	12 015 652	6 326 936	301 618	44 977 740
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	0	43 758 479	43 758 479
Ostatní pasiva	0	0	456 627	0	0	0	456 627
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	762 634	762 634
Pasiva celkem	0	0	456 627	0	0	44 521 113	44 977 740
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2025	823 310	15 208 155	9 845 442	12 015 652	6 326 936	-44 219 495	0

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2024	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifi-kováno	Celkem
Státní pokladniční poukázky	0	0	0	0	0	0	0
Pokladna a pohledávky za bankami	1 065 752	11 210 779	0	0	0	0	12 276 531
Dluhové cenné papíry	0	1 559 084	5 828 820	20 638 431	6 338 947	0	34 365 282
Podílové listy	0	0	0	0	0	735 096	735 096
Ostatní aktiva	0	0	371 984	0	0	0	371 984
Příjmy příštích období	0	0	2 948	0	0	0	2 948
Nederivátová aktiva celkem	1 065 752	12 769 863	6 203 752	20 638 431	6 338 947	735 096	47 751 841
Derivátová aktiva	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	1 065 752	12 769 863	6 203 752	20 638 431	6 338 947	735 096	47 751 841
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	0	45 909 920	45 909 920
Ostatní pasiva	0	0	698 472	0	0	0	698 472
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 143 449	1 143 449
Pasiva celkem	0	0	698 472	0	0	47 053 369	47 751 841
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2024	1 065 752	12 769 863	5 505 280	20 638 431	6 338 947	-46 318 273	0

Všechny údaje jsou uvedeny nediskontovaně, vyjma reálné hodnoty derivátů, kde je hodnota diskontovaná, jelikož není významně rozdílná od hodnoty nediskontované.

4.4. Měnové riziko

Následující tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů (včetně státních pokladničních poukázek) a akcií a podílových listů Fondu podle měn.

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2025	CZK	EUR	USD	Celkem
Státní pokladniční poukázky	3 864 659	0	0	3 864 659
Pohledávky za bankami	13 065 077	31	18 903	13 084 011
Dluhové cenné papíry	27 375 595	0	0	27 375 595
Akcie a podílové listy	59 168	242 450	0	301 618
Celkem	44 364 499	242 481	18 903	44 625 883

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2024	CZK	EUR	USD	Celkem
Státní pokladniční poukázky	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	12 254 293	32	22 206	12 276 531
Dluhové cenné papíry	34 365 282	0	0	34 365 282
Akcie a podílové listy	483 246	251 850	0	735 096
Celkem	47 102 821	251 882	22 206	47 376 909

V souladu se zákonem a investičními cíli je investiční strategie Společnosti v oblasti cizích měn stanovena jako konzervativní se zaměřením zejména na instrumenty denominované v CZK, s převahou pevně úročených instrumentů.

Objem těchto investic je omezen zejména zákonným omezením ve formě maximálního podílu cizoměnových instrumentů v majetku Fondu. Společnost rovněž aplikuje limit na nezajištěnou měnovou pozici, při jehož překročení je měnové riziko dozajištěno na požadovanou úroveň. Toto riziko je dále měřeno metodou VaR.

Zajišťování měnového rizika dluhových cenných papírů

Riziko cizoměnových investic do cenných papírů je zajišťováno pomocí měnových nástrojů. Měnové deriváty jsou sjednávány na mimoburzovním trhu (OTC), který se lépe přizpůsobuje parametrům zajišťovaného aktiva. Zajišťované investice byly denominované v měně EUR, ekonomické zajištění tedy bylo prováděno z měny EUR do CZK. V roce 2025 Fond nepoužíval zajišťovací účetnictví, neboť měnové deriváty i dluhové cenné papíry denominované v cizí měně byly oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2025

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy	10 581	0	251 575	240 994
Celkem	10 581	0	251 575	240 994

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2024

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

Kladná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních aktivech (viz bod 3.4. Ostatní aktiva), záporná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pasivech (viz bod 3.5. Ostatní pasiva).

Zbytková splatnost derivátů k 31. 12. 2025 (podrozvahová hodnota pohledávky)

(údaje v tis. Kč)				
Měnové nástroje	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy	10 581	0	0	10 581
Celkem	10 581	0	0	10 581

Zbytková splatnost derivátů k 31. 12. 2024 (podrozvahová hodnota pohledávky)

(údaje v tis. Kč)				
Měnové nástroje	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

4.5. Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fondy kolektivního investování, podílové listy).

Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá dále limity na akciovou složku a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv. Následující tabulka obsahuje členění podle zeměpisných segmentů.

(údaje v tis. Kč)					
31. 12. 2025	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Podílové listy	301 618	0	0	0	301 618
Akcie a podílové listy	301 618	0	0	0	301 618

(údaje v tis. Kč)					
31. 12. 2024	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Podílové listy	735 096	0	0	0	735 096
Akcie a podílové listy	735 096	0	0	0	735 096

4.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.7. Informace o reálné hodnotě finančních aktiv vykazovaných v naběhlé hodnotě

(údaje v tis. Kč)					
31. 12. 2025	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
			Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Státní pokladniční poukázky	3 864 659	3 865 509	0	3 865 509	0
Pohledávky za bankami	13 084 011	13 084 011	0	0	13 084 011
Dluhové cenné papíry	24 408 817	22 835 796	22 560 921	0	274 875

(údaje v tis. Kč)					
31. 12. 2024	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
			Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Státní pokladniční poukázky	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	12 276 531	12 276 531	0	0	12 276 531
Dluhové cenné papíry	30 578 819	28 521 250	28 272 866	0	248 384

4.8. Informace o reálné hodnotě finančních aktiv a závazků vykazovaných v reálné hodnotě

(údaje v tis. Kč)				
31. 12. 2025	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dluhové cenné papíry	2 966 778	2 966 778	0	0
Akcie a podílové listy	301 618	0	0	301 618
Kladná reálná hodnota derivátů	10 581	0	10 581	0

(údaje v tis. Kč)				
31. 12. 2024	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dluhové cenné papíry	3 786 463	3 786 463	0	0
Akcie a podílové listy	735 096	0	0	735 096
Kladná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0

Změnu stavu Akcií a podílových listů zařazených do úrovně hierarchie reálné hodnoty 3 lze analyzovat následovně:

(údaje v tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2025	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2025
Akcie a podílové listy	735 096	0	-424 829	-8 649	301 618

(údaje v tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2024	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2024
Akcie a podílové listy	493 822	252 650	0	-11 376	735 096

5. Podrozvahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví

Fond eviduje k 31. 12. 2025 hodnotu aktiv předaných k obhospodařování ve výši 44 977 740 tis. Kč (2024:

47 751 841 tis. Kč). Nejvýznamnější položkou tohoto majetku je portfolio cenných papírů, které ke dni 31. 12. 2025 dosahuje hodnoty 31 541 872 tis. Kč (2024: 35 100 378 tis. Kč).

V roce 2024 Fond poskytl do zástavy cenné papíry za účelem zajištění záporné reálné hodnoty uzavřených cross currency swapů. Reálná hodnota zastavených cenných papírů k 31. 12. 2024 činila 594 540 tis. Kč.

Z titulu uzavřených měnových swapů Fond k 31. 12. 2025 v podrozvaze eviduje pohledávku ve výši 251 575 tis. Kč a závazek ve výši 240 994 tis. Kč; k 31. 12. 2024 nebyla v podrozvaze v této souvislosti evidována pohledávka ani závazek.

Z titulu uzavřených reverzních repo operací Fond eviduje v podrozvaze k 31. 12. 2025 závazek z přijatých kolaterálů (státních pokladničních poukázek) ve výši 11 250 000 tis. Kč (2024: 9 900 000 tis. Kč).

Fond nemá žádné jiné závazky neuvedené v účetnictví.

Fond není k 31. 12. 2025 účastníkem aktivních ani pasivních právních sporů.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

31. 12. 2025	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva:	
Komerční banka, a.s.	11 254 435 Poskytnutý úvěr – reverzní repo operace
	213 Běžný účet
	0 Termínovaný vklad
	10 581 Kladná reálná hodnota derivátů
KB Penzijní společnost, a.s.	338 523 Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek za obhospodařování
	2 718 Pohledávka - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
Pasiva:	
KB Penzijní společnost, a.s.	369 116 Závazek z poplatku za obhospodařování
	81 796 Závazek z poplatku za zhodnocení

Náklady a výnosy

2025

(údaje v tis. Kč)

Náklady:

Komerční banka, a.s.	0	Nákladové úroky
	0	Náklady na devizové a ostatní operace
	13	Náklady na termínovaný vklad
	453	Ztráta z derivátových operací (SWAP a FORWARD)
KB Penzijní společnost, a.s.	369 116	Poplatek za obhospodařování
	81 796	Poplatek za zhodnocení

Výnosy:

Komerční banka, a.s.	343 383	Výnosové úroky
	0	Výnosy z devizových a ostatních operací
	15	Výnos z termínovaného vkladu
	1 651	Zisk z derivátových operací (SWAP a FORWARD)
KB Penzijní společnost, a.s.	2 718	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování

Aktiva a pasiva

31. 12. 2024

(údaje v tis. Kč)

Aktiva:

Komerční banka, a.s.	9 902 189	Poskytnutý úvěr – reverzní repo operace
	209	Běžný účet
	1 008 538	Termínovaný vklad
	0	Kladná reálná hodnota derivátů
KB Penzijní společnost, a.s.	371 955	Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek obhospodařování
	2 948	Pohledávka - náhrada nákladů fondů kolektivního investování

Pasiva:

Komerční banka, a.s.	0	Záporná reálná hodnota derivátů
KB Penzijní společnost, a.s.	404 303	Závazek z poplatku za obhospodařování
	121 216	Závazek z poplatku za zhodnocení

Náklady a výnosy

2024

(údaje v tis. Kč)

Náklady:

Komerční banka, a.s.	38 536	Nákladové úroky
	101 003	Náklady na devizové a ostatní operace
	16	Náklady na termínovaný vklad
	0	Ztráta z derivátových operací (SWAP a FORWARD)
KB Penzijní společnost, a.s.	404 303	Poplatek za obhospodařování
	121 216	Poplatek za zhodnocení

Výnosy:

Komerční banka, a.s.	517 867	Výnosové úroky
	45 776	Výnosy z devizových a ostatních operací
	14	Výnos z termínovaného vkladu
	0	Zisk z derivátových operací (SWAP a FORWARD)
KB Penzijní společnost, a.s.	2 948	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

K datu sestavení účetní závěrky nejsou známy žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2025.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti k předložení valné hromadě.

Datum sestavení

16. dubna 2026

Podpis statutárního zástupce



Ing. Jiří Šperl



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

**pro účastníky fondu KB povinný konzervativní účastnický fond KB
Penzijní společnosti, a.s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky, včetně jeho požadavků vztahujících se k auditům účetních závěrek v České republice, jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., společnost s ručením omezeným a člen globální sítě nezávislých členských společností KPMG přidružených ke KPMG International Limited, anglické privátní společnosti s ručením omezeným zárukou.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 8h3gtra



Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit



schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 22. dubna 2026

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


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

Rozvaha k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3.1.	1 402 245	1 218 412
v tom: a) splatné na požádání		186 814	228 201
b) ostatní pohledávky		1 215 431	990 211
5. Dluhové cenné papíry	3.2.	6 638 654	5 735 644
v tom: a) vydané vládními institucemi		6 638 654	5 735 644
11. Ostatní aktiva	3.3.	26 936	24 076
Aktiva celkem		8 067 835	6 978 132
Pasiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
4. Ostatní pasiva	3.4.	60 562	74 176
Cizí zdroje celkem		60 562	74 176
12. Kapitálové fondy	3.5.	7 173 993	6 269 974
15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	3.5.	633 982	408 977
16. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období	3.5.	199 298	225 005
Vlastní kapitál celkem		8 007 273	6 903 956
Pasiva celkem		8 067 835	6 978 132

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

Podrozvahová aktiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
8. Hodnoty předané k obhospodařování	5.	8 007 273	6 903 956
z toho: a) cenné papíry		6 638 654	5 735 644
Podrozvahová aktiva celkem		8 007 273	6 903 956
Podrozvahová pasiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
10. Přijaté zástavy a zajištění	5.	1 215 000	990 000
Podrozvahová pasiva celkem		1 215 000	990 000

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

	Bod	2025	2024
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6.	223 940	241 211
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		170 986	142 900
- v tom výnosy z ostatních aktiv		52 954	98 311
4. Výnosy z poplatků a provizí	3.7.	5	1
5. Náklady na poplatky a provize	3.8.	-52 684	-66 096
- v tom úplata penzijní společnosti		-52 684	-66 096
- z toho úplata za obhospodařování majetku fondu		-29 587	-26 331
- z toho úplata za zhodnocení majetku fondu		-23 097	-39 765
6. Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	3.9.	28 037	49 869
7. Ostatní provozní výnosy		0	20
19. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		199 298	225 005
24. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění		199 298	225 005

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2025

1. Obecné údaje

Založení a charakteristika KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“) vznikl na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 20. 12. 2012 s účinností od 1. 1. 2013.

Fond je účastnickým fondem bez právní subjektivity založený a obhospodařovaný ve smyslu zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. KB Penzijní společností, a.s. (dále také „Společnost“).

Společnost vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třinácté zákona o doplňkovém penzijním spoření jako nástupce

Penzijního fondu KB, a.s., který byl založen Komerční bankou, a.s., v roce 1994. Povolení k činnosti Společnosti zahrnující činnost Společnosti podle zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. a zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. bylo uděleno rozhodnutím ČNB dne 13. 9. 2012.

Investičním cílem Fondu je zhodnocovat majetek ve Fondu investicemi do konzervativního portfolia tvořeného především dluhovými cennými papíry a nástroji peněžního trhu zemí OECD, mezinárodních finančních institucí a emitentů, jejichž hodnocení odpovídá stanovenému ratingu, a umožnit účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu konzervativních investic.

Správu portfolia cenných papírů prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené s KB Penzijní společností, a.s. společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., (dále jen „AMUNDI“), člen skupiny AMUNDI.

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu.

Účetnictví Fondu je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. 1. 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. 12. 2017, Fond od 1. 1. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány níže, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.1. Datum vykazování transakcí

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky, anebo ze zvláštních předpisů.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnici nebo konvencí konkrétního trhu.

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

2.2. Finanční aktiva

2.2.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva)

V oblasti finančních aktiv postupuje Fond podle standardu IFRS 9. Finanční aktiva v držení Fondu jsou při pořízení oceněna reálnou hodnotou. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny finančního aktiva.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo k jeho části.

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykazání následně oceňována:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace je určována na základě charakteristiky smluvních peněžních toků dluhového finančního aktiva a obchodního modelu, do kterého je toto finanční aktivum zařazeno. Fond vyhodnocuje při pořízení finančního aktiva prostřednictvím tzv. SPPI analýzy, zda smluvní peněžní toky představují výlučně splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny.

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Portfolio Fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty, Fond tedy klasifikuje veškerá dluhová finanční aktiva do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

Obchodní model uplatňovaný v portfoliu řízeném a vyhodnocovaném na základě reálné hodnoty finančních aktiv, která je účtována do výkazu zisku a ztráty. Dále jsou do tohoto modelu zařazována finanční aktiva, která nejsou součástí obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ nebo „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“.

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykazání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění se zachycují ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty nejsou předmětem výpočtu snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů.

Reklasifikace finančních aktiv

Reklasifikace dluhových cenných papírů mezi kategoriemi je možná a vyžaduje se, pokud dojde ke změně cíle obchodního modelu pro celé portfolio finančních nástrojů, které jsou společně řízeny s cílem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ a „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace není možná:

- pokud Fond využije možnosti označit finanční aktivum při prvotním zaúčtování jako nástroj oceňovaný v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (tzv. „Fair Value Option“);
- pro kapitálové investice (oceňované reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty nebo vykázanou do oceňovacích rozdílů);
- u finančních závazků.

Pokud Fond reklasifikuje dluhové cenné papíry, je změna klasifikace vykázána prospektivně od data prvního dne nejbližšího účetního období následujícího po změně obchodního modelu.

Ocenění reklasifikovaných finančních aktiv k datu reklasifikace a jejich následné ocenění:

- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů“ je i nadále oceňováno reálnou hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Následné změny reálné hodnoty jsou vykázány do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta (-) dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikovaná z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta (-) dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmuje z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

V průběhu roku 2025 a 2024 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Fond všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:

- Úroveň 1: vstupy na Úrovní 1 jsou (neupravené) kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na Úrovní 2 jsou vstupy jiné než kotované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na Úrovní 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu kotovaným cenám (neupraveným) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky (Úroveň 1) a nejmenší prioritu nepozorovatelným vstupním veličinám pro aktivum či závazek (Úroveň 3).

Pro stanovení reálné hodnoty a její zařazení do hierarchie Fond považuje cenný papír za kotovaný na aktivním trhu, pokud jsou kotované tržní ceny snadno a pravidelně dostupné na burze cenných papírů, u dealerů, obchodníků s cennými papíry, průmyslových skupin, oceňovacích služeb nebo u regulačních orgánů a tyto ceny reprezentují aktuální a pravidelně se uskutečňující tržní transakce za obvyklých podmínek.

Neexistují-li pro finanční nástroj ceny kotované na aktivním trhu, použije Fond pro ocenění takového finančního nástroje jiné ceny, které jsou zjistitelné na trhu, ať už přímo, či nepřímo, jako např.

- I. ceny kotované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;
- II. ceny kotované pro shodná nebo podobná aktiva/závazky na neaktivních trzích (tj. kde je málo transakcí, ceny nejsou aktuální apod.);
- III. jiné zjistitelné ceny, např. na základě úrokových měr či výnosových křivek; nebo
- IV. informace, které jsou odvozené nebo potvrzené zjistitelnými tržními daty.

Pokud vstupy pro stanovení reálné hodnoty finančního nástroje nejsou z trhu zjistitelné, neboť tržní aktivity pro dané aktivum/závazek je minimální, ne-li žádná, použije Fond pro stanovení reálné hodnoty dostupné netržní vstupy, které podle názoru Fondu odrážejí předpoklady, které berou v úvahu účastníci trhu při stanovování ceny.

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Genné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.2.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly (kapitálové cenné papíry)

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb. Kapitálové cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“, pokud Fond neurčil při prvotním vykázání těchto aktiv, že budou klasifikována a oceňována neodvolatelně reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů bez možnosti překlasifikování kumulované změny reálné hodnoty z oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty.

Kapitálové cenné papíry jsou mimo rozsah působnosti IFRS 9 požadavků na snížení hodnoty, a proto ztráty ze snížení hodnoty nejsou vykazovány v rámci opravných položek k těmto aktivům.

Dividendy z kapitálových cenných papírů jsou vždy vykázány do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z akcií a podílů“.

Fond nedržel k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 kapitálové cenné papíry.

2.3. Finanční deriváty

Fond během roku 2025 neuzavřel žádné finanční deriváty.

2.4. Rezervy

Rezervy jsou zachyceny, pokud má Fond současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytné vynaložit prostředky na jeho vypořádání a může být proveden spolehlivý odhad výše tohoto závazku.

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány v tuzemské měně, přepočtené kurzem devizového trhu vyhlášeným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“), platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přečtenování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.6. Daně

Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2025 a 2024 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2025 a 2024 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá od roku 2015 sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.7. Postupy účtování produktu doplňkového penzijního spoření

Přijaté prostředky účastníků na běžném účtu Fondu jsou zachyceny v položce výkazu Ostatní pasiva. V okamžiku nákupu penzijních jednotek za přijaté prostředky se účtuje do Kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

V případě prodeje penzijních jednotek se částka odúčtuje z analytického účtu mapovaného do položky výkazu Kapitálové fondy na analytický účet mapovaný do položky výkazu Ostatní pasiva a následně je částka odeslána z účtu Fondu na běžný účet Společnosti, ze kterého je po přijetí prostředků ze všech fondů dle klientovy zvolené strategie vyplacena jednou částkou.

Státní příspěvek je prvotně zachycen v účetnictví Společnosti, jelikož k jeho úhradě dochází na běžný účet Společnosti. Po obdržení státního příspěvku na účet Společnosti dochází k rozpočítání přijatých prostředků dle zvolené strategie účastníka do účastnických fondů a k jejich úhradě na jednotlivé běžné účty fondů. V okamžiku přijetí na běžný účet Fondu je rozpočítaný státní příspěvek zachycen v účetnictví Fondu analogicky jako přijaté prostředky od účastníků.

2.8. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky 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 stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem, patří zejména reálné hodnoty cených papírů.

2.9. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou účtovány na aktuálním principu metodou efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje.

Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.10. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období. Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

V roce 2025 a 2024 nebyly provedeny žádné změny.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty	186 814	228 201
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	1 215 431	990 211
Celkem	1 402 245	1 218 412

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 5).

3.2. Dluhové cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Cenné papíry s fixním výnosem	6 478 204	5 373 950
Cenné papíry s variabilním výnosem	160 450	361 694
Dluhové cenné papíry celkem	6 638 654	5 735 644

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Dluhové cenné papíry vládních institucí		
– z toho vydané v ČR	6 638 654	5 735 644
Dluhové cenné papíry celkem	6 638 654	5 735 644

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	6 638 654	5 735 644
Dluhové cenné papíry celkem	6 638 654	5 735 644

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2025 činí 100 % (2024: 100 %).

Podíl českých státních dluhových cenných papírů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2025, činí 100 % celkového portfolia cenných papírů (2024: 100 %).

3.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva k 31. 12. 2025 ve výši 26 936 tis. Kč tvoří především poskytnutá záloha penzijní společnosti na poplatek za správu ve výši 26 907 tis. Kč (2024: 24 019 tis. Kč).

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2025 ve výši 60 562 tis. Kč (2024: 74 176 tis. Kč) zahrnují především závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu, viz bod 3.8, ve výši 52 684 tis. Kč (2024: 66 096 tis. Kč).

Fond ve sledovaném období 2025 a 2024 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2025 činí vlastní kapitál Fondu 8 007 273 tis. Kč (2024: 6 903 956 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 7 173 993 tis. Kč (2024: 6 269 974 tis. Kč). Zisk za účetní období roku 2025 ve výši 199 298 tis. Kč bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Výsledek hospodaření za rok 2024 byl ve výši 225 005 tis. Kč převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Počet penzijních jednotek ve Fondu	6 933 001 349	6 146 723 539
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	8 007 273 305	6 903 955 789
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,1550	1,1232

Fond dosáhl za rok 2025 výkonnosti 2,83 % (2024: 3,76 %).

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	5 320	11 530
Termínové vklady	32	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	47 602	86 781
Cenné papíry ^{*)}	170 986	142 900
Výnosy z úroků celkem	223 940	241 211

^{*)} Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.7. Výnosy z poplatků a provizí

Společnost k 31. 12. 2025 evidovala poplatky z vypořádání obchodů ve výši 5 tis. Kč (2024: 1 tis. Kč).

3.8. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2025 ve výši 52 684 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)	2025		2024	
Úplata		v % ^{*)}		v % ^{*)}
Za obhospodařování	29 587	0,4	26 331	0,4
Za zhodnocení	23 097	10,0	39 765	10,0
Celkem	52 684		66 096	

^{*)} Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.9. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk nebo ztráta (-) z obchodů s cennými papíry	11 321	2 154
Zisky nebo ztráty (-) ze změny reálné hodnoty cenných papírů	16 716	47 715
Čistý zisk nebo ztráta (-) z finančních operací celkem	28 037	49 869

3.10. Daň z příjmů

Od roku 2015 je dle zákona o daních z příjmů stanovena pro Fond nulová sazba daně z příjmů.

4. Systém řízení rizik

Investiční politika, která je zakotvena ve statutu Fondu, je dále rozpracována ve strategii Fondu. Jak investiční politika, tak strategie, včetně nastavení limitů řízení jednotlivých portfolií, podléhají schválení Výboru pro dohled nad investiční politikou prostřednictvím delegovaných pravomocí udělených představenstvem, popř. schválení samotným představenstvem Společnosti. Zasedání jak Výboru pro dohled nad investiční politikou, tak představenstva probíhá zpravidla na měsíční bázi. Risk management Společnosti navrhuje nastavení limitů řízení v rámci strategie a politiky Fondu, které podléhá schválení Výboru pro dohled nad investiční politikou a schválení představenstvem

Společnosti. Risk management Společnosti monitoruje dodržování všech limitů, které stanovují zákon, statut a investiční strategie. Limity se týkají úrokového, měnového, akciového, kreditního a likviditního rizika.

Společnost nadále monitoruje situace spojené s válečnými konflikty na Ukrajině a v pásmu Gazy, které nadále ovlivňují ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktů je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost vyhodnocuje rizika spojená s konflikty a jejich potenciálními dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku, Bělorusku a Izraeli. Fond nemá žádnou expozici v rublech. Společnost je připravena v případě potřeby upravit své účetní metodiky.

4.1. Tržní riziko

Tržní riziko zahrnuje níže uvedená rizika, která jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Zdrojem pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Historický VaR je počítán s pravděpodobností 99 % a horizontem 1 měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu s délkou 2 roky.

Společnost počítá hodnotu jednoměsíčního VaR na měsíční bázi. Níže jsou uvedeny průměrné hodnoty VaR pro jednotlivé typy rizik Fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2025
Celkový VaR*	1,43%	1,53%
Cizoměnový VaR	0,00%	0,00%
Úrokový VaR	1,45%	1,52%
Akciový VaR	0,00%	0,00%

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2024
Celkový VaR*	1,30%	1,00%
Cizoměnový VaR	0,00%	0,00%
Úrokový VaR	1,10%	1,30%
Akciový VaR	0,00%	0,00%

* Obsahuje kreditní VaR.

Průměrný VaR je počítán jako průměr denních VaR v daném roce.

Společnost sleduje rizikovou expozici celkového VaR, včetně kreditní komponenty, a dále další komponenty, jako jsou úrokový, měnový a akciový VaR. Na základě hodnoty VaR mohou být identifikovány kritické segmenty, které doplňují investiční proces.

Jako doplněk řízení tržních rizik provádí Společnost stresové testování tržních rizik pomocí stresových scénářů (adverse a hypotetické).

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné splatnosti portfolia a průměrné délky portfolia, které jsou řízeny stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku pohybů úrokových sazeb, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenesení informaci o smluvní splatnosti nebo změně úrokové sazby, je zobrazen ve sloupci Nespecifikováno.

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2025	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 215 431	0	0	0	186 814	1 402 245
Dluhové cenné papíry	0	383 195	4 754 771	1 500 688		6 638 654
Ostatní aktiva	0	0	0	0	26 936	26 936
Aktiva celkem	1 215 431	383 195	4 754 771	1 500 688	213 750	8 067 835
Vlastní kapitál	0	0	0	0	8 007 273	8 007 273
Ostatní pasiva	0	0	0	0	60 562	60 562
Pasiva celkem	0	0	0	0	8 067 835	8 067 835
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2025	1 215 431	383 195	4 754 771	1 500 688	-7 854 085	0

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2024	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	990 211	0	0	0	228 201	1 218 412
Dluhové cenné papíry	544 165	589 200	4 602 279	0	0	5 735 644
Ostatní aktiva	0	0	0	0	24 076	24 076
Aktiva celkem	1 534 376	589 200	4 602 279	0	252 277	6 978 132
Vlastní kapitál	0	0	0	0	6 903 956	6 903 956
Ostatní pasiva	0	0	0	0	74 176	74 176
Pasiva celkem	0	0	0	0	6 978 132	6 978 132
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2024	1 534 376	589 200	4 602 279	0	-6 725 855	0

Běžné účty vykázané v rámci položky Pohledávky za bankami jsou vykázány ve sloupci Nespecifikováno, protože na ně nemá změna úrokové sazby vliv.

(b) Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou sledována metodou VaR a v rámci zjišťování měnové pozice na portfoliu, kde Fond má nastavenou maximální otevřenou pozici, která odpovídá politice a strategii Fondu. Pro řízení měnového rizika používá Společnost měnové mimoburzovní deriváty obchodované přes OTC trh typu swap a forward. Měnová rizika jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi.

Fond ndržel žádná cizoměnová aktiva k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024.

(c) Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fondy kolektivního investování). Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá limity na jednotlivé emitenty a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv.

Fond ndržel žádné akcie ani fondy kolektivního investování k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024.

4.2. Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko, kdy subjekt (emitent, protistrana) není schopen plnit své závazky. Toto riziko je řízeno v rámci schválených maximálních pozic (koncentrací) vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

Fond investuje výhradně v České republice, všechny pohledávky za bankami, dluhové cenné papíry jsou emitovány subjekty se sídlem v České republice

(údaje v tis. Kč)			
31. 12. 2025	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Celkem
Česká republika	1 402 245	6 638 654	8 040 899
Celkem	1 402 245	6 638 654	8 040 899

(údaje v tis. Kč)			
31. 12. 2024	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Celkem
Česká republika	1 218 412	5 735 644	6 954 056
Celkem	1 218 412	5 735 644	6 954 056

Rozdělení do ratingových košů:

(údaje v tis. Kč)	2025		2024	
	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry
AA-	0	6 638 654	0	5 735 644
A	1 402 245	0	1 218 412	0
Celkem	1 402 245	6 638 654	1 218 412	5 735 644

Struktura odvětví:

(údaje v tis. Kč)	2025		2024	
	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry
Veřejný sektor	0	6 638 654	0	5 735 644
Finanční sektor	1 402 245	0	1 218 412	0
Celkem	1 402 245	6 638 654	1 218 412	5 735 644

4.3. Riziko likvidity

Riziko likvidity hraje důležitou roli v plánování investic i volných prostředků Fondu. Systém řízení rizika likvidity má za cíl zjišťovat, měřit a řídit likviditní pozici Fondu. Společnost pravidelně vyhodnocuje přijaté a vydané hotovostní platby a předpovídá hotovostní toky a volné prostředky.

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce. Dlouhodobé řízení likvidity je řešeno metodou historických průměrů vyplacených dávek.

Fond drží ve svém portfoliu dostatek likvidních aktiv. Držené cenné papíry jsou obchodovány na likvidních trzích, Fond je tak schopný dostát svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti). Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, byla zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2025	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	186 814	1 215 431	0	0	0	0	1 402 245
Dluhové cenné papíry	0	0	222 746	4 915 221	1 500 687	0	6 638 654
Ostatní aktiva	29	26 907	0	0	0	0	26 936
Aktiva celkem	186 843	1 242 338	222 746	4 915 221	1 500 687	0	8 067 835
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	8 007 273	8 007 273
Ostatní pasiva	0	54 018	0	0	0	6 544	60 562
Nederivátová pasiva celkem	0	54 018	0	0	0	8 013 817	8 067 835
Pasiva celkem	0	54 018	0	0	0	8 013 817	8 067 835
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2025	186 843	1 188 320	222 746	4 915 221	1 500 687	-8 013 817	0

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2024	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	228 201	990 211	0	0	0	0	1 218 412
Dluhové cenné papíry	0	544 165	227 506	4 963 973	0	0	5 735 644
Ostatní aktiva	57	24 019	0	0	0	0	24 076
Aktiva celkem	228 258	1 558 395	227 506	4 963 973	0	0	6 978 132
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	6 903 956	6 903 956
Ostatní pasiva	0	66 097	0	0	0	8 079	74 176
Nederivátová pasiva celkem	0	66 097	0	0	0	8 079	74 176
Pasiva celkem	0	66 097	0	0	0	6 912 035	6 978 132
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2024	228 258	1 492 298	227 506	4 963 973	0	-6 912 035	0

Všechny údaje jsou nediskontované.

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.5. Rozdělení reálné hodnoty finančních nástrojů dle hierarchie reálných hodnot

Finanční aktiva a finanční závazky dle hierarchie reálných hodnot:

(údaje v tis. Kč)								
	31. 12. 2025	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	1 402 245	0	0	1 402 245	1 218 412	0	0	1 218 412
Dluhové cenné papíry	6 638 654	6 638 654	0	0	5 735 644	5 735 644	0	0
Ostatní aktiva	26 936	0	0	26 936	24 076	0	0	24 076
Aktiva celkem	8 067 835	6 638 654	0	1 429 181	6 978 132	5 735 644	0	1 242 488
Vlastní kapitál	8 007 273	0	0	8 007 273	6 903 956	0	0	6 903 956
Ostatní pasiva	60 562	0	0	60 562	74 176	0	0	74 176
Pasiva celkem	8 067 835	0	0	8 067 835	6 978 132	0	0	6 978 132

5. Podrozvahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví

Fond eviduje k 31. 12. 2025 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 8 007 273 tis. Kč (2024: 6 903 956 tis. Kč). Společnost dále předává majetek Fondu k obhospodařování společnosti AMUNDI. Nejvýznamnější položkou takto předaného majetku je portfolio cenných papírů, které dosahuje k 31. 12. 2025 hodnoty 6 638 654 tis. Kč (2024: 5 735 644 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 1 215 000 tis. Kč (2024: 990 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

31. 12. 2025		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	1 215 431	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	568	Běžný účet
KB Penzijní společnost, a.s.	32	Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky
	26 907	Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek za obhospodařování
Pasiva:		
KB Penzijní společnost, a.s.	29 587	Závazek z poplatku za obhospodařování
	23 097	Závazek z poplatku za zhodnocení

Náklady a výnosy

2025		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
KB Penzijní společnost, a.s.	29 587	Poplatek za obhospodařování
	23 097	Poplatek za zhodnocení
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	45 823	Výnosové úroky

Aktiva a pasiva

31. 12. 2024		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	990 211	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	556	Běžný účet
KB Penzijní společnost, a.s.	60	Pohledávky vůči penzijní společnosti – úroky
	24 019	Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek za obhospodařování
Pasiva:		
KB Penzijní společnost, a.s.	26 331	Poplatek za obhospodařování
	39 765	Poplatek za zhodnocení

Náklady a výnosy

2024		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
KB Penzijní společnost, a.s.	26 331	Poplatek za obhospodařování
	39 765	Poplatek za zhodnocení
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	86 812	Výnosové úroky

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

K datu sestavení účetní závěrky nejsou známy žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2025.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

16. dubna 2026

Podpis statutárního zástupce



Ing. Jiří Šperl



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro účastníky fondu KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky, včetně jeho požadavků vztahujících se k auditům účetních závěrek v České republice, jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o. společnost s ručením omezeným a člen globální sítě nezávislých členských společností KPMG přidružených ke KPMG International Limited, anglické právní společnosti s ručením omezeným zánukou

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 24185

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 9N3gira



Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit



schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 22. dubna 2026

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

Rozvaha k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3.1.	243 011	1 187 162
v tom: a) splatné na požádání		72 924	116 932
b) ostatní pohledávky		170 087	1 070 230
5. Dluhové cenné papíry	3.2.	7 234 443	4 659 323
v tom: a) vydané vládními institucemi		6 920 676	4 561 030
b) vydané ostatními osobami		313 767	98 293
11. Ostatní aktiva	3.3.	59 201	49
Aktiva celkem		7 536 655	5 846 534
Pasiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
4. Ostatní pasiva	3.4.	94 832	66 423
Cizí zdroje celkem		94 832	66 423
13. Kapitálové fondy	3.5.	7 109 883	5 553 141
15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	3.5.	226 970	150 646
16. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období	3.5.	104 970	76 324
Vlastní kapitál celkem		7 441 823	5 780 111
Pasiva celkem		7 536 655	5 846 534

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

Podrozvahová aktiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
8. Hodnoty předané k obhospodařování	5.	7 441 823	5 780 111
z toho: cenné papíry		7 234 443	4 659 323
Podrozvahová aktiva celkem		7 441 823	5 780 111
Podrozvahová pasiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
10. Přijaté zástavy	5.	170 000	1 070 000
Podrozvahová pasiva celkem		170 000	1 070 000

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

	Bod	2025	2024
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6.	212 350	152 323
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		195 198	111 198
- v tom výnosy z ostatních aktiv		17 152	41 125
4. Výnosy z poplatků a provizí	3.7.	5	4
5. Náklady na poplatky a provize	3.8.	-84 914	-58 707
- v tom úplata penzijní společnosti		-84 914	-58 707
- z toho úplata za obhospodařování majetku fondu		-65 372	-40 265
- z toho úplata za zhodnocení majetku fondu		-19 542	-18 442
6. Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	3.9.	-22 471	-17 296
19. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		104 970	76 324
24. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění		104 970	76 324

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2025

1. Obecné údaje

Založení a charakteristika KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“), vznikl na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 4. 8. 2015 jako KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. Fond změnil od 1. 1. 2023 svůj název, statut a investiční cíle.

Fond je účastnickým fondem bez právní subjektivity založený a obhospodařovaný ve smyslu zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Společnost“).

Společnost vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třinácté zákona o doplňkovém penzijním spoření, jako nástupce

Penzijního fondu KB, a.s., který byl založen Komerční bankou, a.s., v roce 1994. Povolení k činnosti Společnosti zahrnující činnost Společnosti podle zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb., a zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb., bylo uděleno rozhodnutím ČNB dne 13. 9. 2012.

Investičním cílem Fondu je dlouhodobé zhodnocení majetku investicemi do dluhových cenných papírů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu.

Správu portfolia cenných papírů prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené s KB Penzijní společností, a.s. společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., (dále jen „AMUNDI“), člen skupiny AMUNDI.

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

Dne 4. 12. 2020 předložilo představenstvo společnosti dozorčí radě dokument „Strategie společnosti do roku 2025“, který zahrnoval novou produktovou nabídku. Tato nabídka se zaměřovala na přechod od standardizovaných variant k individuálním kombinacím účastnických fondů podle investičního dotazníku. Nové řešení, nazvané „Moje penzijní strategie“, bylo marketingově prezentováno jako produkt nastavený individuálně pro účastníky s důrazem na transparentnost a srozumitelnost.

Dne 28. 4. 2021 schválilo představenstvo změnu statutů účastnických fondů, kterou ČNB schválila 4. 9. 2021. Touto změnou byly vytvořeny nové účastnické fondy Dluhopisový (dále jen „DLUF“) a Akciový (dále jen „AUF“) a zařazeny do produktové nabídky.

Od 5. 2. 2022 nahradila „Moje penzijní strategie“ dosavadní Strategii životního cyklu a fond Vyvážený (dále jen „VUF“) přestal být novým účastníkům nabízen.

V návaznosti na tuto strategii a v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření dne 15. 11. 2024 došlo k převodu vložených prostředků klientů z VUF do DLUF formou převodu cenných papírů v celkové výši 1 104 577 tis. Kč.

V roce 2025 nedošlo k žádným významným událostem týkajících se Fondu.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu.

Účetnictví Fondu je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. 1. 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. 12. 2017, Fond od 1. 1. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány níže, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.1. Datum vykazování transakcí

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky, anebo ze zvláštních předpisů.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnicí nebo konvencí konkrétního trhu.

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

2.2. Finanční aktiva

2.2.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva)

V oblasti finančních aktiv postupuje Fond podle standardu IFRS 9. Finanční aktiva v držení Fondu jsou při pořízení oceněna reálnou hodnotou. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny finančního aktiva.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo k jeho části.

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykázání následně oceňována:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace je určována na základě charakteristiky smluvních peněžních toků dluhového finančního aktiva a obchodního modelu, do kterého je toto finanční aktivum zařazeno. Fond vyhodnocuje při pořízení finančního aktiva prostřednictvím tzv. SPPI analýzy, zda smluvní peněžní toky představují výlučně splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny.

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Portfolio Fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty, Fond tedy klasifikuje veškerá dluhová finanční aktiva do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

Obchodní model uplatňovaný v portfoliu řízeném a vyhodnocovaném na základě reálné hodnoty finančních aktiv, která je účtována do výkazu zisku a ztrát. Dále jsou do toho modelu zařazována finanční aktiva, která nejsou součástí obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ nebo „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“.

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepším ekonomickém zájmu.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykázání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty nejsou předmětem výpočtu snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů.

Reklasifikace finančních aktiv

Reklasifikace dluhových cenných papírů mezi kategoriemi je možná a vyžaduje se, pokud dojde ke změně cíle obchodního modelu pro celé portfolio finančních nástrojů, které jsou společně řízeny s cílem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ a „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace není možná:

- pokud Fond využije možnosti označit finanční aktivum při prvotním zaúčtování jako nástroj oceňovaný v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (tzv. „Fair Value Option“);
- pro kapitálové investice (oceňované reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty nebo vykázanou do oceňovacích rozdílů);
- u finančních závazků.

Pokud Fond reklasifikuje dluhové cenné papíry, je změna klasifikace vykázána prospektivně od data prvního dne nejbližšího účetního období následujícího po změně obchodního modelu.

Ocenění reklasifikovaných finančních aktiv k datu reklasifikace a jejich následné ocenění:

- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů“ je i nadále oceňováno reálnou hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Následné změny reálné hodnoty jsou vykázány do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta (-) dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikovaná z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta (-) dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmuje z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

V průběhu roku 2025 a 2024 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Fond všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:

- Úroveň 1: vstupy na Úrovní 1 jsou (neupravené) kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na Úrovní 2 jsou vstupy jiné než kotované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na Úrovní 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu kotovaným cenám (neupraveným) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky (Úroveň 1) a nejmenší prioritu nepozorovatelným vstupním veličinám pro aktivum či závazek (Úroveň 3).

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu kotovaným cenám (neupraveným) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky (Úroveň 1) a nejmenší prioritu nepozorovatelným vstupním veličinám pro aktivum či závazek (Úroveň 3).

Pro stanovení reálné hodnoty a její zařazení do hierarchie Fond považuje cenný papír za kotovaný na aktivním trhu, pokud jsou kotované tržní ceny snadno a pravidelně dostupné na burze cenných papírů, u dealerů, obchodníků s cennými papíry, průmyslových skupin, oceňovacích služeb nebo u regulačních orgánů a tyto ceny reprezentují aktuální a pravidelně se uskutečňující tržní transakce za obvyklých podmínek.

Neexistují-li pro finanční nástroj ceny kotované na aktivním trhu, použije Fond pro ocenění takového finančního nástroje jiné ceny, které jsou zjistitelné na trhu, ať už přímo, či nepřímo, jako např.

I. ceny kotované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;

II. ceny kotované pro shodná nebo podobná aktiva/závazky na neaktivních trzích (tj. kde je málo transakcí, ceny nejsou aktuální apod.);

III. jiné zjistitelné ceny, např. na základě úrokových měř či výnosových křivek; nebo

IV. informace, které jsou odvozené nebo potvrzené zjistitelnými tržními daty.

Pokud vstupy pro stanovení reálné hodnoty finančního nástroje nejsou z trhu zjistitelné, neboť tržní aktivita pro dané aktivum/závazek je minimální, ne-li žádná, použije Fond pro stanovení reálné hodnoty dostupné netržní vstupy, které podle názoru Fondu odrážejí předpoklady, které berou v úvahu účastníci trhu při stanovování ceny.

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápujčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Cenné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložkami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.2.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly (kapitálové cenné papíry)

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb. Kapitálové cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“, pokud Fond neurčil při prvotním vykázání těchto aktiv, že budou klasifikována a oceňována neodvolatelně reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů bez možnosti překlasifikování kumulované změny reálné hodnoty z oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty.

Kapitálové cenné papíry jsou mimo rozsah působnosti IFRS 9 požadavků na snížení hodnoty, a proto ztráty ze snížení hodnoty nejsou vykazovány v rámci opravných položek k těmto aktivům.

Dividendy z kapitálových cenných papírů jsou vždy vykazány do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z akcií a podílů“.

Fond ndržel k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 kapitálové cenné papíry.

2.3. 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,
- jež jsou smlouveny a vypořádány k budoucímu datu.

Finanční deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě, v podrozvaze v nominální hodnotě. Reálná hodnota je získána na základě kotovaných tržních cen nebo oceňovacích modelů, které zohledňují současnou tržní a smluvní hodnotu podkladového instrumentu, stejně jako časovou hodnotu a výnosovou křivku.

O derivátech se účtuje na podrozvahových i rozvahových účtech od okamžiku jejich sjednání do okamžiku posledního vypořádání, ukončení, uplatnění, prodeje nebo zpětného nákupu.

Deriváty jsou vykazovány v jejich reálné hodnotě v položkách „Kladná reálná hodnota derivátů“ a „Záporná reálná hodnota derivátů“. Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykazány ve vlastním kapitálu.

Fond využil možnosti přechodných ustanovení IFRS 9 a pro zajišťovací účetnictví používá nadále metody účetního standardu IAS 39.

Jako zajišťovací deriváty jsou považovány deriváty, u nichž jsou splněny následující podmínky:

- odpovídají strategii Fondu v řízení rizik,
- na počátku zajištění bylo rozhodnuto o zajišťovaných položkách, nástrojích použitých k zajištění, rizicích, která jsou předmětem zajištění, a o způsobu výpočtu a doložení efektivnosti zajištění, zajišťovací vztah je formálně zdokumentován,
- zajištění je vysoce efektivní na počátku a po celé vykazované období,
- aktuální změny reálných hodnot zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů jsou téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80–125 %.

Fond používá finanční deriváty k zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku svých operací na finančních trzích, neklasifikuje je z pohledu účetnictví jako zajišťovací a jsou vykazány jako deriváty k obchodování, kdy jsou zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykazované v položce „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“.

Fond během roku 2025 a 2024 neuzavřel žádné finanční deriváty.

2.4. Rezervy

Rezervy jsou zachyceny, pokud má Fond současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytné vynaložit prostředky na jeho vypořádání a může být proveden spolehlivý odhad výše tohoto závazku.

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány v tuzemské měně, přepočtené kurzem devizového trhu vyhlášeným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“), platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přečtenování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisku nebo ztráty (-) z finančních operací.

2.6. Daně

Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2025 a 2024 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2025 a 2024 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá od roku 2015 sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.7. Postupy účtování produktu doplňkového penzijního spoření

Přijaté prostředky účastníků na běžném účtu Fondu jsou zachyceny v položce výkazu Ostatní pasiva. V okamžiku nákupu penzijních jednotek za přijaté prostředky se účtuje do Kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

V případě prodeje penzijních jednotek se částka odúčtuje z analytického účtu mapovaného do položky výkazu Kapitálové fondy na analytický účet mapovaný do položky výkazu Ostatní pasiva a následně je částka odeslána z účtu Fondu na běžný účet Společnosti, ze kterého je po přijetí prostředků ze všech fondů dle klientovy zvolené strategie vyplacena jednou částkou.

Státní příspěvek je prvotně zachycen v účetnictví Společnosti, jelikož k jeho úhradě dochází na běžný účet Společnosti. Po obdržení státního příspěvku na účet Společnosti dochází k rozpočítání přijatých prostředků dle zvolené strategie účastníka do účastnických fondů a k jejich úhradě na jednotlivé běžné účty fondů. V okamžiku přijetí na běžný účet Fondu je rozpočítaný státní příspěvek zachycen v účetnictví Fondu analogicky jako přijaté prostředky od účastníků.

2.8. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky 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 stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem, patří zejména reálné hodnoty cenných papírů.

2.9. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou účtovány na akruálním principu metodou efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje.

Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.10. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období. Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

V roce 2025 a 2024 nebyly provedeny žádné změny.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty	72 924	116 932
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	170 087	1 070 230
Celkem	243 011	1 187 162

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 5. Podrozvahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví).

3.2. Dluhové cenné papíry

V důsledku skutečností popsanych v bodě 1 došlo v roce 2024 k převodu významné části klientů fondu VUF a jejich vložených prostředků do Fondu v celkové výši 1 104 577 tis Kč.

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Cenné papíry s fixním výnosem	7 193 236	4 618 644
Cenné papíry s variabilním výnosem	41 207	40 679
Dluhové cenné papíry celkem	7 234 443	4 659 323

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Dluhové cenné papíry vládních institucí	6 920 676	4 561 030
– z toho vydané v ČR	6 920 676	4 561 030
Dluhové cenné papíry ostatní	313 767	98 293
– z toho vydané v ČR	222 265	98 293
– z toho vydané v ostatních zemích	91 502	0
Dluhové cenné papíry celkem	7 234 443	4 659 323

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	7 142 941	4 659 323
Zahraniční burzy	91 502	0
Dluhové cenné papíry celkem	7 234 443	4 659 323

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2025 činí 100 % (2024: 100 %).

Podíl českých státních dluhových cenných papírů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2025, činí 96 % celkového portfolia cenných papírů (2024: 98 %).

3.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva ve výši 59 201 tis. Kč k 31. 12. 2025 tvoří především poskytnuté zálohy penzijní společnosti na poplatek za správu ve výši 59 172 tis. Kč, které začaly být v průběhu roku 2025 hrazeny v návaznosti na změnu Statutu Fondu na měsíční bázi. K 31. 12. 2024 představovala ostatní aktiva zejména pohledávka za Společností z titulu úroků ve výši 49 tis. Kč.

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2025 ve výši 94 832 tis. Kč (2024: 66 423 tis. Kč) zahrnují především závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu, viz bod 3.8, ve výši 84 914 tis. Kč (2024: 58 707 tis. Kč).

Fond ve sledovaném období 2025 a 2024 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

V důsledku skutečností popsanych v bodě 1 došlo v roce 2024 k převodu významné části klientů z fondu VUF a jejich vložených prostředků ve výši 1 104 577 tis. Kč.

K 31. 12. 2025 činí vlastní kapitál Fondu 7 441 823 tis. Kč (2024: 5 780 111 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 7 109 883 tis. Kč (2024: 5 553 141 tis. Kč).

Zisk za účetní období roku 2025 ve výši 104 970 tis. Kč bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Výsledek hospodaření za rok 2024 byl ve výši 76 324 tis. Kč převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Počet penzijních jednotek ve Fondu	6 999 939 054	5 529 834 407
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	7 441 822 455	5 780 110 832
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,0631	1,0453

Fond dosáhl za rok 2025 výkonnosti 1,70 % (2024: 2,25 %).

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	2 837	5 464
Terminové vklady	43	819
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	14 272	34 842
Cenné papíry ^{*)}	195 198	111 198
Výnosy z úroků celkem	212 350	152 323

^{*)} Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.7. Výnosy z poplatků a provizí

Společnost k 31. 12. 2025 evidovala poplatky z vypořádání obchodů ve výši 5 tis. Kč (2024: 4 tis. Kč).

3.8. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2025 ve výši 84 914 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	2025	v %*)	2024	v %*)
Za obhospodařování	65 372	1	40 265	1,0
Za zhodnocení	19 542	15	18 442	15,0
Celkem	84 914		58 707	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.9. Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací

(údaje v tis. Kč)		
	2025	2024
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk nebo ztráta (-) z obchodů s cennými papíry	2 179	2 491
Zisky nebo ztráty (-) z devizových operací	-15	8
Zisky nebo ztráty (-) ze změny reálné hodnoty cenných papírů	-24 635	-19 795
Čistý zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací celkem	-22 471	-17 296

3.10. Daň z příjmů

Od roku 2015 je dle zákona o daních z příjmů stanovena pro Fond nulová sazba daně z příjmů.

4. Systém řízení rizik

Investiční politika, která je zakotvena ve statutu Fondu, je dále rozpracována ve strategii Fondu. Jak investiční politika, tak strategie, včetně nastavení limitů řízení jednotlivých portfolií, podléhají schválení Výboru pro dohled nad investiční politikou prostřednictvím delegovaných pravomocí udělených představenstvem, popř. schválení samotným představenstvem Společnosti. Zasedání jak Výboru pro dohled nad investiční politikou, tak představenstva probíhá zpravidla na měsíční bázi. Risk management Společnosti navrhuje nastavení limitů řízení v rámci strategie a politiky Fondu, které podléhá schválení Výboru pro dohled nad investiční politikou a schválení představenstvem Společnosti. Risk management Společnosti monitoruje dodržování všech limitů, které stanovují zákon, statut a investiční strategie. Limity se týkají úrokového, měnového, akciového, kreditního a likviditního rizika.

Společnost nadále monitoruje situace spojené s válečnými konflikty na Ukrajině a v pásmu Gazy, které nadále ovlivňují ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktů je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost vyhodnocuje rizika spojená s konflikty a jejich potenciálními dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku, Bělorusku a Izraeli. Fond nemá žádnou expozici v rublech. Společnost je připravena v případě potřeby upravit své účetní metodiky.

4.1. Tržní riziko

Tržní riziko zahrnuje níže uvedená rizika, která jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Zdrojem pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Historický VaR je počítán s pravděpodobností 99 % a horizontem 1 měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu s délkou 2 roky.

Společnost počítá hodnotu jednoměsíčního VaR na měsíční bázi. Níže jsou uvedeny průměrné hodnoty VaR pro jednotlivé typy rizik Fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2025
Celkový VaR*	2,56%	2,78%
Cizoměnový VaR	0,00%	0,00%
Úrokový VaR	2,68%	2,83%
Akciový VaR	0,00%	0,00%

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2024
Celkový VaR*	2,50%	2,00%
Cizoměnový VaR	0,00%	0,00%
Úrokový VaR	2,40%	2,30%
Akciový VaR	0,00%	0,00%

* Obsahuje kreditní VaR.

Průměrný VaR je počítán jako průměr denních VaR v daném roce.

Společnost sleduje rizikovou expozici celkového VaR, včetně kreditní komponenty, dále další komponenty, jako jsou úrokový, měnový a akciový VaR. Na základě hodnoty VaR mohou být identifikovány kritické segmenty, které doplňují investiční proces.

Jako doplněk řízení tržních rizik provádí Společnost stresové testování tržních rizik pomocí stresových scénářů (adverse a hypotetické).

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokové citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné modifikované durace portfolia, která je řízena stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku pohybů úrokových sazeb, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně úrokové sazby, je zobrazen ve sloupci Nespecifikováno.

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2025	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	170 087	0	0	0	72 924	243 011
Dluhové cenné papíry	39 202	2 523	2 377 166	4 815 552	0	7 234 443
Ostatní aktiva	0	0	0	0	59 201	59 201
Aktiva celkem	209 289	2 523	2 377 166	4 815 552	132 125	7 536 655
Vlastní kapitál	0	0	0	0	7 441 823	7 441 823
Ostatní pasiva	0	0	0	0	94 832	94 832
Pasiva celkem	0	0	0	0	7 536 655	7 536 655
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2025	209 289	2 523	2 377 166	4 815 552	-7 404 530	0

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2024	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 070 230	0	0	0	116 932	1 187 162
Dluhové cenné papíry	83 221	2 009	2 598 923	1 975 170	0	4 659 323
Ostatní aktiva	0	0	0	0	49	49
Aktiva celkem	1 153 451	2 009	2 598 923	1 975 170	116 981	5 846 534
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 780 111	5 780 111
Ostatní pasiva	0	0	0	0	66 423	66 423
Pasiva celkem	0	0	0	0	5 846 534	5 846 534
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2024	1 153 451	2 009	2 598 923	1 975 170	- 5 729 553	0

Běžné účty vykázané v rámci položky Pohledávky za bankami jsou vykázány ve sloupci Nespecifikováno, protože na ně nemá změna úrokové sazby vliv.

(b) Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou sledována metodou VaR a v rámci zjišťování měnové pozice na portfoliu, kde Fond má nastavenou maximální otevřenou pozici, která odpovídá politice a strategii Fondu. Pro řízení měnového rizika používá Společnost měnové mimoburzovní deriváty obchodované přes OTC trh typu swap a forward. Měnová rizika jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů Fondu podle měn.

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2025	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	242 859	83	69	243 011
Dluhové cenné papíry	7 234 443	0	0	7 234 443
Celkem	7 477 302	83	69	7 477 454

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2024	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	1 186 995	86	81	1 187 162
Dluhové cenné papíry	4 659 323	0	0	4 659 323
Celkem	5 846 318	86	81	5 846 485

K 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 neměl Fond uzavřeny žádné finanční deriváty.

(c) Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fondy kolektivního investování). Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá limity na jednotlivé emitynty a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv.

Fond nedrží žádné akcie ani fondy kolektivního investování k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024.

4.2. Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko, kdy subjekt (emitent, protistrana) není schopen plnit své závazky. Toto riziko je řízeno v rámci schválených maximálních pozic (koncentrací) vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

Společnost dále sleduje koncentrační riziko dle zemí emitentů, do kterých Fond investuje. Niže uvedená tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami a dluhových cenných papírů podle zemí emitenta.

(údaje v tis. Kč)			
31. 12. 2025	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Celkem
Česká republika	243 011	7 142 941	7 385 952
Velká Británie	0	91 502	91 502
Celkem	243 011	7 234 443	7 477 454

(údaje v tis. Kč)			
31. 12. 2024	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Celkem
Česká republika	1 187 162	4 659 323	5 846 485
Velká Británie	0	0	0
Celkem	1 187 162	4 659 323	5 846 485

Rozdělení do ratingových košů:

(údaje v tis. Kč)	2025		2024	
	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry
AA-	0	6 979 794	0	4 620 653
A+	0	91 502	0	0
A	243 011	0	1 187 162	0
BB	0	0	0	14 642
BBB+	0	15 158	0	0
Nehodnoceno	0	147 989	0	24 028
Celkem	243 011	7 234 443	1 187 162	4 659 323

Struktura odvětví:

(údaje v tis. Kč)	2025		2024	
	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry
Veřejný sektor	0	6 920 676	0	4 561 030
Finanční sektor	243 011	91 502	1 187 162	0
Energetický sektor	0	6 016	0	5 942
Průmyslový sektor	0	201 091	0	77 709
Komunální služby	0	15 158	0	14 642
Celkem	243 011	7 234 443	1 187 162	4 659 323

4.3. Riziko likvidity

Riziko likvidity hraje důležitou roli v plánování investic i volných prostředků Fondu. Systém řízení rizika likvidity má za cíl zjišťovat, měřit a řídit likviditní pozici Fondu. Společnost pravidelně vyhodnocuje přijaté a vydané hotovostní platby a předpovídá hotovostní toky a volné prostředky.

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce. Dlouhodobé řízení likvidity je řešeno metodou historických průměrů vyplacených dávek.

Fond drží ve svém portfoliu dostatek likvidních aktiv. Držené cenné papíry jsou obchodovány na likvidních trzích, Fond je tak schopný dostát svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti). Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, byla zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

(údaje v tis. Kč)	Na požádání						Nespecifikováno	Celkem
31. 12. 2025	do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let			
Pohledávky za bankami	72 924	170 087	0	0	0	0	243 011	
Dluhové cenné papíry	0	0	517	2 418 373	4 815 553	0	7 234 443	
Ostatní aktiva	29	59 172	0	0	0	0	59 201	
Aktiva celkem	72 953	229 259	517	2 418 373	4 815 553	0	7 536 655	
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	7 441 823	7 441 823	
Ostatní pasiva	0	88 139	0	0	0	6 693	94 832	
Pasiva celkem	0	88 139	0	0	0	7 448 516	7 536 655	
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2025	72 953	141 120	517	2 418 373	4 815 553	-7 448 516	0	

(údaje v tis. Kč)	Na požádání						Nespecifikováno	Celkem
31. 12. 2024	do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let			
Pohledávky za bankami	116 932	1 070 230	0	0	0	0	1 187 162	
Dluhové cenné papíry	0	44 551	0	2 639 602	1 975 170	0	4 659 323	
Ostatní aktiva	49	0	0	0	0	0	49	
Aktiva celkem	116 981	1 114 781	0	2 639 602	1 975 170	0	5 846 534	
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	5 780 111	5 780 111	
Ostatní pasiva	0	59 379	0	0	0	7 044	66 423	
Pasiva celkem	0	59 379	0	0	0	5 787 155	5 846 534	
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2024	116 981	1 055 402	0	2 639 602	1 975 170	-5 787 155	0	

Všechny údaje jsou nediskontované.

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.5. Rozdělení reálné hodnoty finančních nástrojů dle hierarchie reálných hodnot

Finanční aktiva a finanční závazky dle hierarchie reálných hodnot:

(údaje v tis. Kč)								
	31. 12. 2025	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	243 011	0	0	243 011	1 187 162	0	0	1 187 162
Dluhové cenné papíry	7 234 443	6 957 550	0	276 893	4 659 323	4 561 030	0	98 293
Ostatní aktiva	59 201	0	0	59 201	49	0	0	49
Aktiva celkem	7 536 655	6 957 550	0	579 105	5 846 534	4 561 030	0	1 285 504
Vlastní kapitál	7 441 823	0	0	7 441 823	5 780 111	0	0	5 780 111
Ostatní pasiva	94 832	0	0	94 832	66 423	0	0	66 423
Pasiva celkem	7 536 655	0	0	7 536 655	5 846 534	0	0	5 846 534

Citlivostní analýza instrumentů zařazených do Úrovně 3 nevykazuje žádné nepřiměřené riziko ani dopad na výsledky Fondu.

Změnu stavu dluhových cenných papírů zařazených do úrovně hierarchie reálné hodnoty 3 lze analyzovat následovně:

(údaje v tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2025	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2025
Dluhové cenné papíry	98 293	178 573	0	27	276 893

(údaje v tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2024	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry	14 959	82 823	0	511	98 293

Dne 26. 11. 2024 byl u vybraných dluhových cenných papírů změněn způsob oceňování, a to z indikativní kotace jednoho kotátora na expertní model. Z tohoto důvodu došlo k přeřazení z úrovně 2 na úroveň 3 hierarchie reálné hodnoty.

V roce 2025 nedošlo ke změně zařazení dluhových cenných papírů v hierarchii reálné hodnoty (úroveň 3), avšak proběhly příkupy stávajících dluhopisů, v jejichž důsledku se zůstatek zvýšil z 98 293 tis. Kč na 276 893 tis. Kč (přírůstky 178 573 tis. Kč, přecenění 27 tis. Kč).

5. Podrozvahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví

Fond eviduje k 31. 12. 2025 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 7 441 823 tis. Kč (2024: 5 780 111 tis. Kč). Společnost dále předává majetek Fondu k obhospodařování společnosti AMUNDI. Nejvýznamnější položkou takto předaného majetku je portfolio cenných papírů, které dosahuje k 31. 12. 2025 hodnoty 7 234 443 tis. Kč (2024: 4 659 323 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 170 000 tis. Kč (2024: 1 070 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

31. 12. 2025

(údaje v tis. Kč)

Aktiva:

Komerční banka, a.s.	170 087	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	212	Běžný účet
KB Penzijní společnost, a.s.	29	Pohledávky vůči penzijní společnosti – úroky
	59 172	Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek za obhospodařování

Pasiva:

KB Penzijní společnost, a.s.	65 372	Poplatek za obhospodařování
	19 542	Poplatek za zhodnocení

Náklady a výnosy

2025

(údaje v tis. Kč)

Náklady:

KB Penzijní společnost, a.s.	65 372	Poplatek za obhospodařování
	19 542	Poplatek za zhodnocení

Výnosy:

Komerční banka, a.s.	13 142	Výnosové úroky
----------------------	--------	----------------

Aktiva a pasiva

31. 12. 2024

(údaje v tis. Kč)

Aktiva:

Komerční banka, a.s.	1 070 230	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	208	Běžný účet
KB Penzijní společnost, a.s.	49	Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky

Pasiva:

KB Penzijní společnost, a.s.	40 266	Poplatek za obhospodařování
	18 442	Poplatek za zhodnocení

Náklady a výnosy

2024

(údaje v tis. Kč)

Náklady:

KB Penzijní společnost, a.s.	40 266	Poplatek za obhospodařování
	18 442	Poplatek za zhodnocení

Výnosy:

Komerční banka, a.s.	35 469	Výnosové úroky
----------------------	--------	----------------

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

K datu sestavení účetní závěrky nejsou známy žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2025.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.


Datum sestavení

16. dubna 2026

Podpis statutárního zástupce



Ing. Jiří Šperl



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro účastníky fondu KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky, včetně jeho požadavků vztahujících se k auditům účetních závěrek v České republice, jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.



Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatku a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpoovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpoovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit



schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 22. dubna 2026

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


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

Rozvaha k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3.1.	35 107	50 339
v tom: a) splatné na požádání		8 095	18 321
b) ostatní pohledávky		27 012	32 018
5. Dluhové cenné papíry	3.2.	67 933	78 067
v tom: a) vydané vládními institucemi		66 769	76 903
b) vydané ostatními osobami		1 164	1 164
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.2.	91 641	107 815
v tom: a) akcie		0	6 211
b) podílové listy		91 641	101 604
11. Ostatní aktiva	3.3.	2 122	20 996
v tom: a) kladná reálná hodnota derivátů		319	503
13. Náklady a příjmy příštích období		93	932
Aktiva celkem		196 896	258 149
Pasiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
4. Ostatní pasiva	3.4.	4 299	52 410
v tom: a) záporná reálná hodnota derivátů		0	250
Cizí zdroje celkem		4 299	52 410
13. Kapitálové fondy	3.5.	175 313	50 393
16. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období	3.5.	17 284	155 346
Vlastní kapitál celkem		192 597	205 739
Pasiva celkem		196 896	258 149

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

Podrozvahová aktiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
4. Pohledávky z pevných termínových operací	5.	74 101	145 204
8. Hodnoty předané k obhospodařování	5.	192 597	205 739
z toho: a) cenné papíry		159 574	185 882
Podrozvahová aktiva celkem		266 698	350 943
Podrozvahová pasiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
10. Přijaté zástavy	5.	27 000	17 000
12. Závazky z pevných termínových operací	5.	73 782	144 951
Podrozvahová pasiva celkem		100 782	161 951

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

	Bod	2025	2024
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6.	2 893	40 366
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 628	14 360
3. Výnosy z akcií a podílů		358	7 750
4. Výnosy z poplatků a provizí	3.7.	91	8
5. Náklady na poplatky a provize	3.8.	-3 759	-51 297
- v tom úplata penzijní společnosti		-3 759	-51 297
- z toho úplata za obhospodařování majetku fondu		-1 926	-20 607
- z toho úplata za zhodnocení majetku fondu		-1 833	-30 690
6. Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	3.9.	17 753	159 904
7. Ostatní provozní výnosy		0	2
9. Správní náklady	3.10.	-52	-1 387
19. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		17 284	155 346
23. Daň z příjmů	3.11.	0	0
24. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění		17 284	155 346

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2025

1. Obecné údaje

Založení a charakteristika KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“), vznikl na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 20. 12. 2012 s účinností od 1. 1. 2013.

Fond je účastnickým fondem bez právní subjektivity založený a obhospodařovaný ve smyslu zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Společnost“).

Společnost vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třinácté zákona o doplňkovém penzijním spoření, jako nástupce

Penzijního fondu KB, a.s., který byl založen Komerční bankou, a.s., v roce 1994. Povolení k činnosti Společnosti zahrnující činnost Společnosti podle zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. a zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb., bylo uděleno rozhodnutím ČNB dne 13. 9. 2012.

Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu investicemi do vyváženého portfolia tvořeného vyrovnaným podílem akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a vkladů s cílem umožnit účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu vyvážených investic.

Správu portfolia cenných papírů prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené s KB Penzijní společností, a.s. společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (dále jen „AMUNDI“), člen skupiny AMUNDI.

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

Dne 4. 12. 2020 předložilo představenstvo Společnosti dozorčí radě dokument „Strategie společnosti do roku 2025“, který zahrnoval novou produktovou nabídku. Tato nabídka se zaměřovala na přechod od standardizovaných variant k individuálním kombinacím účastnických fondů podle investičního dotazníku. Nové řešení, nazvané „Moje penzijní strategie“, bylo marketingově prezentováno jako produkt nastavený individuálně pro účastníky s důrazem na transparentnost a srozumitelnost.

Dne 28. 4. 2021 schválilo představenstvo změnu statutů účastnických fondů, kterou ČNB schválila 4. 9. 2021. Touto změnou byly vytvořeny nové účastnické fondy Dluhopisový (dále jen „DLUF“) a Akciový (dále jen „AUF“) a zařazeny do produktové nabídky.

Od 5. 2. 2022 nahradila „Moje penzijní strategie“ dosavadní Strategii životního cyklu a fond Vyvážený (dále jen „VUF“) přestal být novým účastníkům nabízen.

V návaznosti na tuto strategii a v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření dne 15. 11. 2024 došlo k převodu vložených prostředků klientů z VUF do AUF a do DLUF formou převodu cenných papírů v celkové výši 2 171 963 tis. Kč.

Dalším plánovaným krokem je zrušení Fondu. Harmonogram zrušení Fondu je v současné době připravován. Finální vypořádání vložených prostředků klientů proběhne před zrušením Fondu.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu.

Účetnictví Fondu je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. 1. 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. 12. 2017, Fond od 1. 1. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány níže, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti a zásadu opatrnosti.

Na základě skutečností uvedených v bodu 1 této přílohy k účetní závěrce nebyla účetní závěrka připravena za předpokladu nepřetržitého pokračování účetní jednotky ve své činnosti. Nesplnění tohoto předpokladu však nepředstavovalo změnu v ocenění aktiv a závazků

Fondu, které jsou oceňovány reálnou hodnotou stanovenou na základě mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Hlavním důvodem je skutečnost, že veškerá aktiva a závazky buď již byly převedeny nebo v blízké době budou převedeny se převedou v reálné hodnotě na jiné fondy, případně se nebo se vypořádají.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.1. Datum vykazování transakcí

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky, anebo ze zvláštních předpisů.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnicí nebo konvencí konkrétního trhu.

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

2.2. Finanční aktiva

2.2.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva)

V oblasti finančních aktiv postupuje Fond podle standardu IFRS 9. Finanční aktiva v držení Fondu jsou při pořízení oceněna reálnou hodnotou. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny finančního aktiva.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo k jeho části.

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykazání následně oceňována:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace je určována na základě charakteristiky smluvních peněžních toků dluhového finančního aktiva a obchodního modelu, do kterého je toto finanční aktivum zařazeno. Fond vyhodnocuje při pořízení finančního aktiva prostřednictvím tzv. SPPI analýzy, zda smluvní peněžní toky představují výlučně splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny.

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Portfolio Fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty, Fond tedy klasifikuje veškerá dluhová finanční aktiva do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

Obchodní model uplatňovaný v portfoliu řízeném a vyhodnocovaném na základě reálné hodnoty finančních aktiv, která je účtována do výkazu zisku a ztráty. Dále jsou do tohoto modelu zařazována finanční aktiva, která nejsou součástí obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ nebo „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“.

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění.

Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepším ekonomickém zájmu.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykázání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty nejsou předmětem výpočtu snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů.

Reklasifikace finančních aktiv

Reklasifikace dluhových cenných papírů mezi kategoriemi je možná a vyžaduje se, pokud dojde ke změně cíle obchodního modelu pro celé portfolio finančních nástrojů, které jsou společně řízeny s cílem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ a „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace není možná:

- pokud Fond využije možnosti označit finanční aktivum při prvotním zaúčtování jako nástroj oceňovaný v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (tzv. „Fair Value Option“);
- pro kapitálové investice (oceňované reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty nebo vykázanou do oceňovacích rozdílů);
- u finančních závazků.

Pokud Fond reklasifikuje dluhové cenné papíry, je změna klasifikace vykázána prospektivně od data prvního dne nejbližšího účetního období následujícího po změně obchodního modelu.

Ocenění reklasifikovaných finančních aktiv k datu reklasifikace a jejich následné ocenění:

- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů“ je i nadále oceňováno reálnou hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Následné změny reálné hodnoty jsou vykázány do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta (-) dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikována z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta (-) dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmou z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

V průběhu roku 2025 a 2024 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepším ekonomickém zájmu.

Fond všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:

- Úroveň 1: vstupy na Úrovní 1 jsou (neupravené) kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na Úrovní 2 jsou vstupy jiné než kotované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na Úrovní 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu kotovaným cenám (neupraveným) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky (Úroveň 1) a nejmenší prioritu nepozorovatelným vstupním veličinám pro aktivum či závazek (Úroveň 3).

Pro stanovení reálné hodnoty a její zařazení do hierarchie Fond považuje cenný papír za kotovaný na aktivním trhu, pokud jsou kotované tržní ceny snadno a pravidelně dostupné na burze cenných papírů, u dealerů, obchodníků s cennými papíry, průmyslových skupin, oceňovacích služeb nebo u regulačních orgánů a tyto ceny reprezentují aktuální a pravidelně se uskutečňující tržní transakce za obvyklých podmínek.

Neexistují-li pro finanční nástroj ceny kotované na aktivním trhu, použije Fond pro ocenění takového finančního nástroje jiné ceny, které jsou zjistitelné na trhu, ať už přímo, či nepřímo, jako např.

- I. ceny kotované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;
- II. ceny kotované pro shodná nebo podobná aktiva/závazky na neaktivních trzích (tj. kde je málo transakcí, ceny nejsou aktuální apod.);
- III. jiné zjistitelné ceny, např. na základě úrokových měř či výnosových křivek; nebo
- IV. informace, které jsou odvozené nebo potvrzené zjistitelnými tržními daty.

Pokud vstupy pro stanovení reálné hodnoty finančního nástroje nejsou z trhu zjistitelné, neboť tržní aktivita pro dané aktivum/závazek je minimální, ne-li žádná, použije Fond pro stanovení reálné hodnoty dostupné netržní vstupy, které podle názoru Fondu odrážejí předpoklady, které berou v úvahu účastníci trhu při stanovování ceny.

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Cenné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložkami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.2.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly (kapitálové cenné papíry)

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb. Kapitálové cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“, pokud Fond neurčil při prvotním vykázání těchto aktiv, že budou klasifikována a oceňována neodvolatelně reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů bez možnosti překlasifikování kumulované změny reálné hodnoty z oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty.

Kapitálové cenné papíry jsou mimo rozsah působnosti IFRS 9 požadavků na snížení hodnoty, a proto ztráty ze snížení hodnoty nejsou vykazovány v rámci opravných položek k těmto aktivům.

Dividendy z kapitálových cenných papírů jsou vždy vykázány do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z akcií a podílů“.

V roce 2025 a 2024 Fond kapitálové cenné papíry oceňoval reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

2.3. 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,
- jež jsou smlouveny a vypořádány k budoucímu datu.

Finanční deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě, v podrozvaze v nominální hodnotě. Reálná hodnota je získána na základě kotovaných tržních cen nebo oceňovacích modelů, které zohledňují současnou tržní a smluvní hodnotu podkladového instrumentu, stejně jako časovou hodnotu a výnosovou křivku.

O derivátech se účtuje na podrozvahových i rozvahových účtech od okamžiku jejich sjednání do okamžiku posledního vypořádání, ukončení, uplatnění, prodeje nebo zpětného nákupu.

Deriváty jsou vykazovány v jejich reálné hodnotě v položkách „Kladná reálná hodnota derivátů“ a „Záporná reálná hodnota derivátů“. Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

Fond využil možnosti přechodných ustanovení IFRS 9 a pro zajišťovací účetnictví používá nadále metody účetního standardu IAS 39.

Za zajišťovací deriváty jsou považovány deriváty, u nichž jsou splněny následující podmínky:

- odpovídají strategii Fondu v řízení rizik,
- na počátku zajištění bylo rozhodnuto o zajišťovaných položkách, nástrojích použitých k zajištění, rizicích, která jsou předmětem zajištění, a o způsobu výpočtu a doložení efektivnosti zajištění, zajišťovací vztah je formálně zdokumentován,
- zajištění je vysoce efektivní na počátku a po celé vykazované období,
- aktuální změny reálných hodnot zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů jsou téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80–125 %.

Fond používá finanční deriváty k zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku svých operací na finančních trzích, neklasifikuje je z pohledu účetnictví jako zajišťovací a jsou vykázány jako deriváty k obchodování, kdy jsou zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykazované v položce „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“.

2.4. Rezervy

Rezervy jsou zachyceny, pokud má Fond současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytné vynaložit prostředky na jeho vypořádání a může být proveden spolehlivý odhad výše tohoto závazku.

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány v tuzemské měně, přepočtené kurzem devizového trhu vyhlášeným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“), platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přečtenování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.6. Daně

Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2025 a 2024 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2025 a 2024 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá od roku 2015 sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.7. Postupy účtování produktu doplňkového penzijního spoření

Přijaté prostředky účastníků na běžném účtu Fondu jsou zachyceny v položce výkazu Ostatní pasiva. V okamžiku nákupu penzijních jednotek za přijaté prostředky se účtuje do Kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

V případě prodeje penzijních jednotek se částka odúčtuje z analytického účtu mapovaného do položky výkazu Kapitálové fondy na analytický účet mapovaný do položky výkazu Ostatní pasiva a následně je částka odeslána z účtu Fondu na běžný účet Společnosti, ze kterého je po přijetí prostředků ze všech fondů dle klientovy zvolené strategie vyplacena jednou částkou.

Státní příspěvek je prvotně zachycen v účetnictví Společnosti, jelikož k jeho úhradě dochází na běžný účet Společnosti. Po obdržení státního příspěvku na účet Společnosti dochází k rozpočítání přijatých prostředků dle zvolené strategie účastníka do účastnických fondů a k jejich úhradě na jednotlivé běžné účty fondů. V okamžiku přijetí na běžný účet Fondu je rozpočítaný státní příspěvek zachycen v účetnictví Fondu analogicky jako přijaté prostředky od účastníků.

2.8. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky 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 stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem, patří zejména reálné hodnoty cenných papírů.

2.9. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou účtovány na akruálním principu metodou efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje.

Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.10. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období. Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

V roce 2025 a 2024 nebyly provedeny žádné změny.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty	8 095	18 321
Termínované vklady	0	15 012
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	27 012	17 006
Celkem	35 107	50 339

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 5.Podrozvahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví).

3.2. Cenné papíry

V důsledku skutečností popsanych v bodě 1 došlo v roce 2024 k převodu významné části klientů Fondu a jejich vložených prostředků do fondů AUF a DLUF v celkové výši 2 171 962 540 Kč.

3.2.1. Dluhové cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Cenné papíry s fixním výnosem	66 769	76 903
Cenné papíry s variabilním výnosem	1 164	1 164
Dluhové cenné papíry celkem	67 933	78 067

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Dluhové cenné papíry vládních institucí	66 769	76 903
– z toho vydané v ČR	66 769	76 903
Dluhové cenné papíry ostatní	1 164	1 164
– z toho vydané v ČR	1 164	1 164
Dluhové cenné papíry celkem	67 933	78 067

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	67 933	78 067
Dluhové cenné papíry celkem	67 933	78 067
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Zahraniční burzy	91 641	107 815
Kapitálové cenné papíry celkem	91 641	107 815

3.2.2. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty Podílové listy		
– z toho cizí měny	91 641	101 604
Akcie		
– z toho cizí měny	0	6 211
Kapitálové cenné papíry celkem	91 641	107 815

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty Podílové listy		
– z toho vydané v ostatních zemích	91 641	101 604
Akcie		
– z toho vydané v ostatních zemích	0	6 211
Kapitálové cenné papíry celkem	91 641	107 815

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Zahraniční burzy	91 641	107 815
Kapitálové cenné papíry celkem	91 641	107 815

Genné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2025 činí 43 % (2024: 42 %).

Podíl českých státních dluhových cenných papírů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2025, činí 42 % celkového portfolia cenných papírů (2024: 41 %).

3.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva k 31. 12. 2025 ve výši 2 122 tis. Kč (2024: 20 996 tis. Kč) tvoří především poskytnutá záloha penzijní společnosti na poplatek za správu ve výši 1 764 tis. Kč (2024: 20 429 tis. Kč). Kladná reálná hodnota derivátů byla k 31. 12. 2025 ve výši 319 tis. Kč (2024: 503 tis. Kč).

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva ve výši 4 299 tis. Kč k 31. 12. 2025 (2024: 52 410 tis. Kč) zahrnují především závazky vůči Společnosti z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu, viz bod 3.7, ve výši 3 759 tis. Kč (2024: 51 297 tis. Kč). Záporná reálná hodnota derivátů je k 31. 12. 2025 ve výši 0 tis. Kč (2024: 250 tis. Kč).

Fond ve sledovaném období 2025 a 2024 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

V důsledku skutečností popsanych v bodě 1 došlo v roce 2024 k převodu významné části klientů Fondu a jejich vložených prostředků do fondů AUF a DLUF. V důsledku této transakce byl vlastní kapitál snížen o hodnotu 2 171 963 tis. Kč.

Struktura vlastního kapitálu Fondu je následující:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kapitálové fondy	175 313	50 393
Zisk za účetní období	17 284	155 346
Celkem	192 597	205 739

Výsledek hospodaření za rok 2024 byl ve výši 155 346 tis. Kč převeden na účet kapitálových fondů a očekává se, že i výsledek hospodaření za rok 2025 bude převeden do kapitálových fondů.

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Počet penzijních jednotek ve Fondu	131 378 094	153 688 318
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	192 597 123	205 739 488
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,4660	1,3387

Fond dosáhl za rok 2025 výkonnosti 9,51 % (2024: 7,51 %).

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	183	3 434
Termínové vklady	21	31
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	1 061	22 541
Cenné papíry*)	1 628	14 360
Výnosy z úroků celkem	2 893	40 366

*) Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.7. Výnosy z poplatků a provizí

Společnost k 31. 12. 2025 evidovala poplatky z vypořádání obchodů ve výši 91 tis. Kč (2024: 8 tis. Kč).

3.8. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2025 ve výši 3 759 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)	2025	v %*)	2024	v %*)
Úplata				
Za obhospodařování	1 926	1,0	20 607	1,0
Za zhodnocení	1 833	15,0	30 690	15,0
Celkem	3 759		51 297	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.9. Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk nebo ztráta (-) z obchodů s cennými papíry	9 905	332 315
Zisky nebo ztráty (-) z devizových operací	-178	1 716
Zisky nebo ztráty (-) ze změny reálné hodnoty cenných papírů	-1 200	-134 908
Zisky nebo ztráty (-) z pevných termínových operací	9 226	-39 219
Čistý zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací celkem	17 753	159 904

3.10. Správní náklady

Správní náklady zahrnují srážkovou daň ze zahraničních příjmů vztahující se k přijatým výnosům z akcií a podílových listů.

3.11. Daň z příjmů

Od roku 2015 je dle zákona o daních z příjmů stanovena pro Fond nulová sazba daně z příjmů.

4. Systém řízení rizik

Investiční politika, která je zakotvena ve statutu Fondu, je dále rozpracována ve strategii Fondu. Jak investiční politika, tak strategie, včetně nastavení limitů řízení jednotlivých portfolií, podléhají schválení Výboru pro dohled nad investiční politikou prostřednictvím delegovaných pravomocí udělených představenstvem, popř. schválení samotným představenstvem Společnosti. Zasedání jak Výboru pro dohled nad investiční politikou, tak představenstva probíhá zpravidla na měsíční bázi. Risk management Společnosti navrhuje nastavení limitů řízení v rámci strategie a politiky Fondu, které podléhají schválení Výboru pro dohled nad investiční politikou a schválení představenstvem Společnosti. Risk management Společnosti monitoruje dodržování všech limitů, které stanovují zákon, statut a investiční strategie. Limity se týkají úrokového, měnového, akciového, kreditního a likviditního rizika.

Společnost nadále monitoruje situace spojené s válečnými konflikty na Ukrajině a v pásmu Gazy, které nadále ovlivňují ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktů je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost vyhodnocuje rizika spojená s konflikty a jejich potenciálními dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku, Bělorusku a Izraeli. Fond nemá žádnou expozici v rublech. Společnost je připravena v případě potřeby upravit své účetní metodiky.

4.1. Tržní riziko

Tržní riziko zahrnuje níže uvedená rizika, která jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Zdrojem pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Historický VaR je počítán s pravděpodobností 99 % a horizontem 1 měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu v délce 2 roky.

Společnost počítá hodnotu jednoměsíčního VaR na měsíční bázi. Níže jsou uvedeny průměrné hodnoty VaR pro jednotlivé typy rizik Fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2025
Celkový VaR*	3,85%	3,86%
Cizoměnový VaR	0,34%	0,40%
Úrokový VaR	0,95%	0,91%
Akciový VaR	3,79%	3,82%

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2024
Celkový VaR*	3,80%	2,80%
Cizoměnový VaR	0,20%	0,10%
Úrokový VaR	1,00%	0,90%
Akciový VaR	3,20%	2,70%

* Obsahuje kreditní VaR.

Průměrný VaR je počítán jako průměr denních VaR v daném roce.

Společnost sleduje rizikovou expozici celkového VaR, včetně kreditní komponenty, dále další komponenty, jako jsou úrokový, měnový a akciový VaR. Na základě hodnoty VaR mohou být identifikovány kritické segmenty, které doplňují investiční proces.

Jako doplněk řízení tržních rizik provádí Společnost stresové testování tržních rizik pomocí stresových scénářů (adverse a hypotetické).

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné modifikované durace portfolia, která je řízena stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku pohybů úrokových sazeb, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně úrokové sazby, je zobrazen ve sloupci Nespecifikováno.

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2025	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	27 012	0	0	0	8 095	35 107
Dluhové cenné papíry	1 164	0	25 868	40 901	0	67 933
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	91 641	91 641
Ostatní aktiva	319	0	0	0	1 803	2 122
Příjmy příštích období	0	0	0	0	93	93
Aktiva celkem	28 495	0	25 868	40 901	101 632	196 896
Vlastní kapitál	0	0	0	0	192 597	192 597
Ostatní pasiva	0	0	0	0	4 299	4 299
Pasiva celkem	0	0	0	0	196 896	196 896
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2025	28 495	0	25 868	40 901	-95 264	0

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2024	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	32 018	0	0	0	18 321	50 339
Dluhové cenné papíry	1 164	0	43 059	33 844	0	78 067
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	107 815	107 815
Ostatní aktiva	503	0	0	0	20 493	20 996
Příjmy příštích období	0	0	0	0	932	932
Aktiva celkem	33 685	0	43 059	33 844	147 561	258 149
Vlastní kapitál	0	0	0	0	205 739	205 739
Ostatní pasiva	250	0	0	0	52 160	52 410
Pasiva celkem	250	0	0	0	257 899	258 149
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2024	33 435	0	43 059	33 844	-110 338	0

Běžné účty vykázané v rámci položky Pohledávky za bankami jsou vykázány ve sloupci Nespecifikováno, protože na ně nemá změna úrokové sazby vliv.

(b) Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou sledována metodou VaR a v rámci zjišťování měnové pozice na portfoliu, kde Fond má nastavenou maximální otevřenou pozici, která odpovídá politice a strategii Fondu. Pro řízení měnového rizika používá Společnost měnové mimoburzovní deriváty obchodované přes OTC trh typu swap a forward. Měnová rizika jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů Fondu podle měn.

(údaje v tis. Kč)						
Stav k 31. 12. 2025	CZK	EUR	USD	PLN	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	34 800	157	142	1	7	35 107
Dluhové cenné papíry	67 933	0	0	0	0	67 933
Akcie a podílové listy	0	40 079	51 562	0	0	91 641
Celkem	102 733	40 236	51 704	1	7	194 681

(údaje v tis. Kč)						
Stav k 31. 12. 2024	CZK	EUR	USD	PLN	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	42 707	6 610	1 014	1	7	50 339
Dluhové cenné papíry	78 067	0	0	0	0	78 067
Akcie a podílové listy	0	37 946	69 869	0	0	107 815
Celkem	120 774	44 556	70 883	1	7	236 221

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2025

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy	319	0	74 101	73 782
Celkem	319	0	74 101	73 782

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2024

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy	503	250	145 204	144 951
Celkem	503	250	145 204	144 951

Kladná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních aktivech (viz bod 3.3. Ostatní aktiva), záporná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pasivech (viz bod 3.4. Ostatní pasiva).

(c) Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fondy kolektivního investování). Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá limity na jednotlivé emity a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv. Následující tabulka obsahuje členění podle zeměpisných segmentů.

(údaje v tis. Kč)					
Stav k 31. 12. 2025	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Akcie	0	0	0	0	0
Podílové listy	0	64 850	26 791	0	91 641
Akcie a podílové listy	0	64 850	26 791	0	91 641

(údaje v tis. Kč)					
Stav k 31. 12. 2024	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Akcie	0	0	6 211	0	6 211
Podílové listy	0	64 589	37 015	0	101 604
Akcie a podílové listy	0	64 589	43 226	0	107 815

4.2. Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko, kdy subjekt (emitent, protistrana) není schopen plnit své závazky. Toto riziko je řízeno v rámci schválených maximálních pozic (koncentrací) vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

Společnost dále sleduje koncentrační riziko dle zemí emitentů, do kterých Fond investuje. Niže uvedená tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů podle zemí emitenta.

(údaje v tis. Kč)				
31. 12. 2025	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	35 107	67 933	0	103 040
Francie	0	0	54 025	54 025
USA	0	0	37 616	37 616
Celkem	35 107	67 933	91 641	194 681

(údaje v tis. Kč)				
31. 12. 2024	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	50 339	78 067	0	128 406
Francie	0	0	54 379	54 379
USA	0	0	53 436	53 436
Celkem	50 339	78 067	107 815	236 221

Rozdělení do ratingových košů:

(údaje v tis. Kč)	2025		2024	
	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry
AA-	0	66 769	0	76 903
A+	0	0	15 382	0
A	35 107	0	34 957	0
Nehodnoceno	0	1 164	0	1 164
Celkem	35 107	67 933	50 339	78 067

Struktura odvětví:

(údaje v tis. Kč)	2025			2024		
	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly
Veřejný sektor	0	66 769	0	0	76 903	0
Finanční sektor	35 107	0	0	50 339	0	0
Technologický sektor	0	0	0	0	0	3 555
Průmyslový sektor	0	1 164	0	0	1 164	0
Fondy	0	0	91 641	0	0	101 604
Komunikace	0	0	0	0	0	2 656
Celkem	35 107	67 933	91 641	50 339	78 067	107 815

4.3. Riziko likvidity

Riziko likvidity hraje důležitou roli v plánování investic i volných prostředků Fondu. Systém řízení rizika likvidity má za cíl zjišťovat, měřit a řídit likviditní pozici Fondu. Společnost pravidelně vyhodnocuje přijaté a vydané hotovostní platby a předpovídá hotovostní toky a volné prostředky.

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce. Dlouhodobé řízení likvidity je řešeno metodou historických průměrů vyplacených dávek.

Fond drží ve svém portfoliu dostatek likvidních aktiv. Držené cenné papíry jsou obchodovány na likvidních trzích, Fond je tak schopný dostat svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti). Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, byla zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2025	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	8 094	27 013	0	0	0	0	35 107
Dluhové cenné papíry	0	0	0	27 032	40 901	0	67 933
Akcíe a podílové listy	0	0	0	0	0	91 641	91 641
Ostatní aktiva	0	1 803	0	0	0	0	1 803
Příjmy příštích období	0	0	0	0	0	93	93
Nederivátová aktiva celkem	8 094	28 816	0	27 032	40 901	91 734	196 577
Derivátová aktiva	0	319	0	0	0	0	319
Aktiva celkem	8 094	29 135	0	27 032	40 901	91 734	196 896
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	192 597	192 597
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	4 299	4 299
Nederivátová pasiva celkem	0	0	0	0	0	196 896	196 896
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	0	0	0	0	196 896	196 896
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2025	8 094	29 135	0	27 032	40 901	-105 162	0

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2024	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	18 321	32 018	0	0	0	0	50 339
Dluhové cenné papíry	0	0	0	44 223	33 844	0	78 067
Akcíe a podílové listy	0	0	0	0	0	107 815	107 815
Ostatní aktiva	2	20 491	0	0	0	0	20 493
Příjmy příštích období	0	932	0	0	0	0	932
Nederivátová aktiva celkem	18 323	53 441	0	44 223	33 844	107 815	257 646
Derivátová aktiva	0	503	0	0	0	0	503
Aktiva celkem	18 323	53 944	0	44 223	33 844	107 815	258 149
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	205 739	205 739
Ostatní pasiva	0	52 014	0	0	0	146	52 160
Nederivátová pasiva celkem	0	52 014	0	0	0	205 885	257 899
Derivátová pasiva	0	250	0	0	0	0	250
Pasiva celkem	0	52 264	0	0	0	205 885	258 149
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2024	18 323	1 680	0	44 223	33 844	-98 070	0

Všechny údaje jsou nediskontované, vyjma reálné hodnoty derivátů, kde je hodnota diskontovaná, jelikož není významně rozdílná od hodnoty nediskontované.

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.5. Rozdělení reálné hodnoty finančních nástrojů dle hierarchie reálných hodnot

Finanční aktiva a finanční závazky dle hierarchie reálných hodnot:

(údaje v tis. Kč)								
	31. 12. 2025	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	35 107	0	0	35 107	50 339	0	0	50 339
Dluhové cenné papíry	67 933	66 769	0	1 164	78 067	76 903	0	1 164
Akcie a podílové listy	91 641	91 641	0	0	107 815	107 815	0	0
Ostatní aktiva	2 122	0	319	1 803	20 996	0	503	20 493
v tom: kladná reálná hodnota derivátů	319	0	319	0	503	0	503	0
Příjmy příštích období	93	0	0	93	932	0	0	932
Aktiva celkem	196 896	158 410	319	38 167	258 149	184 718	503	72 928
Vlastní kapitál	192 597	0	0	192 597	205 739	0	0	205 739
Ostatní pasiva	4 299	0	0	4 299	52 410	0	250	52 160
v tom: záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0	250	0	250	0
Pasiva celkem	196 896	0	0	196 896	258 149	0	250	257 899

Citlivostní analýza instrumentů zařazených do Úrovně 3 nevykazuje žádné nepřiměřené riziko ani dopad na výsledky Fondu.

Změnu stavu dluhových cenných papírů zařazených do úrovně hierarchie reálné hodnoty 3 lze analyzovat následovně.

(údaje v tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2025	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2025
Dluhové cenné papíry	1 164	0	0	0	1 164

(údaje v tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2024	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry	10 076	0	-8 906	-6	1 164

Dne 26. 11. 2024 byl u vybraných dluhových cenných papírů změněn způsob oceňování, a to z indikativní kotace jednoho kotátora na expertní model. Z tohoto důvodu došlo k jejich přeřazení z úrovně 2 na úroveň 3 hierarchie reálné hodnoty.

V roce 2025 nedošlo ke změně stavu dluhových cenných papírů zařazených v úrovni 3 hierarchie reálné hodnoty.

5. Podrozkahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví

Fond eviduje k 31. 12. 2025 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 192 597 tis. Kč (2024: 205 739 tis. Kč). Společnost dále předává majetek Fondu k obhospodařování společnosti AMUNDI. Nejvýznamnější položkou takto předaného majetku je portfolio cenných papírů, které dosahuje k 31. 12. 2025 hodnoty 159 574 tis. Kč (2024: 185 882 tis. Kč).

Z titulu uzavřených měnových swapů je v podrozkah Fondu evidována pohledávka ve výši 74 101 tis. Kč (2024: 145 204 tis. Kč) a závazek ve výši 73 782 tis. Kč (2024: 144 951 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 27 000 tis. Kč (2024: 17 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

31. 12. 2025	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva:	
Komerční banka, a.s.	27 012 Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	212 Běžný účet
	319 Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
KB Penzijní společnost, a.s.	0 Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky
	Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek za obhospodařování
	1 764
	93 Pohledávka - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
Pasiva:	
KB Penzijní společnost, a.s.	1 926 Poplatek za obhospodařování
	1 833 Poplatek za zhodnocení

Náklady a výnosy

2025	
(údaje v tis. Kč)	
Náklady:	
Komerční banka, a.s.	20 Ztráta z měnových spotů
	4 175 Ztráta z derivátových operací
KB Penzijní společnost, a.s.	1 926 Poplatek za obhospodařování
	1 833 Poplatek za zhodnocení
Výnosy:	
Komerční banka, a.s.	1 048 Výnosové úroky
	0 Zisk z měnových spotů
	10 263 Zisk z derivátových operací
KB Penzijní společnost, a.s.	93 Náhrada nákladů fondů kolektivního investování

Aktiva a pasiva

31. 12. 2024	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva:	
Komerční banka, a.s.	17 006 Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	208 Běžný účet
	0 Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
KB Penzijní společnost, a.s.	2 Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky
	Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek za obhospodařování
	20 429
	932 Pohledávka - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
Pasiva:	
KB Penzijní společnost, a.s.	20 607 Poplatek za obhospodařování
	30 690 Poplatek za zhodnocení

Náklady a výnosy

2024	
(údaje v tis. Kč)	
Náklady:	
Komerční banka, a.s.	37 958 Ztráta z derivátových operací
KB Penzijní společnost, a.s.	20 607 Poplatek za obhospodařování
	30 690 Poplatek za zhodnocení
Výnosy:	
Komerční banka, a.s.	22 576 Výnosové úroky
	7 033 Zisk z derivátových operací
	1 225 Zisk z měnových spotů
KB Penzijní společnost, a.s.	932 Náhrada nákladů fondů kolektivního investování

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Kromě skutečností popsanych v bodě 1 této přílohy k účetní závěrce nejsou k datu sestavení účetní závěrky známy žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2025.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

16. dubna 2026

Podpis statutárního zástupce



Ing. Jiří Šperl



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro účastníky fondu KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky, včetně jeho požadavků vztahujících se k auditům účetních závěrek v České republice, jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., společnost s ručením omezeným a člen globální sítě nezávislých členských společností KPMG přidružených ke KPMG International Limited, anglické privátní společnosti s ručením omezením zánukou.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 8h3gtra



Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit



schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého audítora.

V Praze dne 22. dubna 2026

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

Rozvaha k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3.1.	1 226 145	1 051 851
v tom: a) splatné na požádání		275 733	301 699
b) ostatní pohledávky		950 412	750 152
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.2.	10 969 183	8 581 756
v tom: a) akcie		7 089 734	5 014 411
b) podílové listy		3 879 449	3 567 345
11. Ostatní aktiva	3.3.	150 526	91 500
v tom: a) kladná reálná hodnota derivátů		50 145	18 897
13. Náklady a příjmy příštích období		4 551	3 468
Aktiva celkem		12 350 405	9 728 575
Pasiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
4. Ostatní pasiva	3.4.	262 454	335 848
v tom: a) záporná reálná hodnota derivátů		12 616	85 763
Cizí zdroje celkem		262 454	335 848
13. Kapitálové fondy	3.5.	8 809 039	7 732 940
15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	3.5.	1 659 787	1 037 273
16. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období	3.5.	1 619 125	622 514
Vlastní kapitál celkem		12 087 951	9 392 727
Pasiva celkem		12 350 405	9 728 575

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

Podrozvahová aktiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
4. Pohledávky z pevných termínových operací	5.	8 538 172	8 182 621
8. Hodnoty předané k obhospodařování	5.	12 087 951	9 392 727
z toho: cenné papíry		10 969 183	8 581 756
Podrozvahová aktiva celkem		20 626 123	17 575 348
Podrozvahová pasiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
10. Přijaté zástavy a zajištění	5.	950 000	750 000
12. Závazky z pevných termínových operací	5.	8 500 643	8 249 487
Podrozvahová pasiva celkem		9 450 643	8 999 487

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

	Bod	2025	2024
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6.	30 887	42 267
3. Výnosy z akcií a podílů		163 471	122 185
4. Výnosy z poplatků a provizí	3.7.	77	57
5. Náklady na poplatky a provize	3.8.	-233 277	-236 886
- v tom úplata penzijní společnosti		-233 277	-236 886
- z toho úplata za obhospodařování majetku fondu		-106 485	-77 652
- z toho úplata za zhodnocení majetku fondu		-126 792	-159 234
6. Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	3.9.	1 682 333	715 931
7. Ostatní provozní výnosy		0	14
9. Správní náklady	3.10.	-24 366	-21 054
19. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		1 619 125	622 514
24. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění		1 619 125	622 514

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2025

1. Obecné údaje

Založení a charakteristika KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“) vznikl na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 20. 12. 2012 s účinností od 1. 1. 2013 jako KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a. s. Fond změnil od 1. 1. 2022 svůj název, statut a investiční cíle.

Fond je účastnickým fondem bez právní subjektivity založený a obhospodařovaný ve smyslu zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. KB Penzijní společností, a.s. (dále také „Společnost“).

Společnost vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třinácté zákona o doplňkovém penzijním spoření, jako nástupce Penzijního fondu KB, a.s., který byl založen Komerční bankou, a.s., v roce 1994. Povolení k činnosti Společnosti zahrnující činnost Společnosti podle zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb., a zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb., bylo uděleno rozhodnutím ČNB dne 13. 9. 2012.

Investičním cílem Fondu je dlouhodobé zhodnocení majetku investicemi do akcií, fondů kolektivního investování nebo srovnatelných zahraničních investičních fondů či obdobných cenných papírů nesoucích riziko akcií. Fond může rovněž investovat do derivátových investičních nástrojů, jejichž hodnota je odvozena od majetkových cenných papírů či akciových indexů. Část portfolia fondu může být investována do nástrojů peněžního trhu, dluhových cenných papírů či obdobných cenných papírů.

Správu portfolia cenných papírů prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené s KB Penzijní společností, a.s. společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (dále jen „AMUNDI“), člen skupiny AMUNDI.

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

Dne 4. 12. 2020 předložilo představenstvo společnosti dozorčí radě dokument „Strategie společnosti do roku 2025“, který zahrnoval novou produktovou nabídku. Tato nabídka se zaměřovala na přechod od standardizovaných variant k individuálním kombinacím účastnických fondů podle investičního dotazníku. Nové řešení, nazvané „Moje penzijní strategie“, bylo marketingově prezentováno jako produkt nastavený individuálně pro účastníky s důrazem na transparentnost a srozumitelnost.

Dne 28. 4. 2021 schválilo představenstvo změnu statutů účastnických fondů, kterou ČNB schválila 4. 9. 2021. Touto změnou byly vytvořeny nové účastnické fondy Dluhopisový (dále jen „DLUF“) a Akciový (dále jen „AUF“) a zařazeny do produktové nabídky.

Od 5. 2. 2022 nahradila „Moje penzijní strategie“ dosavadní Strategii životního cyklu a fond Vyvážený (dále jen „VUF“) přestal být novým účastníkům nabízen.

V návaznosti na tuto strategii a v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření dne 15. 11. 2024 došlo k převodu vložených prostředků klientů z fondu VUF do Fondu formou převodu cenných papírů v celkové výši 1 067 386 tis. Kč.

V roce 2025 nedošlo k žádným významným událostem týkajících se Fondu.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu.

Účetnictví Fondu je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. 1. 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. 12. 2017, Fond od 1. 1. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány níže, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.1. Datum vykazování transakcí

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky nebo ze zvláštních předpisů.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnicí nebo konvencí konkrétního trhu.

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

2.2. Finanční aktiva

2.2.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva)

V oblasti finančních aktiv postupuje Fond podle standardu IFRS 9. Finanční aktiva v držení Fondu jsou při pořízení oceněna reálnou hodnotou. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny finančního aktiva.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo k jeho části.

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykázání následně oceňována:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace je určována na základě charakteristiky smluvních peněžních toků dluhového finančního aktiva a obchodního modelu, do kterého je toto finanční aktivum zařazeno. Fond vyhodnocuje při pořízení finančního aktiva prostřednictvím tzv. SPPI analýzy, zda smluvní peněžní toky představují výlučně splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny.

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Portfolio Fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty, Fond tedy klasifikuje veškerá dluhová finanční aktiva do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

Obchodní model uplatňovaný v portfoliu řízeném a vyhodnocovaném na základě reálné hodnoty finančních aktiv, která je účtována do výkazu zisku a ztrát. Dále jsou do tohoto modelu zařazována finanční aktiva, která nejsou součástí obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ nebo „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“.

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepším ekonomickém zájmu.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykázání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty nejsou předmětem výpočtu snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů.

Reklasifikace finančních aktiv

Reklasifikace dluhových cenných papírů mezi kategoriemi je možná a vyžaduje se, pokud dojde ke změně cíle obchodního modelu pro celé portfolio finančních nástrojů, které jsou společně řízeny s cílem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ a „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace není možná:

- pokud Fond využije možnosti označit finanční aktivum při prvotním zaúčtování jako nástroj oceňovaný v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (tzv. „Fair Value Option“);
- pro kapitálové investice (oceňované reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty nebo vykázanou do oceňovacích rozdílů);
- u finančních závazků.

Pokud Fond reklasifikuje dluhové cenné papíry, je změna klasifikace vykázána prospektivně od data prvního dne nejbližšího účetního období následujícího po změně obchodního modelu.

Ocenění reklasifikovaných finančních aktiv k datu reklasifikace a jejich následné ocenění:

- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů“ je i nadále oceňováno reálnou hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Následné změny reálné hodnoty jsou vykázány do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta (-) dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikovaná z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta (-) dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmou z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

V průběhu roku 2025 a 2024 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Fond všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:

- Úroveň 1: vstupy na Úrovní 1 jsou (neupravené) kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na Úrovní 2 jsou vstupy jiné než kotované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na Úrovní 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu kotovaným cenám (neupraveným) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky (Úroveň 1) a nejmenší prioritu nepozorovatelným vstupním veličinám pro aktivum či závazek (Úroveň 3).

Pro stanovení reálné hodnoty a její zařazení do hierarchie Fond považuje cenný papír za kotovaný na aktivním trhu, pokud jsou kotované tržní ceny snadno a pravidelně dostupné na burze cenných papírů, u dealerů, obchodníků s cennými papíry, průmyslových

skupin, oceňovacích služeb nebo u regulačních orgánů a tyto ceny reprezentují aktuální a pravidelně se uskutečňující tržní transakce za obvyklých podmínek.

Neexistují-li pro finanční nástroj ceny kotované na aktivním trhu, použije Fond pro ocenění takového finančního nástroje jiné ceny, které jsou zjistitelné na trhu, ať už přímo, či nepřímo, jako např.

- I. ceny kotované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;
- II. ceny kotované pro shodná nebo podobná aktiva/závazky na neaktivních trzích (tj. kde je málo transakcí, ceny nejsou aktuální apod.);
- III. jiné zjistitelné ceny, např. na základě úrokových měr či výnosových křivek; nebo
- IV. informace, které jsou odvozené nebo potvrzené zjistitelnými tržními daty.

Pokud vstupy pro stanovení reálné hodnoty finančního nástroje nejsou z trhu zjistitelné, neboť tržní aktivita pro dané aktivum/závazek je minimální, ne-li žádná, použije Fond pro stanovení reálné hodnoty dostupné netržní vstupy, které podle názoru Fondu odrážejí předpoklady, které berou v úvahu účastníci trhu při stanovování ceny.

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Genné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložkami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.2.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly (kapitálové cenné papíry)

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb. Kapitálové cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“, pokud Fond neurčil při prvotním vykazání těchto aktiv, že budou klasifikována a oceňována neodvolatelně reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů bez možnosti překlasifikování kumulované změny reálné hodnoty z oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty.

Kapitálové cenné papíry jsou mimo rozsah působnosti IFRS 9 požadavků na snížení hodnoty, a proto ztráty ze snížení hodnoty nejsou vykazovány v rámci opravných položek k těmto aktivům.

Dividendy z kapitálových cenných papírů jsou vždy vykazány do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z akcií a podílů“.

V roce 2025 Fond kapitálové cenné papíry oceňoval reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

2.3. 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,
- jež jsou smlouveny a vypořádány k budoucímu datu.

Finanční deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě, v podrozvaze v nominální hodnotě. Reálná hodnota je získána na základě kotovaných tržních cen nebo oceňovacích modelů, které zohledňují současnou tržní a smluvní hodnotu podkladového instrumentu, stejně jako časovou hodnotu a výnosovou křivku.

O derivátech se účtuje na podrozvahových i rozvahových účtech od okamžiku jejich sjednání do okamžiku posledního vypořádání, ukončení, uplatnění, prodeje nebo zpětného nákupu.

Deriváty jsou vykazovány v jejich reálné hodnotě v položkách „Kladná reálná hodnota derivátů“ a „Záporná reálná hodnota derivátů“. Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

Fond využil možnosti přechodných ustanovení IFRS 9 a pro zajišťovací účetnictví používá nadále metody účetního standardu IAS 39.

Za zajišťovací deriváty jsou považovány deriváty, u nichž jsou splněny následující podmínky:

- odpovídají strategii Fondu v řízení rizik,
- na počátku zajištění bylo rozhodnuto o zajišťovaných položkách, nástrojích použitých k zajištění, rizicích, která jsou předmětem zajištění, a o způsobu výpočtu a doložení efektivnosti zajištění, zajišťovací vztah je formálně zdokumentován,
- zajištění je vysoce efektivní na počátku a po celé vykazované období,
- aktuální změny reálných hodnot zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů jsou téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80–125 %.

Fond používá finanční deriváty k zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku svých operací na finančních trzích, neklasifikuje je z pohledu účetnictví jako zajišťovací a jsou vykázány jako deriváty k obchodování, kdy jsou zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykazované v položce „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“.

2.4. Rezervy

Rezervy jsou zachyceny, pokud má Fond současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytné vynaložit prostředky na jeho vypořádání a může být proveden spolehlivý odhad výše tohoto závazku.

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány v tuzemské měně, přepočtené kurzem devizového trhu vyhlášeným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“), platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přečeňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.6. Daně

Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2025 a 2024 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2025 a 2024 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá od roku 2015 sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.7. Postupy účtování produktu doplňkového penzijního spoření

Přijaté prostředky účastníků na běžném účtu Fondu jsou zachyceny v položce výkazu Ostatní pasiva. V okamžiku nákupu penzijních jednotek za přijaté prostředky se účtuje do Kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

V případě prodeje penzijních jednotek se částka odúčtuje z analytického účtu mapovaného do položky výkazu Kapitálové fondy na analytický účet mapovaný do položky výkazu Ostatní pasiva. Následně je odeslána částka z účtu Fondu na běžný účet Společnosti, ze kterého je po přijetí prostředků ze všech fondů, dle klientovy zvolené strategie, vyplacena jednou částkou.

Státní příspěvek je prvotně zachycen v účetnictví Společnosti, jelikož k jeho úhradě dochází na běžný účet Společnosti. Po obdržení státního příspěvku na účet Společnosti dochází k rozpočítání přijatých prostředků dle zvolené strategie účastníka do účastnických fondů a k jejich úhradě na jednotlivé běžné účty fondů. V okamžiku přijetí na běžný účet Fondu je rozpočítaný státní příspěvek zachycen v účetnictví Fondu analogicky jako přijaté prostředky od účastníků.

2.8. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky 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 stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem, patří zejména reálné hodnoty cenných papírů.

2.9. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou účtovány na aktuálním principu metodou efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje.

Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.10. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období. Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

V roce 2025 a 2024 nebyly provedeny žádné změny.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami a družstevními zálohami

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty	275 733	301 699
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	950 412	750 152
Celkem	1 226 145	1 051 851

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 5).

3.2. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

V důsledku skutečností popsaných v bodě 1 došlo v roce 2024 k převodu významné části klientů fondu VUF a jejich vložených prostředků do Fondu v celkové výši 1 067 386 tis Kč.

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	3 879 449	3 567 345
– z toho cizí měny	3 879 449	3 567 345
Akcie	7 089 734	5 014 411
– z toho CZK	147 104	61 951
– z toho cizí měny	6 942 630	4 952 460
Kapitálové cenné papíry celkem	10 969 183	8 581 756

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	3 879 449	3 567 345
– z toho vydané v ostatních zemích	3 879 449	3 567 345
Akcie	7 089 734	5 014 411
– z toho vydané v ČR	109 484	39 357
– z toho vydané v ostatních zemích	6 980 250	4 975 054
Kapitálové cenné papíry celkem	10 969 183	8 581 756

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	109 485	39 357
Zahraniční burzy	10 859 698	8 542 399
Kapitálové cenné papíry celkem	10 969 183	8 581 756

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

3.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva ve výši 150 526 tis. Kč (2024: 91 500 tis. Kč) tvoří především poskytnutá záloha penzijní společnosti na poplatek za správu ve výši 96 357 tis. Kč (2024: 69 652 tis. Kč). Kladná reálná hodnota derivátů byla ve výši 50 145 tis. Kč (2024: 18 897 tis. Kč).

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva ve výši 262 454 tis. Kč k 31. 12. 2025 (2024: 335 848 tis. Kč) zahrnují zejména závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu, viz bod 3.8. ve výši 233 277 tis. Kč (2024: 236 886 tis. Kč) a zápornou reálnou hodnotu derivátů ve výši 12 616 tis. Kč (2024: 85 763 tis. Kč).

Fond ve sledovaném období 2025 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

V důsledku skutečností popsaných v bodě 1 došlo v roce 2024 k převodu významné části klientů z fondu VUF a jejich vložených prostředků ve výši 1 067 386 tis. Kč.

K 31. 12. 2025 činí vlastní kapitál Fondu 12 087 951 tis. Kč (2024: 9 392 727 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 8 809 039 tis. Kč (2024: 7 732 940 tis. Kč).

Výsledek hospodaření za rok 2024 ve výši 622 514 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Zisk za účetní období roku 2025 ve výši 1 619 125 tis. Kč bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2025 činí 1 659 787 tis. Kč (2024: 1 037 273 tis. Kč).

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Počet penzijních jednotek ve Fondu	6 281 481 824	5 660 848 414
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	12 087 951 155	9 392 727 199
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,9244	1,6592

Fond dosáhl za rok 2025 výkonnosti 15,98 % (2024: 9,37 %).

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	7 127	11 873
Termínové vklady	2 422	489
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	21 250	29 380
Peněžní zástavy	88	525
Výnosy z úroků celkem	30 887	42 267

*) Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry

3.7. Výnosy z poplatků a provizí

Společnost k 31. 12. 2025 evidovala poplatky z vypořádání obchodů ve výši 77 tis. Kč (2024: 57 tis. Kč).

3.8. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2025 ve výši 233 277 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

Úplata	2025	v %*)	2024	v %*)
Za obhospodařování	106 485	1,0	77 652	1,0
Za zhodnocení	126 792	15,0	159 234	15,0
Celkem	233 277		236 886	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.9. Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk nebo ztráta (-) z obchodů s cennými papíry	133 957	109 471
Zisky nebo ztráty (-) z devizových operací	-4 579	1 444
Zisky nebo ztráty (-) ze změny reálné hodnoty cenných papírů	643 424	938 088
Zisky nebo ztráty (-) z pevných termínových operací	909 531	-333 072
Čistý zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací celkem	1 682 333	715 931

3.10. Správní náklady

Správní náklady zahrnují srážkovou daň ze zahraničních příjmů vztahující se k přijatým výnosům z akcií a podílových listů.

3.11. Daň z příjmů

Od roku 2015 je dle zákona o daních z příjmů stanovena pro Fond nulová sazba daně z příjmů.

4. Systém řízení rizik

Investiční politika, která je zakotvena ve statutu Fondu, je dále rozpracována ve strategii Fondu. Jak investiční politika, tak strategie, včetně nastavení limitů řízení jednotlivých portfolií, podléhají schválení Výboru pro dohled nad investiční politikou prostřednictvím delegovaných pravomocí udělených představenstvem, popř. schválení samotným představenstvem Společnosti. Zasedání jak Výboru pro dohled nad investiční politikou, tak představenstva probíhá zpravidla na měsíční bázi. Risk management Společnosti navrhuje nastavení limitů řízení v rámci strategie a politiky Fondu, které podléhá schválení Výboru pro dohled nad investiční politikou a schválení představenstvem Společnosti. Risk management Společnosti monitoruje dodržování všech limitů, které stanovují zákon, statut a investiční strategie. Limity se týkají úrokového, měnového, akciového, kreditního a likviditního rizika.

Společnost nadále monitoruje situace spojené s válečnými konflikty na Ukrajině a v pásmu Gazy, které nadále ovlivňují ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktů je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost vyhodnocuje rizika spojená s konflikty a jejich potenciálními dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Bělorusku, či Izraeli. Expozice vůči investičním nástrojům v Rusku byla přeceněna na nulovou hodnotu. Fond nemá žádnou expozici v rublech. Společnost je připravena v případě potřeby upravit své účetní metodiky.

4.1. Tržní riziko

Tržní riziko zahrnuje níže uvedená rizika, která jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Jako zdroj pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Historický VaR je počítán s pravděpodobností 99 % a horizontem 1 měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu s délkou 2 roky.

Společnost počítá hodnotu jednoměsíčního VaRu na měsíční bázi. Níže jsou uvedeny průměrné hodnoty VaR pro jednotlivé typy rizik Fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2025
Celkový VaR*	8,68%	7,95%
Cizoměnový VaR	0,77%	0,90%
Úrokový VaR	0,04%	0,02%
Akciový VaR	8,11%	7,69%

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2024
Celkový VaR*	6,70%	5,70%
Cizoměnový VaR	0,30%	0,20%
Úrokový VaR	0,00%	0,00%
Akciový VaR	6,50%	5,80%

* Obsahuje kreditní VaR.

Průměrný VaR je počítán jako průměr denních VaR v daném roce.

Společnost sleduje rizikovou expozici celkového VaRu, včetně kreditních komponentů a dalších komponentů, jako jsou úrokový, měnový a akciový VaR. Na základě hodnoty VaR mohou být identifikovány kritické segmenty, které doplňují investiční proces.

Jako doplněk řízení tržních rizik provádí Společnost stresové testování tržních rizik pomocí stresových scénářů (adverse a hypotetické).

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné modifikované durace portfolia, která je řízena stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku pohybů úrokových sazeb, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně úrokové sazby, je zobrazen ve sloupci Nespecifikováno.

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2025	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	950 412	0	0	0	275 733	1 226 145
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	10 969 183	10 969 183
Ostatní aktiva	0	0	0	0	150 526	150 526
Příjmy příštích období	0	0	0	0	4 551	4 551
Aktiva celkem	950 412	0	0	0	11 399 993	12 350 405
Vlastní kapitál	0	0	0	0	12 087 951	12 087 951
Ostatní pasiva	0	0	0	0	262 454	262 454
Pasiva celkem	0	0	0	0	12 350 405	12 350 405
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2025	950 412	0	0	0	-950 412	0

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2024	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	750 152	0	0	0	301 699	1 051 851
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	8 581 756	8 581 756
Ostatní aktiva	18 897	0	0	0	72 603	91 500
Příjmy příštích období	0	0	0	0	3 468	3 468
Aktiva celkem	769 049	0	0	0	8 959 526	9 728 575
Vlastní kapitál	0	0	0	0	9 392 727	9 392 727
Ostatní pasiva	85 763	0	0	0	250 085	335 848
Pasiva celkem	85 763	0	0	0	9 642 812	9 728 575
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2024	683 286	0	0	0	-683 286	0

Běžné účty vykázané v rámci položky Pohledávky za bankami jsou vykázány ve sloupci Nespecifikováno, protože na ně nemá změna úrokové sazby vliv.

(b) Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou sledována metodou VaR a v rámci zjišťování měnové pozice na portfoliu, kde Fond má nastavenou maximální otevřenou pozici, která odpovídá politice a strategii Fondu. Pro řízení měnového rizika používá Společnost měnové mimoburzovní deriváty obchodované přes OTC trh typu swap a forward. Měnová rizika jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů Fondu podle měn.

(údaje v tis. Kč)							
Stav k 31. 12. 2025	CZK	EUR	USD	PLN	CHF	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	1 211 875	1 768	9 343	74	2 064	1 021	1 226 145
Akcie a podílové listy	147 104	3 467 508	6 327 379	0	239 286	787 906	10 969 183
Celkem	1 358 979	3 469 276	6 336 722	74	241 350	788 927	12 195 328

(údaje v tis. Kč)							
Stav k 31. 12. 2024	CZK	EUR	USD	PLN	CHF	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	1 043 305	1 550	3 296	76	1 462	2 162	1 051 851
Akcie a podílové listy	61 951	2 790 013	5 155 433	0	209 669	364 690	8 581 756
Celkem	1 105 256	2 791 563	5 158 729	76	211 131	366 852	9 633 607

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2025

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy	50 145	12 616	8 538 172	8 500 643
Celkem	50 145	12 616	8 538 172	8 500 643

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2024

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy	18 897	85 763	8 182 621	8 249 487
Celkem	18 897	85 763	8 182 621	8 249 487

Kladná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních aktivech (viz bod 3.3. Ostatní aktiva), záporná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pasivech (viz bod 3.4. Ostatní pasiva).

(c) Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fond kolektivního investování). Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá limity na jednotlivé emitenty a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv. Následující tabulka obsahuje členění podle zeměpisných segmentů.

(údaje v tis. Kč)				
31. 12. 2025	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Podílové listy	2 878 821	1 000 628	0	3 879 449
Akcie	3 005 488	3 531 530	552 716	7 089 734
Akcie a podílové listy	5 884 309	4 532 158	552 716	10 969 183

(údaje v tis. Kč)				
31. 12. 2024	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Podílové listy	2 557 080	1 010 265	0	3 567 345
Akcie	1 907 677	2 574 522	532 212	5 014 411
Akcie a podílové listy	4 464 757	3 584 787	532 212	8 581 756

4.2. Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko, kdy subjekt (emitent, protistrana) není schopen plnit své závazky. Toto riziko je řízeno v rámci schválených maximálních pozic (koncentrací) vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

Společnost dále sleduje koncentrační riziko dle zemí emitentů, do kterých Fond investuje. Níže uvedená tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů podle zemí emitenta.

31. 12. 2025			
(údaje v tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Celkem
Česká republika	1 226 145	109 485	1 335 630
Belgie	0	191 514	191 514
Dánsko	0	67 802	67 802
Finsko	0	63 719	63 719
Francie	0	3 039 233	3 039 233
Irsko	0	59 321	59 321
Itálie	0	242 148	242 148
Kanada	0	79 638	79 638
Lucembursko	0	65 995	65 995
Nizozemí	0	257 265	257 265
Polsko	0	73 615	73 615
Rakousko	0	37 620	37 620
Velká Británie	0	787 905	787 905
USA	0	4 987 257	4 987 257
Německo	0	569 031	569 031
Španělsko	0	98 349	98 349
Švýcarsko	0	239 286	239 286
Celkem	1 226 145	10 969 183	12 195 328

31. 12. 2024

(údaje v tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Celkem
Česká republika	1 051 851	80 953	1 132 804
Belgie	0	39 357	39 357
Dánsko	0	83 084	83 084
Finsko	0	12 367	12 367
Francie	0	2 688 717	2 688 717
Irsko	0	88 663	88 663
Itálie	0	100 161	100 161
Kanada	0	44 499	44 499
Lucembursko	0	58 308	58 308
Nizozemí	0	234 176	234 176
Rakousko	0	22 595	22 595
Velká Británie	0	437 603	437 603
USA	0	4 034 296	4 034 296
Německo	0	385 049	385 049
Španělsko	0	62 259	62 259
Švýcarsko	0	209 669	209 669
Celkem	1 051 851	8 581 756	9 633 607

Rozdělení do ratingových košů:

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
	Pohledávky za bankami	Pohledávky za bankami
A	1 226 145	1 051 851
Celkem	1 226 145	1 051 851

Struktura odvětví:

(údaje v tis. Kč)	2025		2024	
	Pohledávky za bankami	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Pohledávky za bankami	Akcie, podílové listy a ostatní podíly
Finanční sektor	1 226 145	1 568 082	1 051 851	953 436
Technologický sektor	0	1 322 622	0	835 637
Spotřební sektor - cyklický	0	585 123	0	434 635
Energetický sektor	0	274 258	0	211 269
Průmyslový sektor	0	898 129	0	426 494
Komunální služby	0	212 330	0	133 948
Fondy	0	3 879 449	0	3 567 345
Komunikace	0	761 983	0	695 285
Spotřební sektor - necyklický	0	1 389 998	0	1 190 082
Suroviny	0	77 209	0	133 625
Celkem	1 226 145	10 969 183	1 051 851	8 581 756

4.3. Riziko likvidity

Riziko likvidity hraje důležitou roli v plánování investic i volných prostředků Fondu. Systém řízení rizika likvidity má za cíl zjišťovat, měřit a řídit likviditní pozici Fondu. Společnost pravidelně vyhodnocuje přijaté a vydané hotovostní platby a předpovídá hotovostní toky a volné prostředky.

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce. Dlouhodobé řízení likvidity je řešeno metodou historických průměrů vyplacených dávek.

Fond drží ve svém portfoliu dostatek likvidních aktiv. Držené cenné papíry jsou obchodovány na likvidních trzích, Fond je tak schopný dostát svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti). Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, byla zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2025	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	275 733	950 412	0	0	0	0	1 226 145
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	10 969 183	10 969 183
Ostatní aktiva	40	100 341	0	0	0	0	100 381
Příjmy příštích období	0	4 551	0	0	0	0	4 551
Nederivátová aktiva celkem	275 773	1 055 304	0	0	0	10 969 183	12 300 260
Derivátová aktiva	0	50 145	0	0	0	0	50 145
Aktiva celkem	275 773	1 105 449	0	0	0	10 969 183	12 350 405
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	12 087 951	12 087 951
Ostatní pasiva	0	240 513	0	0	0	9 325	249 838
Nederivátová pasiva celkem	0	240 513	0	0	0	12 097 276	12 337 789
Derivátová pasiva	0	12 616	0	0	0	0	12 616
Pasiva celkem	0	253 129	0	0	0	12 097 276	12 350 405
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2025	275 773	852 320	0	0	0	-1 128 093	0

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2024	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	301 699	750 152	0	0	0	0	1 051 851
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	8 581 756	8 581 756
Ostatní aktiva	66	72 537	0	0	0	0	72 603
Příjmy příštích období	0	3 468	0	0	0	0	3 468
Nederivátová aktiva celkem	301 765	826 157	0	0	0	8 581 756	9 709 678
Derivátová aktiva	0	18 897	0	0	0	0	18 897
Aktiva celkem	301 765	845 054	0	0	0	8 581 756	9 728 575
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	9 392 727	9 392 727
Ostatní pasiva	0	240 433	0	0	0	9 652	250 085
Nederivátová pasiva celkem	0	240 433	0	0	0	9 402 379	9 642 812
Derivátová pasiva	0	85 763	0	0	0	0	85 763
Pasiva celkem	0	326 196	0	0	0	9 402 379	9 728 575
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2024	301 765	518 858	0	0	0	-820 623	0

Všechny údaje jsou nediskontované, vyjma reálné hodnoty derivátů, kde je hodnota diskontovaná, jelikož není významně rozdílná od hodnoty nediskontované.

Vzhledem k tomu, že všechny derivátové operace měly splatnost do jednoho roku, má tento diskontní faktor nemateriální vliv na vykazovanou hodnotu.

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.5. Rozdělení reálné hodnoty finančních nástrojů dle hierarchie reálných hodnot

Finanční aktiva a finanční závazky dle hierarchie reálných hodnot:

(údaje v tis. Kč)								
	31. 12. 2025	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	1 226 145	0	0	1 226 145	1 051 851	0	0	1 051 851
Akcie a podílové listy	10 969 183	10 969 183	0	0	8 581 756	8 581 756	0	0
Ostatní aktiva	150 526	0	50 145	100 381	91 500	0	18 897	72 603
v tom: kladná reálná hodnota derivátů	50 145	0	50 145	0	18 897	0	18 897	0
Příjmy příštích období	4 551	0	0	4 551	3 468	0	0	3 468
Aktiva celkem	12 350 405	10 969 183	50 145	1 331 077	9 728 575	8 581 756	18 897	1 127 922
Vlastní kapitál	12 087 951	0	0	12 087 951	9 392 727	0	0	9 392 727
Ostatní pasiva	262 454	0	12 616	249 838	335 848	0	85 763	250 085
v tom: záporná reálná hodnota derivátů	12 616	0	12 616	0	85 763	0	85 763	0
Pasiva celkem	12 350 405	0	12 616	12 337 789	9 728 575	0	85 763	9 642 812

5. Podrozkahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví

Fond eviduje k 31. 12. 2025 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 12 087 951 tis. Kč (2024: 9 392 727 tis. Kč). Společnost dále předává majetek Fondu k obhospodařování společnosti AMUNDI. Nejvýznamnější položkou takto předaného majetku je portfolio cenných papírů, které dosahuje k 31. 12. 2025 hodnoty 10 969 183 tis. Kč (2024: 8 581 756 tis. Kč).

Z titulu uzavřených měnových swapů je v podrozkah Fondu evidována pohledávka ve výši 8 538 172 tis. Kč (2024: 8 182 621 tis. Kč) a závazek ve výši 8 500 643 tis. Kč (2024: 8 249 487 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 950 000 tis. Kč (2024: 750 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

31. 12. 2025

(údaje v tis. Kč)

Aktiva:

Komerční banka, a.s.	950 412	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	143	Běžný účet
	47 032	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
KB Penzijní společnost, a.s.	40	Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky
	96 357	Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek za obhospodařování
	4 551	Pohledávka - náhrada nákladů fondů kolektivního investování

Pasiva:

Komerční banka, a.s.	10 210	Záporná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
KB Penzijní společnost, a.s.	106 485	Poplatek za obhospodařování
	126 792	Poplatek za zhodnocení

Náklady a výnosy

2025

(údaje v tis. Kč)

Náklady:

Komerční banka, a.s.	1 024	Ztráta z měnových spotů
	22 658	Ztráta z derivátových operací
KB Penzijní společnost, a.s.	106 485	Poplatek za obhospodařování
	126 792	Poplatek za zhodnocení

Výnosy:

Komerční banka, a.s.	21 559	Výnosové úroky
	489 228	Zisk z derivátových operací
	88	Zisk z měnových spotů
KB Penzijní společnost, a.s.	4 551	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování

Aktiva a pasiva

31. 12. 2024

(údaje v tis. Kč)

Aktiva:

Komerční banka, a.s.	750 152	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	140	Běžný účet
	10 556	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
KB Penzijní společnost, a.s.	66	Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky
	69 652	Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek za obhospodařování
	3 468	Pohledávka - náhrada nákladů fondů kolektivního investování

Pasiva:

Komerční banka, a.s.	30 043	Záporná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
KB Penzijní společnost, a.s.	77 652	Poplatek za obhospodařování
	159 234	Poplatek za zhodnocení

Náklady a výnosy

2024	
(údaje v tis. Kč)	
Náklady:	
Komerční banka, a.s.	384 Ztráta z měnových spotů
	147 001 Ztráta z derivátových operací
KB Penzijní společnost, a.s.	77 652 Poplatek za obhospodařování
	159 234 Poplatek za zhodnocení
Výnosy:	
Komerční banka, a.s.	30 414 Výnosové úroky
	27 242 Zisk z derivátových operací
	6 Zisk z měnových spotů
KB Penzijní společnost, a.s.	3 468 Náhrada nákladů fondů kolektivního investování

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

K datu sestavení účetní závěrky nejsou známy žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2025.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

16. dubna 2026

Podpis statutárního zástupce



Ing. Jiří Šperl



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro účastníky fondu KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky, včetně jeho požadavků vztahujících se k auditům účetních závěrek v České republice, jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejví jako významně (materiálně) nesprávně. Také posuzujeme, zda ostatní byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.



Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit



schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 22. dubna 2026

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

Rozvaha k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložkami	3.1.	5 389 922	5 000 746
v tom: a) splatné na požádání		67 787	79 692
b) ostatní pohledávky		5 322 135	4 921 054
11. Ostatní aktiva	3.2.	18 863	50
Aktiva celkem		5 408 785	5 000 796
Pasiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
4. Ostatní pasiva	3.3.	42 322	47 119
Cizí zdroje celkem		42 322	47 119
13. Kapitálové fondy	3.4.	4 754 409	4 491 141
15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	3.4.	462 536	265 831
16. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období	3.4.	149 518	196 705
Vlastní kapitál celkem		5 366 463	4 953 677
Pasiva celkem		5 408 785	5 000 796

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

Podrozvahová aktiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
8. Hodnoty předané k obhospodařování	5.	5 366 463	4 953 677
Podrozvahová aktiva celkem		5 366 463	4 953 677
Podrozvahová pasiva:	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
10. Přijaté zástavy a zajištění	5.	5 320 000	4 920 000
Podrozvahová pasiva celkem		5 320 000	4 920 000

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

	Bod	2025	2024
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.5.	187 383	239 839
5. Náklady na poplatky a provize	3.6.	-37 865	-43 134
- v tom úplata penzijní společnosti		-37 865	-43 134
- z toho úplata za obhospodařování majetku fondu		-20 638	-18 397
- z toho úplata za zhodnocení majetku fondu		-17 227	-24 737
19. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		149 518	196 705
24. Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění		149 518	196 705

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2025

1. Obecné údaje

Založení a charakteristika KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“) vznikl na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. 12. 2019 s účinností od 5. 12. 2019. Fond zahájil svoji činnost v únoru 2020.

Fond je účastnickým fondem bez právní subjektivity založený a obhospodařovaný ve smyslu zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Společnost“).

Společnost vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třinácté zákona o doplňkovém penzijním spoření jako nástupce

Penzijního fondu KB, a.s., který byl založen Komerční bankou, a.s., v roce 1994. Povolení k činnosti Společnosti zahrnující činnost Společnosti podle zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. a zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. bylo uděleno rozhodnutím ČNB dne 13. 9. 2012.

Dlouhodobým investičním cílem Fondu je uchování hodnoty majetku investorů a dosažení výnosů srovnatelných se sazbami peněžního trhu při zachování dostatečné likvidity. Fond investuje zejména do nástrojů peněžního trhu, v omezené míře potom do státních či korporátních dluhových cenných papírů. Aktiva Fondu mohou být denominována v CZK i zahraniční měně. Fond může v omezené míře využívat deriváty, zejména ke snížení citlivosti portfolia vůči tržním vlivům. Fond nemá žádné geografické či odvětvové omezení, může však v rámci investiční politiky preferovat investiční nástroje z České republiky a/nebo z regionu střední a východní Evropy, a to z důvodu geografické blízkosti a nižšího měnového rizika.

Správu portfolia cenných papírů prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené s KB Penzijní společností, a.s. společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., (dále jen „AMUNDI“), člen skupiny AMUNDI.

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu.

Účetnictví Fondu je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. 1. 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. 12. 2017, Fond od 1. 1. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány níže, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.1. Datum vykazování transakcí

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky, anebo ze zvláštních předpisů.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnicí nebo konvencí konkrétního trhu.

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

2.2. Finanční aktiva

2.2.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva)

V oblasti finančních aktiv postupuje Fond podle standardu IFRS 9. Finanční aktiva v držení Fondu jsou při pořízení oceněna reálnou hodnotou. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny finančního aktiva.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo k jeho části.

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykázání následně oceňována:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace je určována na základě charakteristiky smluvních peněžních toků dluhového finančního aktiva a obchodního modelu, do kterého je toto finanční aktivum zařazeno. Fond vyhodnocuje při pořízení finančního aktiva prostřednictvím tzv. SPPI analýzy, zda smluvní peněžní toky představují výlučně splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny.

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Portfolio Fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty, Fond tedy klasifikuje veškerá dluhová finanční aktiva do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

Obchodní model uplatňovaný v portfoliu řízeném a vyhodnocovaném na základě reálné hodnoty finančních aktiv, která je účtována do výkazu zisku a ztráty. Dále jsou do tohoto modelu zařazována finanční aktiva, která nejsou součástí obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ nebo „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“.

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepším ekonomickém zájmu.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykázání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění se zachycují ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty nejsou předmětem výpočtu snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů.

Reklasifikace finančních aktiv

Reklasifikace dluhových cenných papírů mezi kategoriemi je možná a vyžaduje se, pokud dojde ke změně cíle obchodního modelu pro celé portfolio finančních nástrojů, které jsou společně řízeny s cílem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ a „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace není možná:

- pokud Fond využije možnosti označit finanční aktivum při prvotním zaúčtování jako nástroj oceňovaný v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (tzv. „Fair Value Option“);
- pro kapitálové investice (oceňované reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty nebo vykázanou do oceňovacích rozdílů);
- u finančních závazků.

Pokud Fond reklasifikuje dluhové cenné papíry, je změna klasifikace vykázána prospektivně od data prvního dne nejbližšího účetního období následujícího po změně obchodního modelu.

Ocenění reklasifikovaných finančních aktiv k datu reklasifikace a jejich následné ocenění:

- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „reálnou hodnotou oceňovacích rozdílů“ je i nadále oceňováno reálnou hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Následné změny reálné hodnoty jsou vykázané do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta (-) dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikovaná z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta (-) dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmou z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

V průběhu roku 2025 a 2024 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Fond všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:

- Úroveň 1: vstupy na Úrovní 1 jsou (neupravené) kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na Úrovní 2 jsou vstupy jiné než kotované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na Úrovní 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu kotovaným cenám (neupraveným) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky (Úroveň 1) a nejmenší prioritu nepozorovatelným vstupním veličinám pro aktivum či závazek (Úroveň 3).

Pro stanovení reálné hodnoty a její zařazení do hierarchie Fond považuje cenný papír za kotovaný na aktivním trhu, pokud jsou kotované tržní ceny snadno a pravidelně dostupné na burze cenných papírů, u dealerů, obchodníků s cennými papíry, průmyslových skupin, oceňovacích služeb nebo u regulačních orgánů a tyto ceny reprezentují aktuální a pravidelně se uskutečňující tržní transakce za obvyklých podmínek.

Neexistují-li pro finanční nástroj ceny kotované na aktivním trhu, použije Fond pro ocenění takového finančního nástroje jiné ceny, které jsou zjistitelné na trhu, ať už přímo či nepřímo, jako např.

I. ceny kotované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;

II. ceny kotované pro shodná nebo podobná aktiva/závazky na neaktivních trzích (tj. kde je málo transakcí, ceny nejsou aktuální apod.);

III. jiné zjistitelné ceny, např. na základě úrokových měr či výnosových křivek; nebo

IV. informace, které jsou odvozené nebo potvrzené zjistitelnými tržními daty.

Pokud vstupy pro stanovení reálné hodnoty finančního nástroje nejsou z trhu zjistitelné, neboť tržní aktivita pro dané aktivum/závazek je minimální, ne-li žádná, použije Fond pro stanovení reálné hodnoty dostupné netržní vstupy, které podle názoru Fondu odrážejí předpoklady, které berou v úvahu účastníci trhu při stanovování ceny.

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Cenné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.2.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly (kapitálové cenné papíry)

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb. Kapitálové cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“, pokud Fond neurčil při prvotním vykázání těchto aktiv, že budou klasifikována a oceňována neodvolatelně reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů bez možnosti překlasifikování kumulované změny reálné hodnoty z oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty.

Kapitálové cenné papíry jsou mimo rozsah působnosti IFRS 9 požadavků na snížení hodnoty, a proto ztráty ze snížení hodnoty nejsou vykazovány v rámci opravných položek k těmto aktivům.

Dividendy z kapitálových cenných papírů jsou vždy vykázány do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z akcií a podílů“.

Fond nadržel k 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024 kapitálové cenné papíry.

2.3. Finanční deriváty

Fond během roku 2025 neuzavřel žádné finanční deriváty.

2.4. Rezervy

Rezervy jsou zachyceny, pokud má Fond současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytné vynaložit prostředky na jeho vypořádání a může být proveden spolehlivý odhad výše tohoto závazku.

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány v tuzemské měně, přepočtené kurzem devizového trhu vyhlášeným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“), platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přečeňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.6. Daně

Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2025 a 2024 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2025 a 2024 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.7. Postupy účtování produktu doplňkového penzijního spoření

Přijaté prostředky účastníků na běžném účtu Fondu jsou zachyceny v položce výkazu Ostatní pasiva. V okamžiku nákupu penzijních jednotek za přijaté prostředky se účtuje do Kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

V případě prodeje penzijních jednotek se částka odúčtuje z analytického účtu mapovaného do položky výkazu Kapitálové fondy na analytický účet mapovaný do položky výkazu Ostatní pasiva a následně je částka odeslána z účtu Fondu na běžný účet Společnosti, ze kterého je po přijetí prostředků ze všech fondů dle klientovy zvolené strategie vyplacena jednou částkou.

Státní příspěvek je prvotně zachycen v účetnictví Společnosti, jelikož k jeho úhradě dochází na běžný účet Společnosti. Po obdržení státního příspěvku na účet Společnosti dochází k rozpočítání přijatých prostředků dle zvolené strategie účastníka do účastnických fondů a k jejich úhradě na jednotlivé běžné účty fondů. V okamžiku přijetí na běžný účet Fondu je rozpočítaný státní příspěvek zachycen v účetnictví Fondu analogicky jako přijaté prostředky od účastníků.

2.8. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky 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 stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem, patří zejména reálné hodnoty cenných papírů.

2.9. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou účtovány na akruálním principu metodou efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje.

Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.10. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období. Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

V roce 2025 a 2024 nebyly provedeny žádné změny.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty	67 787	79 692
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	5 322 135	4 921 054
Celkem	5 389 922	5 000 746

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 5. Podrozvahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví).

3.2. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva ve výši 18 863 tis. Kč k 31. 12. 2025 tvoří především poskytnuté zálohy Společnosti na poplatek na správu ve výši 18 832 tis. Kč, které začaly být v průběhu roku 2025 hrazeny v návaznosti na změnu Statutu Fondu na měsíční bázi. K 31. 12. 2024 představovala ostatní aktiva zejména pohledávka za Společností z titulu úroků ve výši 50 tis. Kč.

3.3. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2025 ve výši 42 322 tis. Kč (2024: 47 119 tis. Kč) zahrnují především závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu ve výši 37 865 tis. Kč (2024: 43 134 tis. Kč).

Fond ve sledovaném období 2025 a 2024 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.4. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2025 činí vlastní kapitál Fondu 5 366 463 tis. Kč (2024: 4 953 677 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 4 754 409 tis. Kč (2024: 4 491 141 tis. Kč).

Zisk za účetní období roku 2025 ve výši 149 518 tis. Kč bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2025 činí 462 536 tis. Kč (2024: 265 831 tis. Kč).

Výsledek hospodaření za rok 2024 byl ve výši 196 705 tis. Kč převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Počet penzijních jednotek ve Fondu	4 411 138 947	4 192 761 116
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	5 366 462 655	4 953 677 075
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,2166	1,1815

Fond dosáhl za rok 2025 výkonnosti 2,97 % (2024: 4,48 %).

3.5. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2025	2024
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	2 704	5 709
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	184 679	234 130
Výnosy z úroků celkem	187 383	239 839

3.6. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2025 ve výši 37 865 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)	2025	v %*)	2024	v %*)
Úplata				
Za obhospodařování	20 638	0,4	18 397	0,4
Za zhodnocení	17 227	10,0	24 737	10,0
Celkem	37 865		43 134	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

4. Systém řízení rizik

Investiční politika, která je zakotvena ve statutu Fondu, je dále rozpracována ve strategii Fondu. Jak investiční politika, tak strategie, včetně nastavení limitů řízení jednotlivých portfolií, podléhají schválení Výboru pro dohled nad investiční politikou prostřednictvím delegovaných pravomocí udělených představenstvem, popř. schválení samotným představenstvem Společnosti. Zasedání jak Výboru pro dohled nad investiční politikou, tak představenstva probíhá zpravidla na měsíční bázi. Risk management Společnosti navrhuje nastavení limitů řízení v rámci strategie a politiky Fondu, které podléhá schválení Výboru pro dohled nad investiční politikou a schválení představenstvem Společnosti. Risk management Společnosti monitoruje dodržování všech limitů, které stanovují zákon, statut a investiční strategie. Limity se týkají úrokového, měnového, akciového, kreditního a likviditního rizika.

Společnost nadále monitoruje situace spojené s válečnými konflikty na Ukrajině a v pásmu Gazy, které nadále ovlivňují ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktů je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost vyhodnocuje rizika spojená s konflikty a jejich potenciálními dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku, Bělorusku a Izraeli. Fond nemá žádnou expozici v rublech. Společnost je připravena v případě potřeby upravit své účetní metodiky.

4.1. Tržní riziko

Rizikovost Fondu z titulu charakteru investic je velmi nízká. Jedná se o aktiva s krátkodobou splatností uložených na peněžních trzích a/nebo repo operace s ČNB.

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné splatnosti portfolia a průměrné durace portfolia, které jsou řízeny stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku pohybů úrokových sazeb, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně úrokové sazby, je zobrazen ve sloupci Nespecifikováno.

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2025	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 322 135	0	0	0	67 787	5 389 922
Ostatní aktiva	0	0	0	0	18 863	18 863
Aktiva celkem	5 322 135	0	0	0	86 650	5 408 785
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 366 463	5 366 463
Ostatní pasiva	0	0	0	0	42 322	42 322
Pasiva celkem	0	0	0	0	5 408 785	5 408 785
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2025	5 322 135	0	0	0	-5 322 135	0

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2024	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 921 054	0	0	0	79 692	5 000 746
Ostatní aktiva	0	0	0	0	50	50
Aktiva celkem	4 921 054	0	0	0	79 742	5 000 796
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 953 677	4 953 677
Ostatní pasiva	0	0	0	0	47 119	47 119
Pasiva celkem	0	0	0	0	5 000 796	5 000 796
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2024	4 921 054	0	0	0	-4 921 054	0

Běžné účty vykázané v rámci položky Pohledávky za bankami jsou vykázány ve sloupci Nespecifikováno, protože na ně nemá změna úrokové sazby vliv.

(b) Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou sledována metodou VaR a v rámci zjišťování měnové pozice na portfoliu, kde Fond má nastavenou maximální otevřenou pozici, která odpovídá politice a strategii Fondu. Pro řízení měnového rizika používá Společnost měnové mimoburzovní deriváty obchodované přes OTC trh typu swap a forward. Měnová rizika jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi.

Fond nedržel žádná cizoměnová aktiva k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024.

(c) Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fondy kolektivního investování). Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá limity na jednotlivé emitenty a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv.

4.2. Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko, kdy subjekt (emitent, protistrana) není schopen plnit své závazky. Toto riziko je řízeno v rámci schválených maximálních pozic (koncentrací) vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

Fond investuje výhradně v České republice, všechny pohledávky za bankami, dluhové cenné papíry jsou emitovány subjekty se sídlem v České republice

(údaje v tis. Kč)		
31. 12. 2025	Pohledávky za bankami	Celkem
Česká republika	5 389 922	5 389 922
Celkem	5 389 922	5 389 922

(údaje v tis. Kč)		
31. 12. 2024	Pohledávky za bankami	Celkem
Česká republika	5 000 746	5 000 746
Celkem	5 000 746	5 000 746

Rozdělení do ratingových košů:

(údaje v tis. Kč)		
	2025	2024
	Pohledávky za bankami	Pohledávky za bankami
A	5 389 922	5 000 746
Celkem	5 389 922	5 000 746

Struktura odvětví:

(údaje v tis. Kč)		
	2025	2024
	Pohledávky za bankami	Pohledávky za bankami
Finanční sektor	5 389 922	5 000 746
Celkem	5 389 922	5 000 746

4.3. Riziko likvidity

Riziko likvidity hraje důležitou roli v plánování investic i volných prostředků Fondu. Systém řízení rizika likvidity má za cíl zjišťovat, měřit a řídit likviditní pozici Fondu. Společnost pravidelně vyhodnocuje přijaté a vydané hotovostní platby a předpovídá hotovostní toky a volné prostředky.

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce. Dlouhodobé řízení likvidity je řešeno metodou historických průměrů vyplacených dávek.

Fond drží ve svém portfoliu dostatek likvidních aktiv. Držené cenné papíry jsou obchodovány na likvidních trzích, Fond je tak schopný dostat svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti). Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, byla zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2025	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	0	5 322 135	0	0	0	67 787	5 389 922
Ostatní aktiva	31	18 832	0	0	0	0	18 863
Aktiva celkem	31	5 340 967	0	0	0	67 787	5 408 785
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	5 366 463	5 366 463
Ostatní pasiva	0	39 253	0	0	0	3 069	42 322
Pasiva celkem	0	39 253	0	0	0	5 369 532	5 408 785
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2025	31	5 301 714	0	0	0	-5 301 745	0

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2024	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	0	4 921 054	0	0	0	79 692	5 000 746
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	50	50
Aktiva celkem	0	4 921 054	0	0		79 742	5 000 796
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	4 953 677	4 953 677
Ostatní pasiva	0	43 542	0	0	0	3 577	47 119
Nederivátová pasiva celkem	0	43 542	0	0	0	4 957 254	5 000 796
Pasiva celkem	0	43 542	0	0	0	4 957 254	5 000 796
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2024	0	4 877 512	0	0	0	-4 877 512	0

Všechny údaje jsou nediskontované.

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.5. Rozdělení reálné hodnoty finančních nástrojů dle hierarchie reálných hodnot

Finanční aktiva a finanční závazky dle hierarchie reálných hodnot:

(údaje v tis. Kč)								
	31. 12. 2025	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	5 389 922	0	0	5 389 922	5 000 746	0	0	5 000 746
Ostatní aktiva	18 863	0	0	18 863	50	0	0	50
Aktiva celkem	5 408 785	0	0	5 408 785	5 000 796	0	0	5 000 796
Vlastní kapitál	5 366 463	0	0	5 366 463	4 953 677	0	0	4 953 677
Ostatní pasiva	42 322	0	0	42 322	47 119	0	0	47 119
Pasiva celkem	5 408 785	0	0	5 408 785	5 000 796	0	0	5 000 796

5. Podrozvahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví

Fond eviduje k 31. 12. 2025 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 5 366 463 tis. Kč (2024: 4 953 677 tis. Kč). Společnost dále předává majetek Fondu k obhospodařování společnosti AMUNDI.

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 5 320 000 tis. Kč (2024: 4 920 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

31. 12. 2025	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva:	
Komerční banka, a.s.	5 322 135 Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace 144 Běžný účet
KB Penzijní společnost, a.s.	31 Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek za obhospodařování 18 832
Pasiva:	
KB Penzijní společnost, a.s.	20 638 Závazek z poplatku za obhospodařování 17 227 Závazek z poplatku za zhodnocení

Náklady a výnosy

2025	
(údaje v tis. Kč)	
Náklady:	
KB Penzijní společnost, a.s.	20 638 Poplatek za obhospodařování 17 227 Poplatek za zhodnocení
Výnosy:	
Komerční banka, a.s.	180 849 Výnosové úroky

Aktiva a pasiva

31. 12. 2024		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	4 921 054	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	141	Běžný účet
KB Penzijní společnost, a.s.	50	Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky
		Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek za obhospodařování
	0	
Pasiva:		
KB Penzijní společnost, a.s.	18 397	Závazek z poplatku za obhospodařování
	24 737	Závazek z poplatku za zhodnocení

Náklady a výnosy

2024		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
KB Penzijní společnost, a.s.	18 397	Poplatek za obhospodařování
	24 737	Poplatek za zhodnocení
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	234 147	Výnosové úroky

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

K datu sestavení účetní závěrky nejsou známy žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2025.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

16. dubna 2026

Podpis statutárního zástupce



Ing. Jiří Šperl



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

© 2026

KB Penzijní společnost, a.s.

Konzultace obsahu, design a výroba: AdHackers s.r.o.

