Výroční zpráva 2020

KB Penzijní společnost, a.s.

KB Penzijní společnost

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

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

Další informace

Informace o produktech a službách KB PS jsou dostupné z hlavní stránky **www.kbps.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 2020. Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 117/2012 Sb. (k 59 zákona o doplňkovém penzijním spoření).

Obsah

KB Penzijní společnost, a.s.

Profil společnosti 2
Akcionář 2
Členové představenstva 2
Dozorčí rada 3
Zpráva dozorčí rady KB Penzijní společnosti, a.s., za rok 2020 3
Výbor pro audit 4
Valné hromady v roce 2020 4
Organizační struktura 5
Depozitář fondů 6

Zpráva představenstva 7

Úvodní slovo předsedy představenstva 7
Postavení KB Penzijní společnosti, a.s., na trhu 8
Obchodní aktivity 8
Společenská odpovědnost 9
Lidské zdroje 9
Komentář k finančním výsledkům hospodaření Společnosti 10
Strategie rozvoje Společnosti a výhled na rok 2021 10

Fondy obhospodařované KB Penzijní společnosti, a.s. 11

Účastnické fondy 11
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. 26
Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti 28

Finanční část 29

KB Penzijní společnost, a.s. 30
Zpráva nezávislého auditora KB Penzijní společnost, a.s. 30
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2020 55
Struktura vztahů celé skupiny SG 62
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. 80
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. 102
KB spořící konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. 114
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. 128
KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. 142
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. 156

Profil společnosti

KB Penzijní společnost, a.s., se sídlem nám. Junkových 2772/1, 155 00 Praha 5, IČO: 61860018 (dále jen „KB PS“ nebo „Penzijní společnost“ nebo „Společnost“), je jako řízená osoba členem koncernu Finanční skupina Komerční banky. Řídicí 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 PF KB se ze zákona stali účastníky Transformovaného fondu KB Penzijní společnosti, a.s., který KB PS obhospodařuje.

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

KB PS pro nabízení svých produktů a obsluhu stávajících účastníků využívá rozsáhlou síť poboček Komerční banky, Modré pyramidy stavební spořitelny, externí smluvní partnery a digitální kanály. Tato široká obchodní síť pokrývá celé území ČR. Na všech kontaktních místech mohou zájemci a účastníci uzavírat smlouvy o doplňkovém penzijním spoření, provádět ve svých smlouvách změny či získávat informace. Informace mohou účastníci získávat rovněž i prostřednictvím internetové a mobilní aplikace. V Mobilní bance KB si klienti mohou nově uzavírat doplňkové penzijní spoření, dále nahlížet na svoji smlouvu a provádět smluvní změny, jako je například úprava výše příspěvku.

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.

Členové představenstva

ING. PAVEL RACOCHA, MIA (1962)
předseda představenstva, výkonný ředitel (od 1. 4. 2014)

Absolvent Fakulty řízení Vysoké školy ekonomické v Praze (1984), absolvent Kolumbijské univerzity v New Yorku, Řízení hospodářské politiky (1996). Ve Společnosti zaměstnán od roku 2014. Odborná praxe: 36 let

ING. MGR. MIROSLAV GAJZLER (1972)
člen představenstva a ředitel úseku Provoz (od 15. 8. 2017)

Absolvent Ekonomické Univerzity v Bratislavě, Fakulta národohospodářská (1996), absolvent Masarykovy Univerzity v Brně, Fakulty ekonomicko-správní (1996). Ve Společnosti zaměstnán od roku 2017. Odborná praxe: 24 let

ING. LUBOMÍR KOŇÁK (1962)
člen představenstva a ředitel úseku Obchod a marketing (od 1. 1. 2019)

Absolvent VŠSE Plzeň – Fakulta elektrotechnická, obor Automatizované systémy řízení (1985). Ve Společnosti zaměstnán od roku 2019. Odborná praxe: 36 let

ING. PAVEL RACOCHA, MIA

ING. MGR. MIROSLAV GAJZLER

ING. LUBOMÍR KOŇÁK

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 čtyř 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. K 31. 12. 2020 nebylo jedno místo personálně obsazeno. Členové dozorčí rady jsou voleni valnou hromadou a volí ze svého středu předsedu. Funkční období člena dozorčí rady jsou čtyři roky.

Složení dozorčí rady

Ing. Vladimír Jeřábek (1968), člen (od 20. 4. 2007 do 7. 12. 2020), předseda (od 19. 6. 2015 do 4. 12. 2020)
Ing. Jiří Šperl (1964), místopředseda (od 22. 1. 2016 do 1. 4. 2019), člen (od 1. 4. 2015)
Ing. Petr Slabý (1960), člen (od 30. 6. 2003 do 19. 1. 2020), předseda (od 1. 8. 2003 do 30. 3. 2007), místopředseda (od 17. 10. 2007 do 18. 1. 2016)
Ing. Kamil Kočí (1962), člen (od 14. 2. 2013 do 3. 12. 2020)
Ing. Miroslav Hiršl (1972), člen (od 1. 8. 2018 do 3. 12. 2020), předseda (od 4. 12. 2020)
PhDr. Tomáš Hochmeister (1979), člen (od 4. 12. 2020)

Činnost dozorčí rady

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

Zpráva dozorčí rady KB Penzijní společnosti, a.s., za rok 2020

Dozorčí rada jako kontrolní orgán KB Penzijní společnosti, a. s., v průběhu roku 2020 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 2020 pravidelně informována o činnosti společnosti.

V roce 2020 se konala čtyři řádná zasedání dozorčí rady, a to buď za fyzické přítomnosti členů dozorčí rady nebo prostřednictvím skypu. Vedle shora uvedených činností se dozorčí rada v roce 2020 zaměřila také na kontrolu plnění plánovaných obchodních a finančních výsledků, obhospodařování majetku fondů, postavení Penzijní společnosti na trhu, řízení rizik, stresové scénáře, přechod na vykazování podle mezinárodních účetních standardů, na které společnost přechází dnem 1. 1. 2021 v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších změn a dodatků, vývoj kapitálu v Transformovaném fondu, aktivity interního auditu, principy odměňování a strategii společnosti do roku 2025. Dozorčí rada provedla vyhodnocení individuální vhodnosti svých jednotlivých členů a kolektivní vhodnosti dozorčí rady jako celku.

Dozorčí rada byla pravidelně informována o činnosti výboru pro audit, který je od dubna 2020 výborem dozorčí rady. Dozorčí rada průběžně předkládala představenstvu podněty, doporučení a návrhy na opatření ke zlepšení činnosti společnosti.

Ke dni 3. prosince 2020 ukončil výkon funkce člen dozorčí rady pan Kamil Kočí. Pan Vladimír Jeřábek rezignoval na funkci předsedy dozorčí rady ke dni 4. 12. 2020 a dozorčí rada odsouhlasila na jeho žádost ukončení jeho členství v dozorčí radě ke dni 7. 12. 2020. S účinností od 4. prosince 2020 dozorčí rada zvolila předsedou dozorčí rady pana Miroslava Hiršla. Jediný akcionář v působnosti valné hromady zvolil s účinností od 4. prosince 2020 novým členem dozorčí rady pana Tomáše Hochmeistera.

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku Penzijní společnosti za účetní období 2020 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 2020 schválit. Dozorčí rada přezkoumala návrh představenstva na rozdělení zisku Penzijní společnosti a doporučuje jedinému akcionáři rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2020 v souladu s návrhem představenstva.

V Praze dne 15. dubna 2021

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)
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 (zpravidla jednou za čtvrtletí), nejméně však čtyřikrát v kalendářním roce. Výbor pro audit je usnášeníschopný, 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.

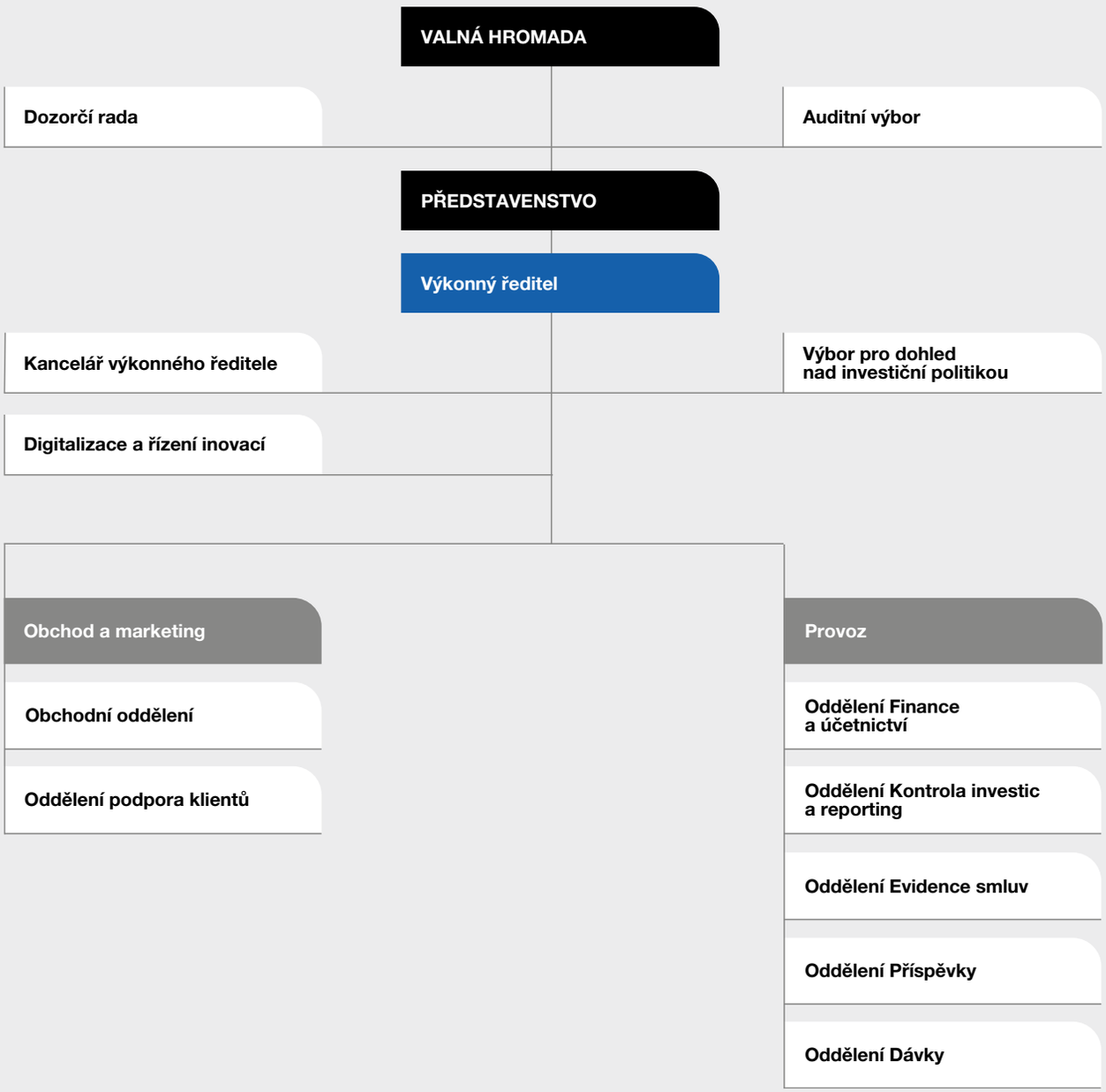
Valné hromady v roce 2020

Jediný akcionář KB Penzijní společnosti, a.s., v působnosti valné hromady uskutečnil v roce 2020 tato rozhodnutí:

- Dne 22. dubna 2020 schválil Zprávu představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Společnosti za rok 2019, schválil účetní závěrku Společnosti za rok 2019, rozhodl o rozdělení zisku Společnosti za rok 2019, vzal na vědomí zprávu dozorčí rady Společnosti o přezkoumání účetní závěrky a návrhu na rozdělení zisku za rok 2019 a o kontrolní činnosti za rok 2019, vzal na vědomí zprávu o vztazích mezi propojenými osobami ve smyslu § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech za rok 2019, určil jako externího auditora Společnosti, transformovaného fondu a účastnických fondů Společnosti pro rok 2020 společnost Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2, Vinohrady, IČO 49620592.
- Dne 22. dubna 2020 schválil změnu platných stanov Společnosti.
- Dne 23. listopadu 2020 zvolil člena dozorčí rady Společnosti pana Tomáše Hochmeistera s účinností od 4. prosince 2020.
- Dne 7. prosince 2020 zvolil nezávislého člena výboru pro audit Společnosti pana Jana Žůrka s účinností od 2. ledna 2021.

Organizační struktura

KB Penzijní společnost, a.s., k 1. 1. 2021



Depozitář fondů

Depozitářem pro účastnické fondy a fond transformovaný je:

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

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 KB PS, vykonávala v rozhodném období od 1. 1. 2020 – 31. 12. 2020:

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
- 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 2020

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové, obchodní přátelé,

loňský rok byl naprosto zásadně ovlivněn pandemií covid-19 v mnoha oblastech, včetně fungování naší společnosti.

Po vyhlášení nouzového stavu a mnohých vládních restrikcích se naše penzijní společnost musela velice rychle přizpůsobit novým podmínkám. Téměř ze dne na den jsme převedli interní fungování do formy práce na dálku bez toho, aniž by naši účastníci zaznamenali jakékoliv významnější změny v kvalitě poskytovaných služeb. Velké poděkování tedy patří všem zaměstnancům naší společnosti, kteří se výborně vypořádali s touto naprosto mimořádnou situací.

Fungování během vládních restrikcí ovšem ovlivnilo i naše prodejce a účastníky.

Počet klientů v námi obhospodařovaných fondech i nadále přesahuje půl milionu a objem spravovaných peněz dále roste.

Počátkem roku 2020 jsme spustili i nový účastnický fond – KB peněžní účastnický fond.

Na podzim loňského roku jsme jako první penzijní společnost na trhu umožnili uzavírat nové smlouvy doplňkového penzijního spoření prostřednictvím mobilního telefonu v aplikaci Mobilní banka KB.

Ani v loňském roce přípravy tolik potřebné penzijní reformy příliš nepokročily. Na podzim byla zveřejněna zpráva organizace OECD s popisem českého penzijního systému, jeho slabých míst a doporučení k reformním krokům. Zatím však tato doporučení nebyla podrobena veřejné diskusi, natož aby byla uváděna do života. Snad bude nadcházející rok v tomto ohledu příznivější.

Závěrem vám chci všem poděkovat za důvěru, kterou v nás vkládáte tím, že svěřujete své úspory do naší péče. Ujišťuji vás, že i v nadcházejících letech budeme dělat vše potřebné pro jejich řádnou správu.

Přeji nám všem lepší nový rok 2021!

Pavel Racocha
předseda představenstva

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

Ke konci roku 2020 jsme evidovali 525 tisíc účastníků. Objem spravovaných prostředků ve výši 67,334 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 přes 27 tisíc nových smluv, a to i přes nepříznivé podmínky roku 2020. V meziročním srovnání podmínky roku 2020 znamenaly mírný pokles počtu účastníků, obdobně jako na celém trhu, kdy podíl počtu našich účastníků zůstal na úrovni 12 %.

Zaměstnavatelé přispívali v závěru roku téměř 127 tisícům účastníkům. Ve věkové skupině do 60 let to představuje podíl 32 %. Celkový průměrný příspěvek zaměstnavatele se v roce 2020 zvýšil na 1 018 Kč.

Obchodní aktivity

Nikoho nepřekvapí informace, že událostí, která zásadním způsobem ovlivnila život v roce 2020, byla pandemie způsobená covid-19. Ta samozřejmě zasáhla všechny oblasti a odvětví, avšak mezi nejpostiženější se zařadila odvětví obchodu a služeb. To platilo i pro KB Penzijní společnost, a.s., resp. pro její obchodní část. Nejenže bylo nutné vytvořit technické předpoklady pro práci z domova, ale restriktivní opatření a odpovědný přístup k našim zaměstnancům a klientům nás vedly k nutnosti nastavit procesy a způsoby jejich řízení tak, aby bylo možné veškeré činnosti vykonávat odkudkoliv, bez nutné vazby na prostory KB PS a při naprosté minimalizaci fyzického kontaktu. To se podařilo velmi rychle zrealizovat a od konce I. čtvrtletí 2020 bylo možné provádět většinu aktivit v duchu uvedených změn.

Naší významnou prioritou se v roce 2020 stala maximální snaha pomoci našim klientům řešit jejich potřeby jednoduše a srozumitelně z domova, bez nutnosti navštěvovat pobočky KB či naše obchodní partnery. To se výrazně projevilo na práci oddělení Podpora klientů, které zpracovávalo až o 30 % více telefonických a e-mailových požadavků, a i přes to dokázalo udržet vysokou úroveň podpory našich klientů a distributorů. Významnou roli zde sehrála dlouhodobě velmi dobrá spolupráce s Kontaktním centrem a Linkou obchodní podpory KB.

Vládní opatření proti šíření pandemie se promítla do omezování provozu a obchodních aktivit všech našich distributorů, a to logicky ovlivnilo výsledky plnění našeho obchodního plánu. Ten skončil na 78,5 %, což vzhledem k podmínkám považujeme za velmi solidní výsledek. Stejně tak stojí za zmínku, že i přes složité podmínky se v roce 2020 podařilo dosáhnout kladného zhodnocení u všech námi nabízených fondů.

I přes omezování provozu a snížení prodejní kapacity zůstala naším nejvýznamnějším a velmi dobrým obchodním partnerem Komerční banka a.s., resp. její retailová distribuční síť. Společně se nám podařilo rychle nalézt způsoby, jak zabezpečit kvalitní vzdělávání a podporu bankovních poradců v oblasti našich produktů. Tyto nové a efektivní formy podpory budeme využívat i nadále.

Významným partnerem byla i v roce 2020 naše sesterská společnost Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s., se kterou jsme uskutečnili několik společných akcí a navýšili využívání biometrického podpisu při sjednávání nových smluv. Vzhledem k rychlému vývoji nových technologií v oblasti IT však nepočítáme s dalším významnějším rozšiřováním tohoto způsobu uzavírání smluv.

Potřeba zabezpečit maximum našich služeb online přispěla k urychlení našich digitalizačních aktivit, které se i přes to, že narážely na nedostatek kapacit IT specialistů, posunuly výrazně kupředu. Jako první jsme ve spolupráci s KB uvedli na trh možnost uzavírat nové smlouvy DPS bez asistence v mobilním telefonu přes aplikaci Mobilní banka KB. Tato možnost si velmi rychle získala pozornost klientů a Mobilní banka KB se zařadila mezi naše nejvýznamnější distribuční kanály.

Pro urychlení a zpříjemnění práce s naší aplikací a s cílem redukovat naši uhlíkovou stopu a zabezpečit udržitelný rozvoj, pracovali jsme intenzivně na bezpapírové komunikaci s našimi klienty a obchodními partnery. Po nutných testech spouštíme koncem února 2021 online bezpapírové uzavírání smluv DPS, které budou moci naši distributoři využívat mj. i pro uzavírání smluv se svými klienty na dálku. V těchto aktivitách budeme dále pokračovat tak, aby v krátké době bylo možné nahradit papír i v ostatních případech komunikace.

Kromě toho, že naši klienti mohou kontrolovat a spravovat svoje penzijní připojištění se státním příspěvkem či doplňkové penzijní spoření v aplikacích Mobilní banka KB / Moje banka, připravili jsme a začátkem roku 2021 umožníme všem našim klientům jednoduchý přístup do aplikace Můj penzijní účet, ve které budou moci snadno kontrolovat a spravovat svůj penzijní produkt vedený u KB PS.

Významné změny jsme uskutečnili i v oblasti marketingu a komunikace. Kromě klientsky orientovaných kampaní, které jsme zrealizovali za podpory Komerční banky, jsme se věnovali i společensko-prospěšným aktivitám a digitálnímu marketingu. S našimi klienty jsme začali komunikovat prostřednictvím sociálních sítí (zejména LinkedIn a Facebook). Tyto kanály hodláme využívat a rozvíjet i do budoucna, stejně jako inovovat a rozvíjet platformu našich webových stránek.

Mezi to, co nám pandemie vzala, resp. výrazně omezila, patří sociální kontakty, které jsou zejména pro obchodní aktivity velmi důležité. Pevně věříme, že rok 2021 nám přinese v této oblasti návrat do normálu. V centru našeho zájmu bude pro rok 2021 zjednodušování a zpřehledňování produktů a služeb směrem k větší spokojenosti našich klientů.

Společenská odpovědnost

Zodpovědné jednání je prioritou KB Penzijní společnosti, a.s., ve vztahu s účastníky spoření na penzi, ve vztahu se svými zaměstnanci i externími zprostředkovateli, akcionáři, ale i ve vztahu k širší veřejnosti. Společenská odpovědnost je zárukou, že KB PS své dlouhodobé cíle naplňuje zodpovědným způsobem, přičemž zohledňuje očekávání významných zainteresovaných stran a naplňuje požadavky příslušných předpisů. Společenská odpovědnost se rozvíjí po stránce hospodářské, sociální i ekologické a jako celek tvoří nedílnou součást organizace KB PS, kde je realizována řadou rozmanitých aktivit na všech úrovních.

Etika a odpovědné podnikání

Stejně jako celá skupina KB vyvíjí KB PS maximální úsilí, aby se zamezilo zneužití služeb naší Společnosti pro účely praní špinavých peněz či financování terorismu. KB PS 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.

Životní prostředí

KB PS sídlí v ekologické stavbě na Stodůlkách.

Inovace

Jako první penzijní společnost jsme uvedli na trh možnost uzavřít novou smlouvu doplňkového penzijního spoření v mobilní telefonu, v aplikaci Mobilní banka KB. Zároveň jsme spustili službu postupného rozinvestování prostředků, která je vhodná pro klienty, kteří přestupují z transformovaného fondu do účastnických fondů, přestupují z jiné penzijní společnosti do KB PS nebo jednorázově vkládají vyšší částky. Dále jsme uvedli na trh nový KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Sponzoring a charita

Ve spolupráci s Nadací Jistota Komerční banky přispěla KB PS 169 751 Kč. Nadační příspěvek putoval ve výši 150 000 Kč do neziskové organizace Borůvka, Borovany spolek, kde pomohl uhradit mzdu ošetřovatelů, kteří zajišťují odbornou a individuální péči seniorům i seniorům s mnohdy vážným postižením. Dalších 19 751 Kč přispěla KB PS přes charitativní akci Snídaně pro Nadaci Jistota.

Dobrovolnické aktivity

Každoročně se řada zaměstnanců účastní různých dobrovolnických aktivit, mezi které v roce 2020 patřilo:

- darování krve ve spolupráci se Všeobecnou fakultní nemocnicí v Praze
- akce Do práce na kole
- akce Ukliďme Česko

Lidské zdroje

V loňském roce prošla společnost významnou změnou způsobu práce a jedním z hlavních témat se stala digitalizace a péče o zaměstnance v době pandemie. V roce 2020 si společnost udržela stabilní počet 51 zaměstnanců. Ke změnám došlo ve struktuře a obsluze Obchodního útvaru z důvodu zvýšení efektivity řízení obchodních a marketingových aktivit společnosti a posílení on-line prodeje. Část zaměstnanců začala pracovat v agilním týmu společně s kolegy z KB.

V oblasti řízení lidských zdrojů se v souvislosti s pandemií covid-19 stala prioritou péče o zaměstnance. Vedení společnosti přijalo taková opatření, aby maximálně ochránila zdraví svých zaměstnanců, zejména pak těch nejohroženějších, jako jsou chroničtí nemocní, těhotné ženy, samoživitelé nebo zaměstnanci starší 60 let. Společnost zajistila všechna důležitá opatření – distribuce roušek, vybavení pracovišť dezinfekčními prostředky, pravidelnou dezinfekcí prostor, možnost antigenního testování pro zaměstnance v prostorách budovy a také pravidelnou a transparentní komunikací představenstva. Všichni zaměstnanci společnosti mohli využívat práci z domova, včetně zajištění s tím souvisejícího technického vybavení pro zaměstnance a zároveň byla zajištěna rotace na pracovištích.

Významnou změnou v organizaci práce bylo zavedení Smart Office – sdílení pracovních míst. Smart Office propojuje flexibilní styl práce, flexibilní uspořádání kanceláří a zavedený systém rotací podpořený nastavenými pravidly pro spolupráci v rámci týmu i mimo něj.

Společnost pravidelně zjišťuje názory, spokojenost a angažovanost zaměstnanců a přijímá následná opatření formou Zaměstnaneckého barometru SG, který se vyhlašuje v celé skupině Société Générale, a provádí jej nezávislá výzkumná agentura. V roce 2020 se uskutečnila série krátkých průzkumů monitorujících vnímání aktuální situace ze strany zaměstnanců, spojené s karanténními opatřeními proti šíření covid-19. I přes velmi náročné období dosahovaly všechny tyto ukazatele pro Českou republiku nadprůměrných hodnot, což se promítlo i v nárůstu celkového skóre angažovanosti.

V roce 2020 mohli zaměstnanci KB PS využít širokou nabídku on-line školení a vzdělávání portálu Studovna 24/7 se zaměřením na rozvoj zejména v oblasti digitálních dovedností, práce na dálku, Smart Office nebo koronavirové situace. Podobně jako v minulých letech pokračoval rozvoj zaměstnanců v přímém kontaktu s klienty (včetně získávání povinných certifikací), program manažerského vzdělávání a e-learningové kurzy věnované zdravému životnímu stylu programu „Moje Vitalita“.

V oblasti zaměstnaneckých výhod začala od 1. 1. 2020 KB PS spolupracovat se společností Sodexo Pass ČR, a.s., která se stala novým poskytovatelem elektronické verze stravenek a široké nabídky služeb Cafeterie. Vedle těchto benefitů je největší zájem zaměstnanců o příspěvek společnosti na doplňkové penzijní spoření zaměstnanců, MultiSport kartu, bankovní výhody plynoucí

z příslušnosti k bankovní skupině KB Group a pracovní volno s náhradou mzdy.

Strategií KB PS v oblasti lidských zdrojů je pro následující rok vytvářet se zaměstnanci dlouhodobá partnerství. Předpokladem je profesionální vztah založený na důvěře, respektu, vzájemné komunikaci, dodržovaní rovných příležitosti, diverzitě v týmech a nabídce zajímavého profesního a kariérního rozvoje. Tyto hodnoty jsou sdíleny napříč Skupinou KB.

Komentář k finančním výsledkům hospodaření Společnosti

Přes mimořádně komplikovanou epidemickou a z toho plynoucí ekonomickou situaci vykázala Společnost i v roce 2020 velmi dobré finanční výsledky, když čistý zisk vzrostl o 8,4 % na 249,5 mil. Kč. Tento výsledek byl dosažen jak díky růstu výnosů, odrážejícím pokračující příliv aktiv do spravovaných fondů, tak velmi pečlivou kontrolu provozních nákladů Společnosti. Přes turbulentní vývoj na mezinárodních finančních trzích navíc zakončily všechny spravované fondy rok 2020 s kladnou výkonností. I tento fakt podpořil pokračování trendu rostoucího podílu výnosů Společnosti z účastnických fondů, přestože hlavním zdrojem výnosů nadále zůstávají poplatky za obhospodařování prostředků ve fondu transformovaném.

Rok 2020 přinesl mimořádnou volatilitu na všech trzích, včetně trhu úrokových sazeb a dluhopisů. Dramatický vývoj pandemie přeťal rostoucí trajektorii základních úrokových sazeb v domácí ekonomice. Klíčová repo sazba, která ještě na počátku roku vzrostla až na úroveň 2,25 %, byla pod vlivem negativních ekonomických očekávání a hrozby propadu hospodářské aktivity prudce snížena na úroveň 0,25 %, což se adekvátně promítlo do výnosu dalších pevně úročených aktiv, a tedy i výnosu transformovaného fondu. Silný propad světových akciových trhů byl postupně kompenzován spolu s postupně přicházejícími pozitivními zprávami, masivní monetární a fiskální expanzí, která po celém světě podpořila postupný návrat cen aktiv na úrovně vyšší než na počátku roku. Významným faktorem byl, a v následujících letech zřejmě bude, skokový nárůst výše veřejného dluhu, který se již částečně projevil do relativního nárůstu kreditní prémie státních dluhopisů České republiky.

I vzhledem k obtížně predikovatelné ekonomické situaci Společnost velmi striktně kontrolovala svoje provozní náklady, které oproti předchozímu roku dále poklesly. V absolutním vyjádření byly na mimořádně dobré úrovni, a to jak ve srovnání s rostoucími výnosy, tak vůči spravovaným aktivům. Pandemická situace výrazně urychlila některé plánované rozvojové aktivity a potvrdila jako správnou již v minulých letech zvolenou cestu rozvoje Společnosti prostřednictvím automatizace a digitalizace procesů.

Pokud nenastanou jakékoliv neočekávané události, měla by být Společnost schopna zcela, nebo alespoň z významné části dokončit loni započaté navrácení kapitálové dotace, která v celkové výši 253,5 mil. Kč navýšila v roce 2018 kapitál transformovaného fondu, a to i přes dopady z aplikace mezinárodních účetních standardů, zejména IFRS 9. Stresové a zátěžové testy ukazují velmi silnou kapitálovou pozici Společnosti stejně jako transformovaného fondu. Současně je však nutné zdůraznit, že Situace ohledně celosvětové pandemie onemocnění covid-19, která nadále vytváří nejistoty v budoucím globálním ekonomickém vývoji, nebyla v čase bezprostředně po dokončení účetní závěrky nadále uspokojivě stabilizována. Přestože celosvětová aktivita v oblasti vakcinace vytváří naději na výraznější pokrok v boji proti koronaviru, existují stále významné nejistoty budoucího vývoje. Pandemie sice neměla během roku 2020 na výsledky Společnosti žádný významný bezprostřední dopad, ale systémová rizika budou i v následujícím období významným prvkem nejistoty.

Strategie rozvoje Společnosti a výhled na rok 2021

V roce 2020 jsme nejen reagovali na změnu okolního prostředí kvůli covid-19, ale též jsme se intenzivně připravovali na fungování v době po covidu. Představenstvo připravilo novou strategii fungování společnosti, kterou začneme v letošním roce postupnými kroky uplatňovat. Cílem strategie je nabídnout našim účastníkům kvalitní poradenství a nejvhodnější strategii pro investování jejich prostředků. Budeme pokračovat v budování a zlepšování digitálních prodejních a obslužných kanálů. Chceme umožnit každému občanu České republiky možnost si uzavřít u naší společnosti smlouvu o DPS, vybrat si vhodnou investiční strategii a vyřídit vše potřebné bez toho, aniž by musel navštívit pobočku kamenné banky nebo absolvovat schůzku u finančního poradce.

Úpravou investičních strategií v doplňkovém penzijním spoření umožníme našim klientům i nadále profitovat z tohoto dlouhodobého nízkonákladového investičního nástroje, který disponuje i státní podporou, ať už ve formě státního příspěvku, nebo daňových úlev.

Budeme i nadále spravovat svěřené prostředky s důrazem na bezpečnost a dlouhodobé zhodnocení.

Samozřejmě, že budeme bez prodlení reagovat na změny, vyplývající z pandemie covid-19. Již v uplynulém roce jsme prokázali schopnost událost takového významu zvládnout bez negativních dopadů na naše klienty, a to i díky preventivním opatřením a důsledné ochraně našich zaměstnanců a spolupracovníků.

I v letošním roce se podělíme o část našich prostředků s těmi méně šťastnými a podpoříme vhodné charitativní projekty.

Těšíme se na další spolupráci s vámi všemi v tomto lepším roce 2021!

V Praze dne 15. dubna 2021

Za představenstvo KB Penzijní společnosti, a.s.

Pavel Racocha
předseda 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.

Účastnické fondy	
	KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
	KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
	KB spořící konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
	KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
	KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

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

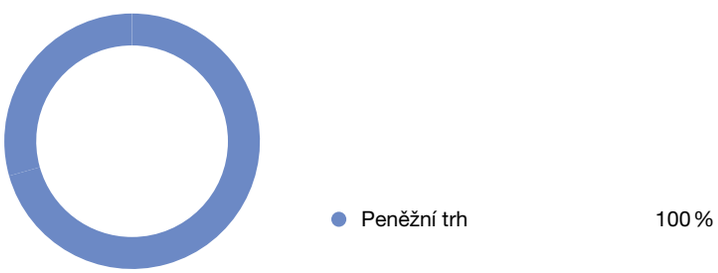
Identifikační číslo přidělené ČNB	75161630
Penzijní společnost	**KB Penzijní společnost, a.s.**, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem účinnosti 5. 12. 2019.
Charakteristika fondu	Dlouhodobým investičním cílem Fondu 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 27 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 5. 12. 2019), odborná praxe 27 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	Pořizovací cena celkem[1]	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
Reverzní repo operace	CZ0001006035	227	227 000 000	226 843 243	91,9 %
Běžné účty KB				10 000 000	4,1 %
Běžné účty ČS				10 003 790	4,1 %

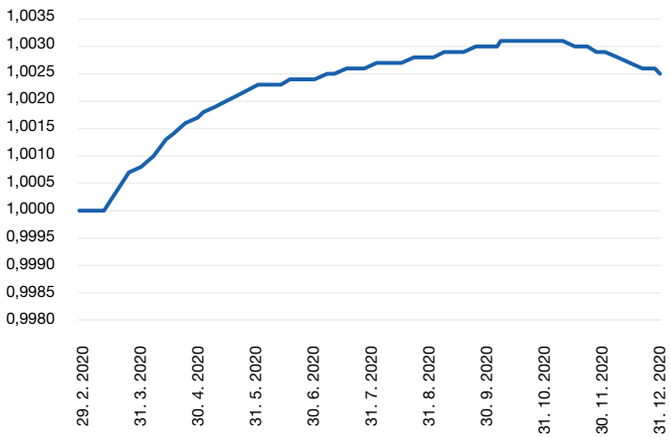
[1] Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s AÚV jsou uváděny v Kč. V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou ***Tržní cena celkem s AÚV***.

Skladba majetku peněžního účastnického fondu k 31. 12. 2020 (%)



Majetek v Peněžním účastnickém fondu byl k 31. 12. 2020 alokován ze 100 % do nástrojů peněžního trhu. Jednalo se primárně o reverzní repo operace. Hodnota NAV se k 31. 12. 2020 pohybovala na úrovni 246,8 mil. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o fondu k 31. 12. 2020

NAV (v Kč)	246 770 833,59
Počet jednotek	246 150 583,4219
Hodnota jednotky k 31. 12. 2020	1,0025
Zhodnocení od založení (kumulativní)	0,25 %
Zhodnocení za rok 2020	0,25 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2020 (v tis. Kč)	58

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020
za obhospodařování	0 %
za zhodnocení	0 %

Úplata určená Penzijní společnosti

Úplata určená KB PS za období 1. 1. 2020 – 31. 12. 2020 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	0
za zhodnocení majetku	0

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

Peněžní účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	**Fondový vlastní kapitál**	**Hodnota penzijní jednotky**
31. 12. 2020	246 770 833,59	1,0025

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

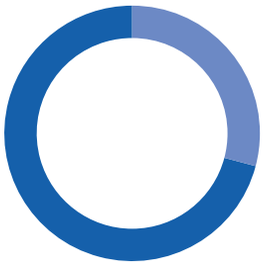
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237513
Penzijní společnost	**KB Penzijní společnost, a.s.**, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocovat majetek ve Fondu investicemi do konzervativního portfolia tvořeného především dluhopisy a nástroji peněžního trhu zemí OECD, mezinárodních finančních institucí a emitentů, jejichž hodnocení odpovídá stanovému 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 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 27 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 27 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	Pořizovací cena celkem[2]	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
Reverzní repo operace	CZ0001006035	1 200	1 200 000 000	1 198 873 456	25,8 %
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	106 550	1 089 964 054	1 102 268 333	23,7 %
CZGB 3.85 09/29/21	CZ0001002851	80 000	817 332 218	832 385 556	17,9 %
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	31 000	314 436 508	320 435 566	6,9 %
CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	30 000	297 456 287	299 867 055	6,5 %
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	29 100	287 371 528	292 114 829	6,3 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	21 000	203 152 427	201 490 789	4,3 %
Běžné účty ČS				153 421 857	3,3 %
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	14 400	146 028 877	145 669 779	3,1 %
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	5 000	52 130 909	54 252 705	1,2 %

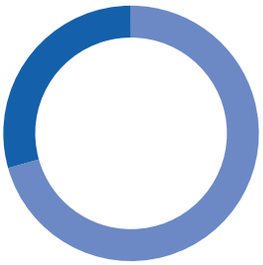
[2] Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s AÚV jsou uváděny v Kč. V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou ***Tržní cena celkem s AÚV***.

Skladba majetku povinného konzervativního účastnického fondu k 31. 12. 2020 (%)



Dluhopisy	70,9 %
Peněžní trh	29,1 %

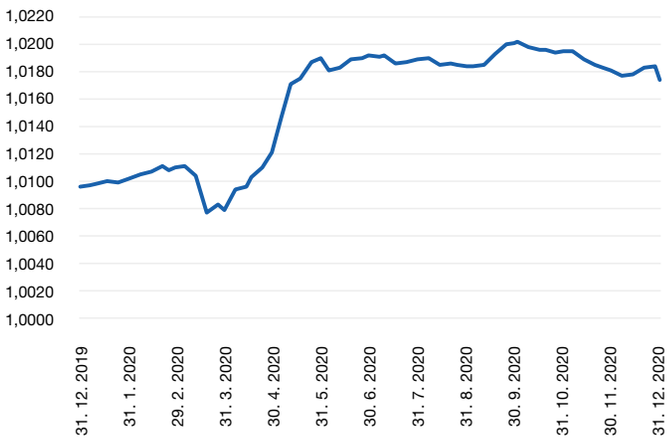
Skladba majetku povinného konzervativního účastnického fondu k 31. 12. 2019 (%)



Peněžní trh	70,6 %
Dluhopisy	29,4 %

Majetek v Povinném konzervativním účastnickém fondu byl k 31. 12. 2020 alokován do dluhopisů (70,9 %) a nástrojů peněžního trhu (29,1 %). Jednalo se primárně o reverzní repo operace a české státní dluhopisy s proměnlivým kuponem. Část aktiv pod správou byla držena v hotovosti či na termínovaných vkladech u vybraných českých bank. Hodnota NAV se k 31. 12. 2020 pohybovala na úrovni 4,6 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o fondu k 31. 12. 2020

NAV (v Kč)	4 619 342 911,67
Počet jednotek	4 540 492 905,9252
Hodnota jednotky k 31. 12. 2020	1,0174
Hodnota jednotky k 31. 12. 2019	1,0096
Hodnota jednotky k 31. 12. 2018	0,9948
Hodnota jednotky k 31. 12. 2017	1,0031
Zhodnocení od založení (kumulativní)	1,74 %
Zhodnocení za rok 2020	0,77 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2020 (v tis. Kč)	31 504

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020
za obhospodařování	0,4 %
za zhodnocení	10 %

Úplata určená Penzijní společnosti

Úplata určená KB PS za období 1. 1. 2020 – 31. 12. 2020 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	17 137,94
za zhodnocení majetku	0

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

Povinný konzervativní fond (v Kč)		
Den ocenění	**Fondový vlastní kapitál**	**Hodnota penzijní jednotky**
31. 12. 2020	4 619 342 911,67	1,0174
31. 12. 2019	3 967 340 704,53	1,0096
31. 12. 2018	3 088 027 940,18	0,9948
31. 12. 2017	2 236 222 814,05	1,0031
31. 12. 2016	1 428 401 939,88	1,0191

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

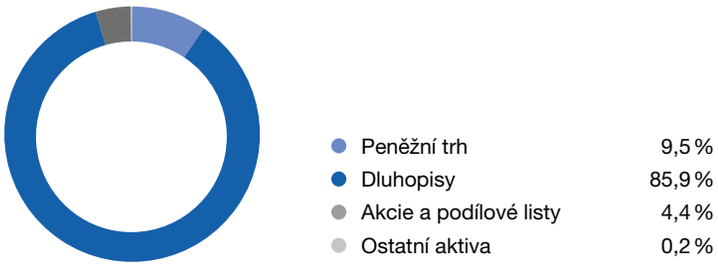
Identifikační číslo přidělené ČNB	8085331496
Penzijní společnost	**KB Penzijní společnost, a.s.**, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocování 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	2
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 27 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 27 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

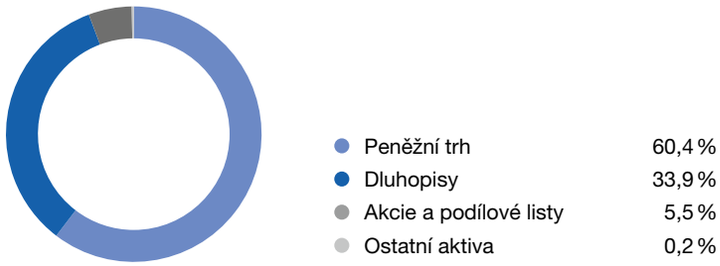
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem[3]	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	22 185	226 798 376	229 505 612	20,6 %
CZGB 3.85 09/29/21	CZ0001002851	20 000	204 323 266	208 096 389	18,7 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	9 300	89 936 706	89 231 635	8,0 %
Běžné účty ČS				80 205 978	7,2 %
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	6 500	65 703 625	67 188 102	6,0 %
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	5 200	53 201 318	52 168 110	4,7 %
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	5 010	49 585 072	50 291 934	4,5 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	3 600	39 320 275	40 072 700	3,6 %
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	3 500	39 170 465	39 892 305	3,6 %
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	3 400	34 510 820	34 394 253	3,1 %
CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	3 000	29 735 559	29 986 705	2,7 %
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	2 600	25 991 892	28 092 448	2,5 %
Reverzní repo operace	CZ0001006035	25	25 000 000	24 999 499	2,2 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	3 050	20 012 014	24 388 323	2,2 %
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	2 000	18 170 931	19 630 226	1,8 %
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS	LU1681040223	7 876	17 015 601	18 363 521	1,7 %
CZGB 4.2 12/04/36	CZ0001001796	900	10 812 605	12 554 400	1,1 %

[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 spořícího konzervativního účastnického fondu k 31. 12. 2020 (%)

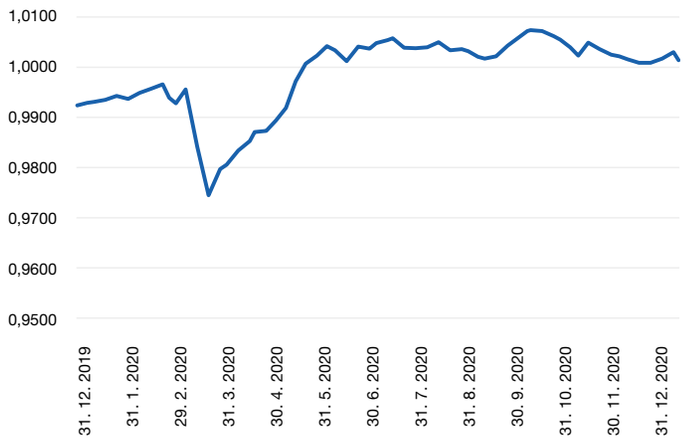


Skladba majetku spořícího konzervativního účastnického fondu k 31. 12. 2019 (%)



Většina majetku byla k 31. 12. 2020 ve Spořícím konzervativním účastnickém fondu alokována do dluhopisů (85,9 %) a nástrojů peněžního trhu (9,5 %). Jednalo se primárně o české státní dluhopisy a vklady u vybraných českých bank. Přibližně 4,4 % majetku fondu bylo umístěno do akcií a podílových listů. Jednalo se především o akciové ETF zaměřené na americké a evropské akcie. Hodnota NAV se k 31. 12. 2020 pohybovala na úrovni 1,1 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o fondu k 31. 12. 2020

NAV (v Kč)	1 099 587 780,16
Počet jednotek	1 097 997 087,4916
Hodnota jednotky k 31. 12. 2020	1,0014
Hodnota jednotky k 31. 12. 2019	0,9924
Hodnota jednotky k 31. 12. 2018	0,9678
Hodnota jednotky k 31. 12. 2017	0,9941
Zhodnocení od založení (kumulativní)	0,14 %
Zhodnocení za rok 2020	0,91 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2020 (v tis. Kč)	8 249

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společnosti

Úplata určená KB PS za období 1. 1. 2020 – 31. 12. 2020 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	9 639,19
za zhodnocení majetku	0

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

Spořící konzervativní účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	**Fondový vlastní kapitál**	**Hodnota penzijní jednotky**
31. 12. 2020	1 099 587 780,16	1,0014
31. 12. 2019	833 242 559,00	0,9924
31. 12. 2018	608 498 078,24	0,9678
31. 12. 2017	438 853 451,68	0,9941
31. 12. 2016	294 871 683,84	1,0081

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

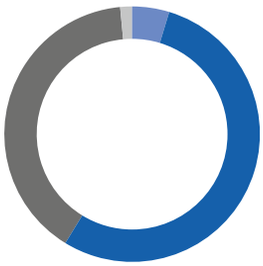
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237548
Penzijní společnost	**KB Penzijní společnost, a.s.**, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocování 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 27 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 27 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	Pořizovací cena celkem[4]	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	10 470	107 423 572	108 312 993	8,6 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	9 000	86 798 145	86 353 195	6,9 %
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	8 000	80 546 357	82 693 049	6,6 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	9 500	60 644 266	75 963 630	6,0 %
iShares Core S&P 500 ETF	US4642872000	8 810	57 213 789	70 730 785	5,6 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	5 400	58 972 028	60 109 050	4,8 %
Amundi Msci Emerging Markets U	LU1681045453	365 850	37 733 575	46 381 680	3,7 %
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	4 000	44 640 665	45 591 205	3,6 %
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	4 400	45 092 000	44 142 247	3,5 %
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS	LU1681040223	18 600	38 784 476	43 367 380	3,5 %
iShares STOXX Europe 600 UCITS	DE0002635307	41 600	40 032 739	43 360 519	3,5 %
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	3 700	37 039 050	39 977 714	3,2 %
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	3 538	34 948 168	35 515 542	2,8 %
Běžné účty ČS				58 994 823	4,7 %
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	3 200	29 073 489	31 408 362	2,5 %
CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	3 000	29 735 559	29 986 705	2,4 %
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	2 500	25 317 614	25 289 892	2,0 %
CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	2 435	25 011 438	24 331 007	1,9 %
CZGB 4.2 12/04/36	CZ0001001796	1 200	14 416 807	16 739 200	1,3 %
iShares Edge S&P 500 Minimum V	IE00B6SPMN59	9 900	13 617 202	14 300 332	1,1 %
Microsoft Corp	US5949181045	3 000	13 610 392	14 270 690	1,1 %
Reálná hodnota derivátů KB				13 349 845	1,1 %

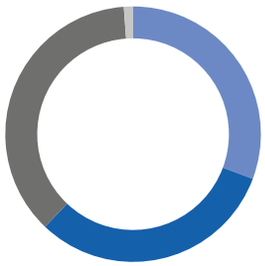
[4] V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou ***Tržní cena celkem s AÚV***.

Skladba majetku vyváženého účastnického fondu k 31. 12. 2020 (%)



Peněžní trh	4,7 %
Dluhopisy	54,1 %
Akcie a podílové listy	39,8 %
Ostatní aktiva	1,5 %

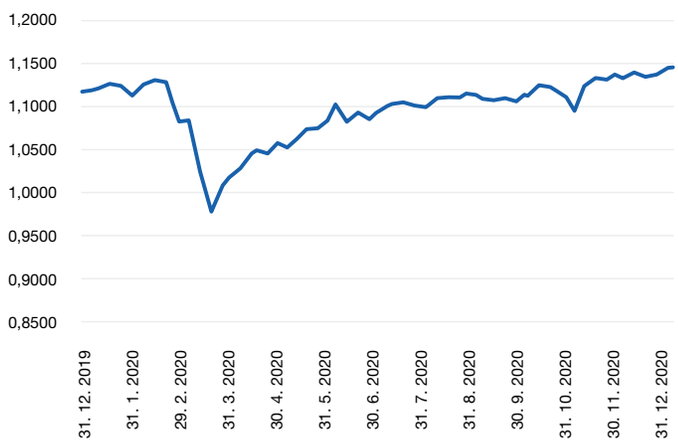
Skladba majetku vyváženého účastnického fondu k 31. 12. 2019 (%)



Peněžní trh	30,7 %
Dluhopisy	31,4 %
Akcie a podílové listy	36,7 %
Ostatní aktiva	1,2 %

Většina majetku ve Vyváženém účastnickém fondu byla k 31. 12. 2020 alokována do dluhopisů (54,1 %), dále pak do akcií a podílových listů (39,8 %). 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. Nástroje peněžního trhu tvořily 4,7 % majetku fondu. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 1,2 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o fondu k 31. 12. 2020

NAV (v Kč)	1 240 883 657,33
Počet jednotek	1 083 231 509,4538
Hodnota jednotky k 31. 12. 2020	1,1455
Hodnota jednotky k 31. 12. 2019	1,1174
Hodnota jednotky k 31. 12. 2018	1,0151
Hodnota jednotky k 31. 12. 2017	1,0846
Zhodnocení od založení (kumulativní)	14,55 %
Zhodnocení za rok 2020	2,51 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2020 (v tis. Kč)	34 674

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společnosti

Úplata určená KB PS za období 1. 1. 2020 – 31. 12. 2020 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	10 527,74
za zhodnocení majetku	2 935,91

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

Vyvážený účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	**Fondový vlastní kapitál**	**Hodnota penzijní jednotky**
31. 12. 2020	1 240 883 657,33	1,1455
31. 12. 2019	944 565 012,20	1,1174
31. 12. 2018	642 899 833,63	1,0151
31. 12. 2017	474 912 992,43	1,0846
31. 12. 2016	304 786 619,96	1,0540

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

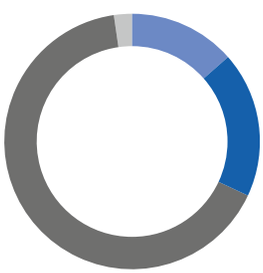
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237521
Penzijní společnost	**KB Penzijní společnost, a.s.**, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocovat 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 stanovému 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: • Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 27 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 27 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	Pořizovací cena celkem[5]	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
Reverzní repo operace	CZ0001006035	280	280 000 000	279 934 171	11,1 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	21 000	132 811 573	167 919 603	6,7 %
iShares Core S&P 500 ETF	US4642872000	20 770	135 672 794	166 751 237	6,6 %
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS	LU1681040223	60 900	127 144 683	141 993 195	5,6 %
iShares STOXX Europe 600 UCITS	DE0002635307	136 000	131 428 690	141 755 544	5,6 %
Amundi Msci Emerging Markets U	LU1681045453	1 004 050	103 969 865	127 291 309	5,1 %
Lyxor S&P 500 UCITS ETF	LU0496786657	129 800	84 693 419	105 784 192	4,2 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	6 000	65 644 123	66 787 833	2,7 %
Běžné účty ČS				60 265 735	2,4 %
Microsoft Corp	US5949181045	10 200	38 264 706	48 520 345	1,9 %
iShares Edge S&P 500 Minimum V	IE00B6SPMN59	31 400	42 878 483	45 356 609	1,8 %
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	4 200	42 614 672	42 487 019	1,7 %
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	4 000	40 098 029	41 346 525	1,6 %
Reálná hodnota derivátů KB				41 234 832	1,6 %
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	3 700	37 116 553	39 977 714	1,6 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	3 700	35 929 153	35 500 758	1,4 %
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	3 400	34 943 854	34 109 918	1,4 %
Roche Holding AG	US7711951043	35 700	34 968 206	33 472 537	1,3 %
Amazon.com Inc	US0231351067	460	30 759 980	32 041 742	1,3 %
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	3 000	30 506 281	31 035 242	1,2 %
CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	3 000	29 735 559	29 986 705	1,2 %
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	2 500	27 357 131	28 494 503	1,1 %
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	2 800	25 439 303	27 482 316	1,1 %
Mastercard Inc	US57636Q1040	3 600	26 675 151	27 481 953	1,1 %
Industrial Select Sector SPDR	US81369Y7040	13 900	25 788 933	26 324 082	1,0 %

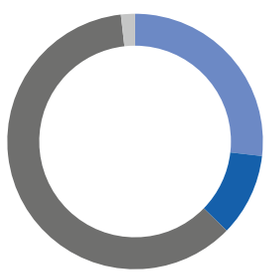
[5] V případě běžných účtů a měnových swapů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou ***Tržní cena celkem s AÚV***.

Skladba majetku dynamického účastnického fondu k 31. 12. 2020 (%)



Peněžní trh	13,5 %
Dluhopisy	18,4 %
Akcie a podílové listy	65,8 %
Ostatní aktiva	2,3 %

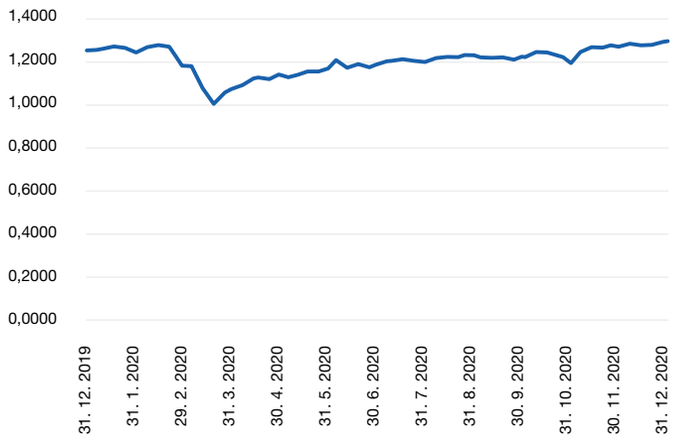
Skladba majetku dynamického účastnického fondu k 31. 12. 2019 (%)



Peněžní trh	26,8 %
Dluhopisy	10,5 %
Akcie a podílové listy	60,9 %
Ostatní aktiva	1,8 %

Většina majetku v Dynamickém účastnickém fondu byla k 31. 12. 2020 alokována do akcií a podílových listů (65,8 %), především prostřednictvím široce diverzifikovaných indexových ETF se zaměřením na americké akcie, evropské akcie a akcie na rozvíjejících se trzích. ETF byly doplněny o jednotlivé akcie z různých odvětví a sektorů. Dluhopisy tvořily 18,4 % majetku fondu, nástroje peněžního trhu pak 13,5 % majetku fondu. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 2,5 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o fondu k 31. 12. 2020

NAV (v Kč)	2 487 963 362,92
Počet jednotek	1 917 649 291,5995
Hodnota jednotky k 31. 12. 2020	1,2974
Hodnota jednotky k 31. 12. 2019	1,2545
Hodnota jednotky k 31. 12. 2018	1,0776
Hodnota jednotky k 31. 12. 2017	1,1909
Zhodnocení od založení (kumulativní)	29,74 %
Zhodnocení za rok 2020	3,42 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2020 (v tis. Kč)	112 253

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společnosti

Úplata určená KB PS za období 11. 2020 – 31. 12. 2020 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	19 830,70
za zhodnocení majetku	5 684,91

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

Dynamický účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	**Fondový vlastní kapitál**	**Hodnota penzijní jednotky**
31. 12. 2020	2 487 963 362,92	1,2974
31. 12. 2019	1 703 595 529,46	1,2545
31. 12. 2018	993 413 013,78	1,0776
31. 12. 2017	652 085 272,78	1,1909
31. 12. 2016	328 057 734,55	1,1077

Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.

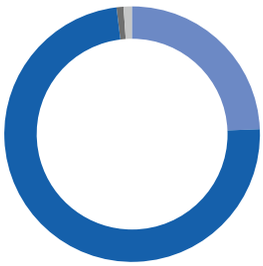
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237783
Penzijní společnost	**KB Penzijní společnost, a.s.**, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Údaje o portfolio manažerech fondu	**Amundi Czech Republic 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 27 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 27 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	Pořizovací cena celkem[6]	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku fondu
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	545 658	5 490 744 789	5 541 028 456	9,4 %
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	476 500	5 061 080 845	5 126 225 094	8,7 %
Termínované vklady Moneta			5 000 000 000	5 004 121 992	8,5 %
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	461 800	4 518 782 536	4 600 112 786	7,8 %
Reverzní repo operace	CZ0001006035	3 250	3 250 000 000	3 247 488 678	5,5 %
CZGB 0 3/4 02/23/21	CZ0001005367	235 000	2 347 832 497	2 365 494 590	4,0 %
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	228 000	2 241 429 143	2 263 392 102	3,8 %
CZGB 3.85 09/29/21	CZ0001002851	199 000	2 030 571 047	2 061 640 393	3,5 %
Termínované vklady ČS			2 000 000 000	2 016 798 611	3,4 %
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	184 000	1 877 462 447	1 898 894 822	3,2 %
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	160 000	1 695 893 140	1 715 301 359	2,9 %
CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	146 300	1 621 967 362	1 671 770 320	2,8 %
Termínované vklady KB			1 500 000 000	1 500 426 229	2,5 %
CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	150 000	1 487 557 323	1 496 110 274	2,5 %
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	147 000	1 441 882 037	1 450 681 900	2,5 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	115 000	1 237 699 927	1 247 682 565	2,1 %
Termínované vklady Unicredit			1 000 000 000	1 002 333 333	1,7 %
CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	100 000	1 005 081 036	996 915 000	1,7 %
CZECH 3 5/8 04/14/21	XS0541140793	30 000	783 652 807	815 459 366	1,4 %
CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	90 000	939 736 464	960 121 443	1,6 %
Termínované vklady SOGE EUR			679 483 050	687 183 924	1,2 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	63 500	611 639 851	613 049 516	1,0 %
SLOVGB 3 02/28/23	SK4120009044	20 000 000	532 318 103	578 662 323	1,0 %
PRAGUE 4 1/4 05/11/21	CZ0001500110	550	551 774 018	572 486 850	1,0 %

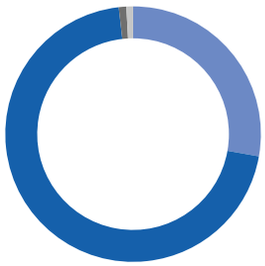
[6] V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou ***Tržní cena celkem s AÚV***. Ve sloupci Tržní cena celkem s AÚV je v případě dluhopisů zařazených do HTM uvedena amortizovaná pořizovací cena. V případě, že se dluhopis nachází v AFS i HTM části portfolia, je u daného dluhopisu uveden součet tržní ceny dluhopisu s AUV (v případě zařazení do AFS portfolia) a amortizované pořizovací ceny dluhopisu s AUV (v případě zařazení do HTM portfolia).

Skladba majetku transformovaného fondu k 31. 12. 2020 (%)



Peněžní trh	24,4 %
Dluhopisy	73,7 %
Akcie a podílové listy	0,9 %
Ostatní aktiva	1,1 %

Skladba majetku transformovaného fondu k 31. 12. 2019 (%)



Peněžní trh	27,8 %
Dluhopisy	70,4 %
Akcie a podílové listy	1,0 %
Ostatní aktiva	0,8 %

Většina majetku v Transformovaném fondu byla k 31. 12. 2020 alokována do dluhopisů (73,7 %). Převážnou část dluhopisové složky tvořily české státní dluhopisy. V pořadí druhou nejvýznamnější složkou byly korporátní dluhopisy. Významnou částí majetku byla rovněž depozita, termínované vklady a reverzní repo operace (24,4 %). V Transformovaném fondu zůstávají nadále v omezené míře dynamické investice, a to v podobě fondů nemovitostí. Bilanční suma se k 31. 12. 2020 pohybovala na úrovni 58,9 mld. Kč.

Základní údaje o fondu k 31. 12. 2020

Bilanční suma v Kč	58 856 536 948,41
Zhodnocení za rok 2020	0,36 %
Zisk po zdanění k 31. 12. 2020 (v tis. Kč)	198 118,33

Úplata určená Penzijní společností

Úplata	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020
za obhospodařování	0,8 %
ze zisku	10 %

Úplata určená Penzijní společnosti

Úplata určená KB PS k 31. 12. 2020 (v tis. Kč)	
za obhospodařování	462 408
ze zisku	22 013

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

Růst bilanční sumy všech spravovaných fondů a stabilizace finančních trhů

V roce 2020 pokračoval růst bilanční sumy spravovaných fondů, jejichž souhrnná hodnota přesáhla 68,6 mld. Kč. K meziročnímu nárůstu o 7,52 % přispěly nejen fondy účastnické, jejichž kumulovaná bilanční suma vzrostla o 2,3 mld. Kč na 9,8 mld. Kč, ale i fond transformovaný. I přes komplikovanou ekonomickou situaci u něj stále ještě příliv příspěvků převážil nad prostředky vyplacenými. Vysoce turbulentní prostředí na světových finančních trzích nakonec nezpůsobil propad hodnoty spravovaného majetku, když všechny spravované fondy dosáhly pozitivního výsledku.

Rostoucí výnosy a provozní náklady pod kontrolou

Rok 2020 byl z pohledu hospodářských výsledků pro Společnost pozitivní, když její zisk po zdanění činil 249,5 mil. Kč (307,9 mil. Kč před zdaněním). Další meziroční zlepšení finančních výsledků bylo podloženo nejen růstem výnosů, především ze spravovaných aktiv, ale také velmi striktní kontrolou provozních nákladů, které zůstaly na velmi dobré úrovni 0,19 % z objemu spravovaných aktiv. Společnost uspěla v implementaci rychlé potřeby změny na práci z domova, když aktuálně zcela minimální podíl činností vyžaduje přítomnost omezeného počtu pracovníků na pracovišti a většina již může být prováděna prostřednictvím vzdáleného připojení. Tomu odpovídaly i trvalé úspory nákladů za pronájem kancelářských prostor a s tím souvisejícími službami.

Poplatky za správu a zhodnocení spravovaných fondů dosáhly úrovně 550,2 mil. Kč. Prozatím sice klíčová část výnosů stále pochází z odměny za správu transformovaného fondu, podíl účastnických fondů, jejichž růst bilanční sumy si meziročně udržel dvouciferné tempo, nadále roste a při výnosech 65,8 mil. Kč již představoval téměř 12 % výnosů Společnosti ze spravovaného majetku.

Rovněž podíl nákladů příštích období Společnosti ke spravovanému majetku k 31. 12. 2020 dále poklesl až na úroveň pod 0,38 %.

Vyšší odpisy distribučních provizí

Pokračoval rovněž trend růstu odpisů provizních nákladů za distribuci smluv. Doba odepisování provizí zůstala v souladu s durací pasiv na úrovni 8 let, kromě účastnických smluv, které byly v průběhu roku 2020 ukončeny. V roce 2020 se odpisy distribučních provizí zvýšily na 65,9 mil. Kč, tedy v důsledku poklesu obchodní aktivity distribuční sítě během protiepidemických opatření o něco méně, než Společnost předpokládala, ale současně o 6,3 mil. Kč více než v roce 2019.

Vrácení části kapitálu transformovaného fondu do Společnosti

Společnost nejen že nemusela v roce 2020 kapitál transformovaného fondu podpořit, ale v důsledku prudkého poklesu tržních úrokových sazeb naopak zaznamenávala kapitálový přebytek, a proto mohla díky splnění zákonných předpokladů vrátit část kapitálové dotace ve výši 38,6 mil. Kč z transformovaného fondu zpět do Společnosti. Tento transfer kapitálu byl prvním krokem předpokládaného vrácení kapitálu v úhrnné výši 253,5 mil. Kč, který Společnost do transformovaného fondu převedla v roce 2018.

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.

FINANČNÍ ČÁST

Obsah

KB Penzijní společnost, a.s.

Zpráva nezávislého auditora KB Penzijní společnost, a.s. **30**
Rozvaha k 31. prosinci 2020 **34**
Podrozvaha k 31. prosinci 2020 **34**
Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020 **35**
Přehled o změnách vlastního kapitálu
za rok končící 31. prosince 2020 **35**
Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2020 **36**

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2020 **55**

Struktura vztahů celé skupiny SG **62**

Fondy KB Penzijní společnosti, a.s.

Transformovaný fond
KB Penzijní společnosti, a.s. **80**
KB povinný konzervativní účastnický fond
KB Penzijní společnosti, a.s. **102**
KB spořící konzervativní účastnický fond
KB Penzijní společnosti, a.s. **114**
KB vyvážený účastnický fond
KB Penzijní společnosti, a.s. **128**
KB dynamický účastnický fond
KB Penzijní společnosti, a.s. **142**
KB peněžní účastnický fond
KB Penzijní společnosti, a.s. **156**

Zpráva nezávislého auditora
KB Penzijní společnost, a.s.

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 – Vinohrady
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
Pro akcionáře společnosti
KB Penzijní společnost, a.s.

Se sídlem: náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5

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 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti KB Penzijní společnost k 31. prosinci 2020 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu 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 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.

Hlavní záležitost auditu	Související auditní postupy
Vykazování výdajů na účastnické smlouvy	
(viz bod **2. 7.** a **3. 5.** přílohy k účetní závěrce) 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.	Posoudili jsme postup společnosti ohledně účtování o nákladech příštích období z titulu získatelských/zprostředkovatelských provizí s cílem určit, zda je tato metodologie v souladu s českou účetní legislativou.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL"), globální síť jejích členských firem a jejich spřízněných subjektů. Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global") a každá z jejích členských firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je uvedeno na adrese www.deloitte.com/about.

Hlavní záležitost auditu	Související auditní postupy
Vykazování výdajů na účastnické smlouvy	
Z důvodu významné částky nákladů příštích období a skutečnosti, že časové rozlišování podléhá úsudku vedení, byla tato záležitost posouzena jako hlavní záležitost auditu.	Posoudili jsme kontrolní prostředí včetně IT oblastí, zaměřujíc se na přístupová práva a change management. Provedli jsme testy věcné správnosti a analytické postupy se zaměřením na následující: • Posouzení doby rozlišování získatelských/zprostředkovatelských provizí (backtesting); • Přípravu vlastního odhadu časového rozlišení provizí a porovnání se skutečnými zůstatky v účetnictví; • Kontrola vstupních dat pro výpočet časového rozlišování a přepočet výše nákladů příštích období na vybraném vzorku smluv. • Reconciliace pohybu hodnot získatelských/zprostředkovatelských provizí na rozvaze a dopadu na výsledovku • Testování správného rozpouštění zůstatků časově rozlišených získatelských/zprostředkovatelských provizí v případě „neexistujících / nepřispívajících" klientů. • Ověření existence smluv se získatelskými/zprostředkovatelskými provizemi
Příspěvek společnosti do kapitálových fondů Transformovaného fondu	
(viz bod 2.11. a 3.8. přílohy k účetní závěrce) Podle ustanovení § 187 zákona č. 427/2011 Sb. je penzijní 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, penzijní 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. Z důvodu převýšení závazků obhospodařovaného transformovaného fondu vůči jeho majetku v průběhu roku 2018, Společnost převedla do transformovaného fondu majetek ve výši 253 500 tis. Kč. Část této kapitálové dotace ve výši 38 583 tis. Kč byla v průběhu roku 2020 převedena zpět z Transformovaného fondu do společnosti. České účetní předpisy blíže nespecifikují účetní zachycení této situace, což vede k různým výkladům účetních postupů. Společnost se rozhodla účetně zachytit tuto povinnost a samotný převod majetku dle požadavku České Národní Banky. Na základě tohoto požadavku účtuje o snížení kapitálového fondu společnosti – viz bod 2.11. přílohy k účetní závěrce. Z důvodu různých možností účtování příspěvku do kapitálových fondů transformovaného fondu byla tato záležitost posouzena jako hlavní záležitost auditu.	Posoudili jsme ocenění majetku v transformovaném fondu k 31. prosinci 2020. Dále jsme posoudili, zda hodnota majetku v transformovaném fondu je k 31. prosinci 2020 stejná nebo vyšší než hodnota závazků v transformovaném fondu po zohlednění příspěvku společnosti do kapitálových fondů transformovaného fondu. Posoudili jsme postup společnosti ohledně účtování příspěvku do kapitálových fondů Transformovaného fondu s cílem určit, zda je zvolená metodologie v souladu s českou účetní legislativou. Provedli jsme testy věcné správnosti převedeného majetku do Transformovaného fondu. Posoudili jsme postup společnosti ohledně účtování vrácení části kapitálové dotace z Transformovaného fondu zpět do společnosti s cílem určit, zda je v souladu s českou účetní legislativou.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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 představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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 případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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.
- 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 představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada.

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 pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (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 účetní závěrky, 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 přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho 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 představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, 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 2020 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 6 let.

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 15. dubna 2021 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme společnosti neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme společnosti ani jí ovládaným obchodním společnostem neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky společnosti.

V Praze dne 15. dubna 2021

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235

Rozvaha k 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pohledávky za bankami	**3.1**	**1 416 190**	**1 160 407**
v tom: a) splatné na požádání		70 461	268 197
b) ostatní		1 345 729	892 210
Dluhové cenné papíry	**3.2**	**387 057**	**388 898**
Dlouhodobý nehmotný majetek	**3.3**	**36 096**	**36 910**
Dlouhodobý hmotný majetek	**3.3**	**2 561**	**2 731**
Ostatní aktiva	**3.4**	**589 800**	**544 943**
Náklady příštích období	**3.5**	**251 611**	**250 919**
Aktiva celkem		**2 683 315**	**2 384 808**

Pasiva:	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Ostatní pasiva	**3.6**	**496 500**	**489 808**
Výnosy a výdaje příštích období		**0**	**0**
Rezervy	**3.7**	**58 572**	**54 885**
Základní kapitál	**3.8**	**300 000**	**300 000**
v tom: a) splacený základní kapitál		300 000	300 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	**3.8**	**0**	**0**
a) rezervní fondy		0	0
b) ostatní fondy ze zisku		0	0
Kapitálové fondy	**3.8**	**935 389**	**896 806**
Nerozdělený zisk z předchozích období		**643 309**	**412 973**
Zisk za účetní období	**3.8**	**249 545**	**230 336**
Pasiva celkem		**2 683 315**	**2 384 808**

Podrozvaha k 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	**6.**	**67 334 770**	**62 457 896**
v tom: a) cenné papíry		51 870 770	43 584 164
Státní příspěvek – nárok vůči MFČR		79 699	60 887
Podrozvahová aktiva celkem		**67 414 469**	**62 518 783**
Podrozvahová pasiva:			
Závazek za klienty z titulu nárokovaného státního příspěvku		79 699	60 887
Přijaté zástavy		**710 000**	**0**
Hodnoty převzaté k obhospodařování	**6.**	**68 551 091**	**63 773 595**
v tom: a) cenné papíry		51 870 770	43 584 164
Podrozvahová pasiva celkem		**69 340 790**	**63 834 482**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020 (v tis. Kč)

	Bod	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**3.9**	**16 247**	**16 949**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		955	942
Náklady na úroky a podobné náklady		**-691**	**-54**
Výnosy z poplatků a provizí	**3.10**	**550 657**	**520 738**
Náklady na poplatky a provize	**3.10**	**-129 655**	**-122 050**
Zisk/ztráta z finančních operací	**3.11**	**-16**	**-36**
Ostatní provozní výnosy	**3.12**	**582**	**1 343**
Ostatní provozní náklady	**3.12**	**-464**	**-2 266**
Správní náklady	**3.13**	**-116 649**	**-117 185**
v tom: a) náklady na zaměstnance		-65 514	-64 203
z toho: aa) mzdy a platy		-47 178	-45 967
ab) sociální a zdravotní pojištění a ostatní náklady na zaměstnance		-18 336	-18 236
b) ostatní správní náklady		-51 135	-52 982
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	**3.3**	**-12 075**	**-12 168**
Odpisy pohledávek a pohledávek ze záruk		**0**	**0**
Tvorba ostatních rezerv	**3.7**	**0**	**0**
Použití ostatních rezerv	**3.7**	**0**	**0**
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		**307 936**	**285 271**
Daň z příjmů	**3.14**	**-58 391**	**-54 935**
Zisk za účetní období po zdanění		**249 545**	**230 336**

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2020 (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk a HV ve schvalovacím řízení	Celkem
Počáteční stav k 1. lednu 2019	**300 000**	**60 000**	**326 806**	**922 973**	**1 609 779**
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	0	0	0	0
Příděl do fondů	0	0	0	0	0
Ostatní použití fondů	0	0	0	0	0
Výplata dividend	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0
Převod a navýšení kapitálového fondu	0	-60 000	570 000	-510 000	0
Zisk roku 2019	0	0	0	230 336	230 336
Zůstatek k 31. prosinci 2019	**300 000**	**0**	**896 806**	**643 309**	**1 840 115**
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	0	0	0	0
Příděl do fondů	0	0	38 583	0	38 583
Ostatní použití fondů	0	0	0	0	0
Výplata dividend	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0
Převod a navýšení kapitálového fondu	0	0	0	0	0
Zisk roku 2020	0	0	0	249 545	249 545
Zůstatek k 31. prosinci 2020	**300 000**	**0**	**935 389**	**892 854**	**2 128 243**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2020

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., a vytvoření Transformovaného fondu KB Penzijní společnosti, a.s., 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 KB Penzijní společnost, a.s., a Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. Od tohoto data penzijní 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. 2020 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 umisťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření. Penzijní 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. července 2016 do likvidace. Ke dni 14. listopadu 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 Société 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 Société Générale S.A. jsou dostupné na internetových stránkách www.societegenerale.com.

1.2. Organizační struktura společnosti

Společnost měla v roce 2020 následující organizační strukturu:

Úsek ředitele společnosti
- Oddělení digitalizace a řízení inovací

Úsek Provoz
- Finance a účetnictví
- Kontrola investic a reporting
- Evidence smluv
- Příspěvky
- Dávky

Úsek obchod a marketing
- Obchodní oddělení
- Oddělení podpora klientů

Společnost je součástí finanční skupiny Komerční banky, a.s., resp. skupiny Société Générale.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti k 31. prosinci 2020:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Ing. Pavel Racocha, MIA
	Člen	Ing. Lubomír Koňák
	Člen	Mgr. Ing. Miroslav Gajzler
Dozorčí rada*)	Předseda	Ing. Vladimír Jeřábek
	Předseda	Ing. Miroslav Hiršl (od 4. 12. 2020)
	Člen	Ing. Jiří Šperl
	Člen	PhDr. Tomáš Hochmeister (od 4. 12. 2020)

*) Ze čtyřčlenné dozorčí rady společnosti nebylo k 31. 12. 2020 jedno místo personálně obsazeno.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka společnosti obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, podrozvahu 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.

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 se 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 získatelnou 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.

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
Software	4–10

Tento majetek je odpisován počínaje měsícem, ve kterém byl majetek zařazen do používání.

2.3. Cenné papíry

Cenné papíry držené společností jsou členěny do portfolií v souladu se záměrem při jejich nabytí.

Cenné papíry v držení společnosti jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem jsou součástí pořizovací ceny cenného papíru.

Cenné papíry se pro účetní účely člení na cenné papíry:
- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelné cenné papíry,
- cenné papíry držené do splatnosti,
- dluhové cenné papíry neurčené k obchodování.

V roce 2020 a 2019 společnost držela cenné papíry v portfoliu dluhových cenných papírů neurčených k obchodování a v portfoliu cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry neurčené k obchodování
Do skupiny dluhových cenných papírů neurčených k obchodování se zařazují cenné papíry veřejně neobchodovatelné pořízené v primárních emisích, které nejsou pořízeny se záměrem bezprostředního nebo brzkého prodeje.

Dluhové cenné papíry neurčené k obchodování nejsou oceňovány reálnou hodnotou, oceňují se naběhlou hodnotou. Rozdíl mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou dlužného cenného papíru je časově rozlišován pomocí efektivní úrokové míry do úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztráty. Dojde-li k prodeji dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování, je rozdíl mezi naběhlou hodnotou neupravenou o opravné položky a prodejní cenou v okamžiku sjednání prodeje, příp. v okamžiku vypořádání prodeje zúčtován do výnosů nebo nákladů jako zisk nebo ztráta z prodeje cenných papírů.

Dluhové cenné papíry neurčené k obchodování se vykazují v položce „Pohledávky za bankami“.

Cenné papíry držené do splatnosti
Cenné papíry držené do splatnosti jsou finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami a s pevnou splatností, u nichž má společnost úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Rozdíl mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou dlužného cenného papíru je časově rozlišován pomocí efektivní úrokové míry do úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztráty.

Následně se cenné papíry držené do splatnosti oceňují naběhlou hodnotou.

Přesuny mezi portfolii
Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru, kromě následujících případů:
- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, který není povolen,
- při prodeji nebo přesunu více než nevýznamné části cenných papírů držených do splatnosti musí společnost převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru, v případě výrazného zhoršení rizikovosti emitenta nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulatorních požadavků.

2.4. 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.

2.5. Finanční deriváty

Společnost nemá uzavřené finanční deriváty.

2.6. Pohledávky a opravné položky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Opravné položky jsou vytvářeny, pokud se prokáže, že účetní ocenění aktiv je vyšší než stav skutečný. Společnost vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti.

2.7. 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 osmiletá 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.

2.8. 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.

2.9. 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 vyhlašovaným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přeceňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.10. Daně

Daň z příjmu
Náklad na daň z příjmu 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 je 19 %.

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.

2.11. Převod finančních prostředků do kapitálových fondů transformovaného fondu a zpět

Podle ustanovení § 187 zákona č. 427/2011 Sb. je penzijní 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, penzijní 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., penzijní 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.

2.12. 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. Pokračování pandemie covid-19 způsobuje, že současné ekonomické prostředí nadále podléhá zvýšené volatilitě a nejistotě vyžadující v určitých oblastech složité úsudky a odhady.

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

2.13. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou účtovány na akruálním principu, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.14. Přechod na mezinárodní účetní standardy v oblasti finančních nástrojů od 1. 1. 2021

Společnost přechází dnem 1. 1. 2021 v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších změn a dodatků, v oblasti finančních nástrojů na vykazování podle mezinárodních účetních standardů. Rozdíly z prvotní aplikace standardů se zachytí ve vlastním kapitálu.

3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Běžné účty	70 461	268 197
Ostatní termínované vklady	180 178	429 125
Reverzní repo operace	709 344	0
Dluhové cenné papíry neurčené k obchodování	456 207	463 085
Celkem	**1 416 190**	**1 160 407**

Společnost drží k 31. 12. 2020 i k 31. 12. 2019 v portfoliu Dluhových cenných papírů neurčených k obchodování (viz bod 2.3) hypoteční zástavní listy. Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 6).

3.2. Dluhové cenné papíry

V rozvaze jsou vykázány následující cenné papíry držené do splatnosti:

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2020	Tržní hodnota 2020	Naběhlá hodnota 2019	Tržní hodnota 2019
Dluhopisy vládních institucí	387 057	378 700	388 898	361 986
Cenné papíry držené do splatnosti celkem	**387 057**	**378 700**	**388 898**	**361 986**

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2020	Naběhlá hodnota 2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	387 057	388 898
Zahraniční burzy	0	0
Cenné papíry držené do splatnosti celkem	**387 057**	**388 898**

3.3. Dlouhodobý majetek

Nehmotný dlouhodobý majetek

Pořizovací cena

2019				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2019
Software	129 020	8 977	0	137 997
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	29	0	0	29
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	2 190	6 787	-8 977	0
Celkem	**131 239**	**15 764**	**-8 977**	**138 026**

2020				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2020
Software	137 997	9 054	0	147 051
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	29	0	0	29
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	0	10 248	-9 054	1 194
Celkem	**138 026**	**19 302**	**-9 054**	**148 274**

Oprávky a opravné položky

2019				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2019
Software, včetně opravných položek	-90 089	-10 998	0	-101 087
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	-29	0	0	-29
Celkem	**-90 118**	**-10 998**	**0**	**-101 116**

2020				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2020
Software, včetně opravných položek	-101 087	-11 062	0	-112 149
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	-29	0	0	-29
Celkem	**-101 116**	**-11 062**	**0**	**-112 178**

Zůstatková hodnota

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Software	34 902	36 910
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	1 194	0
Celkem	**36 096**	**36 910**

Odpisy nehmotného dlouhodobého majetku zaúčtované do nákladů

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Odpisy nehmotného dlouhodobého majetku	11 062	10 998

Hmotný dlouhodobý majetek

Pořizovací cena

2019				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2019
Samostatné movité věci	8 360	541	-2 405	6 496
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	731	0	0	731
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	7 518	541	-2 405	5 654
– Inventář – 2. odpisová skupina	0	0	0	0
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	111	0	0	111
Nedokončené investice	0	0	0	0
Celkem	**8 360**	**541**	**-2 405**	**6 496**

2020				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2020
Samostatné movité věci	6 496	888	-828	6 556
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	731	0	0	731
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	5 654	888	--828	5 714
– Inventář – 2. odpisová skupina	0	0	0	0
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	111	0	0	111
Nedokončené investice	0	62	0	62
Celkem	**6 496**	**950**	**-828**	**6 618**

Oprávky a opravné položky

2019				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2019
Samostatné movité věci	-4 673	-1 169	2 077	-3 765
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	-731	0	0	-731
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	-3 845	-1 162	2 077	-2 930
– Inventář – 2. odpisová skupina	0	0	0	0
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	-97	-7	0	-104
Celkem	**-4 673**	**-1 169**	**2 077**	**-3 765**

2020				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2020
Samostatné movité věci	-3 765	-1 013	721	-4 057
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	-731	0	0	-731
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	-2 930	-1 006	721	-3 215
– Inventář – 2. odpisová skupina	0	0	0	0
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	-104	-7	0	-111
Celkem	**-3 765**	**-1 013**	**721**	**-4 057**

Zůstatková hodnota

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Samostatné movité věci	2 499	2 731
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	0	0
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	2 499	2 724
– Inventář – 2. odpisová skupina	0	0
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	0	7
Nedokončené investice	62	0
Celkem	**2 561**	**2 731**

Společnost k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019 nevlastnila žádný neprovozní majetek.

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	1 013	1 169

Společnost nekoupila ani neprodala hmotný nebo nehmotný majetek s následnou koupí. Společnost ve sledovaném období neměla žádný dlouhodobý majetek najatý formou finančního leasingu a ani neměla majetek zatížený zástavním právem.

K dlouhodobému hmotnému majetku nebyly vytvořeny v roce 2020 a 2019 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).

3.4. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Pohledávky z obchodních vztahů a za zaměstnanci	177	87
Pohledávky za státním rozpočtem – záloha na daň z příjmu	39 505	24 150
Dohadné účty aktivní	550 118	520 706
Celkem	**589 800**	**544 943**

Zůstatek dohadných účtů aktivních tvoří dohadné položky na úplaty za obhospodařování a zhodnocení transformovaného fondu a účastnických fondů ve výši 550 118 tis. Kč (v roce 2019: 520 706 tis. Kč).

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

3.5. Náklady a příjmy příštích období

K 31. 12. 2020 činily náklady a příjmy příštích období 251 611 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 250 919 tis. Kč).

Nejvýznamnější část představují náklady příštích období z titulu získatelských provizí ve výši 244 058 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 244 909 tis. Kč). Společnost pokračovala v umořování provizních výdajů dle odhadu jejich zpětné získatelnosti, viz bod 2.6.

3.6. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Závazky z obchodních vztahů	423 774	402 592
Závazky vůči zaměstnancům	3 411	3 025
Daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení	5 935	5 595
Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	53 329	61 362
Prostředky účastníků penzijního pojištění	10 051	17 234
Celkem	**496 500**	**489 808**

Položka Závazky z obchodních vztahů zahrnuje především přijatou zálohu z transformovaného fondu vztahující se k úplatě za obhospodařování za období 1–11/2020 ve výši 423 mil. Kč (k 31. 12. 2019: 402 mil. Kč za období 1–11/2019).

Závazky vůči zaměstnancům obsahují nevyplacené mzdy za měsíc prosinec 2020.

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 1 296 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 1 306 tis. Kč), dále odloženou daní ve výši 2 630 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 2 785 tis. Kč), předpisu zálohy na daň z příjmu za zaměstnance ve výši 553 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 571 tis. Kč) a předpisu srážkové daně z vyplacených dávek doplňkového penzijního spoření za prosinec 2020 ve výši 1 473 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 955 tis. Kč).

Dohadné účty pasivní obsahují ke konci roku 2020 zejména dohadnou položku na provizní výdaje ve výši 8 476 tis. Kč (2019: 13 108 tis. Kč), z toho vůči Komerční bance, a.s., ve výši 6 784 tis. Kč (2019: 10 254 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 13 259 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 15 250 tis. Kč). K významným položkám dále patří dohadné položky na nevyčerpanou dovolenou a odměny zaměstnanců ve výši 8 712 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 9 242 tis. Kč) a dohadná položka na odhadované náklady týkající se tisku a rozesílání ročních výpisů k osobním účtům účastníkům za období roku 2020 ve výši 6 996 tis. Kč (v roce 2019: 6 463 tis. Kč).

Položka Prostředky účastníků penzijního pojištění ve výši 10 051 tis. Kč (2019: 17 234 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, pojišťovně a státnímu rozpočtu.

Společnost v roce 2020 a 2019 neměla závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.
Společnost ve sledovaném období neměla žádné přijaté úvěry a neemitovala žádné dluhopisy.

3.7. Rezervy

Společnost vytvořila k 31. 12. 2020 rezervu na daň z příjmu právnických osob ve výši 58 572 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 54 885 tis. Kč).

3.8. Vlastní kapitál

Vlastní kapitál společnosti tvoří základní kapitál, rezervní fond a ostatní fondy tvořené ze zisku, kapitálové fondy, 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. 2020 činí vlastní kapitál společnosti 2 128 243 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 1 840 115 tis. Kč). Zisk po zdanění za účetní období roku 2020 ve výši 249 545 tis. Kč bude pravděpodobně převeden do Nerozděleného zisku z předchozích období. Výsledek hospodaření roku 2019 ve výši 230 336 tis. Kč byl rozhodnutím jediného akcionáře částečně převeden do Nerozděleného zisku z předchozích období.

V průběhu roku 2019 společnost zrušila rezervní fond ve výši 60 000 tis. Kč a převedla jej do nerozděleného zisku z předchozích období. Společnost dále převedla 570 000 tis. Kč z nerozděleného zisku z předchozích období do kapitálového fondu na krytí kapitálových požadavků, ze kterého byla v roce 2018 poskytnuta kapitálová dotace transformovanému fondu ve výši 253 500 tis. Kč (část této kapitálové dotace ve výši 38 583 tisk. Kč byla v průběhu roku 2020 převedena zpět z transformovaného fondu do společnosti).

Struktura základního kapitálu k 31. 12. 2020

(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)	2020	2019
Z termínových vkladů, reverzních repo operací a cenných papírů neurčených k obchodování	15 292	16 007
Z dluhových cenných papírů	955	942
Úrokové výnosy celkem	**16 247**	**16 949**

3.10. Náklady/výnosy – poplatky a provize

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Náklady na poplatky a provize	**129 655**	**122 050**
z toho náklady na správu portfolia	51 484	51 076
Výnosy z úplaty z fondů	**550 211**	**520 301**
Transformovaný fond		
z toho za obhospodařování*)	462 399	440 321
z toho za zhodnocení (10 % ze zisku)	22 055	35 139
Účastnické fondy		
z toho za obhospodařování	57 136	42 612
z toho za zhodnocení	8 621	2 229
Výnosy z poplatků hrazených účastníky v případě odbytného a převodů	**446**	**437**
Čistý výnos z poplatků a provizí	**421 002**	**398 688**

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

Položku Náklady na poplatky a provize tvoří především náklady ze zprostředkovatelských provizí 65 857 tis. Kč (2019: 59 610 tis. Kč) a náklady na správu portfolia 51 484 tis. Kč (2019: 51 076 tis. Kč). Náklady na zprostředkovatelské provize se zvyšují v důsledku zvyšujících se maximálních částek stanovených zákonem, které může společnost vyplatit za uzavření nové smlouvy nebo za změnu stávající smlouvy, a zvyšujícího se celkového objemu provizí, které jsou časově rozlišovány do nákladů viz bod 2.6.

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 2020 se oproti roku 2019 zvýšila o 30 mil. Kč, především v důsledku zvýšení poplatku za obhospodařování fondů, souvisejícího s celkovým nárůstem prostředků a majetku fondů.

3.11. Zisk/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).

3.12. Provozní náklady a výnosy

Ostatní provozní výnosy

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Výnosy z převodu/prodeje majetku	428	1 084
Ostatní výnosy, včetně výnosů z přefakturace	154	259
Ostatní provozní výnosy celkem	**582**	**1 343**

Výnosy z převodu/prodeje majetku jsou tvořeny prodejem movitého majetku v částce 428 tis. Kč. Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny především přijatým pojistným plněním v částce 152 tis. Kč.

Ostatní provozní náklady

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Náklady z převodu/prodeje majetku	108	328
Škody, pokuty a penále	0	0
Ostatní	356	1 938
Ostatní provozní náklady celkem	**464**	**2 266**

Náklady z převodu/prodeje majetku v roce 2020 jsou tvořeny zůstatkovou cenou při prodeji/vyřazení movitého majetku.

3.13. Správní náklady

Náklady na zaměstnance a počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení společnosti a osobní náklady za rok 2020 a 2019 jsou následující:

2020					
(údaje v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	47	34 444	11 567	3 589	49 600
Vedení společnosti (představenstvo)	3	11 918	2 378	579	14 875
Dohody o pracích mimo pracovní poměr		156	0	0	156
Dozorčí rada a auditní výbor	7	660	223	0	883
Celkem		**47 178**	**14 168**	**4 168**	**65 514**

2019					
(údaje v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	48	33 581	11 493	3 541	48 615
Vedení společnosti (představenstvo)	3	11 518	2 398	562	14 478
Dohody o pracích mimo pracovní poměr		175	7	0	182
Dozorčí rada a auditní výbor	9	693	235	0	928
Celkem		**45 967**	**14 133**	**4 103**	**64 203**

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků.

Ostatní správní náklady

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Marketingové a jiné obchodní náklady (bez provizí za získatelskou činnost)	7 443	10 017
Ostatní	16 293	18 771
IT náklady	17 495	15 303
Telefon, poštovné, výpisy z osobních účtů	6 056	6 213
Audit, poradenství, překlady, výroční zpráva	3 075	1 527
Spotřebované nákupy	665	989
Daně a poplatky	108	162
Ostatní správní náklady celkem	**51 135**	**52 982**

V položce Ostatní jsou zahrnuty ostatní služby externích dodavatelů, největší částku tvoří nájemné za kancelářské prostory ve výši 3 552 tis. Kč (2019: 4 038 tis. Kč) a související služby a energie ve výši 1 562 tis. Kč (2019: 1 682 tis. Kč). Další podstatnou výši tvoří náklady spojené se službami mimo IT, jež jsou zajišťovány mateřskou společností Komerční bankou, a.s. Jedná se o oblast zpracování dat, řízení lidských zdrojů, compliance, řízení rizik a zpracování části provozního účetnictví. Celková částka za rok 2020 byla ve výši 4 733 tis. Kč (2019: 4 828 tis. Kč).

Náklady na statutární audit a poradenské služby jiných auditorských společností k 31. 12. 2020 činily 2 900 tis. Kč, včetně DPH (2019: 1 790 tis. Kč).

3.14. Daň z příjmů

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

(údaje v tis. Kč)	2020	2019*)
Výsledek hospodaření před zdaněním	**307 936**	**285 271**
Připočitatelné položky	9 181	12 668
Odečitatelné položky	8 843	9 208
Základ daně po úpravách	**308 274**	**288 731**
Daňová ztráta minulých období, odečtená v daném zdaňovacím období	**0**	**0**
Splatná daň při použití sazby 19 %	58 572	54 859
Slevy na dani	0	0
Daňový závazek upravený	**58 572**	**54 859**
Úprava splatné daně předchozích období	0	0
Celková daňová povinnost	**58 572**	**54 859**

*) Aktualizovaná data podle přiznání k dani z příjmů právnických osob za rok 2019 podaného v červnu 2020.

Odložená daň

(údaje v tis. Kč)	2020 19 %	2019 19 %
Odložená daňová pohledávka	**1 687**	**1 901**
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou – hmotný majetek	106	221
Dohadná položka odměny a bonusy, nevyčerpaná dovolená	1 581	1 680
Odložený daňový závazek	**-4 317**	**-4 686**
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou – nehmotný majetek	-4 317	-4 686
Celková odložená daň	**-2 630**	**-2 785**

Při kalkulaci odložené daně byla na příští období pro společnost aplikována sazba 19 %.

4. Systém řízení rizik

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 likvidní, úrokové

Společnost drží splatnostně rozvržené portfolio termínovaných vkladů v horizontu splatností dvou let v celkové nominální výši 180 mil. Kč. Dále společnost drží HZL od Komerční banky se splatností 4,1 a 3,1 let v celkové nominální výši 417 mil. Kč a dluhopisy České republiky se splatností 5,5 a 2,8 let v celkové nominální výši 377 mil. Kč. Úrokové a likviditní riziko je řízeno investováním především do termínovaných vkladů a dluhopisů s fixním kuponem s rozvrženou splatností nebo reverzních repo operací.

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“.

2020	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	70 461	12 920	709 523	623 286	0	0	1 416 190
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	0	0	1 176	178 087	207 794	0	387 057
Ostatní aktiva + NPO	0	550 287	0	0	0	329 781	880 068
Aktiva celkem	**70 461**	**563 207**	**710 699**	**801 373**	**207 794**	**329 781**	**2 683 315**
Rezervy	0	0	58 572	0	0	0	58 572
Ostatní pasiva	0	481 959	0	0	0	14 541	496 500
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	2 128 243	2 128 243
Pasiva celkem	**0**	**481 959**	**58 572**	**0**	**0**	**2 142 784**	**2 683 315**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2020	70 461	81 248	652 127	801 373	207 794	-1 813 003	0

2019	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	268 197	12 921	249 124	180 000	450 165	0	1 160 407
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	0	0	1 173	178 475	209 250	0	388 898
Ostatní aktiva + NPO	0	520 787	0	0	0	314 716	835 503
Aktiva celkem	**268 197**	**533 708**	**250 297**	**358 475**	**659 415**	**314 716**	**2 384 808**
Rezervy	0	0	54 885	0	0	0	54 885
Ostatní pasiva	0	469 721	0	0	0	20 087	489 808
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 840 115	1 840 115
Pasiva celkem	**0**	**469 721**	**54 885**	**0**	**0**	**1 860 202**	**2 384 808**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2019	268 197	63 987	195 412	358 475	659 415	-1 545 486	0

4.4. Riziko měnové

Společnost nedrží žádná aktiva v cizí měně.

5. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2020		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	709 344	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	456 207	Nakoupené hypoteční zástavní listy
	186 751	Provize za získatelskou činnost, zůstatek nákladů příštích období
	180 179	Jistina a úroky z termínovaného vkladu
	14 446	Zůstatek běžného účtu
	1 741	Náklady příštích období
	48	Poskytnuté provozní zálohy – služby Stodůlky
	6	Ostatní pohledávky
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	20 755	Provize za získatelskou činnost, zůstatek nákladů příštích období
Pasiva:		
Komerční banka, a.s.	6 784	Nároky na provize – dohadná položka
	6 766	Přijaté faktury, dohadné položky na služby KB
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	645	Nároky na provize – dohadná položka
Komerční pojišťovna a.s.	83	Dohadná položka na poskytnuté služby (konzultace výpočtu pojistně-technických rezerv)
ALD Automotive, s. r. o.	85	Dohadná položka na pohonné hmoty a služby

Náklady a výnosy

2020		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	47 978	Provize mandátní smlouva
	9 842	IT služby
	5 384	Ostatní služby
	5 114	Nájemné a služby související s lokalitou Stodůlky
	3 671	Využití ochranné známky, reklamní kampaň
	656	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace
	164	Náklady na správu cenných papírů
	74	Poplatky z mezibankovního styku
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	5 726	Provize, mandátní smlouva
	510	Dohadná položka na poskytnuté služby (biometrický podpis)
Komerční pojišťovna a.s.	100	Pojištění pracovní úraz – náhrada
	85	Ostatní služby (výpočet pojistně-technických rezerv)
	62	Rizikové životní pojištění pro zaměstnance
ALD Automotive, s. r. o.	509	Spotřeba pohonných hmot a ostatního materiálu
	222	Opravy a údržba vozů
Société Générale S.A.	204	Finanční informace a analýzy
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	7 216	Úroky z dluhových cenných papírů neurčených k obchodování (HZL)
	3 592	Úroky z reverzních repo operací
	4 483	Úroky z termínovaných vkladů a běžného účtu
	41	Tržby za prodaný hmotný majetek

Aktiva a pasiva

2019		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	463 085	Nakoupené hypoteční zástavní listy
	429 124	Jistina a úroky z termínovaného vkladu
	205 261	Zůstatek běžného účtu
	183 609	Provize za získatelskou činnost, zůstatek nákladů příštích období
	2 291	Náklady příštích období
	36	Poskytnuté provozní zálohy – služby Stodůlky
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	21 131	Provize za získatelskou činnost, zůstatek nákladů příštích období
Pasiva:		
Komerční banka, a.s.	10 254	Nároky na provize – dohadná položka
	7 395	Přijaté faktury, dohadné položky na služby KB
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	1 228	Nároky na provize – dohadná položka
	392	Dohadná položka na poskytnuté služby (biometrický podpis)
Komerční pojišťovna a.s.	85	Dohadná položka na poskytnuté služby (konzultace výpočtu pojistně-technických rezerv)
ALD Automotive, s. r. o.	165	Dohadná položka na pohonné hmoty a služby
Société Générale S.A.	64	Dohadná položka na finanční informace a analýzy

Náklady a výnosy

2019		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	41 503	Provize mandátní smlouva
	8 676	IT služby
	5 720	Nájemné a služby související s lokalitou Stodůlky
	5 429	Ostatní služby
	5 365	Využití ochranné známky, reklamní kampaň
	-432	Služby interního auditu (storno dohadné položky)
	90	Náklady na správu cenných papírů
	74	Poplatky z mezibankovního styku
	33	Přefakturace školení
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	5 059	Provize, mandátní smlouva
	392	Dohadná položka na poskytnuté služby (biometrický podpis)
Komerční pojišťovna a.s.	94	Pojištění pracovní úraz – náhrada
	59	Rizikové životní pojištění pro zaměstnance
	50	Ostatní služby (výpočet pojistně-technických rezerv)
ALD Automotive, s. r. o.	849	Spotřeba pohonných hmot a ostatního materiálu
	545	Opravy a údržba vozů
Société Générale S.A.	255	Finanční informace a analýzy
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	8 719	Úroky z dluhových cenných papírů neurčených k obchodování (HZL)
	7 288	Úroky z termínovaných vkladů a běžného účtu

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

Společnost nemá žádné závazky neuvedené v účetnictví. K 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019 společnost nebyla účastníkem aktivních ani pasivních právních sporů.

KB Penzijní společnost, a.s., spravuje k 31. 12. 2020 majetek 5 účastnických fondů a transformovaného fondu ve výši uvedené v následující tabulce (majetek účastnických fondů uveden v čisté hodnotě majetku NAV, majetek transformovaného fondu uveden v hodnotě celkových aktiv):

Fond	31. 12. 2020 v tis. Kč	31. 12. 2019 v tis. Kč
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	58 856 537	56 324 780
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	4 619 347	3 967 412
KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	2 487 963	1 703 596
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	1 240 885	944 565
KB spořící konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	1 099 588	833 242
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.*)	246 771	0
Celkem	**68 551 091**	**63 773 595**

*) Fond zahájil svoji činnost v roce 2020.

Společnost měla do 28. 2. 2019 uzavřenou obhospodařovatelskou smlouvu na správu portfolia všech fondů se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., od 1. 3. 2019 pak smlouvu se společností Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. V roce 2020 tato společnost obhospodařovala majetek ve výši 67 334 770 tis. Kč (2019: 62 457 896 tis. Kč).

Společnost eviduje v podrozvaze přijaté zástavy k uzavřeným reverzním repo operacím ve výši 710 000 tis Kč (2019: 0 Kč) a dále předpokládanou výši státního příspěvku, který bude vyžádán na MFČR za 4. čtvrtletí roku 2020 ve výši 79 699 tis. Kč (za 4. čtvrtletí roku 2019: 60 887 tis. Kč) a bude poté připsán účastníkům doplňkového penzijního spoření.

7. Doplňující informace k penzijnímu připojištění a doplňkovému penzijnímu spoření

Doplňující informace k penzijnímu připojištění – transformovaný fond

	Stav k 31. 12. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Počet účastníků penzijního připojištění (osoby)	353 350	372 178
Počet vyplacených dávek, včetně převodů za období:		
– jednorázové vyrovnání	11 647	11 883
– odbytné	4 217	4 952
– penze (počet příjemců penzí k datu)	5 865	5 683
– převody k jiným fondům	486	423
Výše vyplacených dávek, včetně převodů v tis. Kč:	2 583 539	2 511 430
– jednorázové vyrovnání	2 014 697	1 980 309
– odbytné	228 450	244 252
– penze	276 596	244 568
– převody k jiným penzijním fondům (pouze mimo KB PS)	63 796	42 301
Depozitář fondu:	Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.
% zhodnocení vložených prostředků ze zisku:		
– rozdělení zisku (bez státního příspěvku)	0,36 %*)	0,60 %

*) Předběžný odhad, údaj bude k dispozici po rozdělení zisku roku 2021.

Doplňující informace k doplňkovému penzijnímu spoření – účastnické fondy

	Stav k 31. 12. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Počet účastníků (osoby)	171 928	159 819
Počet vyplacených dávek, včetně převodů za období:		
– jednorázové vyrovnání	6 843	5 314
– odbytné	3 914	3 099
– penze (počet příjemců penzí k datu)	2 381	1 962
– předdůchody	516	426
– převody k jiným fondům	1 313	1 106
Výše vyplacených dávek, včetně převodů v tis. Kč:	970 298	728 434
– jednorázové vyrovnání	487 543	364 046
– odbytné	179 303	141 716
– penze	98 743	68 388
– předdůchody	74 775	56 346
– převody k jiným penzijním fondům (pouze mimo KB PS)	129 934	97 938
Depozitář fondu	Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.

Výnosnost

Fond		v %
	2020	2019
KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	3,42	16,42
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	2,51	10,08
KB spořící konzervativní účastnický fond, a.s.	0,91	2,54
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	0,77	1,49
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.*)	0,25	N/A

*) Fond zahájil svoji činnost v roce 2020.

8. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Situace ohledně celosvětové pandemie onemocnění covid-19, která nadále vytváří nejistoty v budoucím globálním ekonomickém vývoji, nebyla v čase bezprostředně po dokončení účetní závěrky nadále uspokojivě stabilizována. Přestože celosvětová aktivita v oblasti vakcinace vytváří naději na výraznější pokrok v boji proti koronaviru, existují stále významné nejistoty budoucího vývoje. Pandemie covid-19 má významné dopady zejména v oblasti kreditního, tržního rizika a rizika likvidity. Společnost pečlivě sleduje měnící se podmínky a vyhodnocuje jejich dopady.

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

Datum sestavení
23. března 2021

Podpis statutárního zástupce

Ing. Pavel Racocha, MIA

Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2020

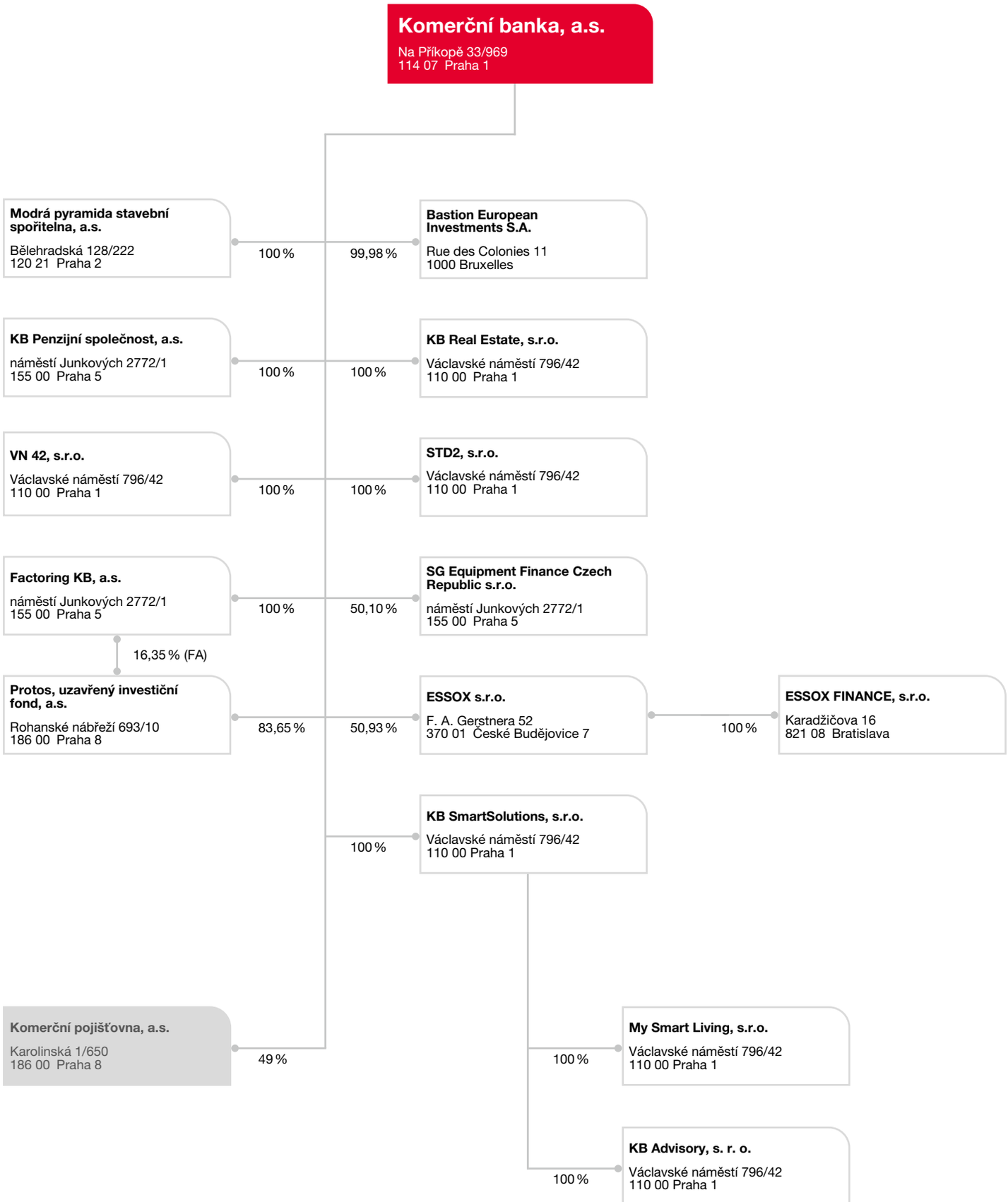
(dále jen „**zpráva o vztazích**“)

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 ji 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 2020 – tj. od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 (dále jen „účetní období“).

I. Úvod

Struktura vztahů mezi osobami v rámci podnikatelského seskupení
Společnost byla v období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 součástí koncernu společnosti Société Générale S.A., se sídlem 29, BLD Hausmann, 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 a struktura vztahů celé skupiny SG je uvedena v příloze.



Pozn.: % podíl na základním kapitálu.

V účetním období roku 2020 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.	Karolinská 1/650, 186 00 Praha 8	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 %
ALD Automotive s.r.o.	U Stavoservisu 527/1, 108 00 Praha 10	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, BLD Hausmann, 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. 2020.

Úloha Společnosti v koncernu
Společnost je součástí finanční skupiny Komerční banky (dále jen „skupina KB“), v rámci této skupiny je jedinou společností zaměřující se na oblast doplňkového penzijního spoření a penzijního připojištění. Komerční banka vystupuje vůči Společnosti jako dodavatel některých podpůrných služeb – například v oblasti informačních technologií a zpracování dat, řízení lidských zdrojů, compliance, interního auditu a řízení rizik. Komerční banka je zároveň rozhodujícím zprostředkovatelem produktů Společnosti.

Způsob a prostředky ovládání
Komerční banka jako jediný akcionář prosazuje svůj vliv na činnost Společnosti prostřednictvím valné hromady, resp. rozhodnutím jediného akcionáře. V průběhu roku 2020 měla čtyři své zástupce v pětičlenné dozorčí radě Společnosti. Tento stav se v prosinci roku 2020 změnil na tři zástupce v čtyřčlenné dozorčí radě Společnosti. Zároveň v průběhu roku 2020 měla jednoho zástupce v tříčlenném auditním výboru.

KB je ve smyslu § 79 zákona o obchodních korporacích ve vztahu ke Společnosti řídicí osobou, přičemž řízení probíhá spíše po neformální linii formou konzultací v jednotlivých oblastech činnosti 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

V průběhu účetního období roku 2020 a k jeho konci měla Společnost s ovládající osobou uzavřené obchody v úhrnné částce převyšující 10 % vlastního kapitálu. Jednalo se o termínované vklady, hypoteční zástavní listy a reverzní repo operace.

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. 8. 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.	1. 8. 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.	6. 5. 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.	4. 1. 2010
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing, včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	9. 1. 2010
Smlouva o spolupráci – pracovní místa	Komerční banka, a.s.	28. 4. 2010
Smlouva o mlčenlivosti	Komerční banka, a.s.	9. 7. 2010
Pravidla spolupráce KB a členů skupiny v oblasti sourcingu a nákupů	Komerční banka, a.s.	13. 9. 2010
Rámcová smlouva o poskytování IT služeb, včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	2. 11. 2010
Smlouva o poskytování služeb pro řešení notifikačních služeb (Smlouva č. 1 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	10. 6. 2011
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Connectivity Services (Smlouva č. 2 k Rámcové smlouvě), včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	20. 12. 2012

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Physical Hosting of Equipment (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 (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 (Smlouva č. 5 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	31. 12. 2012
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba Fileshare (Smlouva č. 6 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	8. 8. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba Smartphone (Smlouva č. 7 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	8. 8. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba EUW (Smlouva č. 8 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	8. 8. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba Service Desk (Smlouva č. 9 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	8. 8. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba Email (Smlouva č. 10 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	8. 8. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Platform hosting (Smlouva č. 11 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	17. 6. 2014
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Identity and Access (Smlouva č. 13 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	31. 1. 2014
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury a účtů uživatelů – Small application operation (Smlouva č. 14 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	16. 2. 2017
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – pronájem HW (Smlouva č. 15 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	20. 7. 2016
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Vývoj aplikací KB PS (Smlouva č. 16 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	4. 3. 2015
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Application Support (Smlouva č. 17 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	4. 3. 2015
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Notification service (Smlouva č. 18 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	3. 10. 2016
Agreement on the Organisation of Periodic Control, včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	21. 1. 2011
Smlouva o poskytování služeb Compliance	Komerční banka, a.s.	1. 12. 2011
Cooperation Agreement, včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	10. 8. 2012
Smlouva o podnájmu nebytových prostor, věcí movitých a úhradě služeb spojených s jejich užíváním č. 20390 (kancelářské prostory), včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	10. 8. 2012
Podnájemní smlouva (parkovací místa), včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	10. 8. 2012
Dohoda o spolupráci při provádění Smlouvy o skupinovém rizikovém pojištění pro zaměstnance	Komerční banka, a.s.	22. 8. 2012
Agreement – outsourcing of services (documentation processing)	Komerční banka, a.s.	25. 9. 2012
Agreement – outsourcing of HR services (excluding Payroll), včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	1. 1. 2013
Rámcová smlouva o sjednávání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou	Komerční banka, a.s.	20. 3. 2013
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Komerční banka, a.s.	22. 3. 2013
Agreement – outsourcing of Services: operational risks, včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	25. 3. 2013
Smlouva o poskytování služeb, včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	21. 5. 2013
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu (KB Penzijní společnost)	Komerční banka, a.s.	21. 5. 2013
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu (Transformovaný fond KB PS)	Komerční banka, a.s.	21. 5. 2013
Smlouva o mlčenlivosti	Komerční banka, a.s.	12. 8. 2013
Smlouva o udělení mandátu výplatního místa	Komerční banka, a.s.	1. 10. 2013
Smlouva o zpracování osobních údajů (v souvislosti se Smlouvou o udělení mandátu výplatního místa)	Komerční banka, a.s.	1. 10. 2013
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing – BI služby	Komerční banka, a.s.	1. 11. 2013
3× Smlouva o zřízení a vedení termínovaného vkladu	Komerční banka, a.s.	13. 12. 2013
Dohoda o uzavření Rámcové pojistné smlouvy	Komerční banka, a.s.	11. 2. 2014
Custody smlouva	Komerční banka, a.s.	10. 7. 2014
Rámcová smlouva o půjčování referentsky řízených motorových vozidel	Komerční banka, a.s.	22. 9. 2014
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu, včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	30. 10. 2014
2× Dohoda o poskytnutí náhradního pracoviště	Komerční banka, a.s.	10. 11. 2014
Service Level Agreement	Komerční banka, a.s.	24. 11. 2014

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
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. 3. 2015
Smlouva o podnájmu parkovacích míst, včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	31. 3. 2015
Smlouva o poskytování služeb BOZP, OŽP a PO, včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	28. 5. 2015
Kupní smlouva	Komerční banka, a.s.	7. 3. 2016
Smlouva o úhradě pojistného a úhradě odměny pojišťovacího makléře	Komerční banka, a.s.	17. 6. 2016
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. 9. 2016
Smlouva o poskytování služeb – služby informační bezpečnosti	Komerční banka, a.s.	16. 9. 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
Smlouva o úhradě pojistného a úhradě odměny pojišťovacího makléře	Komerční banka, a.s.	21. 3. 2018
Podnájemní smlouva	Komerční banka, a.s.	27. 3. 2018
Agreement on Services: eDoceo	Komerční banka, a.s.	31. 3. 2018
Rámcová smlouva o sjednávání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou	Komerční banka, a.s.	24. 4. 2018
Agreement – outsourcing of DPO services	Komerční banka, a.s.	26. 4. 2018
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu, včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	31. 5. 2018
Agreement on Provision of Research	Komerční banka, a.s.	4. 6. 2018
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a.s.	20. 6. 2018
Smlouva o zástavě cenných papírů reg. č. 10000696516	Komerční banka, a.s.	21. 8. 2018
Smlouva o zástavě cenných papírů reg. č. 10000705120	Komerční banka, a.s.	9. 11. 2018
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing (účetní služby)	Komerční banka, a.s.	31. 12. 2018
Smlouva o podnájmu parkovacích stání č. 21866 – valorizace nájemného	Komerční banka, a.s.	28. 3. 2019
4× Smlouva o debetní kartě	Komerční banka, a.s.	26. 4. 2019
Distribution Agreement for Products „Důchodové spoření – II. pillar“ and „Doplňkové penzijní spoření se státním příspěvkem – III. pillar“, včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	18. 7. 2019
Smlouva o podnájmu parkovacích stání č. 20391 – valorizace nájemného	Komerční banka, a.s.	27. 1. 2020
Smlouva o podnájmu parkovacích stání č. 21866 – valorizace nájemného	Komerční banka, a.s.	27. 2. 2020
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a.s.	4. 3. 2020
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a.s.	1. 4. 2020
Smlouva o zástavě cenných papírů reg. č. 10000761207	Komerční banka, a.s.	2. 4. 2020
Smlouva o užívání nevyhrazených parkovacích míst	Komerční banka, a.s.	1. 6. 2020
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a.s.	2. 9. 2020
Smlouva o spolupráci v oblasti Compliance	Komerční banka, a.s.	3. 12. 2020
Smlouva o spolupráci, včetně dodatků	ESSOX s.r.o.	27. 10. 2004
Smlouva o zpracování osobních údajů	ESSOX s.r.o.	18. 12. 2004
Smlouva o zpracování osobních údajů	ESSOX s.r.o.	15. 5. 2006
Smlouva o spolupráci v oblasti penzijního připojištění se státním příspěvkem	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	6. 5. 2005
Smlouva o obchodním zastoupení (Mandátní smlouva), včetně dodatků	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	4. 1. 2013
Smlouva o poskytování zvýhodněných podmínek pro zaměstnance KB PS, a.s. – účastníky stavebního spoření v MPSS, a.s., včetně dodatků	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	1. 11. 2013
Smlouvě o poskytování služeb I.CA uzavřené dne 16. 6. 2015 mezi I.CA a MPSS včetně Dodatku č. 1, kterým KB PS přistoupila k této smlouvě	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	29. 8. 2019
Rámcová smlouva o poskytování služeb	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	20. 12. 2019
Dílčí smlouva č. 1 k Rámcové smlouvě – Poskytování Služeb pro řešení biometrického podpisu	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	20. 12. 2019
Smlouva o zpracování osobních údajů	Komerční pojišťovna, a.s.	10. 10. 2002
Smlouva o spolupráci v oblasti penzijního připojištění se státním příspěvkem	Komerční pojišťovna, a.s.	18. 8. 2003
Rámcová smlouva o spolupráci (program Spektrum), včetně dodatků	Komerční pojišťovna, a.s.	17. 10. 2006

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Smlouva o zpracování osobních údajů	Komerční pojišťovna, a.s.	21. 1. 2013
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.	1. 2. 2019
Smlouva o spolupráci v oblasti penzijního připojištění	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	7. 11. 2008
Dohoda o mlčenlivosti	Société Générale S.A.	22. 1. 2008
Deposit agreement linked to a credit skew strategy	Société Générale S.A.	28. 9. 2015
Deposit agreement linked to a credit skew strategy	Société Générale S.A.	14. 1. 2016
Agreement – Research Services	Société Générale S.A.	3. 1. 2018
Agreement on the organisation of periodic control	Société Générale S.A.	21. 5. 2019
Operational memorandum for provision of gems tool	Société Générale S.A.	17. 2. 2020
Všeobecné smluvní podmínky Fleet management (verze 01/2014), včetně dodatků	ALD Automotive s.r.o.	1. 1. 2014
Dodatek ke Smlouvám o nájmu movité věci	ALD Automotive s.r.o.	1. 3. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150069379	ALD Automotive s.r.o.	11. 11. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150069380	ALD Automotive s.r.o.	11. 11. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150069701	ALD Automotive s.r.o.	30. 11. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150070038	ALD Automotive s.r.o.	9. 12. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150072481	ALD Automotive s.r.o.	21. 4. 2016
Smlouva o obstarání služeb č. 150077018	ALD Automotive s.r.o.	5. 12. 2016
Smlouva o obstarání služeb č. 150077019	ALD Automotive s.r.o.	5. 12. 2016
Smlouva o obstarání služeb č. 150083355	ALD Automotive s.r.o.	31. 8. 2017
Smlouva o obstarání služeb č. 150093274	ALD Automotive s.r.o.	7. 9. 2018
Smlouva o obstarání služeb č. 150095103	ALD Automotive s.r.o.	26. 11. 2018
Smlouva o obstarání služeb č. 150095104	ALD Automotive s.r.o.	26. 11. 2018
Smlouva o obstarání služeb č. 150104980	ALD Automotive s.r.o.	11. 11. 2019
Dohoda o ukončení smlouvy o obstarání služeb č. 150069380	ALD Automotive s.r.o.	20. 1. 2020
Dohoda o ukončení smlouvy o obstarání služeb č. 150072481	ALD Automotive s.r.o.	19. 10. 2020
Smlouva o obstarání služeb č. 150113166	ALD Automotive s.r.o.	10. 12. 2020

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 bankovnictví a finanční služby. Celá skupina využívá vzájemných synergických efektů, včetně sdílení projektů, silné značky a know-how. V obchodní oblasti Společnost využívá spolupráce s Komerční bankou a Modrou pyramidou stavební spořitelnou, které zejména v posledních letech představují nejsilnější distribuční kanály Společnosti. V provozní oblasti profituje Společnost z vysoce specializovaných znalostí rozsáhlých odborných týmů zejména v Komerční bance, a to především v oblastech informačních technologií a zpracování dat, řízení lidských zdrojů, compliance, interního auditu a řízení rizik.

Posouzení újmy
Představenstvo Společnosti přezkoumalo veškeré vztahy mezi Společností a společnostmi, které jsou součástí podnikatelského seskupení za účetní období roku 2020, a konstatuje, že z 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 25. února 2021

Ing. Pavel Racocha, MIA
předseda představenstva

Ing. Lubomír Koňák
člen představenstva

Mgr. Ing. Miroslav Gajzler
člen představenstva

Struktura vztahů celé skupiny SG

% podíl na hlasovacích právech

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
Jížní Afrika			
	SG JOHANNESBURG	Banka	100
Alžírsko			
	ALD AUTOMOTIVE ALGERIE SPA	Specializované financování	99,99
	SOCIETE GENERALE ALGERIE	Banka	100
Německo			
	ALD AUTOLEASING D GMBH	Specializované financování	100
	ALD INTERNATIONAL GMBH	Specializované financování	100
	ALD INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	Specializované financování	100
	ALD LEASE FINANZ GMBH	Specializované financování	100
	BANK DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGGEWERBE GMBH	Specializované financování	51
	BDK LEASING UND SERVICE GMBH	Specializované financování	100
	CAR PROFESSIONAL FUHRPARKMANAGEMENT UND BERATUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. KG	Specializované financování	100
	CARPOOL GMBH	Makléř	100
	GEFA BANK GMBH	Specializované financování	100
	GEFA VERSICHERUNGSDIENST GMBH	Specializované financování	100
	HANSEATIC BANK GMBH & CO KG	Specializované financování	75
	HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANKBETEILIGUNGEN MBH	Řízení portfolia	100
	HSCE HANSEATIC SERVICE CENTER GMBH	Služby	100
	INTERLEASING DELLO HAMBURG G.M.B.H.	Specializované financování	100
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT GERMANY	Finanční společnost	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Finanční společnost	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 5 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Specializované financování	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 6 UG	Finanční společnost	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY N°7	Finanční společnost	100
	SG EQUIPMENT FINANCE GMBH	Specializované financování	100
	SG FRANCFORT	Banka	100
	SOCIETE GENERALE EFFEKTEN GMBH	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES GMBH	Specializované financování	100
	SOGECAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Pojišťovna	100
	SOGESSUR DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Pojišťovna	100
Austrálie			
	SOCIETE GENERALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Makléř	100
	SOCIETE GENERALE SYDNEY BRANCH	Banka	100
Rakousko			
	ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Specializované financování	100
	SG VIENNE	Banka	100
Belgie			
	AXUS FINANCE SRL	Specializované financování	100
	AXUS SA/NV	Specializované financování	100
	BASTION EUROPEAN INVESTMENTS S.A.	Finanční společnost	100
	PARCOURS BELGIUM	Specializované financování	100
	SG BRUXELLES	Banka	100
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	Specializované financování	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
	SOCIETE GENERALE IMMOBEL	Finanční společnost	100
Benin			
	SOCIETE GENERALE BENIN	Banka	94,1
Bermudy			
	CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Pojišťovna	100
Brazilie			
	ALD AUTOMOTIVE S.A.	Specializované financování	100
	ALD CORRETORA DE SEGUROS LTDA	Specializované financování	100
	BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A.	Banka	100
	SG EQUIPMENT FINANCE S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL	Specializované financování	100
Burkina Faso			
	SOCIETE GENERALE BURKINA FASO	Banka	52,61
Kajmanské ostrovy			
	AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD	Banka	0
Kamerun			
	SOCIETE GENERALE CAMEROUN	Banka	58,08
Kanada			
	SG CONSTELLATION CANADA LTD.	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE (CANADA BRANCH)	Banka	100
	SOCIETE GENERALE (CANADA)	Banka	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL CANADA INC	Makléř	100
Čína			
	ALD FORTUNE AUTO LEASING & RENTING SHANGHAI CO. LTD	Specializované financování	0
	SOCIETE GENERALE (CHINA) LIMITED	Banka	100
	SOCIETE GENERALE LEASING AND RENTING CO. LTD	Specializované financování	100
Kongo			
	SOCIETE GENERALE CONGO	Banka	93,47
Jižní Korea			
	SG SECURITIES KOREA CO, LTD	Makléř	100
	SG SEOUL	Banka	100
Pobřeží slonoviny			
	SOCIETE GENERALE CAPITAL SECURITIES WEST AFRICA	Řízení portfolia	99,98
	SOCIETE GENERALE COTE D'IVOIRE	Banka	73,25
Chorvatsko			
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O. ZA. OPERATIVNI I FINANCIJSKI LEASING	Specializované financování	100
	ALD FLEET SERVICES D.O.O ZA TRGOVINU I USLUGE	Specializované financování	100
Curacao			
	SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V.	Finanční společnost	100
Dánsko			
	ALD AUTOMOTIVE A/S	Specializované financování	100
	NF FLEET A/S	Specializované financování	80
	SG FINANS AS DANISH BRANCH	Specializované financování	0
Spojené arabské emiráty			
	SOCIETE GENERALE DUBAI	Banka	100
Španělsko			
	ALD AUTOMOTIVE S.A.U.	Specializované financování	100
	ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, SA	Makléř	50
	GENEFIM SUCURSAL EN ESPANA	Nemovitosti a financování nemovitostí	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
	REFLEX ALQUILER FLEXIBLE DE VEHICULOS	Specializované financování	100
	SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA, E.F.C, S.A.	Specializované financování	100
	SOCGEN FINANCIACIONES IBERIA, S.L.	Banka	100
	SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE SUCCURSAL EN ESPANA	Banka	100
	SODEPROM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
Estonsko			
	ALD AUTOMOTIVE EESTI AS	Specializované financování	75,01
USA			
	AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Finanční společnost	100
	CGI NORTH AMERICA INC.	Specializované financování	0
	LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP.	Řízení portfolia	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT INC.	Finanční společnost	100
	SG AMERICAS EQUITIES CORP.	Finanční společnost	100
	SG AMERICAS OPERATIONAL SERVICES, LLC	Služby	100
	SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS, LLC	Banka	100
	SG AMERICAS SECURITIES, LLC	Makléř	100
	SG AMERICAS, INC.	Finanční společnost	100
	SG CONSTELLATION, INC.	Finanční společnost	100
	SG EQUIPMENT FINANCE USA CORP.	Specializované financování	100
	SG MORTGAGE FINANCE CORP.	Finanční společnost	100
	SG MORTGAGE SECURITIES, LLC	Řízení portfolia	100
	SG STRUCTURED PRODUCTS, INC.	Specializované financování	100
	SGAIH, INC.	Finanční společnost	100
	SGB FINANCE NORTH AMERICA INC.	Specializované financování	0
	SOCIETE GENERALE (NEW YORK)	Banka	100
	SOCIETE GENERALE FINANCIAL CORPORATION	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE INVESTMENT CORPORATION	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE LIQUIDITY FUNDING, LLC	Finanční společnost	100
Finsko			
	AXUS FINLAND OY	Specializované financování	100
	NF FLEET OY	Specializované financování	80
Francie			
	29 HAUSSMANN EQUILIBRE	Řízení portfolia	87,1
	29 HAUSSMANN EURO RDT	Řízení portfolia	58,1
	29 HAUSSMANN SELECTION EUROPE – K	Finanční společnost	45,23
	29 HAUSSMANN SELECTION MONDE	Řízení portfolia	68,7
	AIR BAIL	Specializované financování	100
	AIX – BORD DU LAC – 3	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	AIX – BORD DU LAC – 4	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	ALD	Specializované financování	79,82
	ALD AUTOMOTIVE RUSSIE SAS	Specializované financování	100
	ALFORTVILLE BAIGNADE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	AMPERIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	AMUNDI CREDIT EURO – P	Finanční společnost	57,43
	ANNEMASSE-ILOT BERNARD	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	ANTALIS SA	Finanční společnost	100
	ANTARES	Nemovitosti a financování nemovitostí	45
	ANTARIUS	Pojišťovna	100
	ARTISTIK	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Finanční společnost	69,35

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
	BANQUE COURTOIS	Banka	100
	BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Banka	50
	BANQUE KOLB	Banka	99,97
	BANQUE LAYDERNIER	Banka	100
	BANQUE NUGER	Banka	100
	BANQUE POUYANNE	Banka	35
	BANQUE RHONE ALPES	Banka	99,99
	BANQUE TARNEAUD	Banka	100
	BAUME LOUBIERE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	BERLIOZ	Pojišťovna	84,05
	BOURSORAMA INVESTISSEMENT	Služby	100
	BOURSORAMA SA	Makléř	100
	BREMANY LEASE SAS	Specializované financování	100
	CARBURAUTO	Správa nemovitostí	50
	CARRERA	Správa nemovitostí	50
	CENTRE IMMO PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	CHARTREUX LOT A1	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	CHEMIN DES COMBES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURBON	Specializované financování	100
	COMPAGNIE FONCIERE DE LA MEDITERRANEE (CFM)	Správa nemovitostí	100
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS	Specializované financování	99,89
	CONTE	Správa nemovitostí	50
	CREDIT DU NORD	Banka	100
	DARWIN DIVERSIFIE 0-20	Řízení portfolia	89,94
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Řízení portfolia	79,78
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Řízení portfolia	78,34
	(5) DESCARTES TRADING	Finanční společnost	0
	DISPONIS	Specializované financování	100
	ESNI – COMPARTIMENT SG-CREDIT CLAIMS -1	Finanční společnost	100
	ETOILE CAPITAL	Finanční společnost	100
	ETOILE CLIQUET 90	Finanční společnost	73,52
	ETOILE MULTI GESTION EUROPE-C	Pojišťovna	51,59
	ETOILE VAILEURS MOYENNES-C	Pojišťovna	61,09
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	FCC ALBATROS	Řízení portfolia	51
	FEEDER LYX E ST50 D5	Řízení portfolia	100
	FEEDER LYX E ST50 D6	Řízení portfolia	100
	FEEDER LYXOR CAC 40	Finanční společnost	99,77
	FEEDER LYXOR CAC40 D2-EUR	Řízení portfolia	100
	FEEDER LYXOR EURO STOXX 50 – D9	Finanční společnost	99,98
	FEEDER LYXOR STOXX 50	Finanční společnost	0
	FENWICK LEASE	Specializované financování	100
	FINANCIERE PARCOURS	Specializované financování	0
	FINANCIERE UC	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	FINASSURANCE SNC	Pojišťovna	99
	FRANFINANCE	Specializované financování	99,99
	FRANFINANCE LOCATION	Specializované financování	100
	GALYBET	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	GENEBANQUE	Banka	100
	GENECAL FRANCE	Specializované financování	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
	GENECAR – SOCIETE GENERALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE	Pojišťovna	100
	GENECOMI FRANCE	Specializované financování	99,64
	GENEFIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	GENEFINANCE	Řízení portfolia	100
	GENEGIS I	Správa nemovitostí	100
	GENEGIS II	Správa nemovitostí	100
	GENEPIERRE	Nemovitosti a financování nemovitostí	49,49
	GENEVALMY	Správa nemovitostí	100
	ILOT AB	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	IMAPRIM AMENAGEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	IMMOBILIERE PROMEX	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	INVESTISSEMENT 81	Finanční společnost	100
	JSJ PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	45
	KOLB INVESTISSEMENT	Finanční společnost	100
	LA CORBEILLERIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	LES ALLEES DE L'EUROPE	Nemovitosti a financování nemovitostí	34
	LES CEDRES BLEUS	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	LES JARDINS D'ALHAMBRA	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	LES JARDINS DE L'ALCAZAR	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	LES MESANGES	Nemovitosti a financování nemovitostí	55
	LES TROIS LUCS 13012	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	LES VILLAS VINCENTI	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	L'HESPEL	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	LOTISSEMENT DES FLEURS	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	LYON LA FABRIC	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	LYXOR ASSET MANAGEMENT	Finanční společnost	100
	LYXOR GL OVERLAY F	Řízení portfolia	87,27
	LYXOR INTERMEDIATION	Makléř	100
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Finanční společnost	100
	LYXOR SKYFALL FUND	Pojišťovna	88,98
	MEDITERRANEE GRAND ARC	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	NORBAIL IMMOBILIER	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	NORBAIL SOFERGIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	NORMANDIE REALISATIONS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	ONYX	Správa nemovitostí	50
	OPCI SOGECAPIMMO	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	OPERA 72	Správa nemovitostí	100
	ORADEA VIE	Pojišťovna	100
	ORPAVIMOB	Specializované financování	100
	PACTIMO	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	PARCOURS	Specializované financování	100
	PARCOURS ANNECY	Specializované financování	100
	PARCOURS BORDEAUX	Specializované financování	100
	PARCOURS IMMOBILIER	Specializované financování	100
	PARCOURS NANTES	Specializované financování	100
	PARCOURS STRASBOURG	Specializované financování	100
	PARCOURS TOURS	Specializované financování	100
	PAREL	Služby	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
	PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Specializované financování	60
	PIERRE PATRIMOINE	Finanční společnost	100
	PRAGMA	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	PRIORIS	Specializované financování	95
	PROGEREAL SA	Nemovitosti a financování nemovitostí	25,01
	PROJECTIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	RED & BLACK CONSUMER FRANCE 2013	Finanční společnost	100
	RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 1	Finanční společnost	100
	RIVAPRIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	RIVAPRIM REALISATIONS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	S.C.I. DU DOMAINE DE STONEHAM	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SAGEMCOM LEASE	Specializované financování	100
	SAINT CLAIR	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SAINTE-MARTHE ILOT C	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SAINTE-MARTHE ILOT D	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SAINT-MARTIN 3	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SARL CS 72 – KERIADENN	Nemovitosti a financování nemovitostí	32,5
	SARL D'AMENAGEMENT DU MARTINET	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SARL DE LA COTE D'OPALE	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SARL DE LA VECQUERIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	32,5
	SARL EKO BOUAYE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SARL SEINE CLICHY	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS AMIENS – AVENUE DU GENERAL FOY	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS BF3 NOGENT THIERS	Nemovitosti a financování nemovitostí	20
	SAS BONDUES – COEUR DE BOURG	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SAS COPRIM RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS ECULLY SOIN	Nemovitosti a financování nemovitostí	75
	SAS FOCH SULLY	Nemovitosti a financování nemovitostí	90
	SAS LOIRE ATLANTIQUE TERTIAIRE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SAS MERIGNAC OASIS URBAINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	90
	SAS MS FRANCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SAS NOAHO AMENAGEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS NORMANDIE HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS NORMANDIE RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS NOYALIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	28
	SAS ODESSA DEVELOPPEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	49
	SAS PARNASSE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS PAYSAGES	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SAS PROJECTIM IMMOBILIER	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS RESIDENCIAL	Nemovitosti a financování nemovitostí	68,4
	SAS ROANNE LA TRILOGIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	41
	SAS SCENES DE VIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SAS SOAX PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SAS SOGEBROWN POISSY	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SAS SOGEMYSJ	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SAS SOGEPROM TERTIAIRE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS SOJEPRIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS TIR A L'ARC AMENAGEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SAS TOUR D2	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SAS ZAC DU TRIANGLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SC ALICANTE 2000	Správa nemovitostí	0

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
	SC CHASSAGNE 2000	Správa nemovitostí	0
	SCCV 282 MONTOLIVET 12	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCCV 3 CHATEAUX	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV ALFORTVILLE MANDELA	Nemovitosti a financování nemovitostí	49
	SCCV BAC GALLIENI	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV BAHIA	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV BOIS-GUILLAUME PARC DE HALLEY	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV BRON CARAVELLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV CAEN CASERNE MARTIN	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV CAEN PANORAMIK	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCCV CANNES JOURDAN	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV CHARTREUX LOT C	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV CHARTREUX LOT E	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV CHARTREUX LOTS B-D	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV CITY SQUARE	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV CLICHY BRC	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV COMPIEGNE – RUE DE L'EPARGNE	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV COURS CLEMENCEAU	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV CUGNAUX-LEO LAGRANGE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV EKO GREEN CITY	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV EKO PARK OCEAN	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV EPRON – ZAC L'OREE DU GOLF	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV ESPACES DE DEMAIN	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV ETERVILLE ROUTE D'AUNAY	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV EURONANTES 1E	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV FAVERGES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV GAO	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV GIGNAC MOUSSELINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV GIVORS ROBICHON	Nemovitosti a financování nemovitostí	85
	SCCV HEROUVILLE ILOT A2	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,33
	SCCV HOUSE PARK	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV JA LE HAVRE 22 COTY	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCCV JDA OUISTREHAM	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV KYMA MERIGNAC	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCCV LA BAULE – LES JARDINS	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SCCV LA MADELEINE SAINT-CHARLES	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV LA PORTE DU CANAL	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV LACASSAGNE BRICKS	Nemovitosti a financování nemovitostí	49
	SCCV LE BOUSCAT CARRE SOLARIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SCCV LE COURTIL	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV LE TEICH COEUR DE VILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV LES ECRIVAINS	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV LES PATIOS D'OR DE FLEURY LES AUBRAIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV LES SUCRES	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV LESQUIN PARC	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV LILLE – JEAN MACE	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,4
	SCCV LOOS GAMBETTA	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV MARCQ PROJECTIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV MARQUETTE CALMETTE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV MEHUL	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV MERIGNAC 53-55 AVENUE LEON BLUM	Nemovitosti a financování nemovitostí	30

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
	SCCV MONROC – LOT 3	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV MONS EQUATION	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV MONTREUIL ACACIA	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV NATUREO	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCCV NICE ARENAS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV NOISY BOISSIERE	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV PARIS ALBERT	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV PARK OCEAN II	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV PRADES BLEU HORIZON	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV QUAI DE SEINE A ALFORTVILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV QUAI NEUF BORDEAUX	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV ROMAINVILLE DUMAS	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV ROUEN 27 ANGLAIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV ROUSSET – LOT 03	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV SAINT JUST DAUDET	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV SAY	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV SENGHOR	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV SENSORIUM BUREAUX	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV SENSORIUM LOGEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV SOGAB ILE DE FRANCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV SOGAB ROMAINVILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV SOGEPROM LYON HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV SWING RIVE GAUCHE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV TALENCE PUR	Nemovitosti a financování nemovitostí	95
	SCCV TASSIN – 190 CDG	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV VERNAISON – RAZAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV VILLA CHANZY	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCCV VILLENAVE D'ORNON GARDEN VO	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SCCV VILLENEUVE D'ASCQ-RUE DES TECHNIQUES	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV VILLEURBANNE TEMPO	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI 1134, AVENUE DE L'EUROPE A CASTELNAU LE LEZ	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI 637 ROUTE DE FRANS	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI AQPRIM PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI ASC LA BERGEONNERIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI AVARICUM	Nemovitosti a financování nemovitostí	99
	SCI BOBIGNY HOTEL DE VILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCI BORDEAUX-20-26 RUE DU COMMERCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI CENTRE IMMO PROMOTION RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI CHELLES AULNOY MENDES FRANCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI DREUX LA ROTULE NORD	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI DU 84 RUE DU BAC	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI DU PARC SAINT ETIENNE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI ETAMPES NOTRE-DAME	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI EUROPARC ST MARTIN DU TOUCH 2002	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI HEGEL PROJECTIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	85
	SCI LA MANTILLA COMMERCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI LA MARQUEILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI L'ACTUEL	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI LAVOISIER	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCI LE DOMAINE DU PLESSIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	20
	SCI LE HAMEAU DES GRANDS PRES	Nemovitosti a financování nemovitostí	40

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
	SCI LE MANOIR DE JEREMY	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI LE PARC DE BORDEROUGE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI LES BAIGNOTS	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI LES CASTELLINES	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI LES JARDINS DE LA BOURBRE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI LES JARDINS D'IRIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCI LES JARDINS DU BLAVET	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI LES PORTES DU LEMAN	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCI LES RESIDENCES GENEVOISES	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI LIEUSAINT RUE DE PARIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI LINAS COEUR DE VILLE 1	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCI LOCMINE- LAMENNAIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI L'OREE DES LACS	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCI MONTPELLIER JACQUES COEUR	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI PROJECTIM HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI PROJECTIM MARCQ COEUR DE VILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCI PRONY	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI QUINTEFEUILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI QUINTESSENCE-VALESCURE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI RESIDENCE DU DONJON	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI RHIN ET MOSELLE 1	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI RHIN ET MOSELLE 2	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI RIVAPRIM HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI RIVAPRIM RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI RSS INVESTIMMO COTE BASQUE	Nemovitosti a financování nemovitostí	20
	SCI SAINT JEAN	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI SAINT OUEN L'AUMONE – L'OISE	Nemovitosti a financování nemovitostí	38
	SCI SAINT-DENIS WILSON	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES	Nemovitosti a financování nemovitostí	66
	SCI SOGECIP	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI SOGECTIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI SOGEPROM LYON RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI STRASBOURG ETOILE THUMENAU	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI STRASBOURG ROUTE DE WASSELONNE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI TERRES NOUVELLES FRANCILIENNES	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI VELRI	Správa nemovitostí	50
	SCI VILLA EMILIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCI VITAL BOUHOT 16-22 NEUILLY SUR SEINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SEFIA	Specializované financování	100
	SERVIPAR	Specializované financování	100
	SG 29 HAUSSMANN	Finanční společnost	100
	SG ACTIONS EURO	Pojišťovna	47,75
	SG ACTIONS EURO SELECTION	Finanční společnost	40,05
	SG ACTIONS EURO VALUE-C	Pojišťovna	64,94
	SG ACTIONS FRANCE	Řízení portfolia	38,14
	SG ACTIONS LUXE-C	Pojišťovna	84,25
	SG ACTIONS MONDE EMERGENT	Pojišťovna	60,05
	SG ACTIONS US	Řízení portfolia	65,06
	SG ACTIONS US TECHNO	Pojišťovna	85,08
	SG CAPITAL DEVELOPPEMENT	Řízení portfolia	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
	SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	Řízení portfolia	100
	SG FLEXIBLE	Řízení portfolia	92,48
	SG LYXOR GOVERNMENT BOND FUND	Řízení portfolia	100
	SG LYXOR LCR FUND	Řízení portfolia	100
	SG MONE TRESO-E	Pojišťovna	0
	SG MONETAIRE PLUS E	Finanční společnost	0
	SG OBLIG ETAT EURO-R	Pojišťovna	79,94
	SG OBLIGATIONS	Pojišťovna	82,92
	SG OPCIMMO	Nemovitosti a financování nemovitostí	97,95
	SG OPTION EUROPE	Makléř	100
	SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	Finanční společnost	72,77
	SGB FINANCE S.A.	Specializované financování	51
	SGEF SA	Specializované financování	100
	SGI 10-16 VILLE L'EVEQUE	Pojišťovna	100
	SGI 1-5 ASTORG	Pojišťovna	100
	SGI HOLDING SIS	Správa nemovitostí	100
	SGI PACIFIC	Pojišťovna	89,53
	SNC COEUR 8EME MONPLAISIR	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SNC COPRIM RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SNC D'AMENAGEMENT FORUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,33
	SNC ISSY FORUM 11	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,33
	SNC NEUILLY ILE DE LA JATTE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SNC PROMOSEINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,33
	SOCIETE "LES PINSONS"	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SOCIETE ANONYME DE CREDIT A L'INDUSTRIE FRANCAISE (CALIF)	Banka	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP THALASSA	Nemovitosti a financování nemovitostí	45
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP VEYRE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE DIANE	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE PIERLAS	Nemovitosti a financování nemovitostí	28
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DES COMBEAUX DE TIGERY	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DOMAINE DURANDY	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ERICA	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ESTEREL TANNERON	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE FONTENAY – ESTIENNES D'ORVES	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE GAMBETTA DEFENSE V	Nemovitosti a financování nemovitostí	20
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LE BOTERO	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE L'ESTAQUE	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE SEPTEMES	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE MIRECRAU	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE NAXOU	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE TOULDI	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VERT COTEAU	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT	Finanční společnost	100
	SOCIETE DE LA RUE EDOUARD VII	Řízení portfolia	99,91
	SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Správa nemovitostí	100
	SOCIETE DU PARC D ACTIVITE DE LA VALENTINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SOCIETE EN NOM COLLECTIF PARNASSE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOCIETE FINANCIERE D'ANALYSE ET DE GESTION	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE	Banka	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL FINANCE	Řízení portfolia	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL PARTENAIRES	Řízení portfolia	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
	SOCIETE GENERALE DE BANQUE AUX ANTILLES	Banka	0
	SOCIETE GENERALE FACTORING	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Řízení portfolia	100
	SOCIETE GENERALE POUR LE DEVELOPPEMENT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL IMMOBILIER "SOGEBAIL"	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOCIETE GENERALE REAL ESTATE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOCIETE GENERALE SCF	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES HOLDING	Řízení portfolia	100
	SOCIETE GENERALE SFH	Specializované financování	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Správa nemovitostí	100
	SOCIETE IMMOBILIERE URBI ET ORBI	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOCIETE MARSEILLAISE DE CREDIT	Banka	100
	SOGE BEAUJOIRE	Správa nemovitostí	100
	SOGE PERIVAL I	Správa nemovitostí	100
	SOGE PERIVAL II	Správa nemovitostí	100
	SOGE PERIVAL III	Správa nemovitostí	100
	SOGE PERIVAL IV	Správa nemovitostí	100
	SOGEACT.SELEC.MON.	Řízení portfolia	99,78
	SOGECAMPUS	Správa nemovitostí	100
	SOGECAP	Pojišťovna	100
	SOGECAP – DIVERSIFIED LOANS FUND	Specializované financování	100
	SOGECAP DIVERSIFIE 1	Řízení portfolia	100
	SOGECAP EQUITY OVERLAY (FEEDER)	Pojišťovna	100
	SOGECAP LONG TERME N°1	Finanční společnost	100
	SOGECAPIMMO 2	Pojišťovna	90,84
	SOGEFIM HOLDING	Řízení portfolia	100
	SOGEFIMUR	Specializované financování	100
	SOGEFINANCEMENT	Specializované financování	100
	SOGEFINERG SG POUR LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ECONOMISANT L'ENERGIE	Specializované financování	100
	SOGEFONTENAY	Správa nemovitostí	100
	SOGELEASE FRANCE	Specializované financování	100
	SOGEMARCHE	Správa nemovitostí	100
	SOGEPARTICIPATIONS	Řízení portfolia	100
	SOGEPIERRE	Finanční společnost	100
	SOGEPROM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM ALPES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM ALPES HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM CENTRE-VAL DE LOIRE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM CVL SERVICES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM ENTREPRISES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM LYON	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM PARTENAIRES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM SERVICES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM SUD REALISATIONS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGESSUR	Pojišťovna	100
	SOGEVIMMO	Správa nemovitostí	85,55
	ST BARNABE 13004	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	STAR LEASE	Specializované financování	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
	STRACE	Nemovitosti a financování nemovitostí	20
	TEMSYS	Specializované financování	100
	URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	VALMINVEST	Správa nemovitostí	100
	VG PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	VIENNE BON ACCUEIL	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	VILLA D'ARMONT	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
Ghana			
	SOCIETE GENERALE GHANA LIMITED	Banka	60,22
Gibraltar			
	HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Služby	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK (GIBRALTAR) LIMITED	Banka	100
Řecko			
	ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	Specializované financování	100
Guinea			
	SOCIETE GENERALE GUINEE	Banka	57,94
Rovníková Guinea			
	SOCIETE GENERALE DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	Banka	57,23
Hong Kong			
	SG ASSET FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Makléř	100
	SG CORPORATE FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG HONG KONG	Banka	100
	SG LEASING (HONG KONG) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG SECURITIES (HK) LIMITED	Makléř	100
	SG SECURITIES (HK) NOMINEES LTD	Makléř	100
	SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	Makléř	100
	SGL ASIA HK	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOCIETE GENERALE ASIA LTD	Finanční společnost	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 1 LIMITED	Finanční společnost	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Finanční společnost	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	Finanční společnost	100
Maďarsko			
	ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG AUTOPARK-KEZELO ES FINANSZIROZO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG	Specializované financování	100
Jersey Island			
	ELMFORD LIMITED	Služby	100
	HANOM I LIMITED	Finanční společnost	100
	HANOM II LIMITED	Finanční společnost	100
	HANOM III LIMITED	Finanční společnost	100
	J D CORPORATE SERVICES LIMITED	Služby	100
	KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICES LIMITED	Banka	100
	LYXOR MASTER FUND	Finanční společnost	100
	NEWMEAD TRUSTEES LIMITED	Finanční společnost	100
	SG HAMBROS (FOUNDATIONS) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK (CI) LIMITED	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS CORPORATE SERVICES (CI) LIMITED	Řízení portfolia	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (CI) LIMITED	Finanční společnost	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
	SGKH TRUSTEES (CI) LIMITED	Služby	100
	SOLENTIS INVESTMENT SOLUTIONS PCC	Finanční společnost	0
Isle of Man			
	KBBIOM LIMITED	Banka	50
	KBTIOM LIMITED	Banka	100
Ostrov Guernsey			
	ARAMIS II SECURITIES CO, LTD	Finanční společnost	100
	CDS INTERNATIONAL LIMITED	Služby	100
	GRANGE NOMINEES LIMITED	Banka	100
	GUERNSEY FINANCIAL ADVISORY SERVICES LIMITED	Banka	100
	GUERNSEY NOMINEES LIMITED	Banka	100
	HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	Služby	100
	HTG LIMITED	Služby	100
	K.B. (C.I.) NOMINEES LIMITED	Banka	100
	KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Banka	100
	MISON NOMINEES LIMITED	Banka	100
	SG HAMBROS BANK (CHANNEL ISLANDS) LTD GUERNSEY BRANCH	Banka	100
Britské Panenské ostrovy			
	TSG HOLDINGS LTD	Služby	0
	TSG MANAGEMENT LTD	Služby	0
	TSG SERVICES LTD	Služby	0
Indie			
	ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Specializované financování	100
	SG MUMBAI	Banka	100
	SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE	Služby	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES INDIA PRIVATE LIMITED	Makléř	100
Irsko			
	ALD RE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Pojišťovna	100
	IRIS II SPV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Finanční společnost	100
	IRIS SPV PLC SERIES SOGECAP	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	MERRION FLEET FINANCE LIMITED	Finanční společnost	100
	MERRION FLEET MANAGEMENT LIMITED	Specializované financování	100
	NB SOG EMER EUR – I	Finanční společnost	100
	SG DUBLIN	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICES LIMITED	Banka	100
	SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE HEDGING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES (IRELAND) LTD	Finanční společnost	100
Itálie			
	ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L.	Specializované financování	100
	FIDITALIA S.P.A.	Specializované financování	100
	FRAER LEASING SPA	Specializované financování	73,85
	SG EQUIPMENT FINANCE ITALY S.P.A.	Specializované financování	100
	SG FACTORING SPA	Specializované financování	100
	SG LEASING SPA	Specializované financování	100
	SG MILAN	Banka	100
	SOCECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Pojišťovna	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A.	Banka	100
	SOGESSUR SA	Pojišťovna	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
Japonsko			
	LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPAN CO LTD	Řízení portfolia	100
	SG TOKYO	Banka	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES JAPAN LIMITED	Makléř	100
Lotyšsko			
	ALD AUTOMOTIVE SIA	Specializované financování	75
Litva			
	UAB ALD AUTOMOTIVE	Specializované financování	75
Lucembursko			
	AF EMG MK HD CURR – CLASSE C -LU0907913460	Pojišťovna	0
	ALD INTERNATIONAL SERVICES S.A.	Specializované financování	100
	AXUS LUXEMBOURG SA	Specializované financování	100
	BARTON CAPITAL SA	Finanční společnost	100
	CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD – LU1010337324	Pojišťovna	0
	CODEIS COMPARTIMENT A0084	Pojišťovna	100
	CODEIS COMPARTIMENT A0076	Finanční společnost	100
	CODEIS SECURITIES S.A.	Finanční společnost	100
	COVALBA	Finanční společnost	100
	FIDELITY FUNDS EUR HY IQ -LU0954694930	Pojišťovna	49,6
	G FINANCE LUXEMBOURG SA	Finanční společnost	0
	GOLDMAN SACHS 2 G EM M DBP ID	Finanční společnost	100
	IVEFI S.A.	Finanční společnost	100
	LX FINANZ S.A.R.L.	Finanční společnost	0
	LYXOR EURO 6M – CLASS SI	Pojišťovna	64,37
	LYXOR FUNDS SOLUTIONS	Finanční společnost	100
	PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	Specializované financování	100
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 S.A.	Finanční společnost	100
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY S.A. N°7	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SALINGER S.A.	Banka	100
	SG ISSUER	Finanční společnost	100
	SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Finanční společnost	100
	SGBTCI	Finanční společnost	100
	SGL ASIA	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL MARKET FINANCE	Banka	100
	SOCIETE GENERALE FINANCING AND DISTRIBUTION	Banka	100
	SOCIETE GENERALE LIFE INSURANCE BROKER SA	Pojišťovna	100
	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG	Banka	100
	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG LEASING	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT S.A.	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE RE SA	Pojišťovna	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DE L'ARSENAL	Správa nemovitostí	100
	SOGELIFE	Pojišťovna	100
	SURYA INVESTMENTS S.A.	Specializované financování	100
Madagaskar			
	BANKY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Banka	70
Malta			
	LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Finanční společnost	100
	LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Finanční společnost	100
Maroko			
	ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Specializované financování	50
	ATHENA COURTAGE	Pojišťovna	99,9

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
	FONCIMMO	Správa nemovitostí	100
	LA MAROCAINE VIE	Pojišťovna	99,98
	SG MAROCAINE DE BANQUES	Banka	57,62
	SOCIETE D'EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER "EQDOM"	Specializované financování	53,72
	SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE OFFSHORE	Finanční společnost	99,94
	SOGECAPITAL GESTION	Finanční společnost	99,94
	SOGECAPITAL PLACEMENT	Řízení portfolia	99,94
	SOGEFINANCEMENT MAROC	Specializované financování	100
Mauricius			
	SG SECURITIES BROKING (M) LIMITED	Makléř	100
Mexiko			
	ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	Specializované financování	100
	ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Specializované financování	100
	SGFP MEXICO, S.A. DE C.V.	Finanční společnost	100
Monako			
	CREDIT DU NORD – MONACO	Banka	100
	SMC MONACO	Banka	100
	SOCIETE DE BANQUE MONACO	Banka	100
	SOCIETE GENERALE (SUCCURSALE MONACO)	Banka	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (MONACO)	Banka	100
Norsko			
	ALD AUTOMOTIVE AS	Specializované financování	100
	NF FLEET AS	Specializované financování	80
	SG FINANS AS	Specializované financování	0
Nová Kaledonie			
	CREDICAL	Specializované financování	96,64
	SOCIETE GENERALE CALEDONIENNE DE BANQUE	Banka	90,1
Holandsko			
	ALVARENGA INVESTMENTS B.V.	Specializované financování	100
	ASTEROLD B.V.	Finanční společnost	100
	AXUS FINANCE NL B.V.	Specializované financování	100
	AXUS NEDERLAND BV	Specializované financování	100
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Finanční společnost	100
	CAPEREA B.V.	Specializované financování	100
	COPARER HOLDING	Správa nemovitostí	100
	HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	Specializované financování	100
	HORDLE FINANCE B.V.	Finanční společnost	100
	MONTALIS INVESTMENT BV	Specializované financování	100
	SG AMSTERDAM	Banka	100
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Specializované financování	100
	SOGELEASE B.V.	Specializované financování	100
	SOGELEASE FILMS	Specializované financování	100
	TYNEVOR B.V.	Finanční společnost	100
Polsko			
	ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Specializované financování	100
	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	Banka	100
	SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Pojišťovna	100
	SOGESSUR SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Pojišťovna	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
Francouzská Polynésie			
	BANQUE DE POLYNESIE	Banka	72,1
	SOGELEASE BDP "SAS"	Specializované financování	100
Portugalsko			
	SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENS SA	Specializované financování	100
Česká republika			
	ALD AUTOMOTIVE s.r.o.	Specializované financování	100
	ESSOX SRO	Specializované financování	100
	FACTORING KB	Finanční společnost	100
	KB PENZIJNI SPOLECNOST, a.s.	Finanční společnost	100
	KB REAL ESTATE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	KB SMARTSOLUTIONS, s.r.o.	Banka	100
	KOMERCNI BANKA a.s.	Banka	60,73
	KOMERCNI POJISTOVNA a.s.	Pojišťovna	100
	MODRA PYRAMIDA STAVEBNI SPORITELNA AS	Finanční společnost	100
	PROTOS	Finanční společnost	100
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC s.r.o.	Specializované financování	100
	SOGEPROM CESKA REPUBLIKA s.r.o.	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM MICHLE s.r.o.	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	STD2, a.s.	Správa nemovitostí	100
	VN 42	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	WORLDLINE CZECH REPUBLIC s.r.o.	Služby	40
Rumunsko			
	ALD AUTOMOTIVE SRL	Specializované financování	100
	BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Banka	60,17
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Řízení portfolia	99,97
	BRD FINANCE IFN S.A.	Finanční společnost	100
	S.C. BRD SOGELEASE IFN S.A.	Specializované financování	100
	S.C. ROGARIU IMOBILIARE S.R.L.	Nemovitosti a financování nemovitostí	75
	SOCIETE GENERALE EUROPEAN BUSINESS SERVICES S.A.	Služby	100
	SOGEPROM ROMANIA SRL	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGESSUR S.A PARIS – SUCURSALA BUCURESTI	Pojišťovna	100
Velká Británie			
	ACR	Finanční společnost	100
	ALD AUTOMOTIVE GROUP LIMITED	Specializované financování	100
	ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Specializované financování	100
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	Finanční společnost	100
	DESCARTES TRADING LONDON BRANCH	Finanční společnost	0
	FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Banka	100
	FRANK NOMINEES LIMITED	Banka	100
	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Finanční společnost	100
	JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Specialist Financing	100
	KBIM STANDBY NOMINEES LIMITED	Banka	100
	KBPB NOMINEES LIMITED	Banka	100
	KH COMPANY SECRETARIES LIMITED	Banka	100
	KLEINWORT BENSON FARMLAND TRUST (MANAGERS) LIMITED	Banka	75
	LANGBOURN NOMINEES LIMITED	Banka	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT UK LLP	Finanční společnost	100
	MAGPIE ROSE LIMITED	Banka	0

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
	PICO WESTWOOD LIMITED	Banka	0
	ROBERT BENSON, LONSDALE & CO. (CANADA) LIMITED	Banka	100
	SAINT MELROSE LIMITED	Banka	0
	SG (MARITIME) LEASING LIMITED	Specializované financování	100
	SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Specializované financování	100
	SG FINANCIAL SERVICES LIMITED	Finanční společnost	100
	SG HAMBROS (LONDON) NOMINEES LIMITED	Finanční společnost	100
	SG HAMBROS TRUST COMPANY LIMITED	Finanční společnost	100
	SG HEALTHCARE BENEFITS TRUSTEE COMPANY LIMITED	Finanční společnost	100
	SG INVESTMENT LIMITED	Finanční společnost	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS LIMITED	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	Banka	100
	SG LEASING (ASSETS) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (CENTRAL 1) LIMITED	Specializované financování	0
	SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (GEMS) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (JUNE) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (MARCH) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (USD) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (UTILITIES) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING IX	Specializované financování	100
	SG LONDRES	Banka	100
	SGFLD LIMITED	Finanční společnost	0
	SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	Makléř	100
	SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Finanční společnost	100
	STRABUL NOMINEES LIMITED	Finanční společnost	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED (UK BRANCH)	Finanční společnost	100
	TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Finanční společnost	100
Rusko			
	ALD AUTOMOTIVE OOO	Specializované financování	100
	CLOSED JOINT STOCK COMPANY SG FINANCE	Specializované financování	100
	CREDIT INSTITUTION OBYEDINYONNAYA RASCHOTNAYA SISTEMA	Finanční společnost	100
	LLC RUSFINANCE	Banka	100
	LLC RUSFINANCE BANK	Banka	100
	LLC TELSYCOM	Služby	100
	PJSC ROSBANK	Banka	99,97
	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LIMITED LIABILITY COMPANY	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	RB FACTORING LLC	Specializované financování	100
	RB LEASING LLC	Specializované financování	100
	RB SERVICE LLC	Správa nemovitostí	100
	RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE LLC	Pojišťovna	100
	SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Pojišťovna	100
Senegal			
	SOCIETE GENERALE SENEGAL	Banka	64,87
Srbsko			
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O BEOGRAD	Specializované financování	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2020
Singapur			
	SG MARKETS (SEA) PTE. LTD.	Makléř	100
	SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD.	Makléř	100
	SG SINGAPOUR	Banka	100
	SG TRUST (ASIA) LTD	Finanční společnost	100
Slovensko			
	ALD AUTOMOTIVE SLOVAKIA s.r.o.	Specializované financování	100
	ESSOX FINANCE s.r.o.	Specializované financování	100
	KOMERCNI BANKA SLOVAKIA	Banka	100
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC s.r.o. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK REPUBLIC BRUNCH)	Specializované financování	100
Slovisko			
	ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Specializované financování	100
Švédsko			
	ALD AUTOMOTIVE AB	Specializované financování	100
	NF FLEET AB	Specializované financování	80
	SG FINANS AS SWEDISH BRANCH	Specializované financování	0
	SOCIETE GENERALE SA BANKFILIAL SVERIGE	Banka	100
Švýcarsko			
	ALD AUTOMOTIVE AG	Specializované financování	100
	ROSBANK (SWITZERLAND)	Banka	0
	SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Specializované financování	100
	SG ZURICH	Banka	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (SUISSE) S.A.	Banka	100
Tchaj-wan			
	SG SECURITIES (HONG KONG) LIMITED TAIPEI BRANCH	Makléř	100
	SG TAIPEI	Banka	100
Čad			
	SOCIETE GENERALE TCHAD	Banka	67,83
Thajsko			
	SOCIETE GENERALE SECURITIES (THAILAND) LTD.	Makléř	100
Togo			
	SOCIETE GENERALE TOGO	Banka	100
Tunisko			
	UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	Banka	52,34
Turecko			
	ALD AUTOMOTIVE TURIZM TICARET ANONIM SIRKETI	Specializované financování	100
	SG ISTANBUL	Banka	100
Ukrajina			
	ALD AUTOMOTIVE UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY	Specializované financování	100

Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 – Vinohrady
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Transformovaný fond
KB Penzijní společnosti, a.s.

Se sídlem: náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5

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 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu 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 jsme na fondu a na společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „společnost") 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 uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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 případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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.
- 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.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL"), globální síť jejích členských firem a jejich spřízněných subjektů.
Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global") a každá z jejích členských firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt.
Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je uvedeno na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.
Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada.

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 a fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (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 účetní závěrky, 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 představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 15. dubna 2021

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235

Rozvaha k 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	**3.1**	**399 854**	**0**
v tom: a) státní cenné papíry		399 854	0
b) ostatní cenné papíry		0	0
Pohledávky za bankami	**3.2**	**13 950 455**	**15 650 876**
v tom: a) splatné na požádání		492 102	447 742
b) ostatní		13 458 353	15 203 134
Dluhové cenné papíry	**3.3**	**43 354 875**	**39 665 217**
v tom: a) vydané vládními institucemi		36 120 724	31 123 407
b) vydané ostatními osobami		7 234 151	8 541 810
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**3.3**	**521 082**	**536 323**
v tom: a) akcie		0	0
b) podílové listy		521 082	536 323
Ostatní aktiva	**3.4**	**630 271**	**472 364**
v tom: kladná reálná hodnota derivátů		207 604	70 205
Aktiva celkem		**58 856 537**	**56 324 780**

Pasiva:	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Ostatní pasiva	**3.5**	**58 115 061**	**55 934 129**
v tom: a) závazky z obchodních vztahů		9	6
b) závazky vůči účastníkům – státní příspěvek		0	0
c) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		4 998	5 365
d) záporná reálná hodnota derivátů		309 940	558 361
e) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		481 014	472 630
f) prostředky účastníků penzijního pojištění		57 319 100	54 897 767
fa) příspěvky účastníků a státní příspěvky		53 159 043	50 845 239
fb) prostředky pro výplatu penzí		412 060	370 198
fc) výnosy z příspěvků účastníků		3 735 582	3 668 151
fd) nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního připojištění		12 413	14 177
fe) závazek z přiznaných nevyplacených dávek jednorázových plnění		2	2
Rezervy	**3.6**	**0**	**0**
v tom: a) rezerva na výplatu budoucích penzí		0	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	**3.7**	**31 331**	**31 331**
a) povinné rezervní fondy		0	0
b) ostatní fondy ze zisku		31 331	31 331
Oceňovací rozdíly	**3.8**	**297 110**	**-214 917**
v tom: a) z majetku a závazků		548 251	258 134
b) ze zajišťovacích derivátů		-251 141	-473 051
Kapitálové fondy		**214 917**	**253 500**
Zisk za účetní období	**3.7**	**198 118**	**320 737**
Pasiva celkem		**58 856 537**	**56 324 780**

Podrozvaha k 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	5.	8 120 261	9 802 596
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	58 856 537	56 324 780
z toho: a) cenné papíry		44 275 811	40 201 540
Státní příspěvek – nárok vůči MFČR	5.	156 498	149 686
Poskytnuté zástavy	5.	2 044 440	1 380 400
Podrozvahová aktiva celkem		**69 177 736**	**67 657 462**

	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	5.	7 810 450	9 574 902
Závazek za klienty z titulu nárokovaného státního příspěvku	5.	156 498	149 686
Přijaté zástavy	5.	3 250 000	6 720 000
Podrozvahová pasiva celkem		**11 216 948**	**16 444 588**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020 (v tis. Kč)

	Bod	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**3.9**	**1 025 299**	**1 065 889**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		682 530	692 468
Náklady na úroky a podobné náklady	**3.9**	**-341 872**	**-276 217**
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů		**0**	**0**
Náklady na poplatky a provize	**3.10**	**-484 421**	**-475 957**
Zisk/ztráta z finančních operací	**3.11**	**-9 358**	**3 720**
Ostatní provozní výnosy	**3.12**	**8 658**	**3 601**
Ostatní provozní náklady	**3.12**	**-188**	**-299**
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		**198 118**	**320 737**
Daň z příjmů	**3.13**	**0**	**0**
Zisk za účetní období po zdanění		**198 118**	**320 737**

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2020 (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 2019	**0**	**31 331**	**253 500**	**-294 505**	**255 834**	**246 160**
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	0	0	0	0	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	-255 834	-255 834
Příděl do fondů	0	0	0	0	0	0
Ostatní použití fondů	0	0	0	79 588	0	79 588
Výplata dividend	0	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0	0
Zisk roku 2019	0	0	0	0	320 737	320 737
Zůstatek k 31. prosinci 2019	**0**	**31 331**	**253 500**	**-214 917**	**320 737**	**390 651**

	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 2020	**0**	**31 331**	**253 500**	**-214 917**	**320 737**	**390 651**
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	0	0	0	0	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	-320 737	-320 737
Příděl do fondů	0	0	0	0	0	0
Ostatní použití fondů	0	0	-38 583	0	0	-38 583
Výplata dividend	0	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	512 027	0	512 027
Zisk roku 2020	0	0	0	0	198 118	198 118
Zůstatek k 31. prosinci 2020	**0**	**31 331**	**214 917**	**297 110**	**198 118**	**741 476**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2020

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 Fondu. 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 ve Fondu odděleně od předmětu účetnictví svého a ostatních fondů III. pilíře.

Správu majetku Fondu prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené se Společností do 28. 2. 2019 společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., od 1. 3. 2019 pak 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, přehled o změnách vlastního kapitálu, podrozvahu 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.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány v kapitolách 2.2, 2.3 a 2.4, 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. Cenné papíry

Cenné papíry držené Fondem jsou členěny do portfolií v souladu se záměrem při jejich nabytí a s investiční strategií.

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou při pořízení oceněny v reálné hodnotě v okamžiku pořízení, jíž je obvykle pořizovací cena. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny cenného papíru.

Cenné papíry se pro účetní účely Fondu člení na cenné papíry:
- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelné cenné papíry,
- cenné papíry držené do splatnosti.

V roce 2020 a 2019 Fond držel cenné papíry pouze v portfoliu realizovatelných cenných papírů a v portfoliu cenných papírů držených do splatnosti.

Reálná hodnota cenných papírů
Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie (cenné papíry k obchodování, cenné papíry označené jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování). Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, jež jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

Realizovatelné cenné papíry
Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry, které nejsou zařazeny do portfolia cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ani nejsou cennými papíry drženými do splatnosti. Součástí tohoto portfolia jsou akcie, dluhové cenné papíry a podílové listy. Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou a následně vykazovány v reálné hodnotě.

Nabíhající úrokové výnosy vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty.

Nerealizované zisky a ztráty z přecenění realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu jsou (po zohlednění daňových vlivů) vykázány jako součást vlastního kapitálu v položce Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku, a to až do okamžiku jejich prodeje, splacení nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

Znehodnocení realizovatelných cenných papírů
K datu sestavení roční účetní závěrky Fondu se ověřuje existence objektivních důkazů, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty cenných papírů.

Objektivní důkazy snížení hodnoty jsou důsledkem jedné nebo více událostí, ke kterým došlo v období, které následuje po nákupu aktiva, přičemž tyto ztrátové události mají dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem.

V takovém případě je postupováno v souladu s ustanovením Českého účetního standardu č. 108 Cenné papíry, a ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu je bez zbytečného odkladu odúčtována do výkazu zisku a ztráty, a to na vrub ztrát z finančních operací.

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů do výše zaúčtovaného znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty.

Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií a jim obdobných investic, které nemají konečné datum splatnosti, se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

Cenné papíry držené do splatnosti
Cenné papíry držené do splatnosti jsou finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami a s pevnou splatností, u nichž má Fond úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Rozdíl mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou dlužného cenného papíru je časově rozlišován pomocí efektivní úrokové míry do úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztráty.

Následně se cenné papíry držené do splatnosti oceňují naběhlou hodnotou. Hodnota těchto cenných papírů nesmí překročit 35 % majetku Fondu (v roce 2019: 35 %).

Přesuny mezi portfolii
Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru, kromě následujících případů:
- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, který není povolen,
- při prodeji nebo přesunu více než nevýznamné části cenných papírů držených do splatnosti musí Fond převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru, v případě výrazného zhoršení rizikovosti emitenta nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulatorních požadavků.

2.3. 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.

2.4. 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 smluveny 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/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 nezajišťuje cenné papíry držené do splatnosti.

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 %.

V průběhu účetního období Fond využíval zajišťovací deriváty k zajištění peněžních toků.

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 podle specifických pravidel Českého účetního standardu č. 110 pro finanční instituce Deriváty, jsou vykázány jako deriváty k obchodování se zisky a ztrátami z přecenění na reálnou hodnotu, vykazovanými v položce „Zisk/(ztráta) z finančních operací“.

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

2.5. Pohledávky a opravné položky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Opravné položky jsou vytvářeny, pokud se prokáže, že účetní ocenění aktiv je vyšší než stav skutečný. Fond vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti, k pohledávkám za emitenty dluhopisů z titulu nezaplacených kuponů a nominálních hodnot. Fond vytváří 100 % opravnou položku k nesplaceným kuponům a nominálním hodnotám.

2.6. 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 provedeném pro portfolio penzistů. Společnost tvoří rezervu, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší než aktuální hodnota účastnických účtů. Výše rezervy odpovídá zjištěnému rozdílu.

V roce 2020 Společnost pokračovala ve výpočtu potřeby rezervy pro budoucí penzisty. Technická rezerva i potřeba rezervy pro budoucí penzisty jsou plně pokryty fondem rezerv 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 2.9).

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 vyhlašovaným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přeceňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.8. Daně

Daň z příjmu
Náklad na daň z příjmu 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 2020 i v roce 2019 činila 0 %.

Odložená daň
Odložená daň z příjmů za rok 2020 a 2019 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá od roku 2015 sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.9. 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.

2.10. 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 tři 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.

2.11. 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. Pokračování pandemie covid-19 způsobuje, že současné ekonomické prostředí nadále podléhá zvýšené volatilitě a nejistotě vyžadující v určitých oblastech složité úsudky a odhady.

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

2.12. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou účtovány na akruálním principu, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.13. Přechod na mezinárodní účetní standardy v oblasti finančních nástrojů od 1. 1. 2021

Fond přechází dnem 1. 1. 2021 v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších změn a dodatků, v oblasti finančních nástrojů na vykazování podle mezinárodních účetních standardů. Rozdíly z prvotní aplikace standardů se zachytí ve vlastním kapitálu.

3. Doplňující 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 realizovatelných cenných papírů pokladniční poukázky Ministerstva financí ČR. Tyto cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou.

3.2. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Běžné účty	492 102	447 742
Ostatní termínované vklady	10 210 864	8 470 758
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	3 247 489	6 732 376
Celkem	**13 950 455**	**15 650 876**

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 5).

3.3. Cenné papíry

Cenné papíry jsou v rozvaze vykázány v následujících položkách:

(údaje v tis. Kč)	Tržní hodnota 2020	Tržní hodnota 2019
Dluhové cenné papíry	43 354 875	39 665 217
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	521 082	536 323
Celkem	**43 875 957**	**40 201 540**

Cenné papíry jsou drženy v portfoliu realizovatelných cenných papírů a v portfoliu cenných papírů držených do splatnosti. Fond v roce 2020 i 2019 neměl žádné cenné papíry s rozhodujícím nebo s podstatným vlivem.

(a) Realizovatelné cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	Tržní hodnota 2020	Tržní hodnota 2019
Dluhopisy bankovní	4 596 363	4 953 129
– z toho vydané v ČR	0	178 850
– z toho vydané v ostatních zemích	4 596 363	4 774 279
Dluhové cenné papíry vládních institucí	16 986 018	14 906 560
– z toho vydané v ČR	15 918 254	12 367 449
– z toho vydané v ostatních zemích	1 067 764	2 539 111
Dluhopisy ostatní	2 637 788	3 588 681
– z toho vydané v ČR	1 394 344	1 598 189
– z toho vydané v ostatních zemích	1 243 444	1 990 492
Podílové listy	521 082	536 323
– z toho vydané v ČR	521 082	536 323
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Realizovatelné cenné papíry celkem	**24 741 251**	**23 984 693**

(údaje v tis. Kč)	Tržní hodnota 2020	Tržní hodnota 2019
Dluhové CP s fixním výnosem	21 226 160	19 610 104
– z toho CZK	13 532 725	11 218 784
– z toho cizí měny	7 693 435	8 391 320
Dluhové CP s variabilním výnosem	2 994 009	3 838 266
– z toho CZK	2 994 009	3 075 065
– z toho cizí měny	0	763 201
Dluhové CP celkem	**24 220 169**	**23 448 370**
Podílové listy	521 082	536 323
– z toho CZK	521 082	536 323
– z toho cizí měny	0	0
Podílové listy celkem	**521 082**	**536 323**
Realizovatelné cenné papíry celkem	**24 741 251**	**23 984 693**

(údaje v tis. Kč)	Tržní hodnota 2020	Tržní hodnota 2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	15 773 481	13 087 912
Zahraniční burzy	8 446 688	10 152 543
Neobchodované na burzách	521 082	744 238
Realizovatelné cenné papíry celkem	**24 741 251**	**23 984 693**

(b) Cenné papíry držené do splatnosti

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2020	Tržní hodnota 2020	Naběhlá hodnota 2019	Tržní hodnota 2019
Dluhopisy vládních institucí	19 134 706	19 378 581	16 216 847	15 817 150
Cenné papíry držené do splatnosti celkem	**19 134 706**	**19 378 581**	**16 216 847**	**15 817 150**

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2020	Tržní hodnota 2020	Naběhlá hodnota 2019	Tržní hodnota 2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	19 134 706	19 378 581	16 216 847	15 817 150
Zahraniční burzy	0	0	0	0
Cenné papíry držené do splatnosti celkem	**19 134 706**	**19 378 581**	**16 216 847**	**15 817 150**

Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2020 činí 99 % (k 31. 12. 2019: 99 %).

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 dluhopisy uvedené v § 33 odst. 2 písm. a) a b) (zejména dluhopisy, 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).

Většina cenných papírů v portfoliu Fondu je veřejně obchodována.

3.4. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Pohledávky z obchodních vztahů	422 667	402 159
Kladná reálná hodnota derivátů	207 604	70 205
Celkem	**630 271**	**472 364**

Ke konci roku 2020 tvoří zůstatek položky Pohledávky z obchodních vztahů především poskytnutá záloha Společnosti, na úplatu za obhospodařování Fondu za měsíce leden až listopad ve výši 422 610 tis. Kč (31. 12. 2019: 402 107 tis. Kč).

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

3.5. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Závazky z obchodních vztahů	9	6
Daňové závazky, státní příspěvek	4 998	5 365
Záporná reálná hodnota derivátů	309 940	558 361
Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	481 014	472 630
Prostředky na osobních účtech účastníků	57 319 100	54 897 767
Celkem	**58 115 061**	**55 934 129**

Položka Závazky z obchodních vztahů obsahuje závazek vůči Společnosti, z titulu stržených poplatků dle sazebníku z výplaty dávek ve Fondu, jež náleží Společnosti.

Daňové závazky na konci roku 2020 jsou tvořeny srážkovou daní k vyplaceným dávkám v měsíci prosinci ve výši 4 998 tis. Kč (31. 12. 2019: 5 365 tis. Kč).

Závazky ze záporné reálné hodnoty derivátů jsou od roku 2014 kryty poskytnutou zástavou ve formě zástavy cenných papírů (viz bod č. 5.).

Zůstatek dohadných účtů pasivních k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019 tvoří dohadné položky na úplaty za obhospodařování Fondu a zhodnocení prostředků Fondu (viz bod č. 3.10) snížené o náklady na držení cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování.

3.6. Rezervy

Z testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů dle bodu 2.6 k datu 31. 12. 2020 vyplynulo, že potřeby pro výplatu penzí a důchodovou opci k 31. 12. 2020 jsou na základě použitých předpokladů plně kryty kapitálovým fondem rezerv penzí, jenž byl do Fondu vyčleněn při Transformaci. Výše tohoto fondu k 31. 12. 2020 činí 31 331 tis. Kč a je součástí položky Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku – ostatní fondy ze zisku. Výše tvorby rezervy je stanovena na základě pojistně-matematické současné hodnoty přislíbených výplat penzijního připojištění snížené o sumu prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí.

3.7. Vlastní kapitál

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

K 31. 12. 2020 činí vlastní kapitál Fondu 741 476 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 390 651 tis. Kč). Pohyby ve vlastním kapitálu jsou znázorněny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu. Zisk za rok 2020 činil 198 118 tis. Kč a bude rozdělen v plné výši účastníkům Fondu. Výsledek hospodaření za rok 2019 ve výši 320 737 tis. Kč byl rozdělen v plné výši účastníkům Fondu.

Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků ve výši 297 110 tis. Kč (k 31. 12. 2019: -214 917 tis. Kč) jsou tvořeny rozdíly z přecenění cenných papírů a rozdíly z přecenění souvisejících zajišťovacích derivátů (viz bod č. 3.8).

Ostatní fondy ze zisku tvoří fond rezerv penzí ve výši 31 331 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 31 331 tis. Kč), jenž pokrývá technickou rezervu i potřebu rezervy pro budoucí penzisty i potřeby současných příjemců penzí (viz bod č. 3.6).

Kapitálové fondy ve výši 214 917 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 253 500 tis. Kč) byly vytvořeny za účelem splnění zákonných požadavků na kapitál Fondu (viz bod 2.9). V průběhu roku 2020 došlo k převodu kapitálových fondů ve výši 38 583 tis. Kč zpět do Společnosti.

3.8. Oceňovací rozdíly

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Dluhopisy a pokladniční poukázky	448 050	152 485
Podílové fondy	100 201	105 649
Reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	-251 141	-473 051
Celkem	**297 110**	**-214 917**

Přehled o změnách oceňovacích rozdílů:

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Oceňovací rozdíly k 1. 1.	-214 917	-294 505
Přírůstek/úbytek oceňovacích rozdílů změnou reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů	290 117	209 040
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	221 910	-129 452
Oceňovací rozdíly k 31. 12.	**297 110**	**-214 917**

3.9. Úrokové výnosy a náklady

(údaje v tis. Kč)		
Úrokové výnosy	**2020**	**2019**
Z běžných účtů, termínovaných vkladů a reverzních repo operací	114 407	209 162
Z cenných papírů	682 530	692 468
Z derivátů	228 362	164 259
Úrokové výnosy celkem	**1 025 299**	**1 065 889**

(údaje v tis. Kč)		
Úrokové náklady	**2020**	**2019**
Z derivátů	339 361	276 217
Z reverzních repo operací	2 511	0
Úrokové náklady celkem	**341 872**	**276 217**

3.10. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2020 ve výši 484 421 tis. Kč (2019: 475 957 tis. Kč) tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	**2020**	**v %*)**	**2019**	**v %*)**
Za obhospodařování	462 408	0,8	440 320	0,8
Za zhodnocení	22 013	10	35 637	10
Celkem	**484 421**		**475 957**	

*) Úplata v procentech dle statutu fondu

Úplata za obhospodařování za rok 2020 se zvýšila oproti roku 2019 v důsledku růstu prostředků účastníků na osobních účtech a souvisejícího růstu majetku, jenž Společnost obhospodařuje.

3.11. Zisk/ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z prodaných cenných papírů	7 384	5 059
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z devizových operací	-19 877	-2 101
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z derivátových operací	-272	-2 565
Náhrada nákladů fondů kolektivního investování	3 407	3 327
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	**-9 358**	**3 720**

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.

3.12. Provozní náklady a výnosy

Ostatní provozní výnosy

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Výnosy z ukončených smluv, promlčených nároků a smluv se ztrátou nároku na odbytné	5 714	404
Výnosy z nevyplaceného státního příspěvku u odbytného	2 509	2 580
Ostatní výnosy (promlčené neidentifikované platby, mylné platby)	435	617
Ostatní provozní výnosy celkem	**8 658**	**3 601**

Ostatní provozní náklady
Položka Ostatní provozní náklady roku 2020 obsahuje stornované promlčené nároky ve výši 188 tis. Kč (2019: 299 tis. Kč).

3.13. 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 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.

Zdrojem pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Společnost počítá hodnotu jednoměsíčního a tříměsíčního VaRu na měsíční bázi. Níže jsou uvedeny průměrné hodnoty měsíčního VaR pro jednotlivé typy rizik fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2020
Celkový VaR tříměsíční*)	0,6 %	0,5 %
Celkový VaR měsíční*	0,3 %	0,3 %
Cizoměnový VaR měsíční	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR měsíční	0,3 %	0,3 %
Akciový VaR měsíční	0,0 %	0,0 %

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2019
Celkový VaR tříměsíční*	0,7 %	0,6 %
Celkový VaR*	0,4 %	0,4 %
Cizoměnový VaR	0,1 %	0,0 %
Úrokový VaR	0,4 %	0,4 %
Akciový VaR	0,0 %	0,0 %

* 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 i hypotetické).

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 úrokové sazby.

Majetek Fondu je k 31. 12. 2020 ze 74 % umístěn v dluhopisech úročených fixní nebo pohyblivou sazbou (k 31. 12. 2019: 70 %).

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 84 mil. Kč.

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 vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

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)							
2020	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	399 854	0	0	0	0	399 854
Pokladna a pohledávky za bankami	492 102	684 673	11 757 529	1 016 151	0	0	13 950 455
Dluhové cenné papíry	0	3 253 072	4 922 732	21 441 003	13 738 068	0	43 354 875
Podílové listy	0	0	0	0	0	521 082	521 082
Kladné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	20 551	55 004	132 049	0	0	207 604
Ostatní aktiva	0	422 623	44	0	0	0	422 667
Aktiva celkem	**492 102**	**4 780 773**	**16 735 309**	**22 589 203**	**13 738 068**	**521 082**	**58 856 537**
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	0	57 319 100	57 319 100
Záporné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	0	107 002	202 938	0	0	309 940
Ostatní pasiva	0	0	486 021	0	0	0	486 021
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	741 476	741 476
Pasiva celkem	**0**	**0**	**593 023**	**202 938**	**0**	**58 060 576**	**58 856 537**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2020	492 102	4 780 773	16 142 286	22 386 265	13 738 068	-57 539 494	0

(údaje v tis. Kč)							
2019	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	447 742	2 389 245	11 147 159	1 666 730	0	0	15 650 876
Dluhové cenné papíry	0	118 013	2 262 170	21 574 483	15 710 551	0	39 665 217
Podílové listy	0	0	0	0	0	536 323	536 323
Kladné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	0	31 645	38 560	0	0	70 205
Ostatní aktiva	0	402 120	39	0	0	0	402 159
Aktiva celkem	**447 742**	**2 909 378**	**13 441 013**	**23 279 773**	**15 710 551**	**536 323**	**56 324 780**
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	0	54 897 767	54 897 767
Záporné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	0	0	558 361	0	0	558 361
Ostatní pasiva	0	477 995	6	0	0	0	478 001
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	390 651	390 651
Pasiva celkem	**0**	**477 995**	**6**	**558 361**	**0**	**55 288 418**	**56 324 780**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2019	447 742	2 431 383	13 441 007	22 721 412	15 710 551	-54 752 095	0

4.4. Celkové částky majetku a závazků v cizích měnách přepočtené na Kč, měření měnových rizik

Aktiva a pasiva v cizích měnách*)

(údaje v tis. Kč)			
Stav k 31. 12. 2020	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	687 217	19 595	706 812
Dluhopisy realizovatelné	2 792 732	4 900 703	7 693 435
Celkem	**3 479 949**	**4 920 298**	**8 400 247**

(údaje v tis. Kč)			
Stav k 31. 12. 2019	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	1 048 705	4 603	1 053 308
Dluhopisy realizovatelné	3 541 171	5 613 349	9 154 520
Celkem	**4 589 876**	**5 617 952**	**10 207 828**

*) Tabulka neobsahuje aktiva a pasiva v domácí měně CZK

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. K 31. 12. 2020 Fond držel dluhové cenné papíry denominované v cizí měně.

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 vedených v portfoliu realizovatelných cenných papírů
Riziko cizoměnových investic do cenných papírů je zajišťováno pomocí cross currency swapů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od dvou týdnů až do několika let. Měnové deriváty jsou sjednávány na mimoburzovním trhu (OTC), který se lépe přizpůsobuje parametrům zajišťovaného aktiva. Zajišťované investice jsou denominované v měně EUR a USD, zajištění je tedy prováděno z měny EUR a USD do CZK.

Pro účely vedení zajišťovacího účetnictví je prováděno testování efektivity zajištění.

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2020

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Cross currency swapy (zajištění peněžních toků)	207 604	309 940	8 120 261	7 810 450
Celkem	**207 604**	**309 940**	**8 120 261**	**7 810 450**

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2019

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Cross currency swapy (zajištění peněžních toků)	70 205	558 361	9 802 596	9 574 902
Celkem	**70 205**	**558 361**	**9 802 596**	**9 574 902**

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

Zbytková splatnost derivátů k 31. 12. 2020 (podrozvahová hodnota pohledávky)

(údaje v tis. Kč)				
Měnové nástroje	**Do 1 roku**	**1 až 5 let**	**Nad 5 let**	**Celkem**
Cross currency swapy pro zajištění peněžních toků	2 887 629	5 232 632	0	8 120 261
Celkem	**2 887 629**	**5 232 632**	**0**	**8 120 261**

Zbytková splatnost derivátů k 31. 12. 2019 (podrozvahová hodnota pohledávky)

(údaje v tis. Kč)				
Měnové nástroje	**Do 1 roku**	**1 až 5 let**	**Nad 5 let**	**Celkem**
Cross currency swapy pro zajištění peněžních toků	1 178 250	8 624 346	0	9 802 596
Celkem	**1 178 250**	**8 624 346**	**0**	**9 802 596**

4.5. 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 dále limity na akciovou složku a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv. Následující tabulka obsahuje členění podle zeměpisných segmentů.

(údaje v tis. Kč)

2020	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Podílové listy	521 082	0	0	0	521 082
Akcie a podílové listy	**521 082**	**0**	**0**	**0**	**521 082**

(údaje v tis. Kč)

2019	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Podílové listy	536 323	0	0	0	536 323
Akcie a podílové listy	**536 323**	**0**	**0**	**0**	**536 323**

4.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

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

Fond eviduje k 31. 12. 2020 hodnotu majetku (aktiv) předaného k obhospodařování ve výši 58 856 537 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 56 324 780 tis. Kč).

Z titulu zajištění cizoměnových dluhopisů zajišťovacími deriváty je v podrozvaze Fondu evidována pohledávka 8 120 261 tis. Kč (2019: 9 802 596 tis. Kč) a závazek 7 810 450 tis. Kč (2019: 9 574 902 tis. Kč). V roce 2020 a 2019 byly poskytnuty do zástavy cenné papíry k zajištění záporné reálné hodnoty uzavřených cross currency swapů. Zastavené cenné papíry měly k 31. 12. 2020 reálnou hodnotu 2 044 440 tis. Kč (2019: 1 380 400 tis. Kč). Z titulu uzavřených reverzních repo operací Fond eviduje v podrozvaze k 31. 12. 2020 závazek z přijatých kolaterálů (státních pokladničních poukázek) ve výši 3 250 000 tis. Kč (2019: 6 720 000 tis. Kč).

Fond eviduje v podrozvaze předpokládanou výši státního příspěvku, který bude vyžádán na MFČR za 4. čtvrtletí roku 2020 ve výši 156 498 tis. Kč (za 4. čtvrtletí roku 2019: 149 686 tis. Kč) a bude poté připsán účastníkům.

Fond nemá žádné jiné závazky neuvedené v účetnictví.

Fond není k 31. 12 2020 účastníkem aktivních ani pasivních právních sporů.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2020

(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	2 697 500	Poskytnutý úvěr – reverzní repo operace
	1 500 426	Jistina a úroky z termínovaného vkladu
	207 604	Kladná reálná hodnota derivátů
	1 000	Zůstatek běžného účtu
Société Générale (SG)	687 184	Strukturované depozitum (nominální hodnota + naběhlé úroky)
	284 796	Reálná hodnota nakoupených dluhopisů emitovaných SG
KB Penzijní společnost, a.s.	422 610	Poskytnutá záloha na poplatek za správu transformovaného fondu
	44	Pohledávka vůči Společnosti za zaplacené poplatky při výplatě dávky z transformovaného fondu
Pasiva:		
Komerční banka, a.s.	309 940	Záporná reálná hodnota derivátů
KB Penzijní společnost, a.s.	481 014	Dohadné položky na poplatky za správu a zhodnocení transformovaného fondu
	9	Závazek vůči Společnosti za vybrané poplatky dle sazebníku sražené při výplatě dávky z transformovaného fondu

Náklady a výnosy

2020

(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	341 861	Nákladové úroky
	9 879	Náklady na devizové a ostatní operace
KB Penzijní společnost, a.s.	484 421	Poplatky za správu a zhodnocení transformovaného fondu
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	234 385	Výnosové úroky
	60 704	Výnosy z devizových a ostatních operací
Société Générale (SG)	11 716	Úroky z nakoupených dluhopisů emitovaných SG
	10 563	Úroky ze strukturovaného depozita SG

Aktiva a pasiva

2019

(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	1 302 816	Poskytnutý úvěr – reverzní repo operace
	70 205	Kladná reálná hodnota derivátů
	1 000	Zůstatek běžného účtu
Société Générale (SG)	1 048 698	Strukturované depozitum (nominální hodnota + naběhlé úroky)
	309 042	Reálná hodnota nakoupených dluhopisů emitovaných SG
KB Penzijní společnost, a.s.	402 107	Poskytnutá záloha na poplatek za správu transformovaného fondu
	39	Pohledávka vůči Společnosti za zaplacené poplatky při výplatě dávky z transformovaného fondu
Pasiva:		
Komerční banka, a.s.	558 361	Záporná reálná hodnota derivátů
KB Penzijní společnost, a.s.	472 630	Dohadné položky na poplatky za správu a zhodnocení transformovaného fondu
	6	Závazek vůči Společnosti za vybrané poplatky dle sazebníku sražené při výplatě dávky z transformovaného fondu

Náklady a výnosy

2019

(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	775 958	Náklady na devizové a ostatní operace
	276 217	Nákladové úroky
KB Penzijní společnost, a.s.	475 957	Poplatky za správu a zhodnocení transformovaného fondu
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	787 327	Výnosy z devizových a ostatních operací
	199 351	Výnosové úroky
Société Générale (SG)	12 485	Úroky ze strukturovaného depozita SG
	11 551	Úroky z nakoupených dluhopisů emitovaných SG

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Situace ohledně celosvětové pandemie onemocnění covid-19, která nadále vytváří nejistoty v budoucím globálním ekonomickém vývoji, nebyla v čase bezprostředně po dokončení účetní závěrky nadále uspokojivě stabilizována. Přestože celosvětová aktivita v oblasti vakcinace vytváří naději na výraznější pokrok v boji proti koronaviru, existují stále významné nejistoty budoucího vývoje. Pandemie covid-19 má významné dopady zejména v oblasti kreditního, tržního rizika a rizika likvidity. Společnost pečlivě sleduje měnící se podmínky a vyhodnocuje jejich dopady.

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

Datum sestavení
23. března 2021

Podpis statutárního zástupce

Ing. Pavel Racocha, MIA

Mgr. Ing. Miroslav Gajžler

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

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 – Vinohrady
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Se sídlem: náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5

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 2020, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu 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 jsme na fondu a na společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „společnost") 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 uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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 případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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.
- 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.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL"), globální síť jejích členských firem a jejich spřízněných subjektů. Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global") a každá z jejích členských firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je uvedeno na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada.

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 a fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (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 účetní závěrky, 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 představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 15. dubna 2021

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235

Rozvaha k 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pohledávky za bankami	**3.1**	**1 352 649**	**2 816 230**
v tom: a) splatné na požádání		153 776	93 057
b) ostatní		1 198 873	2 723 173
Dluhové cenné papíry	**3.2**	**3 291 296**	**1 170 161**
v tom: a) vydané vládními institucemi		3 259 567	1 138 067
b) vydané ostatními osobami		31 729	32 094
Ostatní aktiva		**0**	**1 064**
Aktiva celkem		**4 643 945**	**3 987 455**

Pasiva:	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Ostatní pasiva	**3.3**	**24 598**	**20 043**
Kapitálové fondy	**3.4**	**4 577 541**	**3 957 110**
Neuhrazená ztráta / nerozdělený zisk z předchozích období	**3.4**	**10 302**	**-42 114**
Zisk/ztráta za účetní období	**3.4**	**31 504**	**52 416**
Pasiva celkem		**4 643 945**	**3 987 455**

Podrozvaha k 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	**5.**	**4 619 347**	**3 967 412**
z toho: a) cenné papíry		3 291 295	1 170 161
Podrozvahová aktiva celkem		**4 619 347**	**3 967 412**

	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahová pasiva:			
Přijaté zástavy	5.	1 200 000	2 600 000
Podrozvahová pasiva celkem		**1 200 000**	**2 600 000**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020 (v tis. Kč)

	Bod	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**3.5**	**35 893**	**52 754**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		20 813	13 791
Náklady na úroky a podobné náklady	**3.5**	**-1 127**	**0**
Náklady na poplatky a provize	**3.6**	**-17 138**	**-14 049**
Zisk/ztráta z finančních operací	**3.7**	**13 876**	**13 711**
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		**31 504**	**52 416**
Daň z příjmů	**3.8**	**0**	**0**
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		**31 504**	**52 416**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2020

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.

Společnost vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třinácté zákona o doplňkovém penzijním spoření jako nástupce Penzijního fondu KB, a.s., která byla založena 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 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.

Z hlediska zákona o doplňkovém penzijním spoření a typu aktiv, do kterých Fond investuje, se jedná o povinný konzervativní fond.

Správu portfolia cenných papírů prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené s KB Penzijní společností, a.s., do 28. 2. 2019 společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., od 1. 3. 2019 pak 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, podrozvahu 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.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány v kapitolách 2.2 a 2.3, 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. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou při pořízení oceněny v reálné hodnotě v okamžiku pořízení, jíž je obvykle pořizovací cena.

Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese společnost a nejsou součástí pořizovací ceny cenného papíru.

Cenné papíry se pro účetní účely Fondu člení na cenné papíry:
- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelné cenné papíry,
- cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, jež jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných společností.

V roce 2020 a 2019 Fond držel cenné papíry pouze v portfoliu oceňovaném reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.
Do tohoto portfolia byly cenné papíry zařazeny při prvotním zaúčtování.

Reálná hodnota cenných papírů
Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

2.3. 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.

2.4. Finanční deriváty

Fond během roku 2020 a 2019 neuzavřel žádné finanční deriváty.

2.5. Pohledávky a opravné položky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Opravné položky jsou vytvářeny na základě inventarizace, pokud se prokáže, že účetní ocenění aktiv je vyšší než stav skutečný. Fond vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám

po lhůtě splatnosti, k pohledávkám za emitenty dluhopisů z titulu nezaplacených kuponů a nominálních hodnot. Fond vytváří 100% opravnou položku k nesplaceným kuponům a nominálním hodnotám.

2.6. 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.

2.7. 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 vyhlašovaným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přeceňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.8. Daně

Daň z příjmu
Náklad na daň z příjmu 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 2020 a 2019 činila 0 %.

Odložená daň
Odložená daň z příjmů za rok 2020 a 2019 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá od roku 2015 sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.9. 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.

2.10. 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. Pokračování pandemie covid-19 způsobuje, že současné ekonomické prostředí nadále podléhá zvýšené volatilitě a nejistotě vyžadující v určitých oblastech složité úsudky a odhady.

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, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.12. Přechod na mezinárodní účetní standardy v oblasti finančních nástrojů od 1. 1. 2021

Fond přechází dnem 1. 1. 2021 v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších změn a dodatků, v oblasti finančních nástrojů na vykazování podle mezinárodních účetních standardů. Rozdíly z prvotní aplikace standardů se zachytí ve vlastním kapitálu.

3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Běžné účty	153 776	93 057
Termínované vklady	0	120 026
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	1 198 873	2 603 147
Celkem	**1 352 649**	**2 816 230**

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 5).

3.2. Cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Dluhové CP s fixním výnosem	2 147 307	3 080
Dluhové CP s variabilním výnosem	1 143 989	1 167 081
Dluhové CP celkem	**3 291 296**	**1 170 161**

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Dluhopisy bankovní	**31 729**	**32 094**
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	31 729	32 094
Dluhopisy vládních institucí	**3 259 567**	**1 138 067**
– z toho vydané v ČR	3 259 567	1 138 067
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou oproti účtům nákladů a výnosů	**3 291 296**	**1 170 161**

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	3 259 567	1 137 043
Zahraniční burzy	31 729	33 118
Neobchodované na burzách	0	0
Celkem	**3 291 296**	**1 170 161**

Cenné papíry jsou drženy v portfoliu oceněném reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2020 činí 100 % (k 31. 12. 2019: 100 %).

Podíl českých státních dluhopisů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2020, činí 99 % celkového portfolia cenných papírů (k 31. 12. 2019: 97 %).

3.3. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2020 ve výši 24 598 tis. Kč (2019: 20 043 tis. Kč) zahrnují především závazky za společností z titulu poplatků za obhospodařování Fondu, viz bod 3.6, ve výši 17 138 tis. Kč (2019: 14 049 tis. Kč) a prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu během posledního oceňovacího cyklu ve výši 7 313 tis. Kč (2019: 5 958 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2020 a 2019 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.4. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2020 činí vlastní kapitál Fondu 4 619 347 tis. Kč (2019: 3 967 412 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 4 577 541 tis. Kč (2019: 3 957 110 tis. Kč). Zisk za účetní období roku 2020 ve výši 31 504 tis. Kč (2019: 52 416 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2020 činí 10 302 tis. Kč (2019: neuhrazená ztráta 42 114 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 a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu k 31. 12. 2020:	
Počet penzijních jednotek ve Fondu:	4 540 492 905,9252
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč):	4 619 342 911,67
Aktuální hodnota penzijní jednotky:	**1,0174**

Fond dosáhl za rok 2020 výkonnosti 0,77 %.

3.5. Úrokové výnosy a náklady

(údaje v tis. Kč)		
Úrokové výnosy	**2020**	**2019**
Z termínových vkladů	355	530
Z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace	14 725	38 433
Z cenných papírů	20 813	13 791
Úrokové výnosy celkem	**35 893**	**52 754**

(údaje v tis. Kč)		
Úrokové náklady	**2020**	**2019**
Z termínových vkladů	1 127	0
Úrokové náklady celkem	**1 127**	**0**

3.6. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2020 ve výši 17 138 tis. Kč tvoří úplata pro společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	**2020**	**v %[1]**	**2019**	**v %[1]**
Za obhospodařování	17 138	0,4	14 049	0,4
Za zhodnocení	0	10,0	0	10,0
Celkem	**17 138**		**14 049**	

[1] Úplata v procentech dle statutu fondu

V roce 2020 a 2019 nebyly uplatňovány poplatky za zhodnocení Fondu.

3.7. Zisk/ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Čistý zisk/ztráta z obchodů s cennými papíry	-1 453	-367
Ztráty/zisky ze změny reálné hodnoty cenných papírů	15 329	14 078
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	**13 876**	**13 711**

3.8. 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.

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 jednoho měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu s délkou dva 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. 2020
Celkový VaR*	0,5 %	0,5 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	0,3 %	0,5 %
Akciový VaR	0,0 %	0,0 %

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2019
Celkový VaR*	0,3 %	0,3 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	0,1 %	0,1 %
Akciový VaR	0,0 %	0,0 %

* 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 i 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 durace portfolia, které jsou řízeny stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

(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 nedrží žádná cizoměnová aktiva k 31. 12. 2020, respektive nedržel k 31. 12. 2019.

(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 nedrží žádné akcie ani fondy kolektivního investování k 31. 12. 2020, respektive nedržel k 31. 12. 2019.

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 vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

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)

2020	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	153 776	1 198 873	0	0	0	0	1 352 649
Dluhové cenné papíry	0	3 927	845 884	2 085 543	355 942	0	3 291 296
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**153 776**	**1 202 800**	**845 884**	**2 085 543**	**355 942**	**0**	**4 643 945**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	4 619 347	4 619 347
Ostatní pasiva	0	17 285	0	0	0	7 313	24 598
Pasiva celkem	**0**	**17 285**	**0**	**0**	**0**	**4 626 660**	**4 643 945**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2020	153 776	1 185 515	845 884	2 085 543	355 942	-4 626 660	0

(údaje v tis. Kč)							
2019	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	93 057	2 723 173	0	0	0	0	2 816 230
Dluhové cenné papíry	0	140	481 641	678 120	10 260	0	1 170 161
Ostatní aktiva	0	1 064	0	0	0	0	1 064
Aktiva celkem	**93 057**	**2 724 377**	**481 641**	**678 120**	**10 260**	**0**	**3 987 455**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	3 967 412	3 967 412
Ostatní pasiva	0	14 085	0	0	0	5 958	20 043
Pasiva celkem	**0**	**14 085**	**0**	**0**	**0**	**3 973 370**	**3 987 455**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2019	93 057	2 710 292	481 641	678 120	10 260	-3 973 370	0

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky společnosti.

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

Fond eviduje k 31. 12. 2020 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě společnosti ve výši 4 619 347 tis. Kč (2019: 3 967 412 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. 2020 hodnoty 3 291 295 tis. Kč (2019: 1 170 161 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 1 200 000 tis. Kč (2019: 2 600 000 tis. Kč).

V podrozvaze Fondu nejsou evidovány žádné obchody s cennými papíry, které by byly uzavřeny v 2020 a vypořádány v roce 2021.

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2020

(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	1 148 874	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	354	Běžný účet v KB

Náklady a výnosy

2020

(údaje v tis. Kč)		
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	1 946	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	1 126	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace

Aktiva a pasiva

2019

(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	354	Běžný účet v KB

Náklady a výnosy

2019

(údaje v tis. Kč)		
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	8 053	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Situace ohledně celosvětové pandemie onemocnění covid-19, která nadále vytváří nejistoty v budoucím globálním ekonomickém vývoji, nebyla v čase bezprostředně po dokončení účetní závěrky nadále uspokojivě stabilizována. Přestože celosvětová aktivita v oblasti vakcinace vytváří naději na výraznější pokrok v boji proti koronaviru, existují stále významné nejistoty budoucího vývoje. Pandemie covid-19 má významné dopady zejména v oblasti kreditního, tržního rizika a rizika likvidity. Společnost pečlivě sleduje měnící se podmínky a vyhodnocuje jejich dopady.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem společnosti.

Datum sestavení
23. března 2021

Podpis statutárního zástupce

Ing. Pavel Racocha, MIA

Mgr. Ing. Miroslav Gajžler

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

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 – Vinohrady
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu KB spořící konzervativní účastnický fond
KB Penzijní společnosti, a.s.

Se sídlem: náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB spořící 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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB spořící konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu 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 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.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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 případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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.
- 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.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL"), globální síť jejích členských firem a jejich spřízněných subjektů.
Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global") a každá z jejích členských firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt.
Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je uvedeno na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada.

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 a fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (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 účetní závěrky, 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 představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 15. dubna 2021

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235

Rozvaha k 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pohledávky za bankami	**3.1**	**105 215**	**508 649**
v tom: a) splatné na požádání		80 216	58 113
b) ostatní		24 999	450 536
Dluhové cenné papíry	**3.2**	**955 090**	**285 581**
v tom: a) vydané vládními institucemi		923 384	240 037
b) vydané ostatními osobami		31 706	45 544
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**3.2**	**49 154**	**46 076**
v tom: podílové listy		49 154	46 076
Ostatní aktiva	**3.3**	**1 947**	**2 096**
v tom: a) kladná reálná hodnota derivátů		1 843	1 232
Aktiva celkem		**1 111 406**	**842 402**

Pasiva:	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Ostatní pasiva	**3.4**	**11 819**	**9 160**
Kapitálové fondy	**3.5**	**1 092 740**	**834 644**
Neuhrazená ztráta/nerozdělený zisk z předchozích období	**3.5**	**-1 402**	**-18 668**
Zisk/Ztráta za účetní období	**3.5**	**8 249**	**17 266**
Pasiva celkem		**1 111 406**	**842 402**

Podrozvaha k 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	5.	59 004	57 647
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	1 099 588	833 242
z toho: cenné papíry		1 004 244	331 657
Podrozvahová aktiva celkem		**1 158 592**	**890 889**

	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	5.	57 158	56 224
Přijaté zástavy	5.	25 000	440 000
Podrozvahová pasiva celkem		**82 158**	**496 224**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020 (v tis. Kč)

	Bod	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**3.6**	**8 959**	**10 562**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		6 762	3 377
Náklady na úroky a podobné náklady	**3.6**	**-1**	**0**
Výnosy z akcií a podílů		**407**	**309**
Náklady na poplatky a provize	**3.7**	**-9 639**	**-7 193**
Zisk/ztráta z finančních operací	**3.8**	**8 584**	**13 639**
Správní náklady	**3.9**	**-61**	**-51**
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		**8 249**	**17 266**
Daň z příjmů	**3.10**	**0**	**0**
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		**8 249**	**17 266**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2020

1. Obecné údaje

Založení a charakteristika KB spořící konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

KB spořící konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen Fond), vznikl na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 4. 8. 2015.

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.

Společnost vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třinácté zákona o doplňkovém penzijním spoření, jako nástupce Penzijního fondu KB, a.s., která byla založena 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 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.

Z hlediska zákona o doplňkovém penzijním spoření a typu aktiv, do kterých Fond investuje, se jedná o smíšený fond.

Správu portfolia cenných papírů prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené s KB Penzijní společností, a.s., do 28. 2. 2019 společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., od 1. 3. 2019 pak 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, podrozvahu 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.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány v kapitolách 2.2 a 2.3, 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. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou při pořízení oceněny v reálné hodnotě v okamžiku pořízení, jíž je obvykle pořizovací cena. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese společnost a nejsou součástí pořizovací ceny cenného papíru.

Cenné papíry se pro účetní účely Fondu člení na cenné papíry:
- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelné cenné papíry,
- cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných společností.

V roce 2020 i 2019 Fond držel cenné papíry pouze v portfoliu oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Do tohoto portfolia byly cenné papíry zařazeny při prvotním zaúčtování.

Reálná hodnota cenných papírů
Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

2.3. 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.

2.4. 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 smluveny 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/ztráta z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

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 vykázány jako deriváty k obchodování, kdy jsou zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykazované v položce „Zisk/(ztráta) z finančních operací“.

2.5. Pohledávky a opravné položky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Opravné položky jsou vytvářeny na základě inventarizace, pokud se prokáže, že účetní ocenění aktiv je vyšší než stav skutečný. Fond vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti, k pohledávkám za emitenty dluhopisů z titulu nezaplacených kuponů a nominálních hodnot. Fond vytváří 100% opravnou položku k nesplaceným kuponům a nominálním hodnotám.

2.6. 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.

2.7. 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 vyhlašovaným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přeceňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.8. Daně

Daň z příjmu
Náklad na daň z příjmu 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 2020 a 2019 činila 0 %.

Odložená daň
Odložená daň z příjmů za rok 2020 a 2019 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá od roku 2015 sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.9. 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.

2.10. 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. Pokračování pandemie covid-19 způsobuje, že současné ekonomické prostředí nadále podléhá zvýšené volatilitě a nejistotě vyžadující v určitých oblastech složité úsudky a odhady.

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, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.12. Přechod na mezinárodní účetní standardy v oblasti finančních nástrojů od 1. 1. 2021

Fond přechází dnem 1. 1. 2021 v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších změn a dodatků, v oblasti finančních nástrojů na vykazování podle mezinárodních účetních standardů. Rozdíly z prvotní aplikace standardů se zachytí ve vlastním kapitálu.

3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Běžné účty	80 216	58 113
Termínované vklady	0	10 001
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	24 999	440 535
Celkem	**105 215**	**508 649**

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 5).

3.2. Cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Dluhové CP s fixním výnosem	703 917	93 631
Dluhové CP s variabilním výnosem	251 173	191 950
Dluhové CP celkem	**955 090**	**285 581**
Podílové listy	49 154	46 076
– z toho cizí měny	49 154	46 076
Podílové listy	**49 154**	**46 076**
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou oproti účtům nákladů a výnosů	**1 004 244**	**331 657**

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Dluhopisy bankovní	**19 669**	**29 667**
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	19 669	29 667
Dluhopisy vládních institucí	**923 384**	**240 036**
– z toho vydané v ČR	923 384	240 036
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhopisy ostatní	**12 037**	**15 878**
– z toho vydané v ČR	9 081	0
– z toho vydané v ostatních zemích	2 956	15 878
Podílové listy	**49 154**	**46 076**
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	49 154	46 076
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou oproti účtům nákladů a výnosů	**1 004 244**	**331 657**

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	923 383	170 477
Zahraniční burzy	80 861	161 180
Neobchodované na burzách	0	0
Celkem	**1 004 244**	**331 657**

Cenné papíry jsou drženy v portfoliu oceněných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2020 činí 95 % (k 31. 12. 2019: 86 %).

Podíl českých státních dluhopisů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2020, činí 92 % celkového portfolia cenných papírů (k 31. 12. 2019: 72 %).

3.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva ve výši 1 947 tis. Kč (2019: 2 096 tis. Kč) tvoří především kladná reálná hodnota derivátů ve výši 1 843 tis. Kč (2019: 1 232 tis. Kč).

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2020 ve výši 11 819 tis. Kč (2019: 9 160 tis. Kč) zahrnují především závazky za společností z titulu poplatků za obhospodařování Fondu, viz bod 3.7, ve výši 9 639 tis. Kč (2019: 7 139 tis. Kč) a prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu převážně během posledního oceňovacího cyklu ve výši 2 140 tis. Kč (2019: 1 916 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2020 a 2019 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2020 činí vlastní kapitál Fondu 1 099 587 tis. Kč (2019: 833 242 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 1 092 740 tis. Kč (2019: 834 644 tis. Kč). Zisk za účetní období roku 2020 ve výši 8 249 tis. Kč (2019: 17 266 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností použit na úhradu neuhrazených ztrát z předchozích období a ve zbylé části převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Neuhrazená ztráta z předchozích období k 31. 12. 2020 činí 1 402 tis. Kč (2019: 18 668 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 k 31. 12. 2020:	
Počet penzijních jednotek ve Fondu:	1 097 997 087,4916
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč):	1 099 587 780,16
Aktuální hodnota penzijní jednotky:	**1,0014**

Fond dosáhl za rok 2020 výkonnosti 0,91 %.

3.6. Úrokové výnosy a náklady

(údaje v tis. Kč)		
Úrokové výnosy	**2020**	**2019**
Z termínových vkladů	29	123
Z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace	2 168	7 062
Z cenných papírů	6 762	3 377
Úrokové výnosy celkem	**8 959**	**10 562**

(údaje v tis. Kč)		
Úrokové náklady	**2020**	**2019**
Z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace	1	0
Úrokové náklady celkem	**1**	**0**

3.7. Náklady na poplatky

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2020 ve výši 9 639 tis. Kč tvoří úplata pro společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	**2020**	**v %*)**	**2019**	**v %*)**
Za obhospodařování	9 639	1,0	7 193	1,0
Za zhodnocení	0	15,0	0	15,0
Celkem	**9 639**		**7 193**	

*) Úplata v procentech dle statutu fondu

V roce 2020 a 2019 nebyl uplatňován poplatek za zhodnocení Fondu.

3.8. Zisk/ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Čistý zisk/ztráta z obchodů s cennými papíry	-70	-4 151
Ztráty/zisky z devizových operací	-63	-692
Ztráty/zisky ze změny reálné hodnoty cenných papírů	8 684	17 886
Ztráty/zisky z pevných termínových operací	33	596
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	**8 584**	**13 639**

3.9. Správní náklady

Správní náklady zahrnují srážkovou daň ze zahraničních příjmů vztahující se k přijatým výnosům z akcií a podílových listů.

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.

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 jednoho měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu s délkou dva 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. 2020
Celkový VaR*	0,9 %	1,2 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,1 %
Úrokový VaR	1,0 %	1,6 %
Akciový VaR	0,6 %	0,7 %

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2019
Celkový VaR*	0,6 %	0,7 %
Cizoměnový VaR	0,1 %	0,0 %
Úrokový VaR	0,2 %	0,4 %
Akciový VaR	0,3 %	0,5 %

* 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 i 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.

(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 aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

Aktiva a pasiva v cizích měnách*)

(údaje v tis. Kč)			
Stav k 31. 12. 2020	**EUR**	**USD**	**Celkem**
Běžné účty v bankách	12 870	1 741	14 611
Dluhové cenné papíry	3 569	0	3 569
Akcie a podílové listy	18 363	30 791	49 154
Celkem	**34 802**	**32 532**	**67 334**

(údaje v tis. Kč)			
Stav k 31. 12. 2019	**EUR**	**USD**	**Celkem**
Běžné účty v bankách	72	38	110
Dluhové cenné papíry	13 287	0	13 287
Akcie a podílové listy	18 138	27 938	46 076
Celkem	**31 497**	**27 976**	**59 473**

*) Tabulka neobsahuje aktiva a pasiva v domácí měně CZK.

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2020

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové forwardy	386	0	4 663	4 277
Měnové swapy	1 457	0	54 341	52 881
Celkem	**1 843**	**0**	**59 004**	**57 158**

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2019

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy	1 232	0	57 647	56 224
Celkem	**1 232**	**0**	**57 647**	**56 224**

(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. Následující tabulka obsahuje členění podle zeměpisných segmentů.

(údaje v tis. Kč)				
2020	**ČR**	**Evropská unie mimo ČR**	**USA**	**Ostatní**
Podílové listy	0	24 766	24 388	0
Akcie a podílové listy	**0**	**24 766**	**24 388**	**0**

(údaje v tis. Kč)				
2019	**ČR**	**Evropská unie mimo ČR**	**USA**	**Ostatní**
Podílové listy	0	23 870	22 206	0
Akcie a podílové listy	**0**	**23 870**	**22 206**	**0**

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 vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

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)

2020	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	80 216	24 999	0	0	0	0	105 215
Dluhové cenné papíry	0	6 958	212 038	404 960	331 134	0	955 090
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	49 154	49 154
Ostatní aktiva	0	1 947	0	0	0	0	1 947
Aktiva celkem	**80 216**	**33 904**	**212 038**	**404 960**	**331 134**	**49 154**	**1 111 406**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 099 587	1 099 587
Ostatní pasiva	0	9 679	0	0	0	2 140	11 819
Pasiva celkem	**0**	**9 679**	**0**	**0**	**0**	**1 101 727**	**1 111 406**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2020	80 216	24 225	212 038	404 960	331 134	-1 052 573	0

(údaje v tis. Kč)

2019	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	58 113	450 536	0	0	0	0	508 649
Dluhové cenné papíry	0	200	46 031	165 010	74 340	0	285 581
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	46 076	46 076
Ostatní aktiva	0	1 613	483	0	0	0	2 096
Aktiva celkem	**58 113**	**452 349**	**46 514**	**165 010**	**74 340**	**46 076**	**842 402**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	833 242	833 242
Ostatní pasiva	0	7 244	0	0	0	1 916	9 160
Pasiva celkem	**0**	**7 244**	**0**	**0**	**0**	**835 158**	**842 402**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2019	58 113	445 105	46 514	165 010	74 340	-789 082	0

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky společnosti.

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

Fond eviduje k 31. 12. 2020 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě společnosti ve výši 1 099 588 tis. Kč (2019: 833 242 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. 2020 hodnoty 1 004 244 tis. Kč (2019: 331 657 tis. Kč).

Z titulu uzavřených měnových swapů a měnových forwardů je v podrozvaze Fondu evidována pohledávka ve výši 59 004 tis. Kč (2019: měnové swapy a forwardy 57 647 tis. Kč) a závazek ve výši 57 158 tis. Kč (2019: měnové swapy a forwardy 56 224 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 25 000 tis. Kč (2019: 440 000 tis. Kč).

V podrozvaze Fondu nejsou evidovány žádné obchody s cennými papíry, které by byly uzavřeny v 2020 a vypořádány v roce 2021.

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2020

(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	894	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
	386	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových forwardů
	10	Běžný účet v KB

Náklady a výnosy

2020

(údaje v tis. Kč)		
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	844	Zisk z měnových swapů
	452	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace
	386	Zisk z měnových forwardů
	248	Zisk ze spotové měnové operace
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	2 143	Ztráta z měnových swapů

Aktiva a pasiva

2019

(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	703	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
	10	Běžný účet v KB

Náklady a výnosy

2019

(údaje v tis. Kč)		
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	1 480	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace
	1 253	Zisk z měnových swapů
	54	Zisk z měnových forwardů
	39	Zisk ze spotové měnové operace
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	492	Ztráta z měnových swapů
	209	Ztráta ze spotové měnové operace

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Situace ohledně celosvětové pandemie onemocnění covid-19, která nadále vytváří nejistoty v budoucím globálním ekonomickém vývoji, nebyla v čase bezprostředně po dokončení účetní závěrky nadále uspokojivě stabilizována. Přestože celosvětová aktivita v oblasti vakcinace vytváří naději na výraznější pokrok v boji proti koronaviru, existují stále významné nejistoty budoucího vývoje. Pandemie covid-19 má významné dopady zejména v oblasti kreditního, tržního rizika a rizika likvidity. Společnost pečlivě sleduje měnící se podmínky a vyhodnocuje jejich dopady.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem společnosti.

Datum sestavení
23. března 2021

Podpis statutárního zástupce

Ing. Pavel Racocha, MIA

Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

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

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 – Vinohrady
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu KB vyvážený účastnický fond
KB Penzijní společnosti, a.s.

Se sídlem: náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5

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 2020, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu 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 jsme na fondu a na společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „společnost") 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 uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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 případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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.
- 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.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL"), globální síť jejích členských firem a jejich spřízněných subjektů.
Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global") a každá z jejích členských firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt.
Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je uvedeno na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada.

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 a fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (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 účetní závěrky, 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 představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 15. dubna 2021

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235

Rozvaha k 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pohledávky za bankami	**3.1**	**59 044**	**293 118**
v tom: a) splatné na požádání		59 044	72 858
b) ostatní		0	220 260
Dluhové cenné papíry	**3.2**	**679 307**	**299 802**
v tom: a) vydané vládními institucemi		647 495	256 778
b) vydané ostatními osobami		31 812	43 024
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**3.2**	**499 616**	**350 931**
v tom: a) akcie		184 344	100 915
b) podílové listy		315 272	250 016
Ostatní aktiva	**3.3**	**18 461**	**10 855**
v tom: a) kladná reálná hodnota derivátů		18 102	9 649
Aktiva celkem		**1 256 428**	**954 706**

Pasiva:	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Ostatní pasiva	**3.4**	**15 542**	**10 141**
Kapitálové fondy	**3.5**	**1 161 159**	**899 512**
Nerozdělený zisk z předchozích období	**3.5**	**45 053**	**-27 684**
Ztráta/zisk za účetní období	**3.5**	**34 674**	**72 737**
Pasiva celkem		**1 256 428**	**954 706**

Podrozvaha k 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	5.	452 159	345 096
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	1 240 885	944 565
z toho: a) cenné papíry		1 178 923	650 733
Podrozvahová aktiva celkem		**1 693 044**	**1 289 661**
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	5.	434 129	334 621
Přijaté zástavy	5.	0	210 000
Podrozvahová pasiva celkem		**434 129**	**544 621**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020 (v tis. Kč)

	Bod	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**3.6**	**6 926**	**7 486**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		5 775	4 063
Náklady na úroky a podobné náklady	**3.6**	**0**	**0**
Výnosy z akcií a podílů		**6 402**	**6 110**
Náklady na poplatky a provize	**3.7**	**-13 464**	**-8 142**
Zisk/ztráta z finančních operací	**3.8**	**35 653**	**68 214**
Správní náklady	**3.9**	**-844**	**-931**
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		**34 673**	**72 737**
Daň z příjmů	**3.10**	**0**	**0**
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		**34 673**	**72 737**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2020

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 společností, a.s.

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, dluhopisů a vkladů s cílem umožnit účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu vyvážených investic.

Z hlediska zákona o doplňkovém penzijním spoření a typu aktiv, do kterých Fond investuje, se jedná o vyvážený účastnický fond.

Správu portfolia cenných papírů prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené s KB Penzijní společností, a.s., do 28. 2. 2019 společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., od 1. 3. 2019 pak 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, podrozvahu 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.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány v kapitolách 2.2 a 2.3, 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. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou při pořízení oceněny v reálné hodnotě v okamžiku pořízení, jíž je obvykle pořizovací cena. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese společnost a nejsou součástí pořizovací ceny cenného papíru.

Cenné papíry se pro účetní účely Fondu člení na cenné papíry:
- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelné cenné papíry,
- cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, jež jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných společností.

V roce 2020 a 2019 Fond držel cenné papíry pouze v portfoliu oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Do tohoto portfolia byly cenné papíry zařazeny při prvotním zaúčtování.

Reálná hodnota cenných papírů
Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

2.3. 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.

2.4. 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 smluveny 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/ztráta z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

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/(ztráta) z finančních operací“.

2.5. Pohledávky a opravné položky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Opravné položky jsou vytvářeny na základě inventarizace, pokud se prokáže, že účetní ocenění aktiv je vyšší než stav skutečný. Fond vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti, k pohledávkám za emitenty dluhopisů z titulu nezaplacených kuponů a nominálních hodnot. Fond vytváří 100% opravnou položku k nesplaceným kuponům a nominálním hodnotám.

2.6. 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.

2.7. 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 vyhlašovaným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přeceňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.8. Daně

Daň z příjmu
Náklad na daň z příjmu 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 2020 a 2019 činila 0 %.

Odložená daň
Odložená daň z příjmů za rok 2020 a 2019 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá od roku 2015 sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.9. 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.

2.10. 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. Pokračování pandemie covid-19 způsobuje, že současné ekonomické prostředí nadále podléhá zvýšené volatilitě a nejistotě vyžadující v určitých oblastech složité úsudky a odhady.

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, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.12. Přechod na mezinárodní účetní standardy v oblasti finančních nástrojů od 1. 1. 2021

Fond přechází dnem 1. 1. 2021 v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších změn a dodatků, v oblasti finančních nástrojů na vykazování podle mezinárodních účetních standardů. Rozdíly z prvotní aplikace standardů se zachytí ve vlastním kapitálu.

3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Běžné účty	59 044	72 858
Termínované vklady	0	10 001
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	0	210 259
Celkem	**59 044**	**293 118**

3.2. Cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Dluhové CP s fixním výnosem	527 609	124 865
Dluhové CP s variabilním výnosem	151 698	174 937
Dluhové CP celkem	**679 307**	**299 802**
Podílové listy	**315 272**	**250 016**
– z toho cizí měny	315 272	250 016
Akcie	**184 344**	**100 915**
– z toho CZK	2 869	2 838
– z toho cizí měny	181 475	98 077
Akcie a podílové listy	**499 616**	**350 931**
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou oproti účtům nákladů a výnosů	**1 178 923**	**650 733**

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Dluhopisy bankovní	**19 054**	**25 944**
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	19 054	25 944
Dluhopisy vládních institucí	**647 495**	**256 778**
– z toho vydané v ČR	647 495	256 778
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhopisy ostatní	**12 758**	**17 080**
– z toho vydané v ČR	9 802	9 694
– z toho vydané v ostatních zemích	2 956	7 386
Podílové listy	**315 272**	**250 016**
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	315 272	250 016
Akcie	**184 344**	**100 915**
– z toho vydané v ČR	2 869	2 838
– z toho vydané v ostatních zemích	181 475	98 077
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou oproti účtům nákladů a výnosů	**1 178 923**	**650 733**

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	650 363	264 112
Zahraniční burzy	528 560	386 621
Neobchodované na burzách	0	0
Celkem	**1 178 923**	**650 733**

Cenné papíry jsou drženy v portfoliu oceněných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2020 činí 58 % (k 31. 12. 2019: 46 %).

Podíl českých státních dluhopisů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2020, činí 55 % celkového portfolia cenných papírů (k 31. 12. 2019: 39 %).

3.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva k 31. 12. 2020 ve výši 18 461 tis. Kč (31. 12. 2019: 10 855 tis. Kč) tvoří především kladná reálná hodnota derivátů ve výši 18 102 tis. Kč (31. 12. 2019: 9 649 tis. Kč).

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva ve výši 15 542 tis. Kč k 31. 12. 2020 (31. 12. 2019: 10 141 tis. Kč) zahrnují především závazky vůči společnosti z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu, viz bod 3.7, ve výši 13 106 tis. Kč (31. 12. 2019: 7 879 tis. Kč) a dále prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu převážně během posledního cyklu ve výši 2 206 tis. Kč (31. 12. 2019: 2 112 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2020 a 2019 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2020 činí vlastní kapitál Fondu 1 240 886 tis. Kč (2019: 944 565 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 1 161 159 tis. Kč (2019: 899 512 tis. Kč). Zisk za účetní období roku 2020 ve výši 34 674 tis. Kč (2019: 72 737 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2020 činí 45 053 tis. Kč (2019: neuhrazená ztráta 27 684 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 a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu k 31. 12. 2020:	
Počet penzijních jednotek ve Fondu:	1 083 231 509,4538
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč):	1 240 883 657,33
Aktuální hodnota penzijní jednotky:	**1,1455**

Fond dosáhl za rok 2020 výkonnosti 2,51 %.

3.6. Úrokové výnosy a náklady

(údaje v tis. Kč)		
Úrokové výnosy	**2020**	**2019**
Z termínových vkladů	29	47
Z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace	1 122	3 376
Z cenných papírů	5 775	4 063
Úrokové výnosy celkem	**6 926**	**7 486**

(údaje v tis. Kč)		
Úrokové náklady	**2020**	**2019**
Z termínových vkladů	0	0
Úrokové náklady celkem	**0**	**0**

3.7. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2020 ve výši 13 464 tis. Kč tvoří úplata pro společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	**2020**	**v %*)**	**2019**	**v %*)**
Za obhospodařování	10 528	1,0	7 921	1,0
Za zhodnocení	2 936	15,0	221	15,0
Celkem	**13 464**		**8 142**	

*) Úplata v procentech dle statutu fondu

3.8. Zisk/ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Čistý zisk/ztráta z obchodů s cennými papíry	-2 458	-2 378
Ztráty/zisky z devizových operací	1 880	64
Ztráty/zisky ze změny reálné hodnoty cenných papírů	27 828	69 112
Ztráty/zisky z pevných termínových operací	8 403	1 416
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	**35 653**	**68 214**

3.9. Správní náklady

Správní náklady zahrnují srážkovou daň ze zahraničních příjmů vztahující se k přijatým výnosům z akcií a podílových listů.

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.

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 jednoho měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu v délce dva 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. 2020
Celkový VaR*	4,8 %	7,0 %
Cizoměnový VaR	0,3 %	0,5 %
Úrokový VaR	1,0 %	1,6 %
Akciový VaR	5,0 %	6,1 %

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2019
Celkový VaR*	3,0 %	3,4 %
Cizoměnový VaR	0,2 %	0,1 %
Úrokový VaR	0,3 %	0,5 %
Akciový VaR	2,8 %	3,3 %

* 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 i 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.

(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 aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

Aktiva a pasiva v cizích měnách*)

(údaje v tis. Kč)					
Stav k 31. 12. 2020	**EUR**	**USD**	**PLN**	**GBP**	**Celkem**
Běžné účty v bankách	1 962	675	1	152	2 790
Dluhové cenné papíry	4 392	0	0	0	4 392
Akcie a podílové listy	160 518	323 817	0	12 412	496 747
Celkem	**166 872**	**324 492**	**1**	**12 564**	**503 929**

(údaje v tis. Kč)					
Stav k 31. 12. 2019	**EUR**	**USD**	**PLN**	**GBP**	**Celkem**
Běžné účty v bankách	253	450	1	0	704
Dluhové cenné papíry	10 992	0	0	0	10 992
Akcie a podílové listy	127 414	220 679	0	0	348 093
Celkem	**138 659**	**221 129**	**1**	**0**	**359 789**

*) Tabulka neobsahuje aktiva a pasiva v domácí měně CZK

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2020

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy (EUR, USD)	12 891	70	389 214	376 384
Měnový forward (EUR, USD)	5 211	0	62 945	57 745
Celkem	**18 102**	**70**	**452 159**	**434 129**

Záporná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pasivech (viz bod č. 3.4).

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2019

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy (EUR, USD)	9 649	0	345 096	334 621
Měnový forward (EUR, USD)	0	0	0	0
Celkem	**9 649**	**0**	**345 096**	**334 621**

(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. Následující tabulka obsahuje členění podle zeměpisných segmentů.

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2020	**ČR**	**Evropská unie mimo ČR**	**USA**	**Ostatní**
Akcie	2 869	86 202	87 491	7 782
Podílové listy	0	158 005	157 267	0
Akcie a podílové listy	**2 869**	**244 207**	**244 758**	**7 782**

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2019	**ČR**	**Evropská unie mimo ČR**	**USA**	**Ostatní**
Akcie	0	60 782	37 295	2 838
Podílové listy	0	131 172	118 844	0
Akcie a podílové listy	**0**	**191 954**	**156 139**	**2 838**

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 vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

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)

2020	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	59 044	0	0	0	0	0	59 044
Dluhové cenné papíry	0	6 935	2 881	282 672	386 819	0	679 307
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	499 616	499 616
Ostatní aktiva	0	18 086	375	0	0	0	18 461
Aktiva celkem	**59 044**	**25 021**	**3 256**	**282 672**	**386 819**	**499 616**	**1 256 428**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 240 886	1 240 886
Ostatní pasiva	0	13 332	4	0	0	2 206	15 542
Pasiva celkem	**0**	**13 332**	**4**	**0**	**0**	**1 243 092**	**1 256 428**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2020	59 044	11 689	3 252	282 672	386 819	-743 476	0

(údaje v tis. Kč)

2019	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	72 858	220 260	0	0	0	0	293 118
Dluhové cenné papíry	0	198	24 118	147 959	127 527	0	299 802
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	350 931	350 931
Ostatní aktiva	0	8 211	2 644	0	0	0	10 855
Aktiva celkem	**72 858**	**228 669**	**26 762**	**147 959**	**127 527**	**350 931**	**954 706**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	944 565	944 565
Ostatní pasiva	0	8 029	0	0	0	2 112	10 141
Pasiva celkem	**0**	**8 029**	**0**	**0**	**0**	**946 677**	**954 706**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2019	72 858	220 640	26 762	147 959	127 527	-595 746	0

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky společnosti.

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

Fond eviduje k 31. 12. 2020 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě společnosti ve výši 1 240 885 tis. Kč (2019: 944 565 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. 2020 hodnoty 1 178 923 tis. Kč (2019: 650 733 tis. Kč).

Z titulu uzavřených měnových swapů a forwardů je v podrozvaze Fondu evidována pohledávka ve výši 452 159 tis. Kč (2019: 345 096 tis. Kč) a závazek ve výši 434 129 tis. Kč (2019: 334 621 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 0 tis. Kč (2019: 210 000 tis. Kč).

V podrozvaze Fondu nejsou evidovány žádné obchody s cennými papíry, které by byly uzavřeny v 2020 a vypořádány v roce 2021.

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2020

(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	8 139	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
	5 211	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových forwardů
	49	Běžný účet v KB

Náklady a výnosy

2020

(údaje v tis. Kč)		
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	5 211	Zisk z měnových forwardů
	4 501	Zisk z měnových swapů
	2 039	Zisk ze spotové měnové operace
	101	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	21 542	Ztráta z měnových swapů

Aktiva a pasiva

2019

(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	6 975	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
	49	Běžný účet v KB

Náklady a výnosy

2019

(údaje v tis. Kč)		
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	9 506	Zisk z měnových swapů
	686	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo
	196	Zisk z měnových forwardů
	56	Zisk ze spotové měnové operace
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	4 244	Ztráta z měnových swapů
	137	Ztráta ze spotové měnové operace

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Situace ohledně celosvětové pandemie onemocnění covid-19, která nadále vytváří nejistoty v budoucím globálním ekonomickém vývoji, nebyla v čase bezprostředně po dokončení účetní závěrky nadále uspokojivě stabilizována. Přestože celosvětová aktivita v oblasti vakcinace vytváří naději na výraznější pokrok v boji proti koronaviru, existují stále významné nejistoty budoucího vývoje. Pandemie covid-19 má významné dopady zejména v oblasti kreditního, tržního rizika a rizika likvidity. Společnost pečlivě sleduje měnící se podmínky a vyhodnocuje jejich dopady.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem společnosti.

Datum sestavení
23. března 2021

Podpis statutárního zástupce

Ing. Pavel Racocha, MIA

Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

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

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 – Vinohrady
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu KB dynamický účastnický fond
KB Penzijní společnosti, a.s.

Se sídlem: náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu 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 jsme na fondu a na společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „společnost") 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 uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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 případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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.
- 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.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL"), globální síť jejích členských firem a jejich spřízněných subjektů.
Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global") a každá z jejích členských firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt.
Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je uvedeno na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada.

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 a fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (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 účetní závěrky, 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 představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 15. dubna 2021

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235

Rozvaha k 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pohledávky za bankami	**3.1**	**340 208**	**462 052**
v tom: a) splatné na požádání		60 274	96 619
b) ostatní		279 934	365 433
Dluhové cenné papíry	**3.2**	**464 558**	**180 316**
v tom: a) vydané vládními institucemi		427 592	127 920
b) vydané ostatními osobami		36 966	52 396
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**3.2**	**1 655 938**	**1 049 757**
v tom: a) akcie		694 211	314 345
b) podílové listy		961 727	735 412
Ostatní aktiva	**3.3**	**56 653**	**29 876**
v tom: a) kladná reálná hodnota derivátů		55 828	27 927
Aktiva celkem		**2 517 357**	**1 722 001**

Pasiva:	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Ostatní pasiva	**3.4**	**29 393**	**18 405**
Kapitálové fondy	**3.5**	**2 237 698**	**1 565 583**
Nerozdělený zisk z předchozích období	**3.5**	**138 013**	**-55 255**
Ztráta/zisk za účetní období	**3.5**	**112 253**	**193 268**
Pasiva celkem		**2 517 357**	**1 722 001**

Podrozvaha k 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	**5.**	**1 479 502**	**1 039 857**
Hodnoty předané k obhospodařování	**5.**	**2 487 963**	**1 703 596**
z toho: cenné papíry		2 120 496	1 230 073
Podrozvahová aktiva celkem		**3 967 465**	**2 743 453**

	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	**5.**	**1 423 914**	**1 009 425**
Přijaté zástavy	**5.**	**280 000**	**330 000**
Podrozvahová pasiva celkem		**1 703 914**	**1 339 425**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020 (v tis. Kč)

	Bod	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**3.6**	**7 055**	**7 767**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		4 932	2 546
Náklady na úroky a podobné náklady	**3.6**	**-66**	**0**
Výnosy z akcií a podílů		**19 223**	**17 140**
Náklady na poplatky a provize	**3.7**	**-25 516**	**-15 455**
Zisk/ztráta z finančních operací	**3.8**	**113 931**	**186 233**
Správní náklady	**3.9**	**-2 374**	**-2 417**
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		**112 253**	**193 268**
Daň z příjmů	**3.10**	**0**	**0**
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		**112 253**	**193 268**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2020

1. Obecné údaje

Založení a charakteristika KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

KB dynamický 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 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.

Z hlediska zákona o doplňkovém penzijním spoření a typu aktiv, do kterých Fond investuje, se jedná o dynamický účastnický fond.

Správu portfolia cenných papírů prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené s KB Penzijní společností, a.s., do 28. 2. 2019 společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., od 1. 3. 2019 pak 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, podrozvahu 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.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány v kapitolách 2.2 a 2.3, 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. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou při pořízení oceněny v reálné hodnotě v okamžiku pořízení, jíž je obvykle pořizovací cena. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese společnost a nejsou součástí pořizovací ceny cenného papíru.

Cenné papíry se pro účetní účely Fondu člení na cenné papíry:
- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelné cenné papíry,
- cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, jež jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných společností.

V roce 2020 a 2019 Fond držel cenné papíry pouze v portfoliu oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Do tohoto portfolia byly cenné papíry zařazeny při prvotním zaúčtování.

Reálná hodnota cenných papírů
Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

2.3. 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.

2.4. 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 smluveny 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/ztráta z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

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/(ztráta) z finančních operací“.

2.5. Pohledávky a opravné položky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Opravné položky jsou vytvářeny na základě inventarizace, pokud se prokáže, že účetní ocenění aktiv je vyšší než stav skutečný. Fond vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti, k pohledávkám za emitenty dluhopisů z titulu nezaplacených kuponů a nominálních hodnot. Fond vytváří 100% opravnou položku k nesplaceným kuponům a nominálním hodnotám.

2.6. 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.

2.7. 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 vyhlašovaným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přeceňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.8. Daně

Daň z příjmu
Náklad na daň z příjmu 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 2020 a 2019 činila 0 %.

Odložená daň
Odložená daň z příjmů za rok 2020 a 2019 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá od roku 2015 sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.9. 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.

2.10. 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. Pokračování pandemie covid-19 způsobuje, že současné ekonomické prostředí nadále podléhá zvýšené volatilitě a nejistotě vyžadující v určitých oblastech složité úsudky a odhady.

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, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.12. Přechod na mezinárodní účetní standardy v oblasti finančních nástrojů od 1. 1. 2021

Fond přechází dnem 1. 1. 2021 v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších změn a dodatků, v oblasti finančních nástrojů na vykazování podle mezinárodních účetních standardů. Rozdíly z prvotní aplikace standardů se zachytí ve vlastním kapitálu.

3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Běžné účty	60 274	96 619
Termínované vklady	0	35 002
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	279 934	330 431
Celkem	**340 208**	**462 052**

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 5).

3.2. Cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Dluhové CP s fixním výnosem	413 911	122 024
Dluhové CP s variabilním výnosem	50 647	58 292
Dluhové CP celkem	**464 558**	**180 316**
Podílové listy	**961 727**	**735 412**
– z toho CZK	0	0
– z toho cizí měny	961 727	735 412
Akcie	**694 211**	**314 345**
– z toho CZK	11 139	12 366
– z toho cizí měny	683 072	301 979
Akcie a podílové listy	**1 655 938**	**1 049 757**
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou oproti účtům nákladů a výnosů	**2 120 496**	**1 230 073**

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Dluhopisy bankovní	**19 612**	**28 807**
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	19 612	28 807
Dluhopisy vládních institucí	**427 592**	**127 920**
– z toho vydané v ČR	427 592	127 920
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhopisy ostatní	**17 354**	**23 589**
– z toho vydané v ČR	11 442	11 314
– z toho vydané v ostatních zemích	5 912	12 275
Podílové listy	**961 727**	**735 412**
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	961 727	735 412
Akcie	**694 211**	**314 345**
– z toho vydané v ČR	6 783	6 710
– z toho vydané v ostatních zemích	687 428	307 635
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou oproti účtům nákladů a výnosů	**2 120 496**	**1 230 073**

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	434 374	134 631
Zahraniční burzy	1 686 122	1 095 442
Neobchodované na burzách	0	0
Celkem	**2 120 496**	**1 230 073**

Cenné papíry jsou drženy v portfoliu oceněných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2020 činí 22 % (k 31. 12. 2019: 15 %).

3.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva ve výši 56 653 tis. Kč (2019: 29 876 tis. Kč) tvoří především kladná reálná hodnota derivátů ve výši 55 828 tis. Kč (2019: 27 927 tis. Kč).

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva ve výši 29 393 tis. Kč k 31. 12. 2020 (2019: 18 405 tis. Kč) zahrnují zejména závazky za společností z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu viz bod 3.7 ve výši 24 374 tis. Kč (2019: 14 667 tis. Kč) a dále prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu převážně během posledního oceňovacího cyklu ve výši 4 346 tis. Kč (2019: 3 457 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2020 a 2019 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2020 činí vlastní kapitál Fondu 2 487 964 tis. Kč (2019: 1 703 596 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 2 237 698 tis. Kč (2019: 1 565 583 tis. Kč). Zisk za účetní období roku 2020 ve výši 112 253 tis. Kč (2019: 193 268 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2020 činí 138 013 tis. Kč (2019: neuhrazená ztráta 55 255 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 a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu k 31. 12. 2020:	
Počet penzijních jednotek ve Fondu:	1 917 649 291,5995
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč):	2 487 963 362,92
Aktuální hodnota penzijní jednotky:	**1,2974**

Fond dosáhl za rok 2020 výkonnosti 3,42 %.

3.6. Úrokové výnosy a náklady

(údaje v tis. Kč)		
Úrokové výnosy	**2020**	**2019**
Z termínových vkladů	112	47
Z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace	2 011	5 174
Z cenných papírů	4 932	2 546
Úrokové výnosy celkem	**7 055**	**7 767**

(údaje v tis. Kč)		
Úrokové náklady	**2020**	**2019**
Z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace	66	0
Úrokové náklady celkem	**66**	**0**

3.7. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2020 ve výši 25 516 tis. Kč tvoří úplata pro společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	**2020**	**v %*)**	**2019**	**v %*)**
Za obhospodařování	19 831	1,0	13 447	1,0
Za zhodnocení	5 685	15,0	2 008	15,0
Celkem	**25 516**		**15 455**	

*) Úplata v procentech dle statutu fondu

3.8. Zisk/ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2020	2019
Čistý zisk/ztráta z obchodů s cennými papíry	-12 587	273
Ztráty/zisky z devizových operací	5 622	705
Ztráty/zisky ze změny reálné hodnoty cenných papírů	92 467	181 367
Ztráty/zisky z pevných termínových operací	28 429	3 888
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	**113 931**	**186 233**

3.9. Správní náklady

Správní náklady zahrnují srážkovou daň ze zahraničních příjmů vztahující se k přijatým výnosům z akcií a podílových listů.

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.

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 jednoho měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu s délkou dva 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. 2020
Celkový VaR*	7,7 %	11,5 %
Cizoměnový VaR	0,4 %	0,8 %
Úrokový VaR	0,5 %	0,7 %
Akciový VaR	7,8 %	10,4 %

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2019
Celkový VaR*	4,3 %	5,5 %
Cizoměnový VaR	0,3 %	0,2 %
Úrokový VaR	0,2 %	0,3 %
Akciový VaR	4,3 %	5,4 %

* 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 i 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.

(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 aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

Aktiva a pasiva v cizích měnách*)

(údaje v tis. Kč)					
Stav k 31. 12. 2020	**EUR**	**USD**	**PLN**	**GBP**	**Celkem**
Běžné účty v bankách	2 039	1 263	1	145	3 448
Dluhové cenné papíry	5 216	0	0	0	5 216
Akcie a podílové listy	562 170	1 029 598	0	53 031	1 644 799
Celkem	**569 425**	**1 030 861**	**1**	**53 176**	**1 653 463**

(údaje v tis. Kč)					
Stav k 31. 12. 2019	**EUR**	**USD**	**PLN**	**GBP**	**Celkem**
Běžné účty v bankách	15 942	26 357	1	0	42 300
Dluhové cenné papíry	14 115	0	0	0	14 115
Akcie a podílové listy	399 914	637 477	0	0	1 037 391
Celkem	**429 971**	**663 834**	**1**	**0**	**1 093 806**

*) Tabulka neobsahuje aktiva a pasiva v domácí měně CZK

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2020

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy	41 353	303	1 304 654	1 263 511
Měnové forwardy	14 475	0	174 848	160 403
Celkem	**55 828**	**303**	**1 479 502**	**1 423 914**

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2019

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy	27 927	0	1 039 857	1 009 425
Měnové forwardy	0	0	0	0
Celkem	**27 927**	**0**	**1 039 857**	**1 009 425**

(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)				
2020	**ČR**	**Evropská unie mimo ČR**	**USA**	**Ostatní**
Podílové listy	0	562 181	399 546	0
Akcie	6 783	335 809	306 002	45 617
Akcie a podílové listy	**6 783**	**897 990**	**705 548**	**45 617**

(údaje v tis. Kč)				
2019	**ČR**	**Evropská unie mimo ČR**	**USA**	**Ostatní**
Podílové listy	0	446 941	288 471	0
Akcie	0	186 482	121 153	6 710
Akcie a podílové listy	**0**	**633 423**	**409 624**	**6 710**

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 vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

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)

2020	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	60 274	279 934	0	0	0	0	340 208
Dluhové cenné papíry	0	7 097	1 944	157 304	298 213	0	464 558
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 655 938	1 655 938
Ostatní aktiva	0	54 142	2 511	0	0	0	56 653
Aktiva celkem	**60 274**	**341 173**	**4 455**	**157 304**	**298 213**	**1 655 938**	**2 517 357**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	2 487 964	2 487 964
Ostatní pasiva	0	25 025	22	0	0	4 346	29 393
Pasiva celkem	**0**	**25 025**	**22**	**0**	**0**	**2 492 310**	**2 517 357**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2020	60 274	316 148	4 433	157 304	298 213	-836 372	0

(údaje v tis. Kč)

2019	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	96 619	365 433	0	0	0	0	462 052
Dluhové cenné papíry	0	224	10 272	74 490	95 330	0	180 316
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 049 757	1 049 757
Ostatní aktiva	0	22 331	7 545	0	0	0	29 876
Aktiva celkem	**96 619**	**387 988**	**17 817**	**74 490**	**95 330**	**1 049 757**	**1 722 001**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 703 596	1 703 596
Ostatní pasiva	0	14 948	0	0	0	3 457	18 405
Pasiva celkem	**0**	**14 948**	**0**	**0**	**0**	**1 707 053**	**1 722 001**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2019	96 619	373 040	17 817	74 490	95 330	-657 296	0

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky společnosti.

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

Fond eviduje k 31. 12. 2020 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě společnosti ve výši 2 487 963 tis. Kč (2019: 1 703 596 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. 2020 hodnoty 2 120 496 tis. Kč (2019: 1 230 073 tis. Kč).

Z titulu uzavřených měnových swapů a forwardů je v podrozvaze Fondu evidována pohledávka ve výši 1 479 502 tis. Kč (2019: měnové swapy a forwardy 1 039 857 tis. Kč) a závazek ve výši 1 423 914 tis. Kč (2019: měnové swapy a forwardy 1 009 425 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 280 000 tis. Kč (2019: 330 000 tis. Kč).

V podrozvaze Fondu nejsou evidovány žádné obchody s cennými papíry, které by byly uzavřeny v 2020 a vypořádány v roce 2021.

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2020

(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	279 934	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	26 760	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
	14 475	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových forwardů
	8	Běžný účet v KB

Náklady a výnosy

2020

(údaje v tis. Kč)		
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	46 413	Zisk z měnových swapů
	14 475	Zisk z měnových forwardů
	5 593	Zisk ze spotové měnové operace
	309	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace
	2	Úroky z peněžních zástav fondů DPS
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	62 293	Ztráta z měnových swapů
	66	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace

Aktiva a pasiva

2019

(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	20 000	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
	8	Běžný účet v KB

Náklady a výnosy

2019

(údaje v tis. Kč)		
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	26 855	Zisk z měnových swapů
	1 108	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace
	381	Zisk z měnových forwardů
	148	Zisk ze spotové měnové operace
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	11 997	Ztráta z měnových swapů
	257	Ztráta ze spotové měnové operace

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Situace ohledně celosvětové pandemie onemocnění covid-19, která nadále vytváří nejistoty v budoucím globálním ekonomickém vývoji, nebyla v čase bezprostředně po dokončení účetní závěrky nadále uspokojivě stabilizována. Přestože celosvětová aktivita v oblasti vakcinace vytváří naději na výraznější pokrok v boji proti koronaviru, existují stále významné nejistoty budoucího vývoje. Pandemie covid-19 má významné dopady zejména v oblasti kreditního, tržního rizika a rizika likvidity. Společnost pečlivě sleduje měnící se podmínky a vyhodnocuje jejich dopady.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem společnosti.

Datum sestavení
23. března 2021

Podpis statutárního zástupce

Ing. Pavel Racocha, MIA

Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

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

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 – Vinohrady
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnost, a.s.

Se sídlem: náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5

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 2020, výkazu zisku a ztráty za období od 1. února do 31. prosince 2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. února do 31. prosince 2020 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 jsme na fondu a na společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „společnost") 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.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 1 a 2 přílohy účetní závěrky, který popisuje, že fond zahájil činnost 1. února 2020. Údaje za rok 2020 jsou tedy vykázány za období od 1. února do 31. prosince 2020 a účetní závěrka neobsahuje údaje za předchozí období. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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 případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL"), globální síť jejích členských firem a jejich spřízněných subjektů.
Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global") a každá z jejích členských firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt.
Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je uvedeno na adrese www.deloitte.com/about.

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 představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada.

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 a fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (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 účetní závěrky, 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 představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 15. dubna 2021

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235

Rozvaha k 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2020	1. února 2020
Pohledávky za bankami	**3.1**	**246 847**	**0**
v tom: a) splatné na požádání		20 004	0
b) ostatní		226 843	0
Dluhové cenné papíry	**3.2**	**0**	**0**
v tom: a) vydané vládními institucemi		0	0
b) vydané ostatními osobami		0	0
Ostatní aktiva		**0**	**0**
Aktiva celkem		**246 847**	**0**

Pasiva:	Bod	31. prosince 2020	1. února 2020
Ostatní pasiva	**3.3**	**76**	**0**
Kapitálové fondy	**3.4**	**246 713**	**0**
Neuhrazená ztráta / nerozdělený zisk z předchozích období	**3.4**	**0**	**0**
Zisk/ztráta za účetní období	**3.4**	**58**	**0**
Pasiva celkem		**246 847**	**0**

Podrozvaha k 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2020	1. února 2020
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	**5.**	**246 771**	**0**
z toho: a) cenné papíry		0	0
Podrozvahová aktiva celkem		**246 771**	**0**

	Bod	31. prosince 2020	1. února 2020
Podrozvahová pasiva:			
Přijaté zástavy	**5.**	**227 000**	**0**
Podrozvahová pasiva celkem		**227 000**	**0**

Výkaz zisku a ztráty za období od 1. února do 31. prosince 2020 (v tis. Kč)

	Bod	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**3.5**	**215**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0
Náklady na úroky a podobné náklady	**3.5**	**-157**
Náklady na poplatky a provize	**3.6**	**0**
Zisk/ztráta z finančních operací	**3.7**	**0**
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		**58**
Daň z příjmů	**3.8**	**0**
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		**58**

Příloha účetní závěrky za období od 1. února do 31. prosince 2020

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 společností, a.s. KB Penzijní společnost, a.s. (dále také Společnost) vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třinácté zákona o doplňkovém penzijním spoření jako nástupce Penzijního fondu KB, a.s., která byla založena 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 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 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, podrozvahu 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.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány v kapitolách 2.2 a 2.3, 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.

Fond zahájil svoji činnost v únoru 2020 a prvním účetním obdobím Fondu je období od 1. 2. 2020 do 31. 12. 2020. Z tohoto důvodu není ve výkazu zisku a ztráty uvedeno srovnatelné období. Běžným účetním obdobím fondu je období od 1. 1. do 31. 12.

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. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou při pořízení oceněny v reálné hodnotě v okamžiku pořízení, jíž je obvykle pořizovací cena. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese společnost a nejsou součástí pořizovací ceny cenného papíru.

Cenné papíry se pro účetní účely Fondu člení na cenné papíry:
- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelné cenné papíry,
- cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, jež jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných společností.

Reálná hodnota cenných papírů
Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

V roce 2020 Fond nedržel ve svém portfoliu žádné cenné papíry.

2.3. 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.

2.4. Finanční deriváty

Fond během roku 2020 neuzavřel žádné finanční deriváty.

2.5. Pohledávky a opravné položky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Opravné položky jsou vytvářeny na základě inventarizace, pokud se prokáže, že účetní ocenění aktiv je vyšší než stav skutečný. Fond vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti, k pohledávkám za emitenty dluhopisů z titulu nezaplacených kuponů a nominálních hodnot. Fond vytváří 100% opravnou položku k nesplaceným kuponům a nominálním hodnotám.

2.6. 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.

2.7. 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 vyhlašovaným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přeceňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.8. Daně

Daň z příjmu
Náklad na daň z příjmu 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 2020 činila 0 %.

Odložená daň
Odložená daň z příjmů za rok 2020 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.9. 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.

2.10. 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. Pokračování pandemie covid-19 způsobuje, že současné ekonomické prostředí nadále podléhá zvýšené volatilitě a nejistotě vyžadující v určitých oblastech složité úsudky a odhady.

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, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.12. Přechod na mezinárodní účetní standardy v oblasti finančních nástrojů od 1. 1. 2021

Fond přechází dnem 1. 1. 2021 v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších změn a dodatků, v oblasti finančních nástrojů na vykazování podle mezinárodních účetních standardů. Rozdíly z prvotní aplikace standardů se zachytí ve vlastním kapitálu.

3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2020	1. února 2020
Běžné účty	20 004	0
Termínované vklady	0	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	226 843	0
Celkem	**246 847**	**0**

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 5).

3.2. Cenné papíry

Fond nedržel ve svém portfoliu k 31. 12. 2020 žádné cenné papíry.

3.3. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2020 ve výši 76 tis. Kč zahrnují prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu během posledního oceňovacího cyklu a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2020 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.4. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2020 činí vlastní kapitál Fondu 246 771 tis. Kč a je tvořen především Kapitálovými fondy 246 713 tis. Kč. Zisk za účetní období roku 2020 ve výši 58 tis. Kč bude s největší pravděpodobností 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 a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu k 31. 12. 2020:	
Počet penzijních jednotek ve Fondu:	246 150 583,4219
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč):	246 770 833,59
Aktuální hodnota penzijní jednotky:	**1,0025**

Fond dosáhl za rok 2020 výkonnosti 0,25 %.

3.5. Úrokové výnosy a náklady

(údaje v tis. Kč)	
Úrokové výnosy	**2020**
Z termínových vkladů	3
Z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace	212
Z cenných papírů	0
Úrokové výnosy celkem	**215**

(údaje v tis. Kč)	
Úrokové náklady	**2020**
Z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace	157
Úrokové náklady celkem	**157**

3.6. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize tvoří úplata pro společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Společnost v roce 2020 tyto poplatky vůči Fondu neuplatňovala.

3.7. Zisk/ztráta z finančních operací

Fond nevykázal v roce 2020 žádné zisky nebo ztráty z finančních operací.

3.8. Daň z příjmů

Dle zákona o daních z příjmů je 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.

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 jednoho měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu s délkou dva 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. 2020
Celkový VaR*	0,0 %	0,0 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	0,0 %	0,0 %
Akciový VaR	0,0 %	0,0 %

* 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 i 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 durace portfolia, které jsou řízeny stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

(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 nedrží žádná cizoměnová aktiva k 31. 12. 2020.

(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 nedrží žádné akcie ani fondy kolektivního investování k 31. 12. 2020.

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 vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

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)

2020	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	20 004	226 843	0	0	0	0	246 847
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**20 004**	**226 843**	**0**	**0**	**0**	**0**	**246 847**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	246 771	246 771
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	76	76
Pasiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**246 847**	**246 847**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2020	20 004	226 843	0	0	0	-246 847	0

(údaje v tis. Kč)							
1. února 2020	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	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2019	0	0	0	0	0	0	0

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky společnosti.

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

Fond eviduje k 31. 12. 2020 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě společnosti ve výši 246 771 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 227 000 tis. Kč.

V podrozvaze Fondu nejsou evidovány žádné obchody s cennými papíry, které by byly uzavřeny v 2020 a vypořádány v roce 2021.

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2020

(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	226 843	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	10 000	Běžný účet v KB

Náklady a výnosy

2020

(údaje v tis. Kč)		
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	105	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	157	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Situace ohledně celosvětové pandemie onemocnění covid-19, která nadále vytváří nejistoty v budoucím globálním ekonomickém vývoji, nebyla v čase bezprostředně po dokončení účetní závěrky nadále uspokojivě stabilizována. Přestože celosvětová aktivita v oblasti vakcinace vytváří naději na výraznější pokrok v boji proti koronaviru, existují stále významné nejistoty budoucího vývoje. Pandemie covid-19 má významné dopady zejména v oblasti kreditního, tržního rizika a rizika likvidity. Společnost pečlivě sleduje měnící se podmínky a vyhodnocuje jejich dopady.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem společnosti.

Datum sestavení
23. března 2021

Podpis statutárního zástupce

Ing. Pavel Racocha, MIA

Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

© 2021
KB Penzijní společnost, a.s.
Konzultace obsahu, design a produkce: AdHackers s.r.o.

www.kbps.cz

KB
Penzijní společnost