24

KB
Penzijní společnost

Výroční zpráva 2024

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 Penzijní společnosti jsou dostupné na **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 2024. Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 117/2012 Sb. (k § 59 zákona o doplňkovém penzijním spoření).

Obsah

Obsah

Profil společnosti 2
Akcionář 2
Členové představenstva 2
Dozorčí rada 3
Složení dozorčí rady 3
Činnost dozorčí rady 3
Zpráva dozorčí rady KB Penzijní společnosti, a.s., za rok 2024 3
Výbor pro audit 4
Valné hromady v roce 2024 4
Organizační struktura 5
Depozitář fondů 6

Zpráva představenstva

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

Fondy obhospodařované KB Penzijní společnosti, a.s.

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

Finanční část

KB Penzijní společnost, a.s. 32

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2024 66
Struktura vztahů celé skupiny SG 75

Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. 95
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. 126
KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. 143
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. 162
KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. 183
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. 204

Profil společnosti

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

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

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

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

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

Akcionář

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

Společnost v roce 2024 nenabyla vlastní akcie.

Členové představenstva

ING. VLADIMÍR JEŘÁBEK, MBA (1968)
předseda představenstva, výkonný ředitel
(člen představenstva od 3. 4. 2022, předseda představenstva od 8. 4. 2022 do 31. 7. 2024)

Absolvent Vysokého učení technického v Brně, obor Ekonomika a řízení strojírenské výroby (1990), absolvent Master of Business Administration, Nottingham Trent University (2001).

Ve Skupině KB je od roku 1998 a v letech 2005 až 2020 byl členem představenstva KB, a.s.
Ve Společnosti zaměstnán od roku 2022. Odborná praxe: 35 let

ING. JANA PETROVSKÁ (1976)
členka představenstva a ředitelka úseku Obchod a marketing (od 2. 1. 2023)

Absolventka Vysoké školy báňské – Technická univerzita Ostrava, Ekonomická fakulta, obor Podniková ekonomika a management (2002).
Ve Společnosti zaměstnána od roku 2022. Odborná praxe: 23 let

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

Absolvent Ekonomické univerzity v Bratislavě, Národohospodářská fakulta (1996), absolvent Masarykovy univerzity v Brně, Ekonomicko-správní fakulta (1996).
Ve Společnosti zaměstnán od roku 2017. Odborná praxe: 28 let

ING. VLADIMÍR JEŘÁBEK, MBA

ING. JANA PETROVSKÁ

ING. MGR. MIROSLAV GAJZLER

Dozorčí rada

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

Složení dozorčí rady

ING. MIROSLAV HIRŠL (1972), člen (od 1. 8. 2018), předseda (od 4. 12. 2020 do 1. 8. 2022, od 1. 9. 2022)
ING. JIŘÍ ŠPERL (1964), člen (od 1. 4. 2015), místopředseda (od 22. 1. 2016 do 1. 4. 2019)
PHDR. TOMÁŠ HOCHMEISTER (1979), člen (od 4. 12. 2020)

Činnost dozorčí rady

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

Zpráva dozorčí rady KB Penzijní společnosti, a.s., za rok 2024

Dozorčí rada jako kontrolní orgán KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Penzijní společnost“ nebo „společnost“) v průběhu roku 2024 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 2024 pravidelně informována o činnosti společnosti.

V roce 2024 se konala tři řádná zasedání dozorčí rady a dvě hlasování mimo zasedání dozorčí rady (per rollam). Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku společnosti za rok 2023 a obhospodařovaných fondů za rok 2023 a návrh na rozdělení zisku za rok 2023. Na základě výsledků výběrového řízení a doporučení výboru pro audit navrhla dozorčí rada jedinému akcionáři k provedení povinného auditu určit jako externího auditora společnosti, transformovaného fondu a účastnických fondů pro rok 2024 společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Dozorčí rada se v roce 2024 zaměřila na výsledky trhu penzijního spoření, na obchodní a finanční výsledky, činnosti související s obhospodařováním majetku fondů, řízení rizik, aktivity interního auditu a compliance, hodnocení řídicího a kontrolního systému, principy odměňování. Dozorčí rada byla též pravidelně informována o činnosti výboru pro audit, o průběhu jednotlivých fází projektu outsourcingu v rámci OneGroup, sledovala změny zákonů spojených s rozvojem kapitálového trhu a jejich dopad na společnost. Členové dozorčí rady provedli své pravidelné individuální hodnocení vhodnosti a dozorčí rada provedla posouzení své kolektivní vhodnosti.

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

Rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 25. 11. 2024 byl pan Tomáš Hochmeister znovu zvolen členem dozorčí rady na nové funkční období od 5. 12. 2024.

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku Penzijní společnosti za účetní období 2024 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 2024 schválit.

Dozorčí rada dále přezkoumala návrh představenstva na rozdělení zisku Penzijní společnosti a doporučuje jedinému akcionáři rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2024 v souladu s návrhem představenstva.

V Praze dne 16. dubna 2025

Ing. Miroslav Hiršl
předseda dozorčí rady

Výbor pro audit

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

Složení výboru pro audit

ING. JAN ŽŮREK, předseda (od 20. 1. 2017), člen (od 1. 1. 2017)
ING. PAVEL SUCHÝ, místopředseda (od 21. 1. 2010 do 10. 3. 2022), člen (od 8. 12. 2009)
ING. IDA BALUSKOVÁ, předsedkyně (od 20. 3. 2015 do 20. 1. 2017), členka (od 1. 3. 2015)

Činnost výboru pro audit

Výbor pro audit se schází dle potřeby, nejméně však třikrát v kalendářním roce. Výbor pro audit je 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.

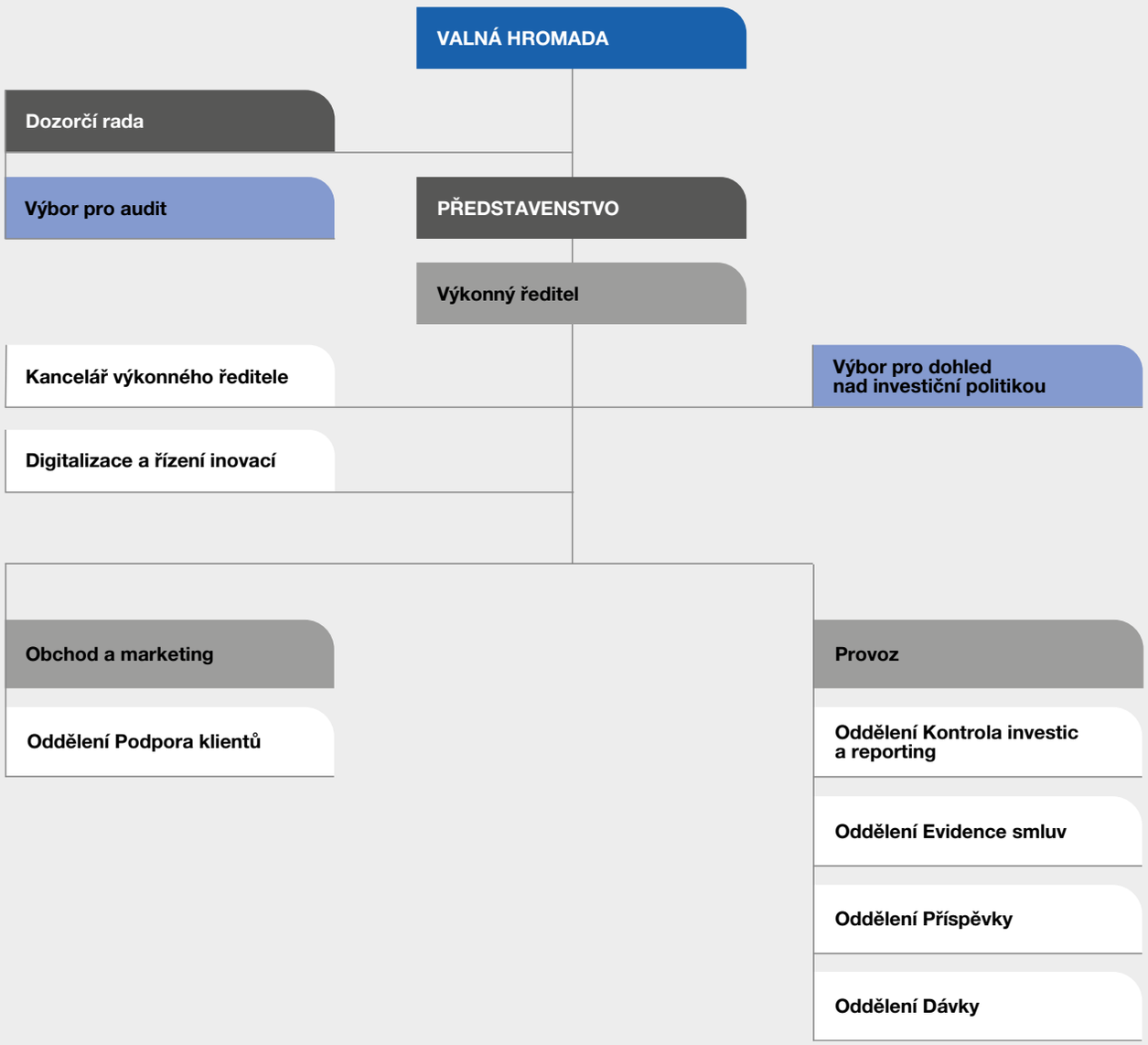
Valné hromady v roce 2024

Jediný akcionář KB Penzijní společnosti, a.s., v působnosti valné hromady uskutečnil v roce 2024 tato rozhodnutí:

- dne 18. března 2024 schválil odměňování členů představenstva;
- dne 26. dubna 2024 schválil účetní závěrku Společnosti za rok 2023, rozhodl o rozdělení zisku Společnosti za rok 2023, vzal na vědomí zprávu dozorčí rady Společnosti o přezkoumání účetní závěrky a návrhu na rozdělení zisku za rok 2023 a o kontrolní činnosti za rok 2023, vzal na vědomí zprávu o vztazích mezi propojenými osobami ve smyslu § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech za rok 2023, určil jako externího auditora Společnosti, transformovaného fondu a účastnických fondů Společnosti pro rok 2024 společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, Praha 8, PSČ 186 00, IČO 496 19 187;
- dne 24. června 2024 schválil dodatek ke smlouvě o výkonu funkce uzavřené mezi Společností a členem představenstva panem Vladimírem Jeřábkem;
- dne 29. července 2024 schválil dodatek ke smlouvě o výkonu funkce uzavřené mezi Společností a členem představenstva panem Miroslavem Gajzlerem;
- dne 29. srpna 2024 souhlasil s poskytnutím mimořádné odměny panu Vladimíru Jeřábkovi;
- dne 25. listopadu 2024 opětovně zvolil pana Tomáše Hochmeistera členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 5. prosince 2024;
- dne 25. listopadu 2024 opětovně zvolil pana Jana Žůrka nezávislým členem výboru pro audit Společnosti s účinností od 3. ledna 2025.

Organizační struktura

KB Penzijní společnost, a.s., k 31. 12. 2024



Depozitář fondů

Depozitářem pro všechny účastnické fondy, včetně transformovaného, je:

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

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

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

Činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy, které obhospodařuje KBPS, vykonávaly po celé rozhodné období (od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024):

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., se sídlem v Praze 8, ul. Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00

- IČO: 25684558, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483
- činnost obhospodařovatele byla vykonávána pro všechny fondy ve správě KB Penzijní společnosti, a.s.
- svou činnost provádí na základě zákona 240/2013 Sb.

Zpráva představenstva

o podnikatelské činnosti a stavu majetku Společnosti za rok 2024

Úvodní slovo člena představenstva pověřeného výkonem funkce předsedajícího představenstva

Vážené dámy a pánové,

předkládáme Vám zprávu o hospodaření KB Penzijní společnosti za rok 2024, který byl pro Společnost velmi úspěšný. Byl však také rokem plným událostí, či dokonce zlomových momentů. Na pozadí světových politických událostí, zejména přetrvávající agrese Ruska na Ukrajině, eskalované humanitární a politické krize v Gaze či zvolení staronového amerického prezidenta se odehrálo i mnoho dalších událostí, které svět změnily, ne vždy k dobrému. Čím dál více si proto připomínáme hodnotu demokracie, lidské svobody a důstojnosti, stejně jako nutnosti je bránit.

Byly však i věci dobré, které lidstvo posunuly, a my můžeme být hrdí, že se podle hodnocení prestižního časopisu Science mezi deset vědeckých objevů roku 2024 řadí i objev lenacapaviru. Za léčivem, které může zabránit přenosu viru HIV téměř se 100% spolehlivostí, stál Tomáš Cihlář, nositel odkazu Antonína Holého.

Po ekonomické stránce byl rok 2024 pro Českou republiku mírně pozitivní. Přestože výkon německé ekonomiky, která je podstatným faktorem zejména naší průmyslové výroby, osciloval kolem nuly, aby nakonec uzavřela celoroční výkon na poklesu o 0,2 %, česká ekonomika v posledním loňském čtvrtletí navázala na zlepšený výkon a uzavřela na celkové hodnotě 1 %. Především se však podařilo zkrotit inflaci, která zřejmě definitivně zamířila směrem k hodnotám blízko 2 %, což umožnilo České národní bance snížit repo sazbu z počáteční úrovně 6,75 % až na 4 % platná ke konci roku. Neméně pozitivní byl i vývoj na kapitálových trzích, když pokračující solidní výkonnost americké ekonomiky táhla ceny amerických akcií s dopadem na všechny podstatné akciové trhy.

Sektor penzijního spoření poznamenala nejrozsáhlejší zákonná změna od roku 2013, kdy vzniklo doplňkové penzijní spoření. Mnohokrát připomínané odebrání nároku na státní příspěvek účastníkům, kterým byl přiznán nárok na starobní důchod, byla zcela jistě nejviditelnější, přesto pouze jednou z mnoha změn. Jejich plná implementace proto přinesla skutečnou provozní výzvu pro všechny penzijní společnosti. Bohužel, diskuse ve veřejném prostoru, ne vždy zcela odborně fundovaná a poučená, znamenala pro celý sektor penzijního spoření významný nárůst žádostí o dávku s dopadem na celkový počet klientů.

Přestože jsme museli v uplynulém roce věnovat nemálo sil ke zvládnutí zákonných úprav, nadále pokračujeme ve strategických změnách produktové nabídky – Moje penzijní strategie. Její hlavní filozofií je „změna pohledu na český důchod“, tedy snaha vysvětlit a připomínat sílu pravidelných a dlouhodobých investic ve spojení se státními příspěvky a daňovými úlevami. Doplňkové penzijní spoření zůstává pro zajištění se v postproduktivním věku velmi vhodné a nákladově transparentní řešení.

Bez zpomalení rovněž pokračovalo naše úsilí být pevnou součástí technologické transformace celé finanční skupiny KB. Nová aplikace KB+ nabízí kromě komfortního přístupu k účtům našich klientů řadu služeb, které budou v roce 2025 dále přibývat.

Naše Společnost v roce 2024 dále zeštíhlela. Snažíme se využívat možností, které skýtá poskytování služeb v expertních centrech pro celou finanční skupinu. Sdílení znalostí a zkušeností mezi odborníky z KB a jejich dceřiných společností vnímáme jako zdroj dalšího zlepšení naší práce, zvýšení efektivity a snížení operačních rizik. Právě kontinuální kontrola podstupovaných rizik je pro finanční instituce jedna z klíčových výzev dnešního světa.

V neposlední řadě bych rád zmínil spolupráci s Nadací partnerství a naši vlajkovou loď v rámci skupinové ESG politiky, grantový program „Sázíme budoucnost s KB Penzijní společností“. Z celkem 39 žádostí vybrala odborná komise k realizaci 12 projektů v krajích Středočeském, Královéhradeckém, Plzeňském, Olomouckém a Jihomoravském.

Dovolte, abych Vám poděkoval za důvěru. Upřímně si vážíme, že svoje prostředky, které budou v budoucnosti Vaší finanční oporou, investujete právě s námi, a vnímáme to současně jako svůj závazek být dobrým hospodářem a stále se zlepšovat k Vaší spokojenosti.

Přeji všechno dobré v roce 2025!

Miroslav Gajzler
člen představenstva

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

Ke konci roku 2024 jsme evidovali 421,1 tisíc účastníků a objem spravovaných prostředků ve výši 74,980 mld. Kč. Tyto ukazatele 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 25,9 tisíc nových smluv, a to i přes nepříznivé podmínky roku 2024. Podmínky roku 2024 v meziročním srovnání znamenaly pokles počtu účastníků, obdobně jako na celém trhu, kdy podíl počtu našich účastníků byl na úrovni 10,6 %.

Zaměstnavatelé přispívali v závěru roku 130 tisícům účastníků. Ve věkové skupině do 60 let to představuje podíl 39 %. Celkový průměrný příspěvek zaměstnavatele se v roce 2024 zvýšil na 1 192 Kč.

Očekáváme, že v roce 2025 počet účastníků v účastnických fondech převáží nad transformovaným fondem.

Obchodní aktivity

V roce 2024 jsme v doplňkovém penzijním spoření uzavřeli 25,9 tisíc nových smluv, což představovalo pokles o 39 % ve srovnání s předchozím rokem. Celkově Společnost zaznamenala meziroční snížení počtu klientů o 53,4 tis., jehož příčinou byl jednak nižší obchodní výkon Společnosti v počtu nově sjednaných smluv, ale rovněž negativní trendy, které postihly celý sektor penzijního spoření. Zásadní příčinu spatřujeme v legislativních změnách, které vstoupily v platnost v průběhu roku 2024, které byly rovněž spojeny se silnou negativní medializací. Důsledkem tohoto negativního trendu došlo k poklesu celkového objemu spravovaných aktiv o 1,3 % a to i přesto, že bylo dosaženo současně významného navýšení mimořádných příspěvků účastníků v celkovém objemu 1,7 mld. korun. V roce 2024 jsme navázali na úspěšný předchozí rok v prodeji DPS pro děti. Podíl dětských smluv na celkové produkci činil 10 % a představoval tak stále zajímavý zdroj smluv sjednaných pro nové klienty. Díky tomu i v letošním roce pokračoval nárůst podílu dětských smluv na celkovém portfoliu Společnosti. Celkový tržní podíl Společnosti letos mírně poklesl, v počtu účastníků o 0,7 % a v objemu spravovaných prostředků o 0,3 %.

Nejvýznamnějším distribučním kanálem zůstala pro KBPS i nadále Komerční banka. Její podíl na počtu sjednaných smluv je stabilní a představuje 82 %. Druhý významný distribuční kanál je Modrá pyramida s podílem 14 % prodaných smluv. Ve 4. kvartálu roku 2024 došlo ke spojení distribuční sítě Komerční banky a Modré pyramidy, jejíž interní síť vázaných obchodních zástupců se stala pod obchodní značkou KB Poradenství součástí Komerční banky. Celkově tedy podíl KB na konci roku 2024 představoval 96 % celkové produkce Společnosti. Podíl prodejů externích smluvních partnerů podíl poklesl na 4 %.

Produkce nových smluv prostřednictvím Komerční banky zaznamenala meziroční pokles o 22 %, a to v důsledku probíhající transformace a migrace klientů do Nové éry bankovnictví. Na druhou stranu Společnost zaznamenala významný nárůst mimořádných vkladů účastníků o více než 100 % právě díky aktivitám v prodejní síti KB, kdy mimořádné vklady realizovalo 7,3 tis. klientů. Tento úspěšný výsledek byl dán jednak změnou ve vnímání penzijního spoření jako investičního produktu, ale zejména díky marketingovým aktivitám Společnosti zaměřeným na retenci klientů s nárokem na starobní důchod, kteří od 1. 7. 2024 přišli o nárok na státní příspěvek k penzijnímu spoření. Tito klienti realizovali významnou část mimořádných vkladů s cílem splnit podmínky pro získání „Věrnostní odměny“ ke svému spoření jako kompenzaci ztracených státních příspěvků. Díky této podpoře klientů bylo docíleno stabilizace tržního podílu Transformovaného fondu společnosti a zamezení radikálního snížení objemu spravovaných prostředků tohoto fondu.

Další kroky vzájemné spolupráce směřovaly k implementaci produktů KBPS do Nové éry digitálního bankovnictví Komerční banky. Tato spolupráce přinesla dlouho očekávanou možnost sjednat penzijní spoření v aplikaci KB+ nově i pro dětské klienty. Od poloviny roku mohou klienti využít rovněž možnosti změny příspěvku účastníka v této aplikaci. V roce 2025 budeme pokračovat v rozšiřování o další funkcionality, které povedou k vyšší digitalizaci obchodních a servisních procesů s pozitivním dopadem na podíl bezpapírového řešení. Bezpapírové uzavírání smluv se stalo pro Společnost standardem a podíl takto uzavřených smluv již přesáhl 90 %. Možnost SMS podpisu byla v roce 2024 rozšířena o podpisy dodatků ke smlouvám. Prostřednictvím digitálních kanálů Mobilní banka a KB+ bylo uzavřeno více než 4 tis. smluv, což představovalo 17 % z celkové produkce.

Výsledkem snahy o zjednodušování, zabezpečení komunikace a výměny informací se zaměstnavateli bylo spuštění nového Zaměstnavatelského portálu, do kterého byla v průběhu roku 2024 úspěšně přesměrována správa zasílaných hromadných plateb a jejich evidenci u všech spolupracujících zaměstnavatelů.

Marketingové aktivity jsme v letošním roce nad rámec produktově orientovaných kampaní soustředili také na externí mediální komunikaci zaměřenou na retenci klientů. Hlavním obsahem byly zejména připravované a realizované legislativní změny, zejména pak rozsáhlá marketingová kampaň zaměřená na klienty s nárokem na starobní důchod, kterou jsme komunikovali pod obchodním označením „Věrnostní odměna“. Tato kampaň představovala pro Společnost významný komunikační potenciál a vzbudila velký mediální zájem, který se následně promítl do pozitivních obchodních výsledků v oblasti mimořádných příspěvků klientů a retence klientů.

I v letošním roce jsme navázali na úspěšnou, svěží a originální mediální kampaň I love důchod s digitální influencerkou JUST. INou. Kampaň zaměřenou na mladou generaci, kterou realizujeme ve spolupráci s Komerční bankou již druhým rokem a plánujeme její využití i v roce 2025. Naše aktivity sdílíme průběžně na sociálních sítích LinkedIn a Facebook a prostřednictvím tiskových zpráv.

V návaznosti na uzavřenou smlouvu z roku 2021 jsme i letos pokračovali ve spolupráci s Nadací Partnerství a Nadací Komerční banky Jistota. V rámci iniciativy Sázíme budoucnost jsme i v letošním roce vysázeli více než 800 stromů a keřů a stali jsme se tak součástí největšího projektu Nadace Partnerství v oblasti udržitelnosti.

V roce 2025 se chceme dále soustředit na retenci klientů nejen ve starobním důchodu a navázat tak na úspěšné obchodně retenční aktivity v této oblasti. „Věrnostní odměnu“ klientům budeme nově garantovat minimálně do roku 2026 a bude našim cílem rozšiřování povědomí o tom, že penzijní spoření je stále smysluplný a zajímavý produkt i pro segment starobních důchodců. Bonusová schémata pro klienty připravujeme i pro další retenční a akviziční aktivity Společnosti.

Naši klienti se mohou dále těšit na nové funkcionality pro penzijní spoření v digitálním kanále KB+, který nově nabídne možnost změny investiční strategie, převod smlouvy z Transformovaného fondu do doplňkového penzijního spoření nebo zadání a změnu určené osoby. Nadále budeme pokračovat v našich společensky udržitelných aktivitách i v podpoře sociálně zaměřených projektů.

Společenská odpovědnost

Prioritou KB Penzijní společnosti, a.s., je zodpovědné jednání ve vztahu k účastníkům spoření na penzi, ve vztahu ke svým zaměstnancům, ale i ve vztahu k širší veřejnosti. Prioritou naší společnosti je naplňovat své dlouhodobé cíle zodpovědným způsobem, zohledňovat očekávání významných zainteresovaných stran, a to zcela v souladu s požadavky příslušných předpisů.

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

Životní prostředí

KBPS sídlí v ekologické stavbě na Stodůlkách.

Podporujeme digitalizaci a šetříme papírem

Jako první penzijní společnost jsme uvedli na trh možnost uzavřít novou smlouvu doplňkového penzijního spoření přes digitální kanály. Uzavíráním smluv přes aplikaci KB Mobilní banka a KB+, čímž šetříme tisk papírových smluv, jsme v první polovině roku podpořili bonusem 1 000 Kč.

Etika a odpovědné podnikání

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

Společenská odpovědnost & Udržitelné financování SFDR

Pokračujeme v implementaci nařízení (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR). Cílem SFDR je poskytnout informace o tom, jak jednotlivé společnosti přistupují k udržitelnému financování. KB Penzijní společnost, a.s., s náležitým přihlédnutím k velikosti, povaze a rozsahu svých činností a typu finančního produktu, který poskytuje, zohledňuje hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Jedná se o tyto oblasti:
- odpovědné investování;
- environmentální a společenské zásady;
- ochrana biodiverzity;
- klimatické změny;
- dodržování lidských práv.

Veškeré podrobné informace a prohlášení včetně prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost jsou zveřejněny na internetových stránkách www.kbps.cz v sekci „Společenská odpovědnost a udržitelné financování“.

Principy odpovědného investování

KB Penzijní společnost, a.s. využívá pro obhospodařování fondů společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (Amundi). **Fondy jsou obhospodařovány v souladu s firemní politikou Amundi týkající se odpovědného investování. Společnost Amundi se ve své firemní politice řídí principy ESG.** Odpovědné investování nemusí být na úkor výkonnosti. Společnost Amundi si zakládá na výběru kvalitních společností nejen po finanční stránce, tj. atraktivní ocenění nebo silná rozvaha, ale i těch, jejichž nefinanční faktory mohou z dlouhodobého hlediska zlepšit výnosy. Vyhodnocuje tak i dopady aktivit společností na životní prostředí nebo na společnost.

Růst hodnoty kapitálu a udržitelnost lze kombinovat. Zhodnocení kapitálu lze dosáhnout společensky odpovědným způsobem, proto u každé investice Amundi důkladně posuzuje nejen základní ekonomické a finanční ukazatele, ale také sociální, etické a environmentální faktory. Tento způsob investování vytváří hodnotu nejen pro investora, ale i pro celou společnost.

Více informací k principům ESG a k odpovědnému investování společnosti Amundi naleznete na internetových stránkách www.amundi.cz v sekci „Odpovědné investování“.

Dobrovolnické aktivity

Naši zaměstnanci se každý rok pravidelně účastní různých dobrovolnických aktivit, mezi které v roce 2024 patřily:

- výzva Do práce na kole;
- snídaně pro Nadaci KB, kterou připravují zaměstnanci pro své kolegy a jejíž výtěžek jde ve prospěch nadace;
- podpora regionů zasažených povodněmi;
- Mikulášská předvánoční aukce.

Sponzoring a charita

Společně s Nadací KB spolupracuje KBPS s Nadací Partnerství na programu **Sázíme budoucnost**. Nadace vrací přírodě zeleň, aleje a stromy. Během loňského roku **bylo díky naší podpoře v české krajině vysázeno 828 stromů a keřů.**

Lidské zdroje

Během roku 2024 došlo ve společnosti k několika organizačním změnám v souvislosti s optimalizací řízení obchodních a provozních aktivit a strategií One Group. K 31. 12. 2024 Společnost zaměstnávala celkem 41 pracovníků na hlavní pracovní poměr včetně členů představenstva. Toto číslo neobsahuje zaměstnance na dohody o provedení práce ani dohody o pracovní činnosti. Snížení počtu zaměstnanců bylo způsobeno plánovaným přechodem práv a povinností týmů Finance, Marketing, Obchod a Podpora třetích stran. Přechod zaměstnanců do mateřské společnosti Komerční banka a.s. proběhl hladce a ve shodě obou společností. Vzhledem ke všem legislativním změnám byla v oblasti lidských zdrojů pro společnost klíčová transparentní zaměstnanecká politika, komunikace a zejména péče o zaměstnance.

Jedním z důležitých projektů v oblasti lidských zdrojů během roku 2024 bylo zjednodušení a rozšíření služeb pro zaměstnance zejména v oblasti digitalizace služeb – onboardingová aplikace pro nové zaměstnance, aktualizace aplikace interní mobility, využití chatbota pro oblast HR a tvorba návodů ve formě videí pro proces hodnocení, náboru i vzdělávání.

V rámci svého rozvoje mohou zaměstnanci vybírat z mnoha odborných školení, která odrážejí aktuální potřeby včetně rozšířené nabídky v oblasti digitalizace, agilního systému řízení, ale i forem práce na dálku. V roce 2024 zaměstnanci využili nabídky školení z interních i externích zdrojů včetně vzdělávacích platforem Seduo a RedButton ve formě 24/7. Velký důraz byl kladen na proškolení všech zaměstnanců v povinných kurzech pro Skupinu Komerční banky i Société Générale. Během roku 2024 se všechna školení sjednotila v jedné centrální vzdělávací platformě SG – MyLearning.

Zaměstnanecké benefity patří mezi velmi kladně hodnocené výhody zaměstnání v KB Penzijní společnosti. Během roku 2024 se zaměstnanecké výhody nadále rozšiřovaly – penzijní připojištění, bankovní výhody, výhody poskytované dalšími entitami Skupiny KB, podpora maminek a rodičů na rodičovské dovolené. Jedním z klíčových témat je péče o zdraví svých zaměstnanců a wellbeing. I v roce 2024 pokračovala nabídka Dnů zdraví, kde se zaměstnanci účastní přednášek, workshopů, cvičení i individuálních konzultací. K dispozici je wellbeingový portál, který podporuje péči o zaměstnance v oblasti financí, vztahů, zdraví a životního prostředí.

Na podzim 2024 proběhl pravidelný interní anonymní průzkum spokojenosti zaměstnanců Zaměstnanecký Barometr. Výsledky zpětné vazby zaměstnanců budou vyhodnoceny a následně připraveny akční plány pro realizaci zlepšení v oblastech, které budou identifikovány.

Digitalizace nabízených služeb, diverzita a inkluze, udržení motivace a zaujetí zaměstnanců budou klíčová témata i v roce 2025.

Komentář k finančním výsledkům hospodaření Společnosti

V roce 2024 nadále přetrvávala, či spíše dále rostla geopolitická rizika. Hospodářský růst v celé Evropské unii se sice pohyboval okolo 0,8 %, nicméně byl tažen především aktivitou v tzv. nových zemích. Zejména výsledek ekonomiky Německa byl vskutku špatnou zprávou nejen pro Evropu jako celek, ale především pro českou ekonomiku. Tou pozitivní bylo naopak zkrocení inflace s vyhlídkou na úrovně blízké 2 % v roce 2025 a s tím související pokles repo sazby na úroveň 4 % ke konci roku 2024.

Z pohledu významnosti jednotlivých faktorů měla na celé odvětví penzijního spoření včetně naší Společnosti největší vliv rozsáhlá změna zákonů souvisejících s rozvojem finančního trhu, která přinesla řadu významných úprav nejen v doplňkovém penzijním spoření a souvisejících úprav daní z příjmů, ale i další legislativě. Zcela nejsilnější dopad na odvětví pak mělo zrušení nároku na státní příspěvek pro účastníky, kterým byl přiznán nárok na starobní důchod. S ohledem na silnou medializaci se projevilo již v roce 2023, aby zintenzivnilo v průběhu roku 2024, zejména před začátkem druhého pololetí, kdy se změna stala účinnou. V jejím důsledku požádalo velké množství účastníků o výplatu dávky a společnost zaznamenala pokles počtu klientů.

Navzdory této složité situaci dosáhla Společnost dobrých hospodářských výsledků. Čistý zisk, který meziročně vzrostl o 41 % na 479,2 mil. Kč, byl výslednicí pokračující výkonnosti kapitálových trhů a solidní retence celkové výše obhospodařovaných prostředků a tradičně důsledné kontroly nákladů. Celkové čisté výnosy z finančních operací dosáhly 782 mil. Kč při celkových nákladech 175 mil. Kč. Úhrnný objem vlastního kapitálu účastnických fondů vzrostl o 4,95 mld. Kč na 27,24 mld. Kč, oproti tomu transformovaný fond zaznamenal pokles celkových aktiv o 5,92 mld. Kč na 47,75 mld. Kč. Podstatnou okolností je pak pokračující trend rostoucího vlivu příjmů z účastnických fondů oproti fondu transformovanému.

Stejně jako v roce 2023 byla výkonnost finančních trhů příjemným překvapením, neboť nadále rostla hodnota všech finančních aktiv současně, přičemž korunové úrokové sazby po většinu roku poskytovaly velmi dobrou možnost zhodnocení na peněžním trhu. Přestože většina očekávání snížení sazeb se do cen dluhopisů promítla již v roce 2023, trh korunových dluhopisů zaznamenal

i tak příjemné zhodnocení. Akciový trh tažený především Spojenými státy pak rovněž vzrostl. Již podruhé v řadě jsme tak zaznamenali rok se solidními výnosy všech základních tříd aktiv, do kterých fondy penzijního spoření investují.

Co do počtu jednotlivých oblastí byla provedena většina zamýšlených integrací v rámci aktivity OneGroup, která bude dokončena v roce 2025. Hlavním cílem aktivity je prohloubení integrace finanční skupiny do sdílených expertních center a dosažení strategických benefitů outsourcingu v rámci celé finanční skupiny.

Roku 2024 dominovaly jako priorita legislativní změny, na jejichž pozadí však dále pokračují strategické změny, mezi jinými především rozvoj produktu v rámci skupinové digitální platformy KB+.

Přes enormní odliv prostředků z transformovaného fondu se prokázala robustnost předpokladů modelu aktiv a pasiv. Společnost nezaznamenala žádné zvýšené riziko plnění svých závazků z penzijního připojištění jak z pohledu likvidity, tak z pohledu kapitálu, a ani do budoucna stresové a zátěžové testy neindikují žádnou potřebu kapitálové dotace. Společnost je proto připravena nadále aplikovat 100% dividendovou politiku jak za rok 2024, tak i v letech následujících.

S ohledem na pozitivní vývoj na dluhopisovém trhu a z toho plynoucích kladných oceňovacích rozdílů předpokládá Společnost po ověření účetní závěrky za rok 2024 rovněž vrácení i zbývajícího kapitálu ve výši 496 696,78 Kč, který byl do transformovaného fondu doplněn v roce 2022. Prognóza kapitálové přiměřenosti a finanční síly Společnosti je nadále mimořádně silná.

Strategie rozvoje Společnosti a výhled na rok 2025

Přestože řada nejistot bohužel přetrvá a rovněž ekonomická i bezpečnostní situace v Evropě naznačuje, že starý kontinent čeká spousta práce, vstupujeme do roku 2025 s mírným optimismem a nadějí v alespoň částečně pozitivní vývoj. V jeho druhé části nás doma čekají volby do Poslanecké sněmovny.

Nejlepší zprávou v domácí ekonomice je zkrocení inflace. Pevně věříme, že tento trend bude pokračovat a za celý rok se bude průměrná inflace pohybovat na úrovni 2,2 %. Hospodářský růst, byť na konci roku mírně potěšil, je zprávou horší. Rosteme pod svým potenciálem, a i když by se růst ekonomiky v letošním roce měl zrychlit k 1,5 %, bude to zřejmě především díky spotřebě domácností. Naopak hospodářská situace v Německu nevěstí nic dobrého a bylo by příjemným překvapením, pokud by průmyslová výroba nezaznamenala již třetí roční pokles v řadě.

Přes obavy o dopady amerických prezidentských voleb na kapitálové trhy je prozatím realita relativně poklidná, kapitálové trhy na počátku roku 2025 spíše rostou, avšak rizika jsou zřejmá – křehký hospodářský růst, náznaky obchodních válek, přetrvávající geopolitická rizika, či předčasné volby v Německu. To vše na pozadí několika let celkově pozitivního vývoje kapitálových trhů. Prostředí, které je velmi úrodné pro volatilitu tržních cen.

Odvětví penzijního spoření v průběhu roku absorbovalo dopad legislativních změn, které provázela masivní aktivita klientů. Především enormní nárůst žádostí o dávku ze strany klientů, kterým byl přiznán nárok na starobní důchod a kteří tak naopak ztratili nárok na státní příspěvek, ale i zvyšování příspěvků účastníků s cílem využít vyšší státní příspěvek a daňovou podporu. Spolu s poměrně hektickou změnou informačních systémů si tak penzijní společnosti prošly zátěžovou zkouškou svých provozních kapacit a v roce 2025 se opět mohou soustředit na strategické cíle.

Naše společnost nadále vnímá jako klíčovou filozofii „změnu pohledu na český důchod“, tedy dostávat systematicky do povědomí široké veřejnosti, že investovat pravidelně a dlouhodobě na stáří prostřednictvím dynamických portfolií s využitím státních příspěvků a daňových úlev je zdaleka nejlepší odpověď na výzvu zabezpečení se v postproduktivním věku. Prioritou je proto zatraktivnění produktu pro mladší generaci včetně dětí a podpora dobrovolného zapojení zaměstnavatelů.

K těmto cílům má směřovat rovněž další rozvoj produktové nabídky a s ní spojeného informačního servisu a vedlejších služeb, což přímo souvisí s digitalizací, ke které se v rámci skupinového řešení Společnost aktivně připojila, a i v roce 2025 předpokládáme další nové funkčnosti v rámci kanálu KB+.

Společnost bude nadále zlepšovat své provozní procesy, jak po stránce optimalizace a automatizace, tak především s cílem minimalizovat veškerá operační rizika, k čemuž přispěje i další integrace činností do expertních center mateřské společnosti. Právě na příkladu současných kybernetických hrozeb je užitečnost takového řešení zcela zřejmá.

Přeji Vám všem, aby rok 2025 byl rokem úspěšným v rovině pracovní, ale také šťastný v rovině osobní.

V Praze dne 9. dubna 2025

Za představenstvo KB Penzijní společnosti, a.s.

Miroslav Gajzler
člen představenstva

Výroční zpráva – účastnické fondy

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

SPOLEČNOST OBHOSPODAŘOVALA K 31. 12. 2024 PĚT ÚČASTNICKÝCH FONDŮ A JEDEN TRANSFORMOVANÝ FOND

Účastnické fondy	KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
	KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
	KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
	KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
	KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
Transformované fondy	Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.

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

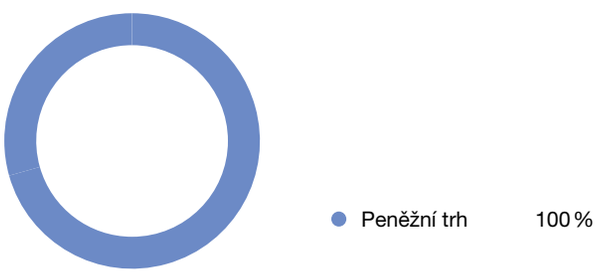
Identifikační číslo přidělené ČNB	75161630
Penzijní společnost	**KB Penzijní společnost, a.s.**, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 5. 12. 2019.
Charakteristika Fondu	Dlouhodobým investičním cílem Fondu je uchování hodnoty majetku investorů a dosažení výnosů srovnatelných se sazbami peněžního trhu při zachování dostatečné likvidity. Fond investuje zejména do nástrojů peněžního trhu, v omezené míře potom do státních či korporátních dluhopisů. Aktiva Fondu mohou být denominována v CZK i zahraniční měně. Fond může v omezené míře využívat deriváty, zejména ke snížení citlivosti portfolia vůči tržním vlivům. Fond nemá žádné geografické či odvětvové omezení, může však v rámci investiční politiky preferovat investiční nástroje z České republiky nebo z regionu střední a východní Evropy, a to z důvodu geografické blízkosti a nižšího měnového rizika. Fond je spravován aktivně a je účastnickým fondem smíšeným. Fond je vhodný zejména pro účastníky se zvýšenou averzí k riziku s minimálně dvouletým investičním horizontem, kteří požadují, aby převážná část jejich investice byla alokována do nástrojů peněžního trhu, v menší míře pak na trzích dluhopisů. Investor by měl být připraven pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na peněžních a dluhopisových trzích. Hodnota investice účastníka může i přes konzervativní charakter Fondu v krátkodobém horizontu klesnout pod výchozí úroveň.
Rizikový profil Fondu	1
Údaje o portfolio manažerech Fondu	**Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.**, se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00; IČO: 25684558; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. Portfolio manažeři: • Ing. Leoš Bartoň (od 5. 12. 2019), odborná praxe 31 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 5. 12. 2019), odborná praxe 31 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

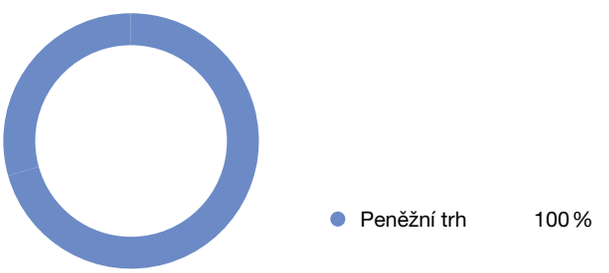
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem[1]	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
Reverzní repo operace			4 920 000 000	4 921 054 401	98,4 %
Běžné účty u bank				79 691 813	1,6 %

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

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

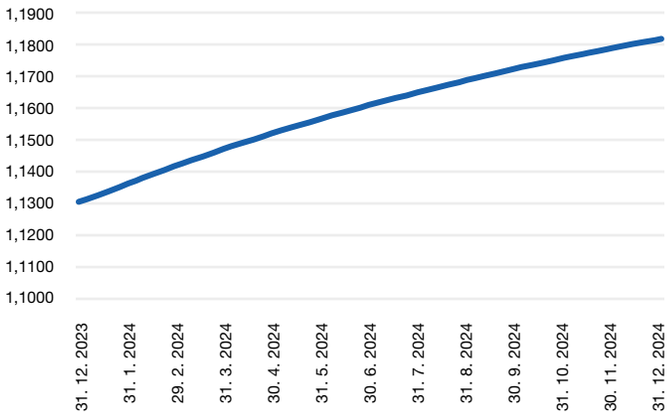


Skladba majetku KB peněžního účastnického fondu k 31. 12. 2023 (%)



Majetek v KB peněžním účastnickém fondu byl k 31. 12. 2024 alokován ze 100 % do nástrojů peněžního trhu. Jednalo se primárně o reverzní repo operace. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 4 953,7 mil. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2024

NAV (v Kč)	4 953 677 075,92
Počet jednotek	4 192 761 116,19
Hodnota jednotky k 31. 12. 2024	1,1815
Hodnota jednotky k 31. 12. 2023	1,1308
Hodnota jednotky k 31. 12. 2022	1,0633
Hodnota jednotky k 31. 12. 2021	1,0098
Hodnota jednotky k 31. 12. 2020	1,0025
Zhodnocení od založení (kumulativní)	18,15%
Zhodnocení za rok 2024	4,48%
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	196 705

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024
za obhospodařování	0,4 %
za zhodnocení	10 %

Úplata určená Penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	18 397
za zhodnocení majetku	24 737

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

KB peněžní účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	**Fondový vlastní kapitál**	**Hodnota penzijní jednotky**
31. 12. 2024	4 953 677 075,92	1,1815
31. 12. 2023	4 142 348 101,08	1,1308
31. 12. 2022	1 980 575 729,62	1,0633
31. 12. 2021	809 492 965,45	1,0098
31. 12. 2020	246 770 833,59	1,0025

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

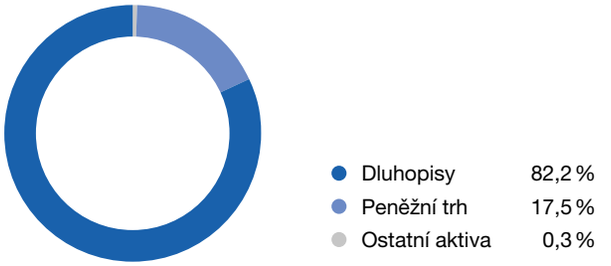
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237513
Penzijní společnost	**KB Penzijní společnost, a.s.**, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocovat majetek ve Fondu investicemi do konzervativního portfolia tvořeného především dluhopisy a nástroji peněžního trhu zemí OECD, mezinárodních finančních institucí a emitentů, jejichž hodnocení odpovídá stanovenému ratingu, a umožnit účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu konzervativních investic. Fond je vhodný pro investory s velmi malou nebo žádnou zkušeností s fondovým investováním, kteří preferují stabilitu své investice a mají vysokou averzi k investičnímu riziku. Požadují stabilní zhodnocení investice a jsou připraveni pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na dluhopisových trzích bez Statutem daného geografického nebo odvětvového omezení, i když Fond smí a může v rámci investiční politiky preferovat investiční nástroje z České republiky nebo z regionu střední a východní Evropy, a to z důvodu geografické blízkosti a nižšího měnového rizika.
Rizikový profil Fondu	2
Údaje o 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 31 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 31 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			990 000 000	990 210 809	14,2%
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	93 000	887 519 035	899 012 917	12,9%
CZGB 5 3/4 03/29/29	CZ0001007025	72 000	760 513 511	806 498 630	11,6%
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	82 000	784 577 687	793 743 712	11,4%
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	64 400	619 083 239	623 167 041	8,9%
CZGB 6 02/26/26	CZ0001006506	53 000	533 615 667	572 217 541	8,2%
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	54 000	539 591 119	544 165 082	7,8%
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	49 000	468 768 189	457 277 773	6,6%
CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	36 000	359 263 182	361 693 800	5,2%
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	30 000	260 609 405	260 245 890	3,7%
Běžné účty u bank				228 201 335	3,3%
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	22 771	226 275 949	227 505 997	3,3%
CZGB 5 1/2 12/12/28	CZ0001006696	10 000	101 390 570	106 911 301	1,5%
CZGB 0.05 11/29/29	CZ0001006076	10 000	84 193 442	83 204 384	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***.

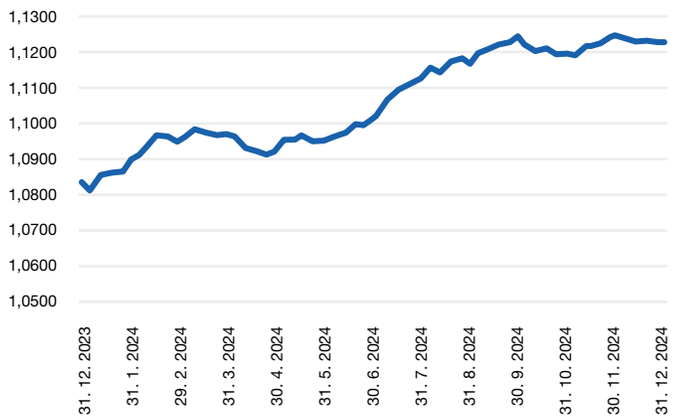
Skladba majetku KB povinného konzervativního účastnického fondu k 31. 12. 2024 (%)



Skladba majetku KB povinného konzervativního účastnického fondu k 31. 12. 2023 (%)

Majetek v KB povinném konzervativním účastnickém fondu byl k 31. 12. 2024 především alokován do dluhopisů (82,2 %) a nástrojů peněžního trhu (17,5 %). Jednalo se primárně o reverzní repo operace a české státní dluhopisy. Část aktiv pod správou byla držena v hotovosti u vybraných českých bank. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 6,9 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2024

NAV (v Kč)	6 903 955 788,72
Počet jednotek	6 146 723 539,42
Hodnota jednotky k 31. 12. 2024	1,1232
Hodnota jednotky k 31. 12. 2023	1,0825
Hodnota jednotky k 31. 12. 2022	1,0008
Hodnota jednotky k 31. 12. 2021	0,9913
Hodnota jednotky k 31. 12. 2020	1,0174
Zhodnocení od založení (kumulativní)	12,32 %
Zhodnocení za rok 2024	3,76 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	225 005

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024
za obhospodařování	0,4 %
za zhodnocení	10 %

Úplata určená Penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	26 331
za zhodnocení majetku	39 765

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

KB povinný konzervativní fond (v Kč)		
Den ocenění	**Fondový vlastní kapitál**	**Hodnota penzijní jednotky**
31. 12. 2024	6 903 955 788,72	1,1232
31. 12. 2023	6 164 282 870,86	1,0825
31. 12. 2022	5 377 914 083,21	1,0008
31. 12. 2021	5 026 470 934,80	0,9913
31. 12. 2020	4 619 342 911,67	1,0174

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

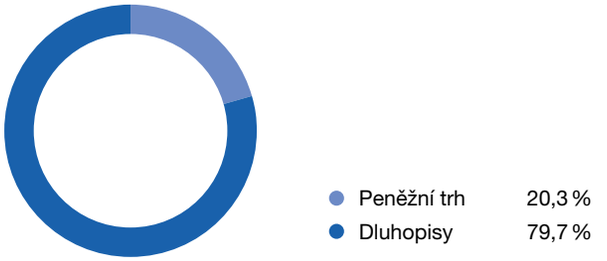
Identifikační číslo přidělené ČNB	8085331496
Penzijní společnost	**KB Penzijní společnost, a.s.**, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu v dlouhodobém časovém horizontu investicemi do portfolia tvořeného především státními a korporátními dluhopisy a vklady. Část portfolia Fondu může být investována i na akciových trzích. Fond je vhodný pro účastníky se zvýšenou averzí k riziku, kteří požadují, aby převážná část portfolia fondu byla alokována na trhu dluhopisů, ale jsou ochotni v portfoliu tolerovat v malé míře i akciovou složku, která by v dlouhodobém horizontu měla zabezpečit vyšší výnosový potenciál ve srovnání s čistě dluhopisovým fondem. Zároveň jsou připraveni pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na akciových a dluhopisových trzích bez Statutem daného geografického nebo odvětvového omezení.
Rizikový profil Fondu	3
Údaje o portfolio manažerech Fondu	**Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.**, se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, PSČ 186 00; IČO: 25684558; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. Portfolio manažeři: • Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 31 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 31 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

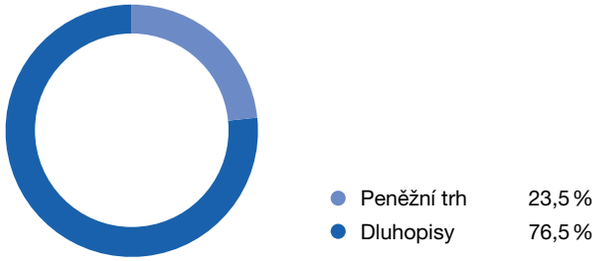
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem[3]	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
Reverzní repo operace			1 070 000 000	1 070 230 418	18,3%
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	64 005	554 545 928	550 848 073	9,4%
CZGB 5 3/4 03/29/29	CZ0001007025	45 305	472 101 533	507 478 062	8,7%
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	47 500	446 804 160	459 790 565	7,9%
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	44 944	392 846 830	381 497 601	6,5%
CZGB 4.9 04/14/34	CZ0001006894	33 000	345 604 487	360 042 658	6,2%
CZGB 5 1/2 12/12/28	CZ0001006696	29 000	290 688 065	310 042 774	5,3%
CZGB 5 09/30/30	CZ0001006688	24 421	260 540 713	261 329 790	4,5%
CZGB 1 3/4 06/23/32	CZ0001006233	30 000	260 740 273	260 147 260	4,5%
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	25 000	217 844 734	216 871 575	3,7%
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	21 452	207 827 044	207 580 425	3,6%
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	20 302	193 337 352	196 255 486	3,4%
CZGB 4 1/2 11/11/32	CZ0001007033	18 000	185 223 120	186 059 589	3,2%
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	17 257	166 016 853	161 045 766	2,8%
CZGB 6 02/26/26	CZ0001006506	14 000	140 808 933	151 151 803	2,6%
CZGB 3 03/03/33	CZ0001007256	15 000	141 742 144	142 240 171	2,4%
Běžné účty u bank				116 931 507	2,0%
CZGB 0.05 11/29/29	CZ0001006076	8 143	69 008 166	67 753 330	1,2%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	CZ0003562340	19	56 680 715	59 622 987	1,0%

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

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

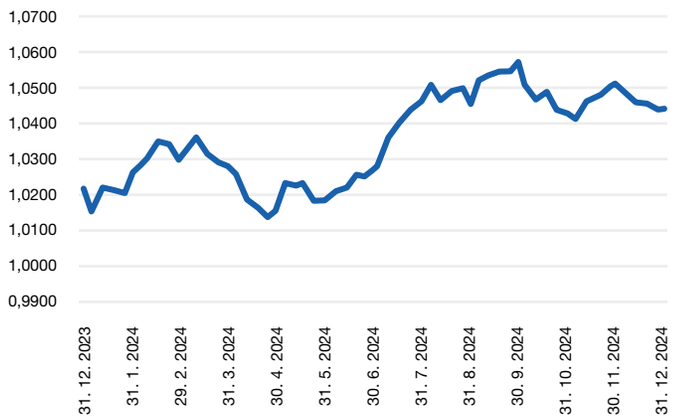


Skladba majetku KB dluhopisového účastnického fondu k 31. 12. 2023 (%)



Většina majetku byla k 31. 12. 2024 v KB dluhopisovém účastnickém fondu alokována do dluhopisů (79,7 %) a nástrojů peněžního trhu (20,3 %). Jednalo se primárně o české státní dluhopisy a vklady u vybraných českých bank.
Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 5,8 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2024

NAV (v Kč)	5 780 110 831,77
Počet jednotek	5 529 834 406,88
Hodnota jednotky k 31. 12. 2024	1,0453
Hodnota jednotky k 31. 12. 2023	1,0223
Hodnota jednotky k 31. 12. 2022	0,9241
Hodnota jednotky k 31. 12. 2021	0,9542
Hodnota jednotky k 31. 12. 2020	1,0014
Zhodnocení od založení (kumulativní)	4,53%
Zhodnocení za rok 2024	2,25%
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	76 324

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	40 265
za zhodnocení majetku	18 442

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

KB dluhopisový účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	**Fondový vlastní kapitál**	**Hodnota penzijní jednotky**
31. 12. 2024	*5 780 110 831,77	1,0453
31. 12. 2023	3 110 059 485,99	1,0223
31. 12. 2022	1 863 217 697,76	0,9241
31. 12. 2021	1 388 176 769,65	0,9542
31. 12. 2020	1 099 587 780,16	1,0014

* V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření dne 15. 11. 2024 došlo k převodu prostředků klientů z KB vyváženého účastnického fondu do KB dluhopisového účastnického fondu formou převodu cenných papírů v celkové výši 1 104 577 tis. Kč.

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

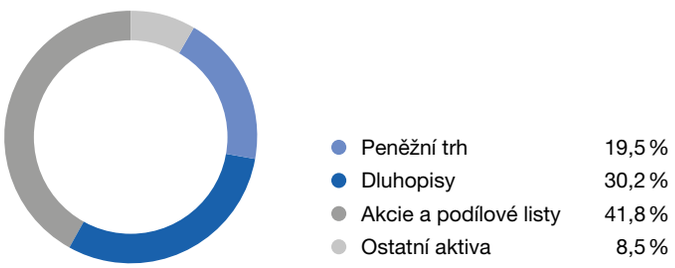
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237548
Penzijní společnost	**KB Penzijní společnost, a.s.**, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocování 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 31 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 31 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

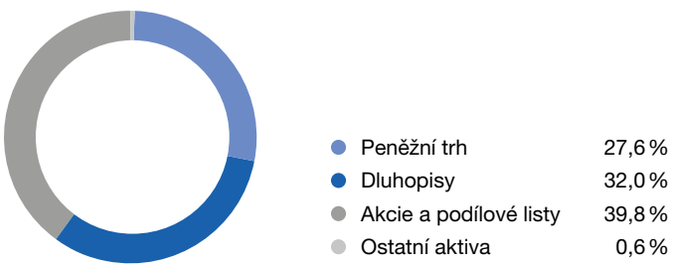
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem[4]	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	2 595,00	23 446 850	22 333 423	8,7%
iShares Core S&P 500 ETF	US4642872000	1 300	11 321 270	18 548 188	7,2%
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	1 300	10 712 850	18 466 267	7,2%
Běžné účty u bank				18 320 844	7,1%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE UCITS	LU1437015735	7 500	14 753 720	17 519 316	6,8%
Reverzní repo operace			17 000 000	17 005 877	6,6%
Termínované vklady			15 000 000	15 012 250	5,8%
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS	LU0908500753	2 435	11 285 745	14 623 673	5,7%
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	1 356	12 800 103	11 510 118	4,5%
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	1 043	10 300 303	9 733 484	3,8%
CZGB 0.05 11/29/29	CZ0001006076	993	8 240 575	8 262 195	3,2%
CZGB 5 3/4 03/29/29	CZ0001007025	695	7 226 430	7 784 952	3,0%
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	698	7 279 564	6 747 430	2,6%
CZGB 5 09/30/30	CZ0001006688	579	5 805 953	6 195 895	2,4%
Amundi MSCI Emerging Markets U	LU1681045453	42 391	4 372 185	5 514 323	2,1%
Amundi S&P 500 II UCITS ETF	LU0496786657	3 731	3 023 408	5 486 056	2,1%
iShares Edge MSCI USA Value Fa	IE00BD1F4M44	19 849	3 614 982	4 726 012	1,8%
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	448	4 290 807	4 335 075	1,7%
Microsoft Corp	US5949181045	348	1 578 806	3 555 132	1,4%
SPDR MSCI Europe Financials UC	IE00BKWQ0G16	1 437	2 157 484	3 365 749	1,3%
Alphabet Inc	US02079K3059	579	738 379	2 656 489	1,0%

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

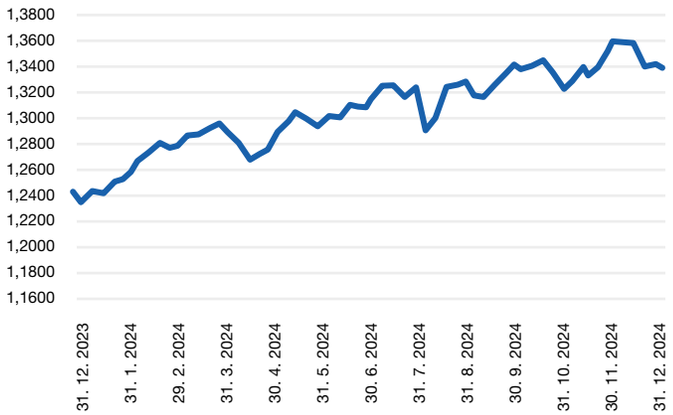


Skladba majetku KB vyváženého účastnického fondu k 31. 12. 2023 (%)



Majetek v KB vyváženém účastnickém fondu byl k 31. 12. 2024 alokován primárně do akcií a podílových listů (41,8 %) a do dluhopisů (30,2 %). Dále pak do peněžního trhu (19,5 %) a ostatních aktiv (8,5 %). Jednalo se primárně o české státní dluhopisy a široce diverzifikované akciové indexové ETF zaměřené na americké akcie, evropské akcie a akcie na rozvíjejících se trzích. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 206 mil. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2024

NAV (v Kč)	205 739 487,80
Počet jednotek	153 688 318,33
Hodnota jednotky k 31. 12. 2024	1,3387
Hodnota jednotky k 31. 12. 2023	1,2452
Hodnota jednotky k 31. 12. 2022	1,0891
Hodnota jednotky k 31. 12. 2021	1,1875
Hodnota jednotky k 31. 12. 2020	1,1455
Zhodnocení od založení (kumulativní)	33,87%
Zhodnocení za rok 2024	7,51%
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	155 346

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	20 607
za zhodnocení majetku	30 690

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

KB vyvážený účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	**Fondový vlastní kapitál**	**Hodnota penzijní jednotky**
31. 12. 2024	*205 739 487,80	1,3387
31. 12. 2023	2 212 796 833,80	1,2452
31. 12. 2022	1 783 813 594,67	1,0891
31. 12. 2021	1 602 775 182,33	1,1875
31. 12. 2020	1 240 883 657,33	1,1455

* V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření dne 15. 11. 2024 došlo k převodu prostředků klientů z KB vyváženého účastnického fondu do KB akciového účastnického fondu a do KB dluhopisového účastnického fondu formou převodu cenných papírů v celkové výši 2 171 963 tis. Kč.

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

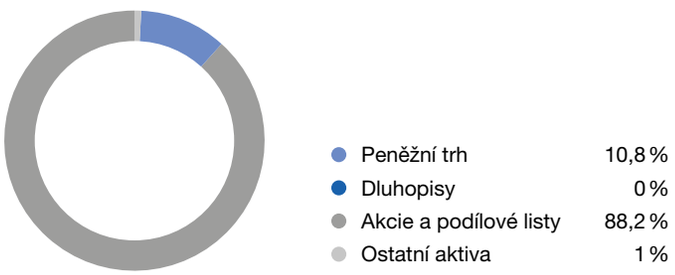
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237521
Penzijní společnost	**KB Penzijní společnost, a.s.**, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocovat majetek ve Fondu investicemi do dynamického portfolia tvořeného především vyšším podílem akcií a podílových listů se složkou dluhopisů a nástrojů peněžního trhu zemí OECD, mezinárodních finančních institucí a emitentů, jejichž hodnocení odpovídá stanovenému ratingu, a umožnit Účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu dynamických investic. Fond je vhodný pro investory s delší zkušeností s fondovým investováním a s nízkou averzí k riziku. Jsou si vědomi, že portfolio Fondu s sebou přináší vyšší kolísavost hodnoty investice, kterou lze eliminovat její dlouhodobostí. Investoři u tohoto Fondu požadují vysoké zhodnocení investice a jsou připraveni pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na akciových a dluhopisových trzích bez Statutem daného geografického nebo odvětvového omezení, i když Fond smí a může v rámci investiční politiky preferovat investiční nástroje z České republiky nebo z regionu střední a východní Evropy, a to z důvodu geografické blízkosti a nižšího měnového rizika.
Rizikový profil Fondu	5
Údaje o portfolio manažerech Fondu	**Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.**, se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, PSČ 186 00; IČO: 25684558; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. Portfolio manažeři: • Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 31 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 31 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

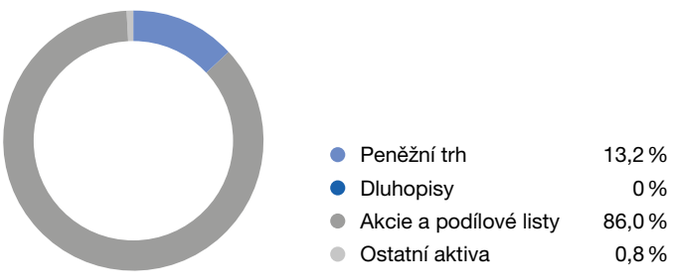
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem[5]	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
Reverzní repo operace			750 000 000	750 151 982	7,7%
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	36 194	329 388 721	514 129 290	5,3%
iShares Core S&P 500 ETF	US4642872000	34 773	331 224 523	496 135 502	5,1%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE UCITS	LU1437015735	179 130	345 236 638	418 431 334	4,3%
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS	LU0908500753	51 165	246 665 527	307 277 297	3,2%
Běžné účty u bank				301 699 455	3,1%
Amundi S&P 500 II UCITS ETF	LU0496786657	188 166	163 045 524	276 678 947	2,8%
Amundi MSCI Emerging Ex China	LU2009202107	380 000	214 171 746	238 333 328	2,5%
Microsoft Corp	US5949181045	20 552	127 075 926	209 957 084	2,2%
iShares Edge MSCI USA Value Fa	IE00BD1F4M44	831 451	160 940 635	197 967 010	2,0%
Amundi MSCI Emerging Markets U	LU1681045453	1 493 459	166 070 625	194 272 735	2,0%
Alphabet Inc	US02079K3059	39 921	101 926 286	183 160 107	1,9%
Amundi ETF ICAV-Amundi S&P 500	IE000LAP5Z18	581 005	152 499 454	180 247 273	1,9%
Amazon.com Inc	US0231351067	27 787	105 169 188	147 753 355	1,5%
SPDR MSCI Europe Financials UC	IE00BKWQ0G16	57 363	91 697 582	134 355 905	1,4%
Bank of New York Mellon Corp/T	US0640581007	64 000	74 146 178	119 176 237	1,2%
Cisco Systems Inc	US17275R1023	76 800	86 041 924	110 194 975	1,1%
Amundi Russell 2000 UCITS ETF	LU1681038839	13 068	95 214 733	105 414 766	1,1%
Wells Fargo & Co	US9497461015	59 408	51 770 243	101 136 588	1,0%
NVIDIA Corp	US67066G1040	31 000	63 300 238	100 898 389	1,0%
Apple Inc	US0378331005	16 500	50 550 756	100 145 587	1,0%

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

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

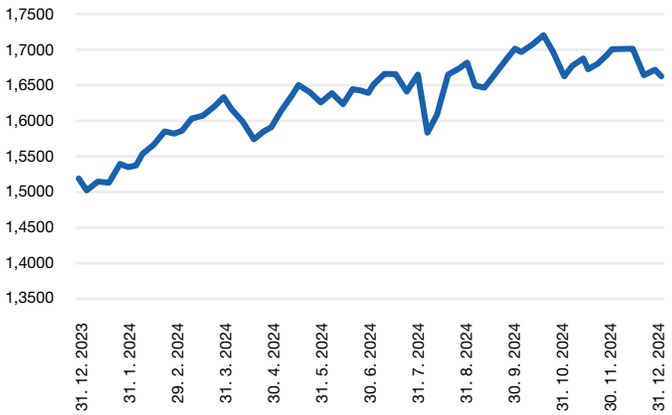


Skladba majetku KB akciového účastnického fondu k 31. 12. 2023 (%)



Většina majetku v KB akciovém účastnickém fondu byla k 31. 12. 2024 alokována do akcií a podílových listů (88,2 %). Jednalo se o široce diverzifikované portfolio společností z různých odvětví a indexové ETF se zaměřením na USA, Evropu a rozvíjející se trhy. Nástroje peněžního trhu tvořily 10,8 % majetku fondu. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 9,4 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2024

NAV (v Kč)	9 392 727 199,62
Počet jednotek	5 660 848 413,91
Hodnota jednotky k 31. 12. 2024	1,6592
Hodnota jednotky k 31. 12. 2023	1,5171
Hodnota jednotky k 31. 12. 2022	1,3000
Hodnota jednotky k 31. 12. 2021	1,4649
Hodnota jednotky k 31. 12. 2020	1,2974
Zhodnocení od založení (kumulativní)	65,92%
Zhodnocení za rok 2024	9,37%
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	622 514

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	77 652
za zhodnocení majetku	159 234

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

KB akciový účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	**Fondový vlastní kapitál**	**Hodnota penzijní jednotky**
31. 12. 2024	*9 392 727 199,62	1,6592
31. 12. 2023	6 653 702 542,62	1,5171
31. 12. 2022	4 498 969 202,35	1,3000
31. 12. 2021	3 659 024 463,40	1,4649
31. 12. 2020	2 487 963 362,92	1,2974

* V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření dne 15. 11. 2024 došlo k převodu prostředků klientů z KB vyváženého účastnického fondu do KB akciového účastnického fondu formou převodu cenných papírů v celkové výši 1 067 386 tis. Kč.

Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.

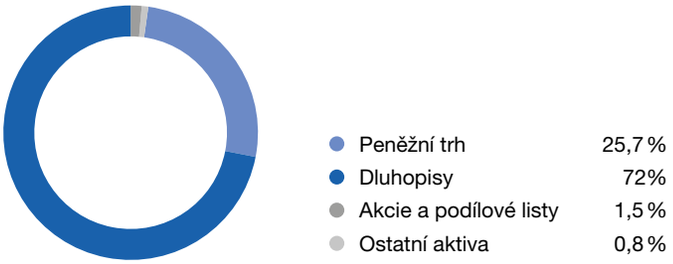
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237783
Penzijní společnost	**KB Penzijní společnost, a.s.**, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Údaje o portfolio manažerech Fondu	**Amundi Czech Republic 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 31 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 31 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

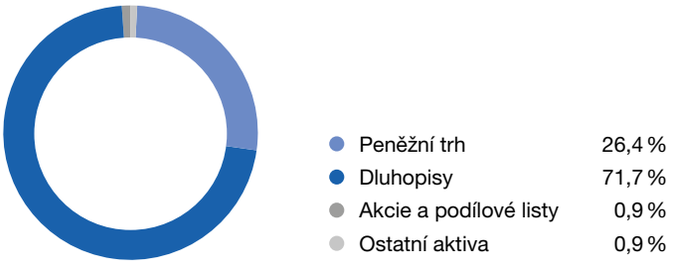
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem[6]	Tržní cena celkem s AÚV[7]	Podíl na majetku fondu[8]
Reverzní repo operace			9 900 000 000	9 902 188 553	20,7%
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	576 500	5 785 545 826	5 828 820 323	12,2%
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	565 658	5 661 964 564	5 692 488 869	11,9%
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	310 000	3 173 572 252	3 210 877 037	6,7%
CZGB 6 02/26/26	CZ0001006506	280 000	2 818 520 985	2 987 414 431	6,3%
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	298 000	2 938 083 496	2 966 513 557	6,2%
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	248 000	2 400 813 271	2 415 434 642	5,1%
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	233 500	2 216 380 234	2 224 975 305	4,7%
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	215 000	2 198 468 694	2 216 925 695	4,6%
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	180 000	1 804 410 202	1 812 033 448	3,8%
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	155 000	1 541 532 568	1 559 083 778	3,3%
CZGB 4.2 12/04/36	CZ0001001796	110 000	1 305 194 640	1 308 409 614	2,7%
Termínované vklady			1 300 000 000	1 308 591 146	2,7%
Běžné účty u bank				1 065 751 525	2,2%
CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	100 000	1 002 125 080	1 003 205 000	2,1%
CZGB 0.05 11/29/29	CZ0001006076	91 000	814 429 165	814 393 309	1,7%

[6] V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena.
[7] Ve sloupci Tržní cena celkem s AÚV je v případě dluhopisů zařazených do HTC uvedena Tržní cena celkem s AÚV. V účetní závěrce jsou tato aktiva klasifikována a oceněna naběhlou hodnotou.
[8] Podíl na majetku fondu = Tržní cena celkem s AÚV/Netto bilanční suma fondu

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



Skladba majetku Transformovaného fondu k 31. 12. 2023 (%)



Většina majetku v Transformovaném fondu byla k 31. 12. 2024 alokována do dluhopisů (72,0 %). Převážnou část dluhopisové složky tvořily české státní dluhopisy. Významná část majetku byla dále umístěna do nástrojů peněžního trhu (25,7 %). Jednalo se především o reverzní repo operace a vklady u bank. V Transformovaném fondu zůstávají nadále v omezené míře dynamické investice, a to v podobě fondů nemovitostí. Bilanční suma se k 31. 12. 2024 pohybovala na úrovni 47,8 mld. Kč.

Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2024

Bilanční suma v Kč	47 751 840 985,43
Zhodnocení za rok 2024	2,23 %
Zisk po zdanění k 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	1 090 945

Úplata určená Penzijní společností

Úplata	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024
za obhospodařování	0,8 %
ze zisku	10 %

Úplata určená Penzijní společnosti

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	
za obhospodařování	404 303
ze zisku	121 216

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

Z pohledu prostředí, ve kterém Společnost vykonávala svoji činnost, byl rok 2024 poznamenán několika zásadními faktory, které buď znamenaly významnou změnu pro její fungování nebo byly zdrojem prohloubení střednědobých a dlouhodobých trendů.

Z pohledu systému byla zdaleka nejzásadnější změnou rozsáhlá změna zákonů souvisejících s rozvojem finančního trhu. Makroekonomicky byla středobodem zkrocená inflace v České republice, která umožnila snižování úrokových sazeb a naplnila tržní očekávání vyjádřené inverzí výnosové křivky české koruny v roce 2023. Rovněž v globálním kontextu měla významný dopad pokračující výkonnost kapitálových trhů, a to přes další eskalaci geopolitických rizik. Společnost se musela vypořádat s významnými provozními úpravami, které byly částečně vyvolány zákonnými úpravami, ale také pokračující integrací Společnosti do skupiny Komerční banky, a.s. a její digitalizační transformací.

Legislativní změny odvětví penzijního spoření

Změna zákonů souvisejících s rozvojem finančního trhu přinesla řadu významných úprav. Především v doplňkovém penzijním spoření a souvisejících změnách v daních z příjmů, ale i dalších aspektech. Například kodifikací produktů spoření na stáří, které získaly srovnatelnou daňovou podporu, mimo jiné tzv. dlouhodobého investičního produktu. Nejsilnější dopad na odvětví mělo zrušení nároku na státní příspěvek pro účastníky, kterým byl přiznán nárok na starobní důchod. S ohledem na silnou medializaci se projevilo již v roce 2023, aby zintenzivnilo v průběhu roku 2024, zejména na počátku druhého pololetí, kdy se změna stala účinnou. Kromě mobilizace provozních kapacit pro úpravu informačních systémů přinesla tato změna silnou vlnu žádostí o výplatu dávky.

Pokles úrokových sazeb a ocenění investičních nástrojů

Rovněž v roce 2024 byla výkonnost finančních trhů příjemným překvapením, když nadále rostla hodnota všech finančních aktiv současně a rovněž korunové úrokové sazby po většinu roku poskytovaly velmi dobrou možnost zhodnocení na peněžním trhu. Většina očekávání snížení sazeb se do cen dluhopisů sice promítla již v roce 2023, přesto trh korunových dluhopisů nabídl příjemné zhodnocení i v roce 2024. Když pak výkonnost akciového trhu ve Spojených státech podpořila globální růst akcií, již podruhé v řadě přinesly solidní roční zhodnocení všechny základní třídy aktiv, do kterých fondy penzijního spoření investují.

Prohloubení poklesu prostředků účastníků penzijního připojištění a růst prostředků fondů účastnických

V kontextu zmíněných zákonných změn v roce 2024 pokračoval trend poklesu objemu prostředků účastníků penzijního připojištění, který se naopak prohloubil. Meziroční pokles bilanční sumy transformovaného fondu, který započal v roce 2022, se zvýšil na -5,9 mld. Kč. K tomuto jednorázovému efektu dále přispěl rostoucí zájem o převody z penzijního připojištění do doplňkového penzijního spoření, které již opakovaně přineslo i v konzervativních fondech zajímavé zhodnocení. Tento faktor je z dlouhodobého pohledu jednoznačně pozitivní a Společnost se jej snaží svojí komunikací podporovat. Přestože byl kumulovaný dopad obou faktorů na aktiva transformovaného fondu významný, potvrdila se robustnost aplikovaných modelů řízení rizik a likvidity a Společnost nezaznamenala žádnou indikaci rizik pro plnění závazků z penzijního připojištění, ani z pohledu likvidity transformovaného fondu, ani z pohledu jeho kapitálu.

Rostoucí výnosy a provozní náklady pod kontrolou

Celkové čisté výnosy z finančních operací dosáhly 782 mil. Kč při celkových nákladech 175 mil. Kč. Dosažené finanční výsledky reprezentované čistým ziskem 479,2 mil. Kč tak byly souběhem pozitivních trendů ve výnosech a tradičně důsledné kontroly nákladů. Podstatnou okolností je pokračující trend rostoucího vlivu příjmů z účastnických fondů oproti fondu transformovanému, který kromě dobré výkonnosti všech tříd aktiv podpořil i nárůst úhrnného objemu aktiv v účastnických fondech o 4,95 mld. Kč na 27,24 mld. Kč ve srovnání s poklesem bilanční sumy transformovaného fondu o 5,92 mld. Kč na 47,75 mld. Kč.

Provozní náklady v roce 2024 opět dosáhly uspokojivé úrovně 0,23 % ve srovnání s průměrným objemem obhospodařovaných aktiv a potvrzují nákladovou efektivitu Společnosti.

Geopolitická rizika

Ani v roce 2024 se přímo neprojevily žádné bezprostřední dopady do výsledků obhospodařovaných fondů či přímo Společnosti v souvislosti s aktuálními ohnisky geopolitického napětí. Zejména ve vztahu k agresi na Ukrajině se potvrdila skutečnost, že obhospodařované fondy jsou kapitálově dobře vybaveny a expozice vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku, nebo Bělorusku, stejně jako vůči ruskému rublu byla nemateriální.

Doplňující údaje

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

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

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

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

Události, které nastaly po datu sestavení výroční zprávy

K datu sestavení výroční zprávy nejsou známy žádné významné události, které by ovlivnily informace uvedené v této výroční zprávě.

FINANČNÍ ČÁST

KB Penzijní společnost, a.s. **32**

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2024 **66**

Struktura vztahů celé skupiny SG **75**

Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. **95**

KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. **126**

KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. **143**

KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. **162**

KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. **183**

KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. **204**

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

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti KB Penzijní společnost, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2024 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2023 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 25. dubna 2024 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

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.

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

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

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 8h3gtra

KPMG

Vykazování časově rozlišených provizních nákladů (tzv. DAC)

Hodnota časového rozlišení provizních nákladů k 31. prosinci 2024 činí 240 421 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 231 640 tis. Kč). Informace o tomto aktivu jsou uvedeny v bodě 2.5 „Výdaje na účastnické smlouvy" a 3.5 „Náklady a příjmy příštích období" přílohy v účetní závěrce.

Popis hlavní záležitosti auditu

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

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

Vedení společnosti pravidelně posuzuje a testuje DAC na znehodnocení pomocí tzv. zpětně získatelné hodnoty těchto časově rozlišených pořizovacích nákladů, přičemž odhaduje zpětně získatelnou hodnotu těchto časově rozlišených pořizovacích nákladů, stanovenou na základě diskontovaných odhadovaných zisků z penzijních smluv, za použití klíčových předpokladů - zejména těch, které se týkají diskontních sazeb, předpokládaných ukončení penzijních smluv a administrativních nákladů souvisejících s penzijními smlouvami.

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

Jak byla záležitost při auditu řešena

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

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

Testovali jsme nastavení, implementaci a provozní účinnost vybraných vnitřních kontrol souvisejících s kalkulací pořizovacích nákladů.

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

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

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

Kriticky jsme posoudili výpočet zpětně získatelné hodnoty kapitalizovaných provizních nákladů.

Kriticky jsme posoudili klíčové vstupy a předpoklady, které Společnost použila při hodnocení zpětně získatelné hodnoty kapitalizovaných provizních nákladů, jako jsou diskontní sazby, předpokládaná ukončení penzijních smluv a administrativních nákladů souvisejících s penzijními smlouvami s odkazem na minulá data Společnosti upravená pro naše pochopení očekávané budoucí výkonnosti.

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok 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 26. dubna 2024 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme 1 rok.

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 4. dubna 2025 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti KB Penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 16. dubna 2025

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

Rozvaha k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)

	Aktiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3.1.	860 720	428 360
	v tom: a) splatné na požádání		60 004	62 836
	b) ostatní pohledávky		800 716	365 524
5.	Dluhové cenné papíry	3.2.	530 753	640 826
	v tom: a) vydané vládními institucemi		203 091	204 505
	b) vydané ostatními osobami		327 662	436 321
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3.3.	58 527	53 283
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	3.3.	1 002	2 383
11.	Ostatní aktiva	3.4.	980 945	749 399
13.	Náklady a příjmy příštích období	3.5.	240 796	232 874
	Aktiva celkem		**2 672 743**	**2 107 125**

	Pasiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
4.	Ostatní pasiva	3.6.	689 930	581 196
6.	Rezervy	3.7.	48 438	8 155
	Cizí zdroje celkem		**738 368**	**589 351**
8.	Základní kapitál	3.8.	300 000	300 000
	v tom: a) splacený základní kapitál		300 000	300 000
13.	Kapitálové fondy	3.8.	1 155 151	877 264
	v tom: úhrady vázané na akcie		5 341	5 345
16.	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období	3.8.	479 224	340 510
	Vlastní kapitál celkem		**1 934 375**	**1 517 774**
	Pasiva celkem		**2 672 743**	**2 107 125**

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)

	Podrozvahová aktiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	6.	73 370 571	74 091 558
	v tom: a) cenné papíry		54 262 983	52 593 288
	Podrozvahová aktiva celkem		**73 370 571**	**74 091 558**

	Podrozvahová pasiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
10.	Přijaté zástavy a zajištění	6.	800 000	365 000
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	6.	74 988 051	75 956 935
	v tom: a) cenné papíry		54 262 983	52 593 288
	Podrozvahová pasiva celkem		**75 788 051**	**76 321 935**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024 (v tis. Kč)

			Bod	2024	2023
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy		3.9.	44 676	31 630
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů			6 022	8 491
2.	Náklady na úroky a podobné náklady		3.10.	-3	-7
4.	Výnosy z poplatků a provizí		3.11.	981 510	752 599
5.	Náklady na poplatky a provize		3.11.	-244 589	-200 682
6.	Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací		3.12.	-66	-41
7.	Ostatní provozní výnosy		3.13.	1 313	1 022
8.	Ostatní provozní náklady		3.13.	-1 187	-7 786
9.	Správní náklady		3.14.	-159 195	-140 838
	v tom:	a) náklady na zaměstnance		-74 803	-78 369
	z toho:	aa) mzdy a platy		-54 140	-56 444
		ab) sociální a zdravotní pojištění a ostatní náklady na zaměstnance		-20 663	-21 925
		b) ostatní správní náklady		-84 392	-62 469
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		3.3.	-15 188	-12 817
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		3.2.	0	15
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		3.2.	-23	-2
19.	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním			607 248	423 093
23.	Daň z příjmů		3.15.	-128 024	-82 583
24.	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**			**479 224**	**340 510**

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2024 (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk a HV ve schvalovacím řízení	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	**300 000**	**0**	**877 133**	**310 296**	**1 487 429**
Výplata dividend	0	0	0	-310 296	**-310 296**
Pohyby odložených akciových plánů	0	0	131	0	**131**
Převod a navýšení kapitálového fondu	0	0	0	0	**0**
Zisk roku 2023	0	0	0	340 510	**340 510**
Zůstatek k 31. prosinci 2023	**300 000**	**0**	**877 264**	**340 510**	**1 517 774**
Výplata dividend	0	0	0	-340 510	**-340 510**
Pohyby odložených akciových plánů	0	0	-3	0	**-3**
Převod a navýšení kapitálového fondu	0	0	277 890	0	**277 890**
Zisk roku 2024	0	0	0	479 224	**479 224**
Zůstatek k 31. prosinci 2024	**300 000**	**0**	**1 155 151**	**479 224**	**1 934 375**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2024

1. Obecné údaje

1.1. Založení a charakteristika Společnosti

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

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

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

Společnost má k 31. 12. 2024 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. 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 2024 následující organizační strukturu:

Úsek ředitele společnosti
- Oddělení digitalizace a řízení inovací
- Risk manažer
- Manažer interních kontrol
- Compliance specialista
- Kancelář ředitele společnosti

Úsek Provoz
- Manažer outsourcingu Operations
- Oddělení Kontrola investic a reporting
- Oddělení Evidence smluv
- Oddělení Příspěvky
- Oddělení Dávky

Úsek Obchod a marketing
- Manažer podpory Obchodu
- Oddělení podpory 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. 12. 2024:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Ing. Vladimír Jeřábek, MBA – ve funkci do 31. 7. 2024
	Člen	Mgr. Ing. Miroslav Gajzler
	Člen	Ing. Jana Petrovská
Dozorčí rada	Předseda	Ing. Miroslav Hiršl
	Člen	Ing. Jiří Šperl
	Člen	PhDr. Tomáš Hochmeister

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

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

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

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

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

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

2.1. Datum vykazování transakcí

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

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

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

2.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně 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.

2.2.1 Nájmy/leasingy

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

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

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

Závazek z leasingu je následně oceněn naběhlou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry. Leasingové splátky Společnost rozděluje na úmor vykazovaný jako snížení nesplaceného závazku z leasingu a úrok vykazovaný ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady

na úroky a podobné náklady“. Výše závazku z leasingu může být upravena, pokud dojde ke změně leasingu, přehodnocení doby leasingu nebo promítnutí změn budoucích leasingových plateb vyplývajících ze změny indexu nebo sazby.

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

2.2.2 Odpisy dlouhodobého majetku

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

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

*) Nájem podle IFRS 16.

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

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

2.3. Finanční aktiva

2.3.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry

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

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

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování
Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva) jsou klasifikovány a po prvotním vykázání následně oceňovány:
- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

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

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:
- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

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

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

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

Společnost připouští následující okolnosti prodeje, které jsou konzistentní s obchodním modelem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“:
- prodej z důvodu zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje bez ohledu na jejich četnost a hodnotu;
- prodej uskutečněný z důvodu řízení koncentrace úvěrového rizika, pokud je tento prodej ojedinělý (i když hodnotově významný) nebo hodnotově nevýznamný, ale častý;
- prodeje uskutečněné v blízkosti splatnosti aktiva, kdy tržba z prodeje se blíží hodnotě zbývajících smluvních peněžních toků;
- prodej uskutečněný na základě požadavku uloženého třetí stranou, jako jsou regulatorní orgány, pokud jsou málo četné a jejich hodnoty nevýznamné.

Společnost zařazuje do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ cenné papíry, které:
- splňují regulatorní kritéria definovaná v zákoně 427/2011 Sb. a navazujících právních předpisech a interních limitech Společnosti;
- nejsou určeny k řízení likvidity; a
- nejsou určeny k obchodování.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

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

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

Neexistují-li pro finanční nástroj ceny kotované na aktivním trhu, použije Společnost pro ocenění takového finančního nástroje jiné ceny, které jsou zjistitelné na trhu, ať už přímo či nepřímo, jako např.
I. ceny kotované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;
II. ceny kotované pro shodná nebo podobná aktiva/závazky na neaktivních trzích (tj. kde je málo transakcí, ceny nejsou aktuální apod.);
III. jiné zjistitelné ceny, např. na základě úrokových měr či výnosových křivek; nebo
IV. informace, které jsou odvozené nebo potvrzené zjistitelnými tržními daty.

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

V roce 2024 Společnost držela finanční aktiva zařazená do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“. Finanční aktiva splňovala charakteristiku peněžních toků (toky představovaly pouze splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny) a byla klasifikována a oceňována naběhlou hodnotou. V průběhu roku 2024 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

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

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv Společnost počítá na všechny následující případy:
- finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě;
- finanční aktiva povinně oceněná reálnou hodnotou vykazovanou do oceňovacích rozdílů (finanční aktiva držená v obchodním modelu „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“).

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

2.3.2 Provozní a ostatní pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky.

2.4. Finanční deriváty

Společnost nemá uzavřené finanční deriváty.

2.5. Výdaje na účastnické smlouvy

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

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

2.6. Ostatní rezervy

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

2.7. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

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

2.8. Daně

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

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

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

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

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

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

V souladu s ustanovením § 187 zákona č. 427/2011 Sb., Společnost může převést do svého ostatního majetku:
a) majetek Transformovaného fondu do výše kapitálového fondu po úhradě ztrát v Transformovaném fondu, pokud oceňovací rozdíly nabývají kladných hodnot,
b) prostředky Transformovaného fondu, o které kapitálový fond po úhradě ztrát v Transformovaném fondu převyšuje absolutní hodnotu záporných oceňovacích rozdílů.

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

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

2.10. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období. Tyto odhady, které se týkají zejména stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

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

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

2.11. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

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

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

2.12. Úhrady vázané na akcie

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

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

2.13. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

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

3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Běžné účty	60 004	62 836
Reverzní repo operace	800 716	365 524
Celkem	**860 720**	**428 360**

Veškeré pohledávky za bankami jsou oceněny v naběhlé hodnotě a jsou zařazeny ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1). Opravná položka k těmto aktivům nebyla k datu účetní závěrky z důvodu nevýznamného úvěrového rizika vykázána. V průběhu roku 2024 a 2023 nedošlo ke změně stupně znehodnocení výše uvedených finančních aktiv.

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

3.2. Dluhové cenné papíry

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

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2024	Tržní hodnota 2024	Naběhlá hodnota 2023	Tržní hodnota 2023
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou				
Dluhové cenné papíry vládních institucí	203 091	193 030	204 505	185 927
Dluhové cenné papíry bankovní (HZL)	327 662	326 992	436 321	423 103
Dluhové cenné papíry celkem	**530 753**	**520 022**	**640 826**	**609 030**

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2024	Naběhlá hodnota 2023
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	203 091	204 505
Obchodované na zahraničních burzách	0	0
Neobchodované dluhopisy bankovní	327 662	436 321
Dluhové cenné papíry celkem	**530 753**	**640 826**

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024			31. 12. 2023		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
Dluhové cenné papíry ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1)	530 772	-19	530 753	640 844	-18	640 826
Dluhové cenné papíry ve stupni znehodnocení 2 (Stage 2)	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry ve stupni znehodnocení 3 (Stage 3)	0	0	0	0	0	0
Cenné papíry oceněné naběhlou hodnotou celkem	**530 772**	**-19**	**530 753**	**640 844**	**-18**	**640 826**

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

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Brutto hodnota k 1. 1. 2023	**826 246**	**0**	**0**	**826 246**
Změna z důvodu:				
Maturované dluhové cenné papíry	-177 797	0	0	**-177 797**
Ostatní pohyby beze změny Stage	-7 606	0	0	**-7 606**
Brutto hodnota k 31. 12. 2023	**640 844**	**0**	**0**	**640 844**
Změna z důvodu:				
Maturované dluhové cenné papíry	-103 000	0	0	**-103 000**
Ostatní pohyby beze změny Stage	-7 072	0	0	**-7 072**
Brutto hodnota k 31. 12. 2024	**530 772**	**0**	**0**	**530 722**

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

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Stav opravné položky k 1. 1. 2023	**-31**	**0**	**0**	**-31**
Změna z důvodu				
Maturované dluhové cenné papíry	15	0	0	**15**
Zvýšení úvěrového rizika	-2	0	0	**-2**
Snížení úvěrového rizika	0	0	0	**0**
Stav opravné položky k 31. 12. 2023	**-18**	**0**	**0**	**-18**
Změna z důvodu				
Maturované dluhové cenné papíry	0	0	0	**0**
Zvýšení úvěrového rizika	-1	0	0	**-1**
Snížení úvěrového rizika	**0**	**0**	**0**	**0**
Stav opravné položky k 31. 12. 2024	**-19**	**0**	**0**	**-19**

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

3.3. Dlouhodobý majetek

Nehmotný dlouhodobý majetek

Pořizovací cena

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

2023				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2023
Software	162 328	26 035	-2 485	185 878
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	29	0	0	29
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	11 426	22 262	-26 035	7 653
Celkem	**173 783**	**48 297**	**-28 520**	**193 560**

Oprávky a opravné položky

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

2023				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2023
Software, včetně opravných položek	-130 978	-11 755	2 485	-140 248
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	-29	0	0	-29
Celkem	**-131 007**	**-11 755**	**2 485**	**-140 277**

Zůstatková hodnota

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2024	Stav k 31. 12. 2023
Software	53 166	45 630
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	5 361	7 653
Celkem	**58 527**	**53 283**

Odpisy nehmotného dlouhodobého majetku zaúčtované do nákladů

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2024	Stav k 31. 12. 2023
Odpisy nehmotného dlouhodobého majetku	14 287	11 755

Hmotný dlouhodobý majetek

Pořizovací cena

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

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1)

2023				
(údaje v tis. Kč)	**Stav k 31. 12. 2022**	**Přírůstky**	**Úbytky**	**Stav k 31. 12. 2023**
Samostatné movité věci	4 439	1 092	-1 189	4 342
Právo užívat aktivum *)	1 022	81	0	1 103
Nedokončené investice	0	1 092	-1 092	0
Celkem	**5 461**	**2 265**	**-2 281**	**5 445**

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1)

Oprávky a opravné položky

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

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1)

2023				
(údaje v tis. Kč)	**Stav k 31. 12. 2022**	**Přírůstky**	**Úbytky**	**Stav k 31. 12. 2023**
Samostatné movité věci	-2 431	-705	809	-2 327
Právo užívat aktivum *)	-378	-357	0	-735
Celkem	**-2 809**	**-1 062**	**809**	**-3 062**

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1)

Zůstatková hodnota

(údaje v tis. Kč)	**Stav k 31. 12. 2024**	**Stav k 31. 12. 2023**
Samostatné movité věci	1 002	2 015
Právo užívat aktivum *)	0	368
Celkem	**1 002**	**2 383**

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1)

Společnost k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 nevlastnila žádný neprovozní majetek.

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů

(údaje v tis. Kč)	**2024**	**2023**
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	901	1 062

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

K dlouhodobému hmotnému majetku nebyly vytvořeny v roce 2024 a 2023 opravné položky.

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

3.4. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pohledávky z obchodních vztahů a za zaměstnanci	72	79
Dohadné účty aktivní	980 873	749 320
Celkem	**980 945**	**749 399**

Zůstatek dohadných účtů aktivních tvoří dohadné položky na úplaty za obhospodařování a zhodnocení Transformovaného fondu a účastnických fondů ve výši 980 873 tis. Kč (v roce 2023: 749 320 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. 2024 činily náklady a příjmy příštích období 240 796 tis. Kč (k 31. 12. 2023: 232 874 tis. Kč).

Nejvýznamnější část představují náklady příštích období z titulu získatelských provizí ve výši 240 421 tis. Kč (k 31. 12. 2023: 231 640 tis. Kč). Společnost pokračovala v umořování provizních výdajů dle odhadu jejich zpětné získatelnosti, viz bod 2.5.Výdaje na účastnické smlouvy.

3.6. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky z obchodních vztahů	492 971	421 160
Závazky vůči zaměstnancům	3 126	4 052
Daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení	10 483	9 175
Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	149 566	124 209
Prostředky účastníků penzijního pojištění	33 784	22 229
Závazky z nájmů dle IFRS 16*)	0	371
Celkem	**689 930**	**581 196**

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1)

Položka Závazky z obchodních vztahů zahrnuje přijatou zálohu z Transformovaného fondu, Vyváženého účastnického fondu, Akciového účastnického fondu a Povinně konzervativního fondu vztahující se k úplatě za obhospodařování za období 1–11/2024 ve výši 486 054 tis. Kč (1–11/2023: 413 780 tis. Kč). V roce 2023 byla záloha vztahující se k úplatě za obhospodařování vybírána pouze z Transformovaného fondu.

Závazky vůči zaměstnancům obsahují nevyplacené mzdy za měsíc prosinec 2024.

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 1 359 tis. Kč (31. 12. 2023: 1 564 tis. Kč), dále odloženou daní ve výši 1 679 tis. Kč (31. 12. 2023: 994 tis. Kč), předpisu zálohy na daň z příjmu za zaměstnance ve výši 556 tis. Kč (31. 12. 2023: 518 tis. Kč) a předpisu srážkové daně z vyplacených dávek doplňkového penzijního spoření za prosinec 2024 ve výši 6 632 tis. Kč (31. 12. 2023: 6 100 tis. Kč).

Dohadné účty pasivní obsahují ke konci roku 2024 zejména dohadnou položku na provizní výdaje ve výši 15 640 tis. Kč (2023: 15 216 tis. Kč), z toho vůči Komerční bance, a.s., ve výši 9 343 tis. Kč (2023: 6 833 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 91 114 tis. Kč (31. 12. 2023: 63 186 tis. Kč). K významným položkám dále patří dohadné položky na odměny a nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců ve výši 17 160 tis. Kč (31. 12. 2023: 13 915 tis. Kč) a dohadná položka na odhadované náklady týkající se tisku a rozesílání ročních výpisů k osobním účtům účastníkům za období roku 2024 ve výši 7 003 tis. Kč (v roce 2023: 8 603 tis. Kč).

Položka Prostředky účastníků penzijního pojištění ve výši 33 784 tis. Kč (2023: 22 229 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 2024 a 2023 neměla závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem. Společnost ve sledovaném období neměla žádné přijaté úvěry a neemitovala žádné dluhové cenné papíry.

3.7. Rezervy

Společnost vytvořila k 31. 12. 2024 rezervu na daň z příjmu právnických osob ve výši 127 365 tis. Kč (31. 12. 2023: 82 715 tis. Kč). Po započtení uhrazených záloh na daň z příjmu právnických osob ve výši 78 927 tis. Kč (k 31. 12. 2023: 74 560 tis. Kč) je vykázána rezerva ve výši 48 438 tis. Kč (k 31. 12. 2023: 8 155 tis. Kč).

3.8. Vlastní kapitál

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

K 31. 12. 2024 činí vlastní kapitál Společnosti 1 934 375 tis. Kč (31. 12. 2023: 1 517 774 tis. Kč). Zisk po zdanění za účetní období roku 2024 ve výši 479 224 tis. Kč bude pravděpodobně navržen k výplatě jedinému akcionáři formou dividendy. Výsledek hospodaření roku 2023 ve výši 340 510 tis. Kč byl rozhodnutím jediného akcionáře vyplacen v roce 2024 formou dividendy.

Koncem roku 2021 Společnost poskytla Transformovanému fondu kapitálovou dotaci ve výši 112 780 tis. Kč. V průběhu roku 2022 dále Společnost poskytla Transformovanému fondu kapitálovou dotaci ve výši 165 607 tis. Kč.

Představenstvo Společnosti rozhodlo na valné hromadě dne 24.5.2024 o zpětvzetí kapitálové dotace z Transformovaného fondu ve výši 277 890 tis. Kč. Tato částka byla uhrazena dne 28. 5. 2024.

Struktura základního kapitálu k 31. 12. 2024

(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)	2024	2023
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Běžné účty, termínové vklady a reverzní repo operace	38 654	23 139
Dluhové cenné papíry*)	6 022	8 491
Výnosy z úroků celkem	**44 676**	**31 630**

*) Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

Veškeré úrokové výnosy společnosti plynou z území České republiky.

3.10. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Úroky z finančních závazků		
Nájmy podle IFRS 16	3	7
Náklady na úroky celkem	**3**	**7**

3.11. Náklady a výnosy – poplatky a provize

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Náklady na poplatky a provize	**244 589**	**200 682**
z toho náklady na správu portfolia	137 787	109 907
Výnosy z úplaty z fondů	**980 353**	**751 921**
Transformovaný fond		
z toho za obhospodařování[*)]	404 298	450 443
z toho za zhodnocení (10 % ze zisku)	119 934	131 311
Účastnické fondy		
z toho za obhospodařování	183 254	133 994
z toho za zhodnocení	272 867	36 173
Výnosy z poplatků hrazených účastníky v případě odbytného a převodů	**1 157**	**678**
Čistý výnos z poplatků a provizí	**736 921**	**551 917**

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

Položku Náklady na poplatky a provize tvoří především náklady ze zprostředkovatelských provizí 76 502 tis. Kč (2023: 74 735 tis. Kč) a náklady na správu portfolia 137 787 tis. Kč (2023: 109 907 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 2.5. Výdaje na účastnické smlouvy.

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 2024 se oproti roku 2023 zvýšila o 228 mil. Kč, především v důsledku zvýšení poplatků za zhodnocení majetku obhospodařovaných fondů

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

3.12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

3.13. Ostatní provozní náklady a výnosy

Ostatní provozní výnosy

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Výnosy z převodu/prodeje majetku	1 101	869
Ostatní výnosy, včetně výnosů z přefakturace	212	153
Ostatní provozní výnosy celkem	**1 313**	**1 022**

Výnosy z převodu/prodeje majetku jsou tvořeny prodejem movitého majetku v částce 1 101 tis. Kč (2023: 869 tis. Kč).

Ostatní provozní náklady

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Náklady z převodu/prodeje majetku	498	379
Škody, pokuty a penále	203	0
Daňový nedoplatek včetně příslušenství	0	7 066
Ostatní	486	341
Ostatní provozní náklady celkem	**1 187**	**7 786**

Náklady z převodu/prodeje majetku byly v roce 2024 tvořeny zůstatkovou cenou při prodeji/vyřazení movitého majetku. Daňový nedoplatek r. 2023 představuje dodatečné vyúčtování srážkové daně včetně příslušenství uhrazené Společností za účastníky doplňkového penzijního spoření.

3.14. Správní náklady

Náklady na zaměstnance a počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení Společnosti a osobní náklady za rok 2024 a 2023 jsou následující:

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

Údaje roku 2023 byly z důvodu změny metodiky kalkulace počtu zaměstnanců na DPP a DPČ přepočteny novou metodikou, aby byla zajištěna srovnatelnost údajů.

2023					
(údaje v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	52	43 178	14 549	3 801	61 528
Vedení Společnosti (představenstvo)	3	12 129	2 777	494	15 400
Dozorčí rada a auditní výbor	6	510	91	1	602
Dohody o pracích mimo pracovní poměr	4	627	212	0	839
Celkem		**56 444**	**17 629**	**4 296**	**78 369**

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků.

Ostatní správní náklady

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
IT náklady	30 193	23 038
Ostatní	9 158	15 869
Náklady na outsourcing	21 934	10 199
Marketingové a jiné obchodní náklady (bez provizí za získatelskou činnost)	6 699	10 408
Telefon, poštovné, výpisy z osobních účtů	12 611	9 494
Audit, poradenství, překlady, výroční zpráva	3 363	2 915
Spotřebované nákupy	369	674
Daně a poplatky	65	71
Ostatní správní náklady celkem	**84 392**	**62 469**

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

V položce Ostatní je zahrnuto nájemné za kancelářské prostory ve výši 2 876 tis. Kč (2023: 2 590 tis. Kč) a související služby a energie ve výši 1 636 tis. Kč (2023: 1 626 tis. Kč). Ostatní služby externích dodavatelů jsou ve výši 1 178 tis. Kč (2023: 891 tis. Kč). Položka Ostatní zahrnuje také finanční dary ve výši 2 000 tis. Kč (v roce 2023: 2 000 tis. Kč).

Náklady na statutární audit a poradenské služby auditorských společností k 31. 12. 2024 činily 2 675 tis. Kč, včetně DPH (2023: 2 535 tis. Kč). Povinný audit poskytla společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., přičemž společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. a KPMG Česká republika, s.r.o. neposkytly jiné neauditorské služby ani jiné ověřovací zakázky.

3.15. Daň z příjmů

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

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Výsledek hospodaření před zdaněním	**607 248**	**423 093**
Připočitatelné položky	11 877	24 202
Odečitatelné položky	12 625	11 955
Základ daně po úpravách	**606 500**	**435 340**
Daňová ztráta minulých období, odečtená v daném zdaňovacím období	**0**	**0**
Splatná daň při použití sazby 21 %	127 365	82 715
Slevy na dani	0	0
Daňový závazek upravený	**127 365**	**82 715**
Úprava splatné daně předchozích období	0	0
Celková daňová povinnost	**127 365**	**82 715**

Odložená daň

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024 21 %	31. 12. 2023 21 %
Odložená daňová pohledávka	**2 337**	**2 917**
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou – hmotný majetek	0	0
Dohadná položka odměny a bonusy, nevyčerpaná dovolená	2 333	2 913
Opravné položky k dluhovým cenným papírům oceněným v naběhlé hodnotě	4	4
Odložený daňový závazek	**-4 016**	**-3 911**
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou – nehmotný a hmotný majetek	-4 016	-3 911
Celková odložená daň	**-1 679**	**-994**

Při kalkulaci odložené daně k 31. 12. 2024 byla na příští období pro Společnost aplikována sazba 21 % (31. 12. 2023: 21 %).

4. Systém řízení rizik

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

4.1. Riziko operační

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

4.2. Riziko právní

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

4.3. Riziko úrokové

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

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

Tabulky jsou vyjádřeny na nediskontované bázi:

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

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2023	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**Od 1 do 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifikováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	365 524	0	0	0	62 836	**428 360**
Dluhové cenné papíry	0	102 796	538 030	0	0	**640 826**
Dlouhodobý majetek, ostatní aktiva a náklady příštích období	0	0	0	0	1 037 939	**1 037 939**
Aktiva celkem	**365 524**	**102 796**	**538 030**	**0**	**1 100 775**	**2 107 125**
Rezervy	0	0	0	0	8 155	**8 155**
Ostatní pasiva	92	279	0	0	580 825	**581 196**
v tom: závazek z leasingu	92	279	0	0	0	**371**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 517 774	**1 517 774**
Pasiva celkem	**92**	**279**	**0**	**0**	**2 106 754**	**2 107 125**
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2023	365 432	102 517	538 030	0	-1 005 979	**0**

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

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

4.4. Riziko likvidity

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

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

(údaje v tis. Kč)

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

(údaje v tis. Kč)

31. 12. 2023	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	428 360	0	0	0	0	0	**428 360**
Dluhové cenné papíry	0	112 966	1 027	526 833	0	0	**640 826**
Dlouhodobý majetek, ostatní aktiva a náklady příštích období	0	47	749 581	0	0	288 311	**1 037 939**
Aktiva celkem	**428 360**	**113 013**	**750 608**	**526 833**	**0**	**288 311**	**2 107 125**
Rezervy	0	0	8 155	0	0	0	**8 155**
Ostatní pasiva	618	18 565	523 010	0	0	39 003	**581 196**
v tom: závazek z leasingu	0	92	279	0	0	0	**371**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 517 774	**1 517 774**
Nederivátová pasiva celkem	**618**	**18 565**	**531 165**	**0**	**0**	**1 556 777**	**2 107 125**
Pasiva celkem	**618**	**18 565**	**531 165**	**0**	**0**	**1 556 777**	**2 107 125**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2023	427 742	94 448	219 443	526 833	0	-1 268 466	**0**

4.5. Riziko měnové

Společnost nedrží žádná aktiva v cizí měně.

4.6. Kreditní riziko

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

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

(údaje v tis. Kč)		
31. 12. 2024	**Česká republika**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	860 720	**860 720**
Dluhové cenné papíry	530 753	**530 753**

(údaje v tis. Kč)		
31. 12. 2023	**Česká republika**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	428 360	**428 360**
Dluhové cenné papíry	640 826	**640 826**

Rozdělení do ratingových košů:

(údaje v tis. Kč)	2024		2023	
	Pohledávky za bankami	**Dluhové cenné papíry**	**Pohledávky za bankami**	**Dluhové cenné papíry**
AA-	0	203 091	0	204 505
A	860 720	327 662	428 360	436 321
Celkem	**860 720**	**530 753**	**428 360**	**640 826**

Struktura odvětví:

(údaje v tis. Kč)	2024		2023	
	Pohledávky za bankami	**Dluhové cenné papíry**	**Pohledávky za bankami**	**Dluhové cenné papíry**
Veřejný sektor	0	203 091	0	204 505
Finanční sektor	860 720	327 662	428 360	436 321
Celkem	**860 720**	**530 753**	**428 360**	**640 826**

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

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

(údaje v tis. Kč)					
			Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
31. 12. 2023	**Vykazovaná hodnota**	**Reálná hodnota**	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**
Pohledávky za bankami	428 360	428 360	0	0	428 360
Dluhové cenné papíry	640 826	609 030	185 927	423 103	0

5. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

31. 12. 2024		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	327 662	Nakoupené hypoteční zástavní listy
	800 716	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	156 750	Náklady příštích období - provize za získatelskou činnost
	10 511	Běžný účet
	0	Právo k užívání - dlouhodobý hmotný majetek
	0	IT projekty
	0	Náklady příštích období
	52	Poskytnuté provozní zálohy – služby Stodůlky
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	32 391	Náklady příštích období - provize za získatelskou činnost
Transformovaný fond	524 753	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
KB povinný konzervativní účastnický fond	66 096	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
KB dluhopisový účastnický fond	58 707	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
KB vyvážený účastnický fond	51 297	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
KB akciový účastnický fond	236 886	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
KB peněžní účastnický fond	43 134	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
Pasiva:		
Komerční banka, a.s.	7 391	Přijaté faktury, dohadné položky na poskytnuté služby
	9 343	Nároky na provize – dohadná položka
	0	Závazky z leasingu (IFRS 16)
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	327	Nároky na provize – dohadná položka
Komerční pojišťovna a.s.	76	Dohadné položky na poskytnuté služby
Ayvens s.r.o. dříve ALD Automotive, s.r.o.	22	Dohadná položka na pohonné hmoty a poskytnuté služby
Transformovaný fond	371 955	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
	2 948	Závazek - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB povinný konzervativní účastnický fond	24 019	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
KB vyvážený účastnický fond	20 429	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
	932	Závazek - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB akciový účastnický fond	69 652	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
	3 468	Závazek - náhrada nákladů fondů kolektivního investování

Náklady a výnosy

2024		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	53 077	Provize za získatelskou činnost
	15 219	IT služby
	22 255	Ostatní služby
	5 596	Využití ochranné známky, reklamní kampaně
	4 513	Nájemné a služby související s lokalitou Stodůlky
	0	Odpisy k právu k užívání - dlouhodobý hmotný majetek
	175	Náklady na správu cenných papírů
	88	Poplatky z mezibankovního styku
	235	Přefakturace školení
	3	Úroky z leasingu (IFRS 16)
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	8 710	Provize za získatelskou činnost
	112	Služby biometrického podpisu
	0	Reklama
Komerční pojišťovna a.s.	63	Životní a úrazové pojištění
	86	Rizikové životní pojištění
	43	Ostatní služby (výpočet pojistně-technických rezerv)
	0	Úrazové pojištění ke kartám Sphare
Ayvens s.r.o. dříve ALD Automotive, s.r.o.	230	Spotřeba pohonných hmot a ostatního materiálu
	203	Opravy a údržba vozů
Transformovaný fond	2 948	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB vyvážený účastnický fond	932	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB akciový účastnický fond	3 468	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	43 648	Výnosové úroky
Transformovaný fond	404 300	poplatek za obhospodařování
	120 453	poplatek za zhodnocení
KB povinný konzervativní účastnický fond	26 332	poplatek za obhospodařování
	39 765	poplatek za zhodnocení
KB dluhopisový účastnický fond	40 266	poplatek za obhospodařování
	18 442	poplatek za zhodnocení
KB vyvážený účastnický fond	20 607	poplatek za obhospodařování
	30 690	poplatek za zhodnocení
KB akciový účastnický fond	77 652	poplatek za obhospodařování
	159 234	poplatek za zhodnocení
KB peněžní účastnický fond	18 397	poplatek za obhospodařování
	24 736	poplatek za zhodnocení

Aktiva a pasiva

31. 12. 2023		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	436 321	Nakoupené hypoteční zástavní listy
	365 524	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	156 637	Náklady příštích období - provize za získatelskou činnost
	23 241	Běžný účet
	368	Právo k užívání - dlouhodobý hmotný majetek
	319	IT projekty
	92	Náklady příštích období
	52	Poskytnuté provozní zálohy – služby Stodůlky
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	27 185	Náklady příštích období - provize za získatelskou činnost
Transformovaný fond	579 153	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
KB povinný konzervativní účastnický fond	34 388	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
KB dluhopisový účastnický fond	23 865	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
KB vyvážený účastnický fond	19 936	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
KB akciový účastnický fond	62 124	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
KB peněžní účastnický fond	29 854	Pohledávka z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení
Pasiva:		
Komerční banka, a.s.	11 069	Přijaté faktury, dohadné položky na poskytnuté služby
	6 833	Nároky na provize – dohadná položka
	371	Závazky z leasingu (IFRS 16)
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	2 314	Nároky na provize – dohadná položka
Komerční pojišťovna a.s.	85	Dohadné položky na poskytnuté služby
Ayvens s.r.o. dříve ALD Automotive, s.r.o.	105	Dohadná položka na pohonné hmoty a poskytnuté služby
Transformovaný fond	413 780	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
	3 270	Závazek - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB povinný konzervativní účastnický fond	0	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
KB vyvážený účastnický fond	0	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
	771	Závazek - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB akciový účastnický fond	0	Přijatá záloha fondy – poplatek za obhospodařování
	2 317	Závazek - náhrada nákladů fondů kolektivního investování

Náklady a výnosy

2023		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	54 259	Provize za získatelskou činnost
	10 978	IT služby
	5 995	Ostatní služby
	4 365	Využití ochranné známky, reklamní kampaně
	4 216	Nájemné a služby související s lokalitou Stodůlky
	357	Odpisy k právu k užívání - dlouhodobý hmotný majetek
	149	Náklady na správu cenných papírů
	74	Poplatky z mezibankovního styku
	37	Přefakturace školení
	7	Úroky z leasingu (IFRS 16)
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	7 390	Provize za získatelskou činnost
	468	Služby biometrického podpisu
	150	Reklama
Komerční pojišťovna a.s.	87	Životní a úrazové pojištění
	69	Rizikové životní pojištění
	43	Ostatní služby (výpočet pojistně-technických rezerv)
	2	Úrazové pojištění ke kartám Sphare
Ayvens s.r.o. dříve ALD Automotive, s.r.o.	622	Spotřeba pohonných hmot a ostatního materiálu
	296	Opravy a údržba vozů
Transformovaný fond	3 270	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB vyvážený účastnický fond	771	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování
KB akciový účastnický fond	2 317	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	29 997	Výnosové úroky
Transformovaný fond	450 434	poplatek za obhospodařování
	128 719	poplatek za zhodnocení
KB povinný konzervativní účastnický fond	22 734	poplatek za obhospodařování
	11 654	poplatek za zhodnocení
KB dluhopisový účastnický fond	23 865	poplatek za obhospodařování
	0	poplatek za zhodnocení
KB vyvážený účastnický fond	19 936	poplatek za obhospodařování
	0	poplatek za zhodnocení
KB akciový účastnický fond	55 294	poplatek za obhospodařování
	6 830	poplatek za zhodnocení
KB peněžní účastnický fond	12 165	poplatek za obhospodařování
	17 689	poplatek za zhodnocení

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

Společnost nemá žádné závazky neuvedené v účetnictví. K 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 Společnost nebyla účastníkem aktivních ani pasivních právních sporů.

KB Penzijní společnost, a.s., spravuje k 31. 12. 2024 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. 2024 v tis. Kč	31. 12. 2023 v tis. Kč
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	47 751 841	53 673 745
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	6 903 958	6 164 283
KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	5 780 101	3 110 059
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	205 744	2 212 797
KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	9 392 732	6 653 703
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	4 953 687	4 142 348
Celkem	**74 988 063**	**75 956 935**

Společnost měla uzavřenou obhospodařovatelskou smlouvu na správu portfolia všech fondů se společností Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. V roce 2024 tato společnost obhospodařovala majetek ve výši 73 370 571 tis. Kč (2023: 74 091 558 tis. Kč).

Společnost eviduje v podrozvaze přijaté zástavy k uzavřeným reverzním repo operacím ve výši 800 000 tis. Kč (2023: 365 000 tis. Kč).

7. Doplňující informace k penzijnímu připojištění a doplňkovému penzijnímu spoření

Doplňující informace k penzijnímu připojištění – Transformovaný fond

	Stav k 31. 12. 2024	Stav k 31. 12. 2023
Počet účastníků penzijního připojištění (osoby):	216 049	258 733
Počet vyplacených dávek, včetně převodů za období:		
– jednorázové vyrovnání:	52 416	44 717
– odbytné:	9 198	8 452
– penze (počet příjemců penzí k datu):	6 138	6 568
– převody k jiným fondům:	6 292	1 249
Výše vyplacených dávek, včetně převodů v tis. Kč:	6 850 574	7 439 336
– jednorázové vyrovnání:	6 007 897	6 495 883
– odbytné:	308 086	397 941
– penze:	534 591	545 512
– převody k jiným penzijním fondům (pouze mimo KBPS):	1 166 988	192 838
Depozitář fondu:	Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.
% zhodnocení vložených prostředků ze zisku:		
– rozdělení zisku (bez státního příspěvku)	2,23 %	2,11 %*)

*) Výkonnost po zohlednění technické úrokové míry. Výkonnost před zohledněním technické úrokové míry v roce 2024 byla 2,25% (2023: 2,14%).

Doplňující informace k doplňkovému penzijnímu spoření – účastnické fondy

	Stav k 31. 12. 2024	Stav k 31. 12. 2023
Počet účastníků (osoby):	210 612	215 994
Počet vyplacených dávek, včetně převodů za období:		
– jednorázové vyrovnání:	21 762	14 482
– odbytné:	8 078	7 628
– penze (počet příjemců penzí k datu):	4 629	4 602
– předdůchody:	1 055	954
– převody k jiným fondům:	5 924	3 919
Výše vyplacených dávek, včetně převodů v tis. Kč:	3 103 423	2 871 790
– jednorázové vyrovnání:	2 084 371	1 365 273
– odbytné:	505 368	444 312
– penze:	513 684	440 708
– předdůchody:	170 380	134 811
– převody k jiným penzijním fondům (pouze mimo KBPS):	911 014	486 686
Depozitář fondu:	Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.

Výnosnost

Fond	v %
	2024	2023
KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	9,37	16,70
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	7,51	14,33
KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	2,25	10,63
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	3,76	8,16
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	4,48	6,35

8. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

K datu sestavení účetní závěrky nejsou známy žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2024.

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

Datum sestavení
9. dubna 2025

Podpis statutárního zástupce

Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

Ing. Jana Petrovská

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2024

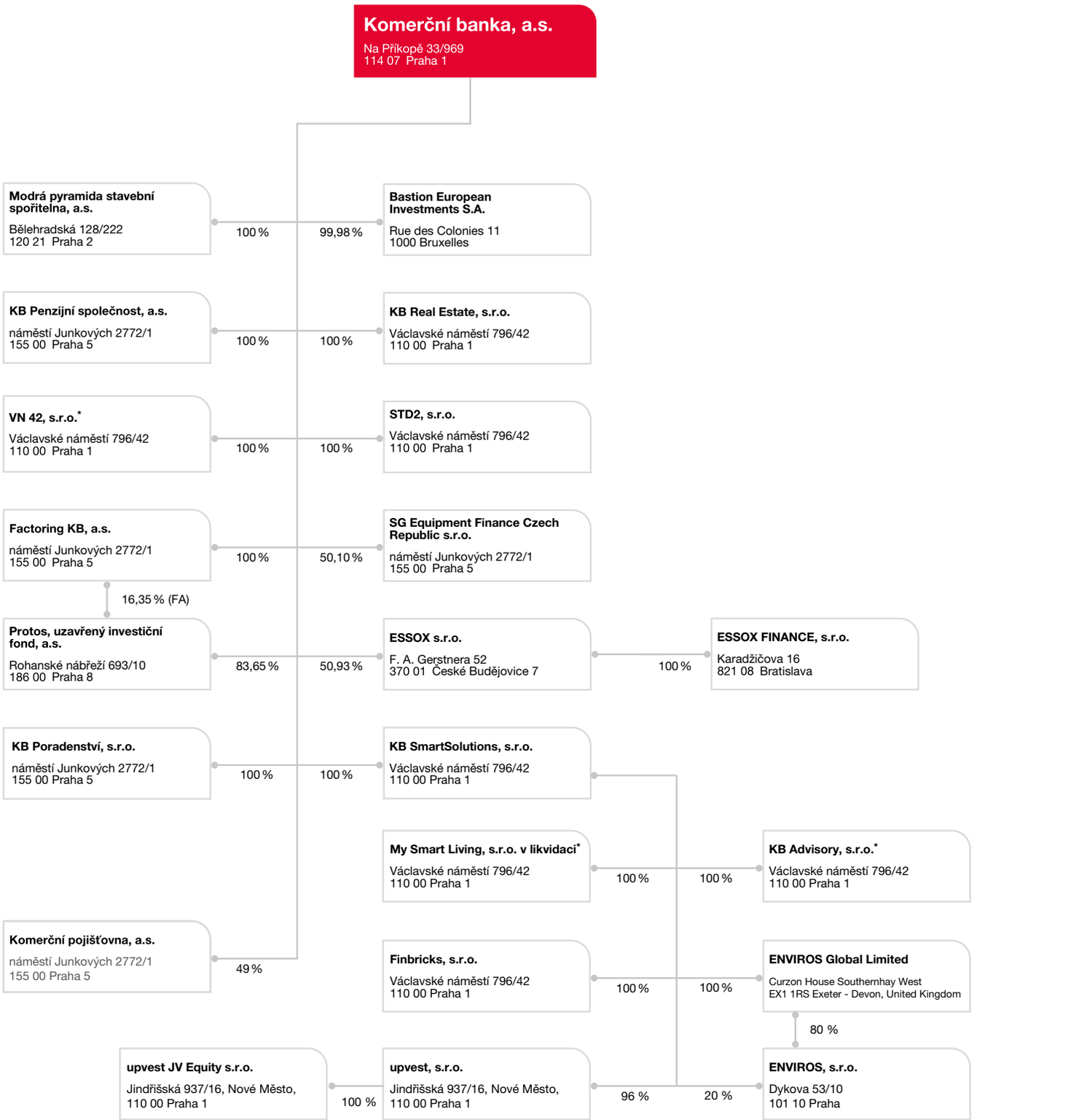
(dále jen „**zpráva o vztazích**“)

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

Tato zpráva o vztazích byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), za účetní období roku 2024 – tj. od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 (dále jen „účetní období“).

I. Úvod

Struktura vztahů mezi osobami v rámci podnikatelského seskupení
Společnost byla v období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 součástí koncernu společnosti Société Générale S.A., se sídlem 29, boulevard Haussmann, 75 009 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.[7)]



*) VN 42, s.r.o. – společnost součástí koncernu do 30.6.2024
My Smart Living, s.r.o. v likvidaci – zanikla dne 2.12.2024
KB Advisory, s.r.o. – společnost zanikla fúzí sloučením s nástupnickou společností ENVIROS, s.r.o. k 1.6.2024

Uvedeny procentuální podíly KB na vlastním kapitálu společností.
Seznam společností skupiny SG ze zdroje Consolidated financial statements je přílohou zprávy.

V účetním období roku 2024 měla Společnost vztahy s následujícími osobami, které jsou součástí koncernu:[1)]

Společnost	Sídlo	Podíl SG na hlasovacích právech Společnosti
Komerční banka, a.s.	Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1	60,735 %[2)]
Komerční pojišťovna, a.s.	náměstí Junkových 2772/1, 155 00 Praha 5	100,00 %
Essox s.r.o.	Senovážné náměstí 231/7, 370 21 České Budějovice	100,00 %
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	Bělehradská 128/222, 120 21 Praha 2	100,00 %
Ayvens s.r.o.[3)]	U Stavoservisu 527/1, 108 00 Praha 10	100,00 %
Factoring KB, a.s.	náměstí Junkových 2772/1, 155 00 Praha 5	100,00 %
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	náměstí Junkových 2772/1, 155 00 Praha 5	100,00 %
Société Générale S.A.	29, boulevard 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. 2024
3) Do 30.4.2024 ALD Automotive s.r.o.

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

Způsob a prostředky ovládání
KB jako jediný akcionář prosazuje svůj vliv na činnost Společnosti prostřednictvím valné hromady, resp. rozhodnutím jediného akcionáře. V průběhu roku 2024 měla tři zástupce v tříčlenné dozorčí radě Společnosti. Zároveň v průběhu roku 2024 měla jednoho zástupce v tříčlenném auditním výboru.

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

II. Vztahy v rámci podnikatelského seskupení

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

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 18. 4. 2024 došlo v rámci rozdělení zisku Společnosti za rok 2023 k výplatě dividendy Komerční bance, a.s. ve výši 340.510.000,35Kč.

V roce 2024 Společnost uzavřela s Komerční bankou v rámci společných ujednání převyšujících částku 10 % vlastního kapitálu v každém jednotlivém případě níže uvedené obchody:

Předmět smlouvy	Smluvní strana	Hodnota plnění	Datum zahájení obchodu	Datum ukončení obchodu
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	400 000 000,00	5. 1. 2024	12. 1. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	400 000 000,00	12. 1. 2024	26. 1. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	355 000 000,00	26. 1. 2024	9. 2. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	240 000 000,00	2. 2. 2024	16. 2. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	9. 2. 2024	23. 2. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	260 000 000,00	16. 2. 2024	1. 3. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	23. 2. 2024	8. 3. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	260 000 000,00	1. 3. 2024	15. 3. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	8. 3. 2024	22. 3. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	260 000 000,00	15. 3. 2024	27. 3. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	22. 3. 2024	5. 4. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	240 000 000,00	27. 3. 2024	12. 4. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	5. 4. 2024	19. 4. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	250 000 000,00	12. 4. 2024	26. 4. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	19. 4. 2024	3. 5. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	250 000 000,00	26. 4. 2024	10. 5. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	3. 5. 2024	17. 5. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	10. 5. 2024	24. 5. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	390 000 000,00	17. 5. 2024	31. 5. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	24. 5. 2024	7. 6. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	660 000 000,00	31. 5. 2024	14. 6. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	7. 6. 2024	21. 6. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	705 000 000,00	14. 6. 2024	28. 6. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	21. 6. 2024	3. 7. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	705 000 000,00	28. 6. 2024	12. 7. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	3. 7. 2024	19. 7. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	365 000 000,00	12. 7. 2024	26. 7. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	340 000 000,00	12. 7. 2024	24. 7. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	385 000 000,00	19. 7. 2024	2. 8. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	355 000 000,00	26. 7. 2024	9. 8. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	390 000 000,00	2. 8. 2024	16. 8. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	355 000 000,00	9. 8. 2024	23. 8. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	415 000 000,00	16. 8. 2024	30. 8. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	355 000 000,00	23. 8. 2024	6. 9. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	415 000 000,00	30. 8. 2024	13. 9. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	355 000 000,00	6. 9. 2024	20. 9. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	415 000 000,00	13. 9. 2024	27. 9. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	355 000 000,00	20. 9. 2024	4. 10. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	415 000 000,00	27. 9. 2024	11. 10. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	355 000 000,00	4. 10. 2024	18. 10. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	440 000 000,00	11. 10. 2024	25. 10. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	355 000 000,00	18. 10. 2024	1. 11. 2024

Předmět smlouvy	Smluvní strana	Hodnota plnění	Datum zahájení obchodu	Datum ukončení obchodu
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	440 000 000,00	25. 10. 2024	8. 11. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	350 000 000,00	1. 11. 2024	15. 11. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	440 000 000,00	8. 11. 2024	22. 11. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	375 000 000,00	15. 11. 2024	29. 11. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	440 000 000,00	22. 11. 2024	6. 12. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	370 000 000,00	29. 11. 2024	13. 12. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	440 000 000,00	6. 12. 2024	20. 12. 2024
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	800 000 000,00	20. 12. 2024	3. 1. 2025

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 technické infrastruktury – Connectivity Services (Smlouva č. 2 k Rámcové smlouvě) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	20. 12. 2012
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Physical Hosting of Equipment (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 KBPS (Smlouva č. 16 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	4. 3. 2015

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
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
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury - Middlewere as a service (Smlouva č. 19 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	8. 10. 2021
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Security (Smlouva č. 23 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	28. 2. 2024
Agreement on the Organisation of Periodic Control včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	21. 1. 2011
Cooperation Agreement včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	10. 8. 2012
Podnájemní smlouva č. 20391 (parkovací místa) včetně valorizací a 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) včetně dodatků	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 KBPS)	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 včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	1. 11. 2013
3× Smlouva o zřízení a vedení termínovaného vkladu	Komerční banka, a.s.	13. 12. 2013
Custody smlouva	Komerční banka, a.s.	10. 7. 2014
Rámcová smlouva o půjčování referentsky řízených motorových vozidel včetně dodatků	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
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 stání č. 21866 včetně valorizací a 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
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 zřízení a vedení účtu	Komerční banka, a.s.	29. 11. 2016
Rámcová smlouva o poskytování mobilních služeb elektronických komunikací	Komerční banka, a.s.	28. 12. 2017
Podnájemní smlouva	Komerční banka, a.s.	27. 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
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
2 × 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 zástavě cenných papírů reg. č. 10000761207	Komerční banka, a.s.	2. 4. 2020

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	Komerční banka, a.s.	21. 1. 2021
Smlouva o poskytování služeb	Komerční banka, a.s.	21. 4. 2021
Agreement on KB Contact Centre Services	Komerční banka, a.s.	11. 5. 2021
Memorandum of Supervision and Cooperation in Risk Area	Komerční banka, a.s.	28. 5. 2021
Memorandum of Supervision and Cooperation in Risk Area	Komerční banka, a.s.	15. 11. 2021
Smlouva o budoucí smlouvě o nájmu nebytových prostor a úhradě služeb spojených s jejich užíváním	Komerční banka, a.s.	2. 1. 2022
Smlouva o nájmu nebytových prostor a úhradě služeb spojených s jejich užíváním	Komerční banka, a.s.	2. 1. 2022
Memorandum of Supervision and Cooperation in Risk Area	Komerční banka, a.s.	14. 1. 2022
Smlouva o debetní kartě	Komerční banka, a.s.	27. 1. 2022
Smlouva o debetní kartě	Komerční banka, a.s.	25. 11. 2022
Smlouva o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	Komerční banka, a.s.	21. 4. 2023
Dílčí smlouva ke Smlouvě o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	Komerční banka, a.s.	27. 3. 2024
Rámcová smlouva o správě motorových vozidel provozovaných dceřinou společností	Komerční banka, a.s.	30. 6. 2023
Smlouva o spolupráci v oblasti Compliance – outsourcing	Komerční banka, a.s.	20. 7. 2023
Agreement – Services and License: Application KBO	Komerční banka, a.s.	25. 7. 2023
Dohoda o předávání identifikačních údajů klientů při plnění regulatorních obezřetnostních pravidel	Komerční banka, a.s.	5. 9. 2023
Agreement – outsourcing of services: KYC approval of KBPS´ client	Komerční banka, a.s.	8. 11. 2023
Agreement – outsourcing of services: 3rd Parties Management	Komerční banka, a.s.	1. 1. 2024
Smlouva o podnájmu nebytových prostor a úhradě služeb spojených s jejich užíváním (č. smlouvy 43633)	Komerční banka, a.s.	16. 1. 2024
Dohoda o přefakturaci nákladů "I love důchod"	Komerční banka, a.s.	6. 2. 2024
Smlouva o úhradě pojistného a úhrady pojišťovacího makléře	Komerční banka, a.s.	21. 3. 2024
Agreement – outsourcing of services: BYZEXP – pension products specialists	Komerční banka, a.s.	26. 4. 2024
Agreement – outsourcing of services: SLP Tribe	Komerční banka, a.s.	26. 4. 2024
Agreement – outsourcing of services: Communication	Komerční banka, a.s.	31. 5. 2024
Agreement – outsourcing of services: Finance	Komerční banka, a.s.	15. 7. 2024
Agreement – Maintenance & Development of KB+ for KBPS	Komerční banka, a.s.	27. 9. 2024
Dohoda – návaznost na převod části závodu z MPSS do KB	Komerční banka, a.s.	30. 9. 2024
Agreement – outsourcing of services: AIS (Agenda Information System) for KBPS – Connection to the Information System of Basic Registers (ISZR)	Komerční banka, a.s.	1. 10. 2024
Smlouva o spolupráci v oblasti Compliance – outsourcing	Komerční banka, a.s.	1. 11. 2024
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 společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	ESSOX s.r.o.	21. 1. 2021
Smlouva o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	ESSOX s.r.o.	21. 4. 2023
Smlouva o spolupráci v oblasti penzijního připojištění se státním příspěvkem	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	6. 5. 2005
Smlouva o poskytování zvýhodněných podmínek pro zaměstnance KBPS – účastníky stavebního spoření v MPSS, a.s. včetně dodatků	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	1. 11. 2013
Smlouva o poskytování služeb I.CA uzavřená dne 16. 6. 2015 mezi I.CA a MPSS včetně Dodatku č. 1, kterým KBPS 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
Dílčí smlouva č. 2 k Rámcové smlouvě – Poskytování služeb Kentico infrastruktury	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	28. 7. 2023
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	21. 1. 2021
Smlouva o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	21. 4. 2023
Smlouva o obchodním zastoupení	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	29. 9. 2023

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Dohoda o zrušení závazků z Dílčí smlouvy č. 2 - Poskytování služeb Kentico infrastruktury	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	24. 5. 2024
Výpověď smlouvy o poskytování zvýhodněných podmínek pro zaměstnance KBPS, a.s. - účastníky stavebního spoření v MPSS, a.s.	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	30. 7. 2024
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
Smlouva o zpracování osobních údajů a o spolupráci	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 KBPS č. 3200000000	Komerční pojišťovna, a.s.	1. 2. 2019
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	Komerční pojišťovna, a.s.	21. 1. 2021
Smlouva o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	Komerční pojišťovna, a.s.	21. 4. 2023
Smlouva o spolupráci v oblasti penzijního připojištění se státním příspěvkem	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	7. 11. 2008
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	21. 1. 2021
Smlouva o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	21. 4. 2023
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	Ayvens s.r.o.	1. 1. 2014
Dodatek ke Smlouvám o nájmu movité věci	Ayvens s.r.o.	1. 3. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150070038	Ayvens s.r.o.	9. 12. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150083355	Ayvens s.r.o.	31. 8. 2017
Smlouva o obstarání služeb č. 150095103	Ayvens s.r.o.	26. 11. 2018
Smlouva o obstarání služeb č. 150113166	Ayvens s.r.o.	10. 12. 2020
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	Ayvens s.r.o.	21. 1. 2021
Kupní smlouva	Ayvens s.r.o.	31. 1. 2022
Smlouva o obstarání služeb č. 150124471	Ayvens s.r.o.	1. 2. 2022
Smlouva o obstarání služeb č. 150127355	Ayvens s.r.o.	12. 5. 2022
Smlouva o obstarání služeb č. 150127356	Ayvens s.r.o.	12. 5. 2022
Smlouva o obstarání služeb č. 150127357	Ayvens s.r.o.	12. 5. 2022
Kupní smlouva	Ayvens s.r.o.	17. 5. 2022
Kupní smlouva	Ayvens s.r.o.	17. 5. 2022
Kupní smlouva	Ayvens s.r.o.	17. 5. 2022
Smlouva o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	Ayvens s.r.o.	21. 4. 2023
Smlouva o obstarání služeb č. 150142016	Ayvens s.r.o.	3. 10. 2023
Dohoda o ukončení smlouvy o obstarání služeb č. 150070038	Ayvens s.r.o.	8. 1. 2024
Dohoda o ukončení smlouvy o obstarání služeb č. 150127355	Ayvens s.r.o.	29. 5. 2024
Dohoda o ukončení smlouvy o obstarání služeb č. 150127356	Ayvens s.r.o.	29. 5. 2024
Dohoda o ukončení smlouvy o obstarání služeb č. 150127357	Ayvens s.r.o.	29. 5. 2024
Dohoda o ukončení smlouvy o obstarání služeb č. 150095103	Ayvens s.r.o.	29. 5. 2024
Dohoda o ukončení smlouvy o obstarání služeb č. 150124471	Ayvens s.r.o.	31. 7. 2024
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	Factoring KB, a.s.	21. 1. 2021
Smlouva o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	Factoring KB, a.s.	21. 4. 2023

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

Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů v rámci podnikatelského seskupení
Skupina KB je diverzifikovaná a poskytuje služby univerzálního 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 KB, která představuje nejsilnější distribuční kanál Společnosti. V provozní oblasti profituje Společnost z vysoce specializovaných znalostí rozsáhlých odborných týmů zejména v KB, a to především v oblastech financí a účetnictví, informačních technologií a zpracování dat, řízení lidských zdrojů, compliance, interního auditu či řízení rizik.

Posouzení újmy
Představenstvo Společnosti přezkoumalo veškeré vztahy mezi Společností a společnostmi, které jsou součástí podnikatelského seskupení za účetní období roku 2024, 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 28. února 2025

Ing. Jana Petrovská
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. 2024
Alžírsko			
	ALD AUTOMOTIVE ALGERIE SPA	Specializované financování	99,99
	SOCIETE GENERALE ALGERIE	Banka	100
Austrálie			
	SOCIETE GENERALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Makléř	100
	SOCIETE GENERALE SYDNEY BRANCH	Banka	100
Belgie			
	AXUS FINANCE SRL	Specializované financování	100
	AXUS SA/NV	Specializované financování	100
	BASTION EUROPEAN INVESTMENTS S.A.	Finanční společnost	100
	BUMPER BE	Finanční společnost	100
	LEASEPLAN FLEET MANAGEMENT N.V.	Specializované financování	100
	LEASEPLAN PARTNERSHIPS & ALLIANCES	Specializované financování	100
	LEASEPLAN TRUCK N.V.	Specializované financování	0
	PARCOURS BELGIUM	Specializované financování	0
	SG BRUXELLES	Banka	100
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE IMMOBEL	Finanční společnost	100
Benin			
	SOCIETE GENERALE BENIN	Banka	94,1
Bermudy			
	CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Pojišťovna	100
Brazílie			
	ALD AUTOMOTIVE S.A.	Specializované financování	100
	ALD CORRETORA DE SEGUROS LTDA	Specializované financování	100
	BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A.	Banka	100
	LEASEPLAN ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.	Specializované financování	100
	LEASEPLAN BRASIL LTDA.	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE S/A - ARRENDAMENTO MERCANTIL	Specializované financování	100
Bulharsko			
	ALD AUTOMOTIVE EOOD	Specializované financování	100
Burkina Faso			
	SOCIETE GENERALE BURKINA FASO	Banka	52,61
Čad			
	SOCIETE GENERALE TCHAD	Banka	0
Česká republika			
	Ayvens s.r.o. (ex-ALD AUTOMOTIVE S.R.O.)	Specializované financování	100
	ESSOX s.r.o.	Specializované financování	100
	Factoring KB, a.s.	Finanční společnost	100
	KB Advisory, s. r. o.	Finanční společnost	0
	KB Penzijní společnost, a.s.	Finanční společnost	100
	KB Poradenství, s.r.o.	Finanční společnost	100
	KB Real Estate, s.r.o.	Nemovitosti a financování nemovitostí	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
	KB SmartSolutions, s.r.o.	Finanční společnost	100
	Komerční banka, a.s.	Banka	60,73
	Komerční pojišťovna, a.s.	Pojišťovna	100
	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	Finanční společnost	100
	Protos, uzavřený investiční fond, a.s.	Finanční společnost	100
	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	Specializované financování	100
	SOGEPROM CESKA REPUBLIKA S.R.O.	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SOGEPROM Michle s.r.o., v likvidaci	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	STD2, s.r.o.	Správa nemovitostí	100
	VN 42, s.r.o.	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	Worldline Czech Republic s.r.o.	Služby	40
Čína			
	SOCIETE GENERALE (CHINA) LIMITED	Banka	100
	SOCIETE GENERALE LEASING AND RENTING CO. LTD	Specializované financování	100
Dánsko			
	ALD AUTOMOTIVE A/S	Specializované financování	100
	AUTO CLAIM HANDLING DANMARK A/S		100
	LEASEPLAN DANMARK A/S		100
	NF FLEET A/S	Specializované financování	80
Estonsko			
	ALD AUTOMOTIVE EESTI AS	Specializované financování	75,01
Finsko			
	AXUS FINLAND OY	Specializované financování	100
	NF FLEET OY	Specializované financování	80
Francie			
	29 HAUSSMANN EQUILIBRE	Pojišťovna	87,1
	29 HAUSSMANN EURO CREDIT - PART-C	Pojišťovna	60,05
	29 HAUSSMANN EURO OBLIGATIONS D'ETATS - PART C	Pojišťovna	44.93
	29 HAUSSMANN EURO RDT	Pojišťovna	58,1
	29 HAUSSMANN SELECTION EUROPE - K	Pojišťovna	45,23
	29 HAUSSMANN SELECTION MONDE	Pojišťovna	68,7
	908 REPUBLIQUE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	ADMINISTRATIVE AND MANAGEMENT SERVICES	Specializované financování	100
	AIR BAIL	Specializované financování	100
	AIX - BORD DU LAC -3	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	ALFORTVILLE BAIGNADE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	AMPERIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	AMUNDI SMART BLENDED - I2-C EUR (C)	Pojišťovna	99.97
	ANNEMASSE-ILOT BERNARD	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	ANTALIS SA	Finanční společnost	100
	ANTARES	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	ANTARIUS	Pojišťovna	100
	ARTISTIK	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	AUBERVILLIERS 23 LANDY	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	AYVENS (ex-ALD)	Specializované financování	68.97
	BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Banka	50
	BAUME LOUBIERE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	BERCK RUE DE BOUVILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	BERGERIE CHATEL	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	BERLIOZ	Pojišťovna	84,05
	BEZIERS-LA COURONDELLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
	BORDEAUX BOUTAUT	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	BOURSORAMA MASTER HOME LOANS FRANCE	Specializované financování	100
	BOURSORAMA SA	Makléř	100
	BREMANY LEASE SAS	Specializované financování	100
	BRIE COSSIGNY	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	BSG FRANCE S.A.	Finanční společnost	100
	BUMPER FR 2022-1	Finanční společnost	100
	CARBURAUTO	Správa nemovitostí	0
	CEGELEASE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	CENTRE IMMO PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	COMPAGNIE FONCIERE DE LA MEDITERRANEE (CFM)	Správa nemovitostí	100
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS	Specializované financování	99,89
	CONTE	Správa nemovitostí	0
	COURTRY GOULET	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Řízení portfolia	79,78
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Řízení portfolia	78,34
	DISPONIS	Specializované financování	100
	ECHIQUIER AGENOR EURO SRI MID CAP	Pojišťovna	40,85
	ETAMPES PARIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	ETOILE CAPITAL	Finanční společnost	100
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	FCT LA ROCHE	Specializované financování	100
	FCT RED & BLACK AUTO LOANS FRANCE 2024	Finanční společnost	100
	FEEDER LYX E ST50 D6	Řízení portfolia	100
	FEEDER LYXOR CAC40 D2-EUR	Řízení portfolia	100
	FENWICK LEASE	Specializované financování	100
	FINASSURANCE SNC	Pojišťovna	99
	FRANFINANCE	Specializované financování	99,99
	FRANFINANCE LA REUNION (ex-COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURBON)	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	FRANFINANCE LOCATION	Specializované financování	100
	GALYBET	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	GENEBANQUE	Banka	100
	GENECAL FRANCE	Specializované financování	0
	GENECAR - SOCIETE GENERALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE	Pojišťovna	100
	GENECOMI FRANCE	Specializované financování	100
	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	60,34
	GENEVALMY	Správa nemovitostí	100
	HIPPOLYTE	Specializované financování	100
	HYUNDAI CAPITAL FRANCE (EX SEFIA)	Specializované financování	50
	ILOT AB	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	IMMOBILIERE PROMEX	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	INVESTISSEMENT 81	Finanční společnost	100
	IVRY CHAUSSINAND	Nemovitosti a financování nemovitostí	64

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
	JSJ PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	45
	JUSTE-SOGEPROM	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	LA CORBEILLERIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	LA RESERVE	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	LAGNY LECLERC	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	LEASEPLAN FRANCE S.A.S.	Specializované financování	100
	LES ALLEES DE L'EUROPE	Nemovitosti a financování nemovitostí	34
	LES JARDINS D'ALHAMBRA	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	LES JARDINS DU VILLAGE	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	LES MESANGES	Nemovitosti a financování nemovitostí	55
	LES NOUVEAUX PARTENAIRES AURA	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	LES NOUVEAUX PARTENAIRES IDF	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	LES TROIS LUCS 13012	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	LES VILLAS VINCENTI	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	L'HESPEL	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	LISTOPLAC	Finanční společnost	100
	LOTISSEMENT DES FLEURS	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	LYON LA FABRIC	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	LYX ACT EURO CLIMAT-D3EUR	Pojišťovna	100
	LYX ACT EURO CLIMAT-DEUR	Pojišťovna	100
	LYXOR ACTIONS EURO CLIMAT D4 EUR	Pojišťovna	100
	LYXOR GL OVERLAY F	Řízení portfolia	87,27
	LYXOR SKYFALL FUND	Pojišťovna	88,98
	MEDITERRANEE GRAND ARC	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	NORBAIL SOFERGIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	NORMANDIE REALISATIONS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	ONYX	Správa nemovitostí	0
	OPCI SOGECAPIMMO	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	ORADEA VIE	Pojišťovna	100
	ORPAVIMOB	Specializované financování	100
	PARCOURS	Specializované financování	100
	PARCOURS ANNECY	Specializované financování	100
	PARCOURS BORDEAUX	Specializované financování	100
	PARCOURS NANTES	Specializované financování	100
	PARCOURS STRASBOURG	Specializované financování	100
	PARCOURS TOURS	Specializované financování	100
	PAYXPERT FRANCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Specializované financování	60
	PIERRE PATRIMOINE	Finanční společnost	100
	PLEASE	Specializované financování	50
	PRAGMA	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	PRIMONIAL DOUBLE IMMO	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	PRIORIS	Specializované financování	95
	PROGEREAL	Nemovitosti a financování nemovitostí	25,01
	PROJECTIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	RED & BLACK AUTO LEASE FRANCE 1	Finanční společnost	100
	RED & BLACK AUTO LEASE FRANCE 2	Finanční společnost	100
	RED & BLACK CONSUMER FRANCE 2013	Finanční společnost	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
	RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 2	Finanční společnost	100
	RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 3	Finanční společnost	100
	REEZOCORP	Specializované financování	100
	RIVAPRIM REALISATIONS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	S.C.I. DU DOMAINE DE STONEHAM	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SAGEMCOM LEASE	Specializované financování	0
	SAINTE-MARTHE ILOT C	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SAINTE-MARTHE ILOT D	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SALLANCHES MONTFORT	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SARL BORDEAUX-20-26 RUE DU COMMERCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SARL D'AMENAGEMENT DU MARTINET	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SARL DE LA VECQUERIE	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 MERIGNAC OASIS URBAINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	90
	SAS NORMANDIE RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS ODESSA DEVELOPPEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	49
	SAS PAYSAGES	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SAS PROJECTIM IMMOBILIER	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS ROANNE LA TRILOGIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SAS SCENES DE VIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SAS SOAX PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	58,5
	SAS SOGEMYSJ	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	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 VILLENEUVE D'ASCQ - RUE DES TECHNIQUES BUREAUX	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV 282 MONTOLIVET 12	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV ALFORTVILLE MANDELA	Nemovitosti a financování nemovitostí	49
	SCCV BAC GALLIENI	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV BOIS-GUILLAUME PARC DE HALLEY	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV BOURG BROU	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCCV BRON CARAVELLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV CAEN CASERNE MARTIN	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV CAEN PANORAMIK	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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 CHOISY LOGEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV CLICHY BAC D'ASNIERES	Nemovitosti a financování nemovitostí	75
	SCCV CLICHY BRC	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV COLOMBES	Nemovitosti a financování nemovitostí	49
	SCCV COMPIEGNE - RUE DE L'EPARGNE	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV COMPIEGNE ROYALLIEU	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCCV CUGNAUX-LEO LAGRANGE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV DEVILLE-CARNOT	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCCV DUNKERQUE PATINOIRE DEVELOPPEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	50

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
	SCCV EMPREINTE	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV EPRON - ZAC L'OREE DU GOLF	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV ERAGNY GUICHARD	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	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 GAMBETTA LA RICHE	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SCCV GIGNAC MOUSSELINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV GIVORS ROBICHON	Nemovitosti a financování nemovitostí	85
	SCCV GOELETTES GRAND LARGE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV HEROUVILLE ILOT A2	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,33
	SCCV ISTRES PAPAILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	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	0
	SCCV LA BAULE - LES JARDINS D'ESCOUBLAC	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SCCV LA MADELEINE - PRE CATELAN	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV LA MADELEINE SAINT-CHARLES	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV LA PORTE DU CANAL	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV LACASSAGNE BRICKS	Nemovitosti a financování nemovitostí	49
	SCCV LE CENTRAL C1.4	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,4
	SCCV LE CENTRAL C1.5A	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,3
	SCCV LE CENTRAL C1.7	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,3
	SCCV LES BASTIDES FLEURIES	Nemovitosti a financování nemovitostí	64,29
	SCCV LES ECRIVAINS	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV LES HAUTS VERGERS	Nemovitosti a financování nemovitostí	55
	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 L'IDEAL - MODUS 1.0	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV LILLE - JEAN MACE	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,4
	SCCV LOOS GAMBETTA	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV MARCQ EN BAROEUL GABRIEL PERI	Nemovitosti a financování nemovitostí	20
	SCCV MARQUETTE CALMETTE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV MASSY NOUAILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV MEHUL 34000	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV MONROC - LOT 3	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV MONS EQUATION	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV NICE ARENAS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV NOGENT PLAISANCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCCV NOISY BOISSIERE	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV PARIS ALBERT	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	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 ROUEN RUE LOUIS BLANC	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV ROUSSET - LOT 03	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV SAINT JUST DAUDET	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV SAINT NAZAIRE MDP ILOT V4	Nemovitosti a financování nemovitostí	80

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
	SCCV SAY	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV SENGHOR	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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 SOPRAB IDF	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV ST MARTIN DU TOUCH ILOT S9	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV TOULOUSE LES IZARDS	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV TRETS CASSIN LOT 4	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV VERNONNET-FIESCHI	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV VILLA CHANZY	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCCV VILLA VALERIANE	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCCV VILLAS URBAINES	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV VILLENAVE D'ORNON GARDEN VO	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SCCV VILLENEUVE BONGARDE T2	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV VILLENEUVE D'ASCQ-RUE DES TECHNIQUES	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV VILLENEUVE VILLAGE BONGARDE	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV VILLEURBANNE TEMPO	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV WAMBRECHIES RESISTANCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV ZAC DES DOCKS R4	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCI 1134, AVENUE DE L'EUROPE A CASTELNAU LE LEZ	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI AQPRIM PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI CENTRE IMMO PROMOTION RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI CHELLES AULNOY MENDES FRANCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI DU PARC SAINT ETIENNE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI ETAMPES NOTRE-DAME	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI L'ACTUEL	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI LAVOISIER	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCI LES JARDINS D'IRIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCI LES JARDINS DU BLAVET	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI LES PORTES DU LEMAN	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI LINAS COEUR DE VILLE 1	Nemovitosti a financování nemovitostí	71
	SCI LOCMINE- LAMENNAIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI MONTPELLIER JACQUES COEUR	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI PRIMO E+	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI PRIMO N+	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI PRIMO N+2	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI PRIMO N+3	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI PROJECTIM HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI QUINTEFEUILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI RESIDENCE DU DONJON	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI RHIN ET MOSELLE 1	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI RIVAPRIM HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI RIVAPRIM RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	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

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
	SCI SOGEPROM LYON RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI VILLA EMILIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCI VITAL BOUHOT 16-22 NEUILLY SUR SEINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SERVIPAR	Specializované financování	0
	SG 29 HAUSSMANN	Finanční společnost	100
	SG ACTIONS EURO SELECTION	Finanční společnost	40,05
	SG ACTIONS EURO SMALL CAP - P (C)	Pojišťovna	63.33
	SG ACTIONS FRANCE	Řízení portfolia	38,14
	SG ACTIONS LUXE-C	Pojišťovna	84,25
	SG ACTIONS MONDE	Pojišťovna	74.66
	SG ACTIONS MONDE EMERGENT	Pojišťovna	60,05
	SG ACTIONS US	Řízení portfolia	65,06
	SG ACTIONS US TECHNO (C)	Pojišťovna	84.65
	SG AMUNDI ACTIONS FRANCE ISR - PART-C	Finanční společnost	60,05
	SG AMUNDI ACTIONS MONDE EAU - PART-C	Finanční společnost	60,05
	SG AMUNDI MONETAIRE ISR	Řízení portfolia	100
	SG AMUNDI MONETAIRE ISR - GSM (C)	Pojišťovna	99.96
	SG AMUNDI MONETAIRE ISR - PART P-C	Finanční společnost	0
	SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR - PART-C	Finanční společnost	60,05
	SG BLACKROCK ACTIONS EURO ISR	Pojišťovna	81.16
	SG BLACKROCK ACTIONS US ISR	Řízení portfolia	100
	SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR	Řízení portfolia	100
	SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR - PART-C	Finanční společnost	60,05
	SG CAPITAL DEVELOPPEMENT	Řízení portfolia	100
	SG DNCA ACTIONS EURO ISR - PART-C	Pojišťovna	0
	SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	Řízení portfolia	100
	SG FLEXIBLE	Řízení portfolia	92,48
	SG OBLIG ETAT EURO - PART P-C	Finanční společnost	60,05
	SG OBLIG ETAT EURO-R	Pojišťovna	79,94
	SG OBLIG HIGH YIELD (C)	Pojišťovna	91.99
	SG OBLIGATIONS	Pojišťovna	82,92
	SG OPCIMMO	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SG OPTION EUROPE	Makléř	100
	SG TIKEHAU DETTE PRIVEE	Pojišťovna	100
	SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	Finanční společnost	72,77
	SGA 48-56 DESMOULINS	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SGA AXA IM US CORE HY LOW CARBON	Pojišťovna	100
	SGA AXA IM US SD HY LOW CARBON	Pojišťovna	100
	SGA INFRASTRUCTURES	Pojišťovna	100
	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	0
	SHINE	Finanční společnost	0
	SNC COEUR 8EME MONPLAISIR	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SNC D'AMENAGEMENT FORUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,33
	SNC HPL ARROMANCHES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
	SNC NEUILLY ILE DE LA JATTE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SNC PROMOSEINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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	0
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DES COMBEAUX DE TIGERY	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	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 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 VERT COTEAU	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT	Finanční společnost	100
	SOCIETE DE COURTAGES D'ASSURANCES GROUPE	Makléř	100
	SOCIETE DE LA RUE EDOUARD VII	Řízení portfolia	0
	SOCIETE DE SERVICES FIDUCIAIRES (2SF)	Finanční společnost	33,33
	SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Správa nemovitostí	100
	SOCIETE GENERALE	Banka	100
	SOCIETE GENERALE - FORGE	Služby	93,48
	SOCIETE GENERALE CAPITAL FINANCE	Řízení portfolia	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL PARTENAIRES	Řízení portfolia	100
	SOCIETE GENERALE FACTORING	Specializované financování	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 GENERALE VENTURES	Řízení portfolia	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Správa nemovitostí	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.M ON	Řízení portfolia	99,78
	SOGEAX	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SOGECAMPUS	Správa nemovitostí	100
	SOGECAP	Pojišťovna	100
	SOGECAP - DIVERSIFIED LOANS FUND	Specializované financování	100
	SOGECAP ACTIONS PROTEGEES - PART-C/D	Finanční společnost	60,05
	SOGECAP DIVERSIFIE 1	Řízení portfolia	100
	SOGECAP EQUITY OVERLAY (FEEDER)	Pojišťovna	0
	SOGECAP LONG TERME N°1	Finanční společnost	100
	SOGECAP PROTECTED EQUITIES	Pojišťovna	100
	SOGECAPIMMO 2	Pojišťovna	0

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
	SOGEFIM HOLDING	Řízení portfolia	100
	SOGEFIMUR	Specializované financování	100
	SOGEFINANCEMENT	Specializované financování	0
	SOGEFINERG France	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 HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM CENTRE-VAL DE LOIRE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM COTE D'AZUR	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM ENTREPRISES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM LYON	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM LYON AMENAGEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM PARTENAIRES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM REALISATIONS	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	98,75
	ST BARNABE 13004	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	ST GERMAIN BENI	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	STAR LEASE	Specializované financování	100
	TEMSYS	Specializované financování	100
	THONON ALLINGES	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	TRANSACTIS	Služby	50
	TREEZOR SAS	Finanční společnost	96.09
	URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	VALMINCO	Finanční společnost	100
	VALMINVEST	Správa nemovitostí	100
	VAUBAN DESMAZIERES	Nemovitosti a financování nemovitostí	67
	VERMELLES NATIONALE	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	VG PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	VIENNE BON ACCUEIL	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	VILLA D'ARMONT	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
Francouzská Polynésie			
	BANQUE DE POLYNESIE	Banka	72,1
	SOGELEASE BDP "SAS"	Specializované financování	100
Ghana			
	SOCIETE GENERAL GHANA PLC (EX-SOCIETE GENERALE GHANA LIMITED)	Banka	60,22
Gibraltar			
	HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Služby	100
	SG KLEINWORT HAMBROS (GIBRALTAR) LIMITED (ex-SG KLEINWORT HAMBROS BANK (GIBRALTAR) LIMITED)	Banka	0
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED GIBRALTAR BRANCH	Banka	100
Guinea			
	SOCIETE GENERALE GUINEE	Banka	57,94

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
Holandsko			
	AALH PARTICIPATIES B.V.	Specializované financování	100
	ACCIDENT MANAGEMENT SERVICES (AMS) B.V.	Specializované financování	100
	ALVARENGA INVESTMENTS B.V.	Specializované financování	0
	ASTEROLD B.V.	Finanční společnost	100
	AXUS FINANCE NL B.V.	Specializované financování	100
	AXUS NEDERLAND BV	Specializované financování	0
	AXUS NEDERLAND N.V. (ex-LEASEPLAN NEDERLAND N.V.)	Specializované financování	100
	AYVENS BANK N.V. (ex-LEASEPLAN CORPORATION N.V.)	Specializované financování	100
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Finanční společnost	100
	BSG FRANCE SA NETHERLANDS BRANCH	Finanční společnost	100
	BUMPER NL 2020-1 B.V.	Finanční společnost	100
	BUMPER NL 2022-1 B.V.	Finanční společnost	100
	BUMPER NL 2023-1 B.V.	Finanční společnost	100
	BUMPER NL 2024-1 B.V.	Finanční společnost	100
	CAPEREA B.V.	Specializované financování	100
	FIRENTA B.V.	Specializované financování	100
	FORD FLEET MANAGEMENT B.V.	Specializované financování	50,11
	HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	Specializované financování	100
	HORDLE FINANCE B.V.	Finanční společnost	100
	LEASE BEHEER HOLDING B.V.	Specializované financování	0
	LEASE BEHEER VASTGOED B.V.	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	LEASEPLAN CN HOLDING B.V.	Specializované financování	100
	LEASEPLAN DIGITAL B.V.	Služby	100
	LEASEPLAN FINANCE B.V.	Specializované financování	100
	LEASEPLAN GLOBAL B.V.	Specializované financování	100
	LEASEPLAN RECHTSHULP B.V.	Specializované financování	100
	LP GROUP B.V.	Specializované financování	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	0
	TRANSPORT PLAN B.V.	Specializované financování	100
	TYNEVOR B.V.	Finanční společnost	0
Hong Kong			
	SANFORD C. BERNSTEIN (HONG KONG) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG ASSET FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Makléř	100
	SG CAPITAL FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG CAPITAL FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Finanční společnost	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 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

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	Finanční společnost	100
Chile			
	ALD AUTOMOTIVE LIMITADA	Specializované financování	100
Chorvatsko			
	AYVENS CROATIA D.O.O. ZA OPERATIVNI I FINANCIJSKI LEASING (ex-ALD AUTOMOTIVE D.O.O. ZA. OPERATIVNI I FINANCIJSKI LEASING)	Specializované financování	100
	AYVENS FLEET SERVICES CROATIA D.O.O. ZA TRGOVINU I USLUGE (ex-ALD FLEET SERVICES D.O.O ZA TRGOVINU I USLUGE)	Specializované financování	100
Indie			
	ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Specializované financování	100
	LEASE PLAN INDIA PRIVATE LTD.	Specializované financování	100
	LEASEPLAN FLEET MANAGEMENT INDIA PVT. LTD.	Specializované financování	100
	SANFORD C. BERNSTEIN (INDIA) PRIVATE LIMITED	Finanční společnost	100
	SG MUMBAI	Banka	100
	SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE INDIA	Služby	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES INDIA PRIVATE LIMITED	Makléř	100
Irsko			
	ALD RE PUBLIC LIMITED COMPANY (ex-ALD RE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY)	Pojišťovna	0
	AYVENS IRELAND LIMITED (ex-LEASEPLAN FLEET MANAGEMENT SERVICES IRELAND LTD.)	Finanční společnost	100
	EURO INSURANCES DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Pojišťovna	100
	IRIS SPV PLC SERIES MARK	Finanční společnost	100
	IRIS SPV PLC SERIES SOGECAP	Finanční společnost	100
	LEASEPLAN DIGITAL B.V. (DUBLIN BRANCH)	Služby	100
	LEASEPLAN FINANCE B.V. (DUBLIN BRANCH OF LEASEPLAN FINANCE B.V.)	Specializované financování	100
	NB SOG EMER EUR -I	Finanční společnost	100
	SANFORD C. BERNSTEIN IRELAND LIMITED	Finanční společnost	100
	SG DUBLIN	Banka	100
	SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES, SGSS (IRELAND) LIMITED	Finanční společnost	100
Itálie			
	ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L	Specializované financování	100
	BSG FRANCE SA ITALIAN BRANCH	Finanční společnost	100
	FIDITALIA S.P.A	Specializované financování	100
	FRAER LEASING SPA	Specializované financování	86,91
	LEASEPLAN ITALIA S.P.A.	Specializované financování	100
	MORIGI FINANCE S.R.L.	Specializované financování	100
	NIRONE FINANCE S.R.L.	Specializované financování	100
	RED & BLACK AUTO ITALY S.R.L	Specializované financování	100
	SG EQUIPMENT FINANCE ITALY S.P.A.	Specializované financování	100
	SG FACTORING SPA	Specializované financování	100
	SG LEASING SPA	Specializované financování	100
	SG LUXEMBOURG ITALIAN BRANCH	Specializované financování	100
	SG MILAN	Banka	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A.	Banka	100
	SOGECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Pojišťovna	100
	SOGESSUR SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Pojišťovna	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
Japonsko			
	SANFORD C. BERNSTEIN JAPAN KK	Finanční společnost	100
	SG TOKYO	Banka	100
	SOCIETE GENERALE HAUSSMANN MANAGEMENT JAPAN LIMITED	Řízení portfolia	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES JAPAN LIMITED	Makléř	100
Jižní Afrika			
	SG JOHANNESBURG	Banka	100
Jižní Korea			
	SG SECURITIES KOREA CO., LTD.	Makléř	100
	SG SEOUL	Banka	100
Kajmanské ostrovy			
	AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Finanční společnost	100
Kamerun			
	SOCIETE GENERALE CAMEROUN	Banka	58,08
Kanada			
	13406300 CANADA INC.	Banka	0
	SG MONTREAL SOLUTION CENTER 2 INC.	Služby	100
	SG MONTREAL SOLUTION CENTER INC.	Služby	100
	SOCIETE GENERALE (CANADA BRANCH)	Banka	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL CANADA INC	Makléř	100
Kolumbie			
	ALD AUTOMOTIVE S.A.S	Specializované financování	100
Litva			
	UAB ALD AUTOMOTIVE	Specializované financování	75
Lotyšsko			
	ALD AUTOMOTIVE SIA	Specializované financování	75
Lucembursko			
	ALD INTERNATIONAL SERVICES S.A.	Specializované financování	100
	AXUS LUXEMBOURG SA	Specializované financování	100
	BARTON CAPITAL SA	Specializované financování	100
	BUMPER DE S.A.	Finanční společnost	100
	CODEIS COMPARTIMENT A0084	Finanční společnost	100
	CODEIS COMPARTIMENT A0076	Finanční společnost	100
	CODEIS COMPARTIMENT A0092	Finanční společnost	100
	CODEIS SECURITIES S.A.	Finanční společnost	100
	COVALBA	Finanční společnost	100
	INFRAMEWA CO-INVEST SCSP	Finanční společnost	60,05
	ISCHIA INVESTMENTS SA	Finanční společnost	100
	IVEFI S.A.	Finanční společnost	100
	LEASEPLAN GLOBAL PROCUREMENT (A LUXEMBOURGISH BRANCH OF LEASEPLAN GLOBAL B.V.)	Specializované financování	100
	MERIBOU INVESTMENTS SA	Specializované financování	100
	MOOREA FUND - GLOBAL GROWTH ALLOCATION PORTFOLIO CLASS RE	Pojišťovna	65.18
	MOOREA FUND - SG CREDIT MILLESIME 2029 RE	Pojišťovna	71.89
	MOOREA FUND SG CREDIT MILLESIME 2028 RE (EUR CAP)	Finanční společnost	60,05
	MOOREA GLB BALANCED	Finanční společnost	68,08
	MOOREA SUSTAINABLE US EQUITY RE	Finanční společnost	60,05
	PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	Specializované financování	100
	PROCIDA INVESTMENTS S.A.	Finanční společnost	100
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 3 S.A.	Finanční společnost	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY S.A.	Finanční společnost	100
	SALINGER S.A	Banka	100
	SG ISSUER	Finanční společnost	100
	SG LUCI	Pojišťovna	100
	SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Finanční společnost	100
	SGBTCI	Finanční společnost	100
	SGL ASIA	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SGL RE	Pojišťovna	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	0
	SOCIETE IMMOBILIERE DE L'ARSENAL	Správa nemovitostí	100
	SOGELIFE	Pojišťovna	100
	SPIRE SA - COMPARTIMENT 2021-51	Finanční společnost	100
	SURYA INVESTMENTS S.A.	Specializované financování	0
	VIVARA INVESTMENTS S.A.	Specializované financování	100
	ZEUS FINANCE LEASING S.A.	Specializované financování	100
Madagaskar			
	BFV - SOCIETE GENERALE	Banka	0
Maďarsko			
	ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG AUTOPARK-KEZELO ES FINANSZIROZO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG	Specializované financování	100
	LEASEPLAN HUNGARIA GEPJARMU KEZELO ES FIANNSZIROZO RESZVENYTARSASAG	Specializované financování	100
	SG EQUIPMENT FINANCE HUNGARY PLC (ex-SG EQUIPMENT FINANCE HUNGARY ZRT)	Specializované financování	100
Malajsie			
	ALD MHC MOBILITY SERVICES MALAYSIA SDN BHD	Specializované financování	60
Maroko			
	ALD AUTOMOTIVE SA (ex-ALD AUTOMOTIVE SA MAROC)	Specializované financování	0
	ATHENA COURTAGE	Pojišťovna	0
	FONCIMMO	Správa nemovitostí	0
	INVESTIMA SA	Banka	0
	LA MAROCAINE VIE	Pojišťovna	0
	SG MAROCAINE DE BANQUES	Banka	0
	SOCIETE D' EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER "EQDOM"	Specializované financování	0
	SOCIETE GENERALE AFRICAIN BUSINESS SERVICES S.A.S A.U (ex-SOCIETE GENERALE AFRICAN BUSINESS SERVICES S.A.S)	Služby	100
	SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC	Specializované financování	0
	SOCIETE GENERALE OFFSHORE	Finanční společnost	0
	SOGECAPITAL GESTION	Finanční společnost	0
	SOGECAPITAL PLACEMENT	Řízení portfolia	0
	SOGEFINANCEMENT MAROC	Specializované financování	0
Mauricius			
	SG SECURITIES BROKING (M) LIMITED	Makléř	100
Mauritánie			
	SOCIETE GENERALE MAURITANIE	Banka	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
Mexiko			
	ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	Specializované financování	100
	ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Specializované financování	100
	LEASEPLAN MEXICO S.A. DE C.V.	Specializované financování	100
	SGFP MEXICO, S.A. DE C.V.	Finanční společnost	100
Monako			
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS MONACO	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE (SUCCURSALE MONACAO)	Banka	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (MONACO)	Banka	99.99
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 KRAFTFAHRZEUGG EWERBE GMBH	Specializované financování	90
	BDK LEASING UND SERVICE GMBH	Specializované financování	100
	BSG FRANCE SA GERMAN BRANCH	Banka	100
	CAR PROFESSIONAL FUHRPARKMANAGE MENT UND BERATUNGSGESELL SCHAFT MBH & CO. KG	Specializované financování	100
	CARPOOL GMBH	Makléř	100
	FLEETPOOL GMBH	Specializované financování	0
	FLEETPOOL GMBH (ex-LEASEPLAN SERVICES GMBH)	Specializované financování	100
	GEFA BANK GMBH	Specializované financování	100
	GEFA VERSICHERUNGSDI ENST 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
	LEAN AUTOVERMIETUNG GMBH	Specializované financování	100
	LEASEPLAN DEUTSCHLAND GMBH	Specializované financování	100
	LEASEPLAN VERSICHERUNGSVERMITTLUNGSGESELLSCHAFT MBH	Specializované financování	100
	PHILIPS MEDICAL CAPITAL GMBH	Specializované financování	60
	RED & BLACK AUTO GERMANY 10	Finanční společnost	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 11	Finanční společnost	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHR ANKT)	Finanční společnost	0
	RED & BLACK AUTO GERMANY 7	Finanční společnost	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 8	Finanční společnost	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 9 UG (HAFTUNGSBESCHR ANKT)	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
Norsko			
	AYVENS NORGE AS (ex-LEASEPLAN NORGE AS)	Specializované financování	100
	NF FLEET AS	Specializované financování	80
Nová Kaledonie			
	CREDICAL	Specializované financování	98,05
	SOCALFI	Finanční společnost	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
	SOCIETE GENERALE CALEDONIENNE DE BANQUE	Banka	90,09
Ostrov Guernsey			
	CDS INTERNATIONAL LIMITED	Služby	100
	HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	Služby	100
	KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED GUERNSEY BRANCH	Banka	100
Ostrov Jersey			
	ELMFORD LIMITED	Služby	100
	HANOM I LIMITED	Finanční společnost	100
	J D CORPORATE SERVICES LIMITED	Služby	100
	SG KLEINWORT HAMBROS (CI) LIMITED	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED, JERSEY BRANCH	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS CORPORATE SERVICES (CI) LIMITED	Řízení portfolia	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (CI) LIMITED	Finanční společnost	100
	SGKH TRUSTEES (CI) LIMITED	Služby	100
Ostrov Man			
	KBBIOM LIMITED	Banka	100
Peru			
	ALD AUTOMOTIVE PERU S.A.C.	Specializované financování	100
Pobřeží slonoviny			
	SOCIETE GENERALE AFRICAN BUSINESS SERVICES ABIDJAN	Služby	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL SECURITIES WEST AFRICA	Řízení portfolia	100
	SOCIETE GENERALE COTE D'IVOIRE	Banka	73,25
Polsko			
	AYVENS FINANCIAL SERVICES POLAND SPOLKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOSCIA (ex-ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.)	Specializované financování	100
	AYVENS POLAND SP.Z O.O. (ex-LEASEPLAN FLEET MANAGEMENT (POLSKA) SP.Z O.O.)	Specializované financování	100
	BSG FRANCE SA POLISH BRANCH	Finanční společnost	100
	FLEET ACCIDENT MANAGEMENT SERVICES SP Z O.O.	Makléř	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
Portugalsko			
	FLEET COVER-SOCIEDADE MEDIACAO DE SEGUROS, LDA	Makléř	100
	LEASEPLAN PORTUGAL COMERCIO E ALUGUER DE AUTOMOVEIS E EQUIPAMENTOS LDA. (ex-LEASEPLAN PORTUGAL COMERCIO E ALUGUER DE AUTOMÓVEIS E EQUIPAMENTOS UNIPESSOAL LDA.)	Specializované financování	100
Rakousko			
	ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGE MENT UND LEASING GMBH	Specializované financování	100
	FLOTTENMANAGEMENT GMBH	Specializované financování	49
	LEASEPLAN OSTERREICH FUHRPARKMANAGEMENT GMBH	Specializované financování	100
	SG VIENNE	Banka	100
Rovníková Guinea			
	SOCIETE GENERALE DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	Banka	57,23
Rumunsko			
	ACCIDENT MANAGEMENT SERVICES S.R.L.	Specializované financování	100
	ALD AUTOMOTIVE SRL	Specializované financování	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
	AYVENS SERVICE CENTER S.R.L. (ex-LEASEPLAN SERVICE CENTER S.R.L.)	Specializované financování	100
	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Banka	60,17
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Řízení portfolia	100
	BRD FINANCE S.A. (ex-BRD FINANCE IFN S.A.)	Finanční společnost	100
	BRD SOGELEASE IFN S.A.	Specializované financování	100
	LEASEPLAN ROMANIA S.R.L.	Specializované financování	100
	S.C. ROGARIU IMOBILIARE S.R.L.	Nemovitosti a financování nemovitostí	75
	SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE ROMANIA	Služby	100
	SOGEPROM ROMANIA SRL	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGESSUR S.A PARIS - SUCURSALA BUCURESTI	Pojišťovna	100
Ruská Federace			
	LEASEPLAN RUS LLC	Specializované financování	0
Řecko			
	ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	Specializované financování	0
	LEASEPLAN HELLAS COMMERCIAL VEHICLE LEASING AND FLEET MANAGEMENT SERVICES SINGLE-MEMBER SOCIETE ANON	Specializované financování	100
Saúdská Arábie			
	SOCIETE GENERALE SAUDI ARABIA JSC	Banka	100
Senegal			
	SOCIETE GENERALE SENEGAL	Banka	64,87
Singapur			
	SANFORD C. BERNSTEIN (SINGAPORE) PRIVATE LIMITED	Finanční společnost	100
	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
	INSURANCEPLAN S.R.O.	Specializované financování	100
	KOMERČNÍ BANKA, a. s. pobočka zahraničnej banky	Banka	100
	LEASEPLAN SLOVAKIA S.R.O.	Specializované financování	100
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK RUPUBLIC BRANCH)	Specializované financování	100
Slovinsko			
	AYVENS SLOVENIJA D.O.O. (ex-ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO)	Specializované financování	100
Spojené arabské emiráty			
	BERNSTEIN AUTONOMOUS LLP (DUBAI BRANCH)	Banka	100
	LEASEPLAN EMIRATES FLEET MANAGEMENT - LEASEPLAN EMIRATES LLC, UAE	Specializované financování	49
	SOCIETE GENERALE, DIFC BRANCH	Banka	100
Spojené království			
	ACR	Finanční společnost	100
	ALD AUTOMOTIVE GROUP LIMITED	Specializované financování	100
	ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Specializované financování	100
	AUTOMOTIVE LEASING LIMITED	Specializované financování	100
	BERNSTEIN AUTONOMOUS LLP	Finanční společnost	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	Finanční společnost	100
	BUMPER UK 2019-1 FINANCE PLC	Finanční společnost	100
	BUMPER UK 2021-1 FINANCE PLC	Finanční společnost	100
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS UK	Specializované financování	100
	DIAL CONTRACTS LIMITED	Specializované financování	100
	DIAL VEHICLE MANAGEMENT SERVICES LTD	Specializované financování	99,6
	EURO INSURANCES DAC TRADING AS LEASEPLAN INSURANCE	Finanční společnost	100
	FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Banka	100
	FORD FLEET MANAGEMENT UK LIMITED	Specializované financování	100
	FRANK NOMINEES LIMITED	Banka	100
	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Finanční společnost	100
	INTERNAL FLEET PURCHASING LIMITED	Specializované financování	100
	INULA HOLDING UK LIMITED	Specializované financování	100
	JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Finanční společnost	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
	LEASEPLAN UK LIMITED	Specializované financování	100
	PAYXPERT SERVICES LTD	Finanční společnost	80
	RED & BLACK AUTO LEASE UK 1 PLC	Specializované financování	100
	ROBERT BENSON, LONSDALE & CO. (CANADA) LIMITED	Banka	100
	SANFORD C. BERNSTEIN (AUTONOMOUS UK) 1 LIMITED	Finanční společnost	100
	SANFORD C. BERNSTEIN (CREST NOMINEES) LIMITED	Finanční společnost	100
	SANFORD C. BERNSTEIN HOLDINGS LIMITED	Finanční společnost	51
	SANFORD C. BERNSTEIN LIMITED	Finanční společnost	100
	SG (MARITIME) LEASING LIMITED	Specializované financování	100
	SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Specializované financování	100
	SG FINANCIAL SERVICES LIMITED	Finanční společnost	0
	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 NOMINEES LIMITED	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	Banka	100
	SG LEASING (ASSETS) 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 IX	Specializované financování	100
	SG TITANIUM LIMITED	Specializované financování	100
	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
	SOCIETE GENERALE, LONDON BRANCH (ex-SG LONDRES)	Specializované financování	100
	STRABUL NOMINEES LIMITED	Finanční společnost	100
	TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Finanční společnost	0

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
Spojené státy americké			
	AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Finanční společnost	100
	BERNSTEIN NORTH AMERICA HOLDINGS LLC	Finanční společnost	100
	HAUSSMANN 1864 CAPITAL MANAGEMENT LLC	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 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
	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
Srbsko			
	AYVENS D.O.O BEOGRAD (ex-ALD AUTOMOTIVE D.O.O BEOGRAD)	Specializované financování	100
Španělsko			
	AYVENS SPAIN MOBILITY SOLUTIONS S.A.U. (ex-ALD AUTOMOTIVE S.A.U)	Specializované financování	100
	ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, SA	Makléř	50
	BSG FRANCE SA SPANISH BRANCH	Makléř	100
	GARANTHIA PLAN S.L.U. (ex-GARANTHIA PLAN S.L.)	Makléř	100
	GENEFIM SUCURSAL EN ESPANA	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	LEASE PLAN SERVICIOS S.A.U.	Specializované financování	100
	PAYXPERT SPAIN	Finanční společnost	100
	PIRAMBU S.L.	Finanční společnost	100
	SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA, E.F.C, S.A. (ex-SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA, E.F.C, S.A.U)	Specializované financování	100
	SOCGEN FINANCIACIONES IBERIA, S.L.	Banka	100
	SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS S.L.	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE SUCCURSAL EN ESPANA	Banka	100
	SODEPROM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOLUCIONES DE RENTING Y MOVILIDAD, S.L. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)	Specializované financování	100
Švédsko			
	ALD AUTOMOTIVE AB	Specializované financování	100
	BSG FRANCE SA SWEDEN BRANCH	Finanční společnost	100
	CLAIMS MANAGEMENT SVERIGE AB	Specializované financování	100
	LEASEPLAN SVERIGE AB	Specializované financování	100
	NF FLEET AB	Specializované financování	80
	SOCIETE GENERALE SA BANKFILIAL SVERIGE	Banka	100
Švýcarsko			
	ALD AUTOMOTIVE AG	Specializované financování	100
	ALL-IN A.G.	Specializované financování	0
	LEASEPLAN (SCHWEIZ) A.G.	Specializované financování	100
	SANFORD C. BERNSTEIN (SCHWEIZ) GMBH	Finanční společnost	100
	SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Specializované financování	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2024
	SG ZURICH	Banka	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (SUISSE) S.A.	Banka	100
Thajsko			
	SOCIETE GENERALE (THAILAND) LIMITED (ex-SOCIETE GENERALE SECURITIES (THAILAND) LTD.)	Makléř	0
Tchaj-wan			
	SG SECURITIES (HONG KONG) LIMITED TAIPEI BRANCH	Makléř	100
	SG TAIPEI	Banka	100
Togo			
	SOCIETE GENERALE TOGO	Banka	100
Tunisko			
	UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	Banka	52,34
Turecko			
	ALD AUTOMOTIVE TURIZM TICARET ANONIM SIRKETI	Specializované financování	0
	LEASEPLAN OTOMOTIV SERVIS VE TICARET A.S.	Specializované financování	100
	SG ISTANBUL	Banka	100
Ukrajina			
	AYVENS UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY (ex-ALD AUTOMOTIVE UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY)	Specializované financování	100

Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.

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

Zpráva nezávislého auditora

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2024 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 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2023 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 25. dubna 2024 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech

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

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

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 8h3gtra

významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů

a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 16. dubna 2025

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

Rozvaha k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)

	Aktiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		12 276 531	14 195 313
	v tom: a) splatné na požádání		1 065 751	943 699
	b) ostatní pohledávky		11 210 780	13 251 614
5.	Dluhové cenné papíry	3.2.	34 365 282	38 500 432
	v tom: a) vydané vládními institucemi		34 040 575	36 348 389
	b) vydané ostatními osobami		324 707	2 152 043
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.3.	735 096	493 822
	v tom: b) podílové listy		735 096	493 822
11.	Ostatní aktiva	3.4.	371 984	480 908
	v tom: kladná reálná hodnota derivátů	3.15.	0	67 090
13.	Náklady a příjmy příštích období		2 948	3 270
	Aktiva celkem		**47 751 841**	**53 673 745**

	Pasiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
4.	Ostatní pasiva	3.5.	46 608 392	52 229 608
	v tom: záporná reálná hodnota derivátů		0	39 119
	Cizí zdroje celkem		**46 608 392**	**52 229 608**
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	3.6.	17 552	12 449
	c) ostatní fondy ze zisku		17 552	12 449
13.	Kapitálové fondy		497	278 387
14.	Oceňovací rozdíly	3.7.	34 455	-497
	v tom: a) z majetku a závazků		34 455	28 179
	b) ze zajišťovacích derivátů		0	-28 676
16.	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		1 090 945	1 153 798
	Vlastní kapitál celkem		**1 143 449**	**1 444 137**
	Pasiva celkem		**47 751 841**	**53 673 745**

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)

	Podrozvahová aktiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
2.	Poskytnuté zástavy	5.	594 540	578 100
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	3.15.	0	2 109 554
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	5.	47 751 841	53 673 744
	z toho: a) cenné papíry		35 100 378	38 994 254
	Podrozvahová aktiva celkem		**48 346 381**	**56 361 398**

	Podrozvahová pasiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
10.	Přijaté zástavy	5.	9 900 000	10 000 000
12.	Závazky z pevných termínových operací	3.15.	0	2 031 433
	Podrozvahová pasiva celkem		**9 900 000**	**12 031 433**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024 (v tis. Kč)

		Bod	2024	2023
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.9.	1 542 864	1 834 454
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		856 927	1 006 934
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3.10.	-38 536	-83 790
3.	Výnosy z akcií a podílů		9 412	11 653
4.	Výnosy z poplatků a provizí		0	2
5.	Náklady na poplatky a provize	3.11.	-525 519	-578 632
6.	Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	3.12.	63 878	2 328
7.	Ostatní provozní výnosy	3.13.	4 949	5 360
9.	Správní náklady	3.14.	-1 350	-1 575
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	3.16.	38 124	8 803
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	3.16.	-2 877	-44 805
19.	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		1 090 945	1 153 798
24.	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**		**1 090 945**	**1 153 798**

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2024 (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 2023	**0**	**25 171**	**278 387**	**-391 988**	**887 410**	**798 980**
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	4 752	0	0	-4 752	**0**
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	-882 658	**-882 658**
Příděl do fondů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní použití fondů	0	-17 474	0	0	0	**-17 474**
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	391 491	0	**391 491**
Zisk roku 2023	0	0	0	0	1 153 798	**1 153 798**
Zůstatek k 31. prosinci 2023	**0**	**12 449**	**278 387**	**-497**	**1 153 798**	**1 444 137**
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	15 280	0	0	-15 280	**0**
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	-1 138 518	**-1 138 518**
Příděl do fondů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní použití fondů	0	-10 177	-277 890	0	0	**-288 067**
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	34 952	0	**34 952**
Zisk roku 2024	0	0	0	0	1 090 945	**1 090 945**
Zůstatek k 31. prosinci 2024	**0**	**17 552**	**497**	**34 455**	**1 090 945**	**1 143 449**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2023

1. Obecné údaje

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

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

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

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

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

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

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

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

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

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

2.1. Datum vykazování transakcí

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

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

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

2.2. Finanční aktiva

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

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

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

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování
Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykázání následně oceňována:
- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

Fond připouští následující okolnosti prodeje, které jsou konzistentní s obchodním modelem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“:
- prodej z důvodu zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje bez ohledu na jejich četnost a hodnotu;
- prodej uskutečněný z důvodu řízení koncentrace úvěrového rizika, pokud je tento prodej ojedinělý (i když hodnotově významný) nebo hodnotově nevýznamný, ale častý;
- prodeje uskutečněné v blízkosti splatnosti aktiva, kdy tržba z prodeje se blíží hodnotě zbývajících smluvních peněžních toků;
- prodej uskutečněný na základě požadavku uloženého třetí stranou, jako jsou regulatorní orgány, pokud jsou málo četné a jejich hodnoty nevýznamné.

Fond zařazuje do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ cenné papíry, které:
- splňují regulatorní kritéria definovaná v zákoně 427/2011 Sb. a navazujících právních předpisech, statutu Fondu a interních limitech;
- nejsou určeny k řízení likvidity; a
- nejsou určeny k obchodování.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond zařazuje do obchodního modelu „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ především Dluhové cenné papíry, které:
- splňují regulatorní kritéria definovaná v zákoně 427/2011 Sb. a navazujících právních předpisech, statutu Fondu a interních limitech; a
- jsou určeny i k řízení likvidity.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:
- Úroveň 1: vstupy na Úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na Úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na Úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

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

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

Neexistují-li pro finanční nástroj ceny kotované na aktivním trhu, použije Fond pro ocenění takového finančního nástroje jiné ceny, které jsou zjistitelné na trhu, ať už přímo, či nepřímo, jako např.
I. ceny kotované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;
II. ceny kotované pro shodná nebo podobná aktiva/závazky na neaktivních trzích (tj. kde je málo trans-akcí, ceny nejsou aktuální apod.);
III. jiné zjistitelné ceny, např. na základě úrokových měr či výnosových křivek; nebo

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

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

V roce 2024 Fond držel finanční aktiva zařazená do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ a „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“. Finanční aktiva splňovala charakteristiku peněžních toků (toky představovaly pouze splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny) a byla klasifikována a oceňována naběhlou hodnotou, resp. reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů. V průběhu roku 2024 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

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

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv Fond počítá na všechny následující případy:
- finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě;
- finanční aktiva povinně oceněná reálnou hodnotou vykazovanou do oceňovacích rozdílů (finanční aktiva držená v obchodním modelu „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V roce 2024 a 2023 Fond kapitálové cenné papíry oceňoval reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

2.2.3 Provozní a ostatní pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky.

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

2.3. Finanční deriváty

Finanční deriváty představují finanční nástroje:
- s žádnou nebo nízkou počáteční investicí,
- jejichž reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové míry, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, resp. v závislosti na podobné proměnné,
- jež jsou 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 nebo ztráta (-) z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

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

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

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

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 jsou vykázány jako deriváty k obchodování se zisky a ztrátami z přecenění na reálnou hodnotu, vykazovanými v položce „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací".

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

2.4. Ostatní rezervy

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

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

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

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

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

2.6. Daně

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

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

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

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

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

2.8. Postupy účtování produktu penzijního připojištění se státním příspěvkem

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

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

2.9. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

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

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

2.10. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

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

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

2.11. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

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

V roce 2023 a 2024 nebyly provedeny žádné změny.

3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Pohledávky za bankami jsou v rozvaze vykázány následovně:

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Běžné účty	1 065 751	943 699
Ostatní termínované vklady	1 308 591	3 225 843
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	9 902 189	10 025 771
Celkem	**12 276 531**	**14 195 313**

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

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

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

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024			31. 12. 2023		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
Termínové vklady ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1)	1 308 599	-8	1 308 591	3 226 047	-204	3 225 843
Termínové vklady ve stupni znehodnocení 2 (Stage 2)	0	0	0	0	0	0
Termínové vklady ve stupni znehodnocení 3 (Stage 3)	0	0	0	0	0	0
Ostatní termínové vklady celkem	**1 308 599**	**-8**	**1 308 591**	**3 226 047**	**-204**	**3 225 843**

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

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Brutto hodnota k 1. 1. 2023	**4 041 699**	**0**	**0**	**4 041 699**
Ostatní pohyby beze změny Stage	**-815 652**	**0**	**0**	**-815 652**
Nově uzavřené termínované vklady	2 200 000	0	0	**2 200 000**
Maturované termínované vklady	-3 000 000	0	0	**-3 000 000**
Zaúčtovaný úrok	236 833	0	0	**236 833**
Vyplacený úrok	-252 485	0	0	**-252 485**
Brutto hodnota k 31. 12. 2023	**3 226 047**	**0**	**0**	**3 226 047**
Ostatní pohyby beze změny Stage	**- 1 917 448**	**0**	**0**	**- 1 917 448**
Nově uzavřené termínované vklady	3 700 000	0	0	**3 700 000**
Maturované termínované vklady	- 5 600 000	0	0	**- 5 600 000**
Zaúčtovaný úrok	133 595	0	0	**133 595**
Vyplacený úrok	- 151 043	0	0	**- 151 043**
Brutto hodnota k 31. 12. 2024	**1 308 599**	**0**	**0**	**1 308 599**

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

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Stav opravné položky k 1. 1. 2023	**-1 529**	**0**	**0**	**-1 529**
Ostatní pohyby beze změny Stage	**1 325**	**0**	**0**	**1 325**
Nově uzavřené termínované vklady	-19	0	0	**-19**
Maturované termínované vklady	1 344	0	0	**1 344**
Stav opravné položky k 31. 12. 2023	**-204**	**0**	**0**	**-204**
Ostatní pohyby beze změny Stage	**196**	**0**	**0**	**196**
Nově uzavřené termínované vklady	-8	0	0	**-8**
Maturované termínované vklady	204	0	0	**204**
Stav opravné položky k 31. 12. 2024	**-8**	**0**	**0**	**-8**

3.2. Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry jsou dle oceňovacích kategorií vykázány následovně:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou	30 578 819	32 645 973
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů	3 786 463	5 854 459
Dluhové cenné papíry celkem	**34 365 282**	**38 500 432**

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

Fond nedržel v roce 2024 a 2023 žádné cenné papíry s rozhodujícím nebo s podstatným vlivem.

Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2024 činí 98 % (31. 12. 2023: 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 Dluhové cenné papíry uvedené v § 33 odst. 2 písm. a) a b) (zejména Dluhové cenné papíry, jejichž emitentem je členský stát OECD nebo centrální banka tohoto státu, Evropská investiční banka, Evropská banka pro obnovu a rozvoj nebo Mezinárodní banka pro obnovu a rozvoj).

3.2.1 Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2024	Tržní hodnota 2024	Naběhlá hodnota 2023	Tržní hodnota 2023
Dluhové cenné papíry vládních institucí	30 254 112	28 272 867	32 355 414	29 891 243
Dluhové cenné papíry ostatní	324 707	248 384	290 559	225 354
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou celkem	**30 578 819**	**28 521 251**	**32 645 973**	**30 116 597**

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2024	Tržní hodnota 2024	Naběhlá hodnota 2023	Tržní hodnota 2023
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	30 578 819	28 521 251	32 645 973	30 116 597
Zahraniční burzy	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou celkem	**30 578 819**	**28 521 251**	**32 645 973**	**30 116 597**

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

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024			31. 12. 2023		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
Dluhové cenné papíry ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1)	30 585 902	-7 083	30 578 819	32 358 294	-2 880	32 355 414
Dluhové cenné papíry ve stupni znehodnocení 2 (Stage 2)	0	0	0	329 812	-39 253	290 559
Dluhové cenné papíry ve stupni znehodnocení 3 (Stage 3)	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry oceněné naběhlou hodnotou	**30 585 902**	**-7 083**	**30 578 819**	**32 688 106**	**-42 133**	**32 645 973**

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

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Brutto hodnota k 1. 1. 2023	**33 873 395**	**0**	**0**	**33 873 395**
Změna položky z důvodu				
Přesun ze Stage 1 do Stage 2	-324 248	324 248	0	**0**
Ostatní pohyby beze změny Stage	-1 190 853	5 564	0	**-1 185 289**
Maturované dluhové cenné papíry	-1 183 301	0	0	**-1 183 301**
Ostatní vlivy (amortizace, AÚV)	- 7 552	5 564	0	**-1 988**
Brutto hodnota k 31. 12. 2023	**32 358 294**	**329 812**	**0**	**32 688 106**
Změna položky z důvodu				
Přesun ze Stage 2 do Stage 1	329 812	-329 812	0	**0**
Ostatní pohyby beze změny Stage	- 2 102 204	0	0	**- 2 102 204**
Maturované dluhové cenné papíry	- 2 152 091	0	0	**- 2 152 091**
Ostatní vlivy (amortizace, AÚV)	49 887	0	0	**49 887**
Brutto hodnota k 31. 12. 2024	**30 585 902**	**0**	**0**	**30 585 902**

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

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Stav opravné položky k 1. 1. 2023	**-4 806**	**0**	**0**	**-4 806**
Změna opravné položky z důvodu				
Přesun ze Stage 1 do Stage 2	2 053	-2 053	0	**0**
Zvýšení OP při přesunu ze Stage 1 do Stage 2	0	-38 720	0	**-38 720**
Ostatní pohyby beze změny Stage	**-127**	**1 520**	**0**	**1 393**
Změny ECL koeficientů v rámci rekalibrací - zvýšení úvěrového rizika	-259	2 083	0	**1 824**
Nakoupené dluhové cenné papíry	0	0	0	**0**
Maturované dluhové cenné papíry	98	0	0	**98**
Ostatní	34	-563	0	**-529**
Stav opravné položky k 31. 12. 2023	**-2 880**	**-39 253**	**0**	**-42 133**
Změna opravné položky z důvodu				
Přesun ze Stage 2 do Stage 1	-39 253	39 253	0	**0**
Snížení OP při přesunu ze Stage 2 do Stage 1	37 624	0	0	**37 624**
Ostatní pohyby beze změny Stage	**-2 574**	**0**	**0**	**-2 574**
Změny ECL koeficientů v rámci rekalibrací zvýšení úvěrového rizika	-2 721	0	0	**-2 721**
Nakoupené dluhové cenné papíry	0	0	0	**0**
Maturované dluhové cenné papíry	192	0	0	**192**
Ostatní	-45	0	0	**-45**
Stav opravné položky k 31. 12. 2024	**- 7 083**	**0**	**0**	**-7 083**

3.2.2 Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové cenné papíry bankovní	**0**	**1 331 715**
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	0	1 331 715
Dluhové cenné papíry vládních institucí	**3 786 463**	**3 992 975**
– z toho vydané v ČR	3 786 463	3 817 955
– z toho vydané v ostatních zemích	0	175 020
Dluhové cenné papíry ostatní	**0**	**529 769**
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	0	529 769
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	**3 786 463**	**5 854 459**

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové CP s fixním výnosem	**2 783 258**	**4 844 537**
– z toho CZK	2 783 258	2 808 033
– z toho cizí měny	0	2 036 504
Dluhové CP s variabilním výnosem	**1 003 205**	**1 009 922**
– z toho CZK	1 003 205	1 009 922
– z toho cizí měny	0	0
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	**3 786 463**	**5 854 459**

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	3 786 463	3 817 955
Zahraniční burzy	0	2 036 504
Neobchodované na burzách	0	0
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	**3 786 463**	**5 854 459**

3.3. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Podílové listy jsou v rozvaze vykázány následovně:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podílové listy		
– z toho vydané v ČR	735 096	493 822
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty	**735 096**	**493 822**

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podílové listy		
– z toho CZK	483 246	493 822
– z toho cizí měny	251 850	0
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty	**735 096**	**493 822**

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	0	0
Zahraniční burzy	0	0
Neobchodované na burzách	735 096	493 822
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty	**735 096**	**493 822**

3.4. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pohledávky z obchodních vztahů	371 984	413 818
Kladná reálná hodnota derivátů	0	67 090
Celkem	**371 984**	**480 908**

Ke konci roku 2024 tvoří zůstatek položky Pohledávky z obchodních vztahů především poskytnutá záloha Společnosti na úplatu za obhospodařování Fondu za měsíce leden až listopad ve výši 371 955 tis. Kč (31. 12. 2023: 413 780 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)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky z obchodních vztahů	1	4
Srážková daň k vyplaceným penzijním dávkám	9 822	20 168
Závazky z obchodování s cennými papíry	163 131	0
Záporná reálná hodnota derivátů	0	39 119
Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	525 518	578 632
Prostředky účastníků penzijního připojištění	45 909 920	51 591 685
- Příspěvky účastníků a státní příspěvky	41 758 780	47 432 287
- Prostředky pro výplatu penzí	617 140	712 042
- Výnosy z příspěvků účastníků	3 521 846	3 435 985
- Nepřiřazené příspěvky účastníků penz. připojištění	12 100	11 371
- Závazek z přiznaných nevypl. dávek jednorázových plnění	54	0
Celkem	**46 608 392**	**52 229 608**

Zůstatek dohadných účtů pasivních k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 tvoří dohadné položky na úplaty za obhospodařování Fondu a zhodnocení prostředků Fondu viz bod 3.11. Náklady na poplatky a provize.

Na závazcích z obchodování s cennými papíry k 31.12.2024 je přijatá záloha na podíl na likvidačním zůstatku REALITNÍHO FONDU KB, uzavřený podílový fond ve výši 163 131 tis. Kč.

3.6. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Z testu postačitelnosti rezerv pro výplatu penzijních nároků provedeném dle bodu 2.4. Ostatní rezervy v roce 2024 vyplynulo, že tyto potřeby jsou plně kryty kapitálovým fondem krytí penzí. Výše tohoto fondu k 31. 12. 2024 činí 17 552 tis. Kč (31. 12. 2023: 12 449 tis. Kč). Fond je vykázán v rozvaze v položce Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku – ostatní fondy ze zisku.

3.7. Oceňovací rozdíly

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové cenné papíry oceňované v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	34 455	28 179
Reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	0	-28 676
Celkem	**34 455**	**-497**

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Oceňovací rozdíly k 1. 1.	**-497**	**-391 988**
Přírůstek/úbytek oceňovacích rozdílů změnou reálné hodnoty dluhových cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	9 521	305 804
Změna opravné položky k dluhovým cenným papírům oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	-3 245	-4 460
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	28 676	90 147
Oceňovací rozdíly k 31. 12.	**34 455**	**-497**

3.8. Vlastní kapitál

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

K 31. 12. 2024 činí vlastní kapitál Fondu 1 143 449 tis. Kč (k 31. 12. 2023: 1 444 137 tis. Kč). Pohyby ve vlastním kapitálu jsou uvedeny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu. Část zisku za rok 2024 ve výši technické úrokové míry vyplacené účastníkům Fondu v průběhu roku 2024 bude převedena do fondu krytí penzí a zbylá část zisku bude rozdělena mezi účastníky Fondu.

Výsledek hospodaření za rok 2023 byl ve výši 15 280 tis. Kč převeden do fondu krytí penzí a ve výši 1 138 518 tis. Kč rozdělen účastníkům Fondu.

Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků ve výši 34 455 tis. Kč (k 31. 12. 2023: -497 tis. Kč) jsou tvořeny rozdíly z přecenění dluhových cenných papírů, opravnými položkami k dluhovým cenným papírům oceňovaných reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů ve výši 0 tis. Kč (31. 12. 2023: 28 676 tis. Kč) a rozdíly z přecenění souvisejících zajišťovacích derivátů (viz bod 3.7. Oceňovací rozdíly).

Ostatní fondy ze zisku tvoří fond krytí penzí ve výši 17 552 tis. Kč (31. 12. 2023: 12 449 tis. Kč), jenž pokrývá technickou rezervu i potřebu rezervy pro výplaty současných i budoucích penzijních nároků (viz bod 3.6. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku).

Kapitálové fondy ve výši 497 tis. Kč (31. 12. 2023: 278 387 tis. Kč) byly vytvořeny za účelem splnění zákonných požadavků na kapitál Fondu (viz bod 2.7. Převod finančních prostředků z penzijní společnosti do kapitálových fondů a zpět).

Koncem roku 2021 poskytla Společnost Fondu kapitálovou dotaci ve výši 112 780 tis. Kč a v průběhu roku 2022 dále Společnost poskytla Fondu kapitálovou dotaci ve výši 165 607 tis. Kč.

Představenstvo Společnosti rozhodlo na valné hromadě dne 24. 5. 2024 o zpětvzetí kapitálové dotace z Fondu ve výši 277 890 tis. Kč. Tato částka byla uhrazena dne 28. 5. 2024.

3.9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Z běžných účtů, termínovaných vkladů a reverzních repo operací	666 506	783 251
Z dluhových cenných papírů*)	630 913	655 947
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou celkem	1 297 419	1 439 198
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů		
Z dluhových cenných papírů*)	226 014	350 987
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	226 014	350 987
Úroky ze zajišťovacích derivátů	19 431	44 269
Výnosy z úroků celkem	**1 542 864**	**1 834 454**

*) Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.10. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou celkem	0	0
Úroky ze zajišťovacích derivátů	38 536	83 790
Náklady na úroky celkem	**38 536**	**83 790**

3.11. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2024 ve výši 525 519 tis. Kč (2023: 578 632 tis. Kč) tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	**2024**	**v %*)**	**2023**	**v %*)**
Za obhospodařování	404 303	0,8	450 432	0,8
Za zhodnocení	121 216	10	128 200	10
Celkem	**525 519**		**578 632**	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.12. Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z prodaných cenných papírů	20 074	7 167
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z dluhových cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	668	4 429
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z akcií a podílových listů oceňovaných v reálné hodnotě do zisku a ztráty	3 342	-12 357
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z devizových operací	36 846	-181
Náhrada nákladů fondů kolektivního investování	2 948	3 270
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	**63 878**	**2 328**

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

3.13. Provozní náklady a výnosy

Ostatní provozní výnosy

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Výnosy z nevyplaceného státního příspěvku u odbytného	4 947	4 582
Výnosy z ukončených smluv, promlčených nároků a smluv se ztrátou nároku na odbytné	0	0
Ostatní výnosy (promlčené neidentifikované platby, mylné platby)	2	778
Ostatní provozní výnosy celkem	**4 949**	**5 360**

3.14. Správní náklady

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

3.15. Zajišťovací účetnictví

Finanční deriváty pro zajištění peněžních toků
Fond používal k zajištění peněžních toků cross-currency swapy, jejichž uzavřením si zajišťoval měnové riziko vyplývající z peněžních příjmů denominovaných v cizí měně. V rámci zajištění peněžních toků byly deriváty uzavírány za účelem zajištění dluhopisové pozice do splatnosti.

Všechny zajišťovací vztahy byly ukončeny současně se splatností zajišťovaných položek v průběhu roku 2024.

2023 (údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy	67 090	39 119	2 109 554	2 031 433
Celkem	**67 090**	**39 119**	**2 109 554**	**2 031 433**

Čistý zisk z ukončených zajišťovacích derivátů převedený z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty činil v letech 2024 i 2023 0 tis. Kč.

Ve výkazu zisku a ztráty nevykázal Fond žádný dopad do výsledku hospodaření v roce 2024 z důvodu neefektivní části zajištění finančními deriváty pro zajištění peněžních toků.

3.16. Tvorba a rozpuštění opravných položek k pohledávkám a zárukám

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

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

3.17. Daň z příjmů

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

4. Systém řízení rizik

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

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

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2024
Celkový VaR tříměsíční*	0,0%	0,0%
Celkový VaR měsíční*	0,1%	0,0%
Cizoměnový VaR měsíční	0,0%	0,0%
Úrokový VaR měsíční	0,0%	0,0%
Akciový VaR měsíční	0,0%	0,0%

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2023
Celkový VaR tříměsíční*	0,4 %	0,3 %
Celkový VaR*	0,2 %	0,2 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	0,2 %	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 VaRu, včetně kreditní komponenty, dále další komponenty, jako jsou úrokový, měnový a akciový VaR. Na základě hodnoty VaR mohou být identifikovány kritické segmenty, které doplňují investiční proces.

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

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

4.1. Úrokové riziko

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

Majetek Fondu je k 31. 12. 2024 ze 72 % umístěn v dluhových cenných papírech úročených fixní nebo pohyblivou sazbou (31. 12. 2023: 71 %).

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

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

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

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

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

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

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2023	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**Od 1 do 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifikováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11 232 715	2 018 899	0	0	943 699	**14 195 313**
Dluhové cenné papíry	240 661	5 048 410	20 462 622	12 748 739	0	**38 500 432**
Podílové listy	0	0	0	0	493 822	**493 822**
Kladné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	17 160	49 390	0	0	0	**67 090**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	413 818	**413 818**
Příjmy příštích období	0	0	0	0	3 270	**3 270**
Aktiva celkem	**11 490 536**	**7 117 239**	**20 462 622**	**12 748 739**	**1 854 609**	**53 673 745**
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	51 591 685	**51 591 685**
Záporné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	39 119	0	0	0	**39 119**
Jiná pasiva	0	0	0	0	598 804	**598 804**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 444 137	**1 444 137**
Pasiva celkem	**0**	**39 119**	**0**	**0**	**53 634 626**	**53 673 745**
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2023	11 490 536	7 078 120	20 462 622	12 748 739	-51 780 017	**0**

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

4.2. Kreditní riziko

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

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

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

(údaje v tis. Kč)				
31. 12. 2023	**Pokladna a pohledávky za bankami**	**Dluhové cenné papíry**	**Akcie a podílové listy**	**Celkem**
Česká republika	14 195 313	36 463 928	493 822	**51 153 063**
Francie	0	666 143	0	**666 143**
Polsko	0	175 020	0	**175 020**
USA	0	682 516	0	**682 516**
Švýcarsko	0	512 825	0	**512 825**
Celkem	**14 195 313**	**38 500 432**	**493 822**	**53 189 567**

Rozdělení do ratingových košů:

(údaje v tis. Kč)	2024		2023	
	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry
AA-	0	34 040 575	0	36 173 369
A+	0	0	0	818 890
A	12 276 531	0	10 969 470	175 020
A-	0	0	0	512 825
BBB+	0	0	0	284 627
BBB	0	0	3 225 843	245 142
BB+	0	324 707	0	0
BB-	0	0	0	290 559
Nehodnoceno	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0
Celkem	**12 276 531**	**34 365 282**	**14 195 313**	**38 500 432**

Struktura odvětví:

(údaje v tis. Kč)	2024			2023		
	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly
Veřejný sektor	0	34 040 575	0	0	36 348 389	0
Finanční sektor	12 276 531	0	0	14 195 313	1 331 715	0
Technologický sektor	0	324 707	0	0	290 559	0
Komunální služby	0	0	0	0	284 627	0
Spotřební sektor - necyklický	0	0	0	0	245 142	0
Nemovitostní sektor	0	0	735 096	0	0	493 822
Celkem	**12 276 531**	**34 365 282**	**735 096**	**14 195 313**	**38 500 432**	**493 822**

4.3. Riziko likvidity

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

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

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

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

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

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2023	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifi-kováno	Celkem
Pokladna a pohledávky za bankami	5 952 699	6 223 715	2 018 899	0	0	0	**14 195 313**
Dluhové cenné papíry	0	384 133	4 188 462	21 276 723	12 651 114	0	**38 500 432**
Podílové listy	0	0	0	0	0	493 822	**493 822**
Ostatní aktiva	0	0	413 818	0	0	0	**413 818**
Příjmy příštích období	0	0	3 270	0	0	0	**3 270**
Nederivátová aktiva celkem	**5 952 699**	**6 607 848**	**6 624 449**	**21 276 723**	**12 651 114**	**493 822**	**53 606 655**
Derivátová aktiva	0	17 160	49 930	0	0	0	**67 090**
Aktiva celkem	**5 952 699**	**6 625 008**	**6 674 379**	**21 276 723**	**12 651 114**	**493 822**	**53 673 745**
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	0	51 591 685	**51 591 685**
Ostatní pasiva	0	0	598 804	0	0	0	**598 804**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 444 137	**1 444 137**
Nederivátová pasiva celkem	**0**	**0**	**598 804**	**0**	**0**	**53 035 822**	**53 634 626**
Derivátová pasiva	0	0	39 119	0	0	0	**39 119**
Pasiva celkem	**0**	**0**	**637 923**	**0**	**0**	**53 035 822**	**53 673 745**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2023	5 952 699	6 625 008	6 036 456	21 276 723	12 651 114	-52 542 000	**0**

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

4.4. Měnové riziko

Následující tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů Fondu podle měn.

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

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2023	**CZK**	**EUR**	**USD**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	14 174 781	31	20 501	**14 195 313**
Dluhové cenné papíry	36 463 928	284 627	1 751 877	**38 500 432**
Akcie a podílové listy	493 822	0	0	**493 822**
Celkem	**51 132 531**	**284 658**	**1 772 378**	**53 189 567**

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

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

Zajišťování měnového rizika dluhových cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů.
Riziko cizoměnových investic do cenných papírů je zajišťováno pomocí měnových nástrojů. Měnové deriváty jsou sjednávány na mimoburzovním trhu (OTC), který se lépe přizpůsobuje parametrům zajišťovaného aktiva. Zajišťované investice byly denominované v měně EUR, zajištění tedy bylo prováděno z měny EUR do CZK.

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2024

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Cross currency swapy (zajištění peněžních toků)	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2023

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Cross currency swapy (zajištění peněžních toků)	67 090	39 119	2 109 554	2 031 433
Celkem	**67 090**	**39 119**	**2 109 554**	**2 031 433**

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

Zbytková splatnost derivátů k 31. 12. 2024 (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	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**

Zbytková splatnost derivátů k 31. 12. 2023 (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	2 109 554	0	0	**2 109 554**
Celkem	**2 109 554**	**0**	**0**	**2 109 554**

4.5. Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fondy kolektivního investování, podílové listy). Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá dále limity na akciovou složku a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv. Následující tabulka obsahuje členění podle zeměpisných segmentů.

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

(údaje v tis. Kč)					
31. 12. 2023	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Podílové listy	493 822	0	0	0	**493 822**
Akcie a podílové listy	**493 822**	**0**	**0**	**0**	**493 822**

4.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

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

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

(údaje v tis. Kč)					
			Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
31. 12. 2023	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	14 195 313	14 195 313	0	0	14 195 313
Dluhové cenné papíry	32 645 973	30 106 803	29 891 243	215 560	0

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

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

(údaje v tis. Kč)				
		Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
31. 12. 2023	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dluhové cenné papíry	5 854 459	5 845 459	0	0
Akcie a podílové listy	493 822	0	0	493 822
Kladná reálná hodnota derivátů	67 090	0	67 090	0
Záporná reálná hodnota derivátů	39 119	0	39 119	0

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

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

(údaje v tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2023	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2023
Akcie a podílové listy	524 026	-	-	- 30 204	493 822

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

Fond eviduje k 31. 12. 2024 hodnotu majetku (aktiv) předaného k obhospodařování ve výši 47 751 841 tis. Kč (k 31. 12. 2023: 53 673 744 tis. Kč).

Z titulu zajištění cizoměnových dluhových cenných papírů zajišťovacími deriváty je v podrozvaze Fondu evidována pohledávka 0 tis. Kč (2023: 2 109 554 tis. Kč) a závazek 0 tis. Kč (2023: 2 031 433 tis. Kč). V roce 2024 byly poskytnuty do zástavy cenné papíry k zajištění záporné reálné hodnoty uzavřených cross currency swapů. Zastavené cenné papíry měly k 31. 12. 2024 reálnou hodnotu 594 540 tis. Kč (2023: 578 100 tis. Kč).

Z titulu uzavřených reverzních repo operací Fond eviduje v podrozvaze k 31. 12. 2024 závazek z přijatých kolaterálů (státních pokladničních poukázek) ve výši 9 900 000 tis. Kč (2023: 10 000 000 tis. Kč).

Fond nemá žádné jiné závazky neuvedené v účetnictví.

Fond není k 31. 12. 2024 účastníkem aktivních ani pasivních právních sporů.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

31. 12. 2024		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	9 902 189	Poskytnutý úvěr – reverzní repo operace
	209	Běžný účet
	1 008 538	Termínovaný vklad
	0	Kladná reálná hodnota derivátů
KB Penzijní společnost, a.s.	371 955	Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek za obhospodařování
	2 948	Pohledávka - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
Pasiva:		
Komerční banka, a.s.	0	Záporná reálná hodnota derivátů
KB Penzijní společnost, a.s.	525 519	Závazek z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení

Náklady a výnosy

2024		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	38 536	Nákladové úroky
	101 003	Náklady na devizové a ostatní operace
	16	Náklady na termínovaný vklad
KB Penzijní společnost, a.s.	404 303	Poplatek za obhospodařování
	121 216	Poplatek za zhodnocení
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	517 867	Výnosové úroky
	45 776	Výnosy z devizových a ostatních operací
	14	Výnos z termínovaného vkladu
KB Penzijní společnost, a.s.	2 948	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování

Aktiva a pasiva

31. 12. 2023		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	10 025 771	Poskytnutý úvěr – reverzní repo operace
	50 187	Běžný účet
	0	Termínovaný vklad
	67 090	Kladná reálná hodnota derivátů
KB Penzijní společnost, a.s.	413 780	Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek obhospodařování
	3 270	Pohledávka - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
Pasiva:		
Komerční banka, a.s.	39 119	Záporná reálná hodnota derivátů
KB Penzijní společnost, a.s.	578 632	Závazek z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení

Náklady a výnosy

2023		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	83 790	Nákladové úroky
	0	Náklady na devizové a ostatní operace
	0	Náklady na termínovaný vklad
KB Penzijní společnost, a.s.	450 432	poplatek za obhospodařování
	128 200	poplatek za zhodnocení
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	485 034	Výnosové úroky
	35 071	Výnosy z devizových a ostatních operací
KB Penzijní společnost, a.s.	3 270	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

K datu sestavení účetní závěrky nejsou známy žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2024.

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

Datum sestavení
9. dubna 2025

Podpis statutárního zástupce

Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

Ing. Jana Petrovská

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

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

Zpráva nezávislého auditora

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2024 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 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2023 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 25. dubna 2024 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech

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

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

IČO 49619187
DIČ CZ699001998
ID datové schránky: 6h3gtra

významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů

a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 16. dubna 2025

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

Rozvaha k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)

	Aktiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3.1.	1 218 412	2 429 109
	v tom: a) splatné na požádání		228 201	226 387
	b) ostatní pohledávky		990 211	2 202 722
5.	Dluhové cenné papíry	3.2.	5 735 644	3 778 290
	v tom: a) vydané vládními institucemi		5 735 644	3 778 290
11.	Ostatní aktiva	3.3.	24 076	166
	Aktiva celkem		**6 978 132**	**6 207 565**

	Pasiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
4.	Ostatní pasiva	3.4.	74 176	43 282
	Cizí zdroje celkem		**74 176**	**43 282**
12.	Kapitálové fondy	3.5.	6 269 974	5 755 305
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	3.5.	408 977	-29 878
16.	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období	3.5.	225 005	438 856
	Vlastní kapitál celkem		**6 903 956**	**6 164 283**
	Pasiva celkem		**6 978 132**	**6 207 565**

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)

	Podrozvahová aktiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	5.	6 903 956	6 164 283
	z toho: a) cenné papíry		5 735 644	3 778 290
	Podrozvahová aktiva celkem		**6 903 956**	**6 164 283**

	Podrozvahová pasiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
10.	Přijaté zástavy a zajištění	5.	990 000	2 200 000
	Podrozvahová pasiva celkem		**990 000**	**2 200 000**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024 (v tis. Kč)

		Bod	2024	2023
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6.	241 211	254 164
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		142 900	109 146
4.	Výnosy z poplatků a provizí	3.7.	1	71
5.	Náklady na poplatky a provize	3.8.	-66 096	-34 388
6.	Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	3.9.	49 869	219 009
7.	Ostatní provozní výnosy		20	0
19.	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		225 005	438 856
24.	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**		**225 005**	**438 856**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2024

1. Obecné údaje

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

KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“) vznikl na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 20. 12. 2012 s účinností od 1. 1. 2013.

Fond je účastnickým fondem bez právní subjektivity založený a obhospodařovaný ve smyslu zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. KB Penzijní společností, a.s. (dále také „Společnost“).

Společnost vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třináctého zákona o doplňkovém penzijním spoření jako nástupce Penzijního fondu KB, a.s., který byl založen Komerční bankou, a.s., v roce 1994. Povolení k činnosti Společnosti zahrnující činnost Společnosti podle zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. a zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. bylo uděleno rozhodnutím ČNB dne 13. 9. 2012.

Investičním cílem Fondu je zhodnocovat majetek ve Fondu investicemi do konzervativního portfolia tvořeného především dluhové cenné papíry a nástroji peněžního trhu zemí OECD, mezinárodních finančních institucí a emitentů, jejichž hodnocení odpovídá stanovenému ratingu, a umožnit účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu konzervativních investic.

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

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu.

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

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

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

2.1. Datum vykazování transakcí

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

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

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

2.2. Finanční aktiva

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

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

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

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování
Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykázání následně oceňována:
- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

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

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:
- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Portfolio Fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty, Fond tedy klasifikuje veškerá dluhová finanční aktiva do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V průběhu roku 2024 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

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

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

Neexistují-li pro finanční nástroj ceny kotované na aktivním trhu, použije Fond pro ocenění takového finančního nástroje jiné ceny, které jsou zjistitelné na trhu, ať už přímo, či nepřímo, jako např.
I. ceny kotované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;
II. ceny kotované pro shodná nebo podobná aktiva/závazky na neaktivních trzích (tj. kde je málo trans-akcí, ceny nejsou aktuální apod.);
III. jiné zjistitelné ceny, např. na základě úrokových měr či výnosových křivek; nebo
IV. informace, které jsou odvozené nebo potvrzené zjistitelnými tržními daty.

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

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se

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

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

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

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

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

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

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

V roce 2024 Fond nedržel kapitálové cenné papíry.

2.3. Finanční deriváty

Fond během roku 2024 neuzavřel žádné finanční deriváty.

2.4. Rezervy

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

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

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

2.6. Daně

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

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

2.7. Postupy účtování produktu doplňkového penzijního spoření

Přijaté prostředky účastníků na běžném účtu Fondu jsou zachyceny v položce výkazu Ostatní pasiva. V okamžiku nákupu penzijních jednotek za přijaté prostředky se účtuje do Kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

V případě prodeje penzijních jednotek se částka odúčtuje z analytického účtu mapovaného do položky výkazu Kapitálové fondy na analytický účet mapovaný do položky výkazu Ostatní pasiva a následně je částka odeslána z účtu Fondu na běžný účet Společnosti, ze kterého je po přijetí prostředků ze všech fondů dle klientovy zvolené strategie vyplacena jednou částkou.

Státní příspěvek je prvotně zachycen v účetnictví Společnosti, jelikož k jeho úhradě dochází na běžný účet Společnosti. Po obdržení státního příspěvku na účet Společnosti dochází k rozpočítání přijatých prostředků dle zvolené strategie účastníka do účastnických fondů a k jejich úhradě na jednotlivé běžné účty fondů. V okamžiku přijetí na běžný účet Fondu je rozpočítaný státní příspěvek zachycen v účetnictví Fondu analogicky jako přijaté prostředky od účastníků.

2.8. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období. Tyto odhady, které se týkají zejména stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

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

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

2.9. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

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

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

2.10. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

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

V roce 2023 a 2024 nebyly provedeny žádné změny.

3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty	228 201	226 387
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	990 211	2 202 722
Celkem	**1 218 412**	**2 429 109**

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

3.2. Dluhové cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Cenné papíry s fixním výnosem	5 373 950	3 413 818
Cenné papíry s variabilním výnosem	361 694	364 472
Dluhové cenné papíry celkem	**5 735 644**	**3 778 290**

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Dluhové cenné papíry vládních institucí	5 735 644	3 778 290
– z toho vydané v ČR	5 735 644	3 778 290
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	**5 735 644**	**3 778 290**

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	5 735 644	3 778 290
Zahraniční burzy	0	0
Neobchodované na burzách	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	**5 735 644**	**3 778 290**

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2024 činí 100 % (31. 12. 2023: 100 %).

Podíl českých státních dluhových cenných papírů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2024, činí 100 % celkového portfolia cenných papírů (31. 12. 2023: 100 %).

3.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva k 31. 12. 2024 ve výši 24 076 tis. Kč tvoří především poskytnutá záloha penzijní společnosti na poplatek za správu ve výši 24 019 tis. Kč (2023: 166 tis. Kč - jedná se o pohledávku za Společností z titulu úroků). Záloha začala být vybírána na základě rozhodnutí Představenstva Společnosti od roku 2024.

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2024 ve výši 74 176 tis. Kč (2023: 43 282 tis. Kč) zahrnují především závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu, viz bod 3.8, ve výši 66 096 tis. Kč (2023: 34 388 tis. Kč) a prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu během posledního oceňovacího cyklu ve výši 7 141 tis. Kč (2023: 8 412 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2024 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2024 činí vlastní kapitál Fondu 6 903 956 tis. Kč (2023: 6 164 283 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 6 269 974 tis. Kč (2023: 5 755 305 tis. Kč). Zisk za účetní období roku 2024 ve výši 225 005 tis. Kč (2023: zisk 438 856 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Výsledek hospodaření za rok 2023 byl ve výši 29 878 tis. Kč použit na úhradu neuhrazených ztrát z předchozích období, a ve zbývající části ve výši 408 977 byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Počet penzijních jednotek ve Fondu	6 146 723 539	5 694 594 623
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	6 903 955 789	6 164 282 871
Aktuální hodnota penzijní jednotky	**1,1232**	**1,0825**

Fond dosáhl za rok 2024 výkonnosti 3,76 % (2023: 8,16 %).

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	11 530	14 072
Termínové vklady	0	1 122
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	86 781	129 824
Cenné papíry*)	142 900	109 146
Výnosy z úroků celkem	**241 211**	**254 164**

*) Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.7. Výnosy z poplatků a provizí

Společnost k 31.12.2024 evidovala poplatky z vypořádání obchodů ve výši 1 tis. Kč (2023: 71 tis. Kč).

3.8. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2024 ve výši 66 096 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	2024	v %[1]	2023	v %[1]
Za obhospodařování	26 331	0,4	22 734	0,4
Za zhodnocení	39 765	10,0	11 654	10,0
Celkem	**66 096**		**34 388**	

[1] Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.9. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk nebo ztráta (-) z obchodů s cennými papíry	2 154	-31 733
Zisky nebo ztráty (-) ze změny reálné hodnoty cenných papírů	47 715	250 742
Čistý zisk nebo ztráta (-) z finančních operací celkem	**49 869**	**219 009**

3.10. Daň z příjmů

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

4. Systém řízení rizik

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

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

4.1. Tržní riziko

Tržní riziko zahrnuje níže uvedená rizika, která jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Zdrojem pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Historický VaR je počítán s pravděpodobností 99 % a horizontem 1 měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu s délkou 2 roky.

Společnost počítá hodnotu jednoměsíčního VaR na měsíční bázi. Níže jsou uvedeny průměrné hodnoty VaR pro jednotlivé typy rizik Fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2024
Celkový VaR*	1,3%	1,0%
Cizoměnový VaR	0,0%	0,0%
Úrokový VaR	1,1%	1,3%
Akciový VaR	0,0%	0,0%

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2023
Celkový VaR*	1,9 %	1,7 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	1,2 %	1,2 %
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 a hypotetické).

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné splatnosti portfolia a průměrné durace portfolia, které jsou řízeny stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

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

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2024	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**Od 1 do 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifi-kováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	990 211	0	0	0	228 201	**1 218 412**
Dluhové cenné papíry	544 165	589 200	4 602 279	0	0	**5 735 644**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	24 076	**24 076**
Aktiva celkem	**1 534 376**	**589 200**	**4 602 279**	**0**	**252 277**	**6 978 132**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	6 903 956	**6 903 956**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	74 176	**74 176**
Pasiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**6 978 132**	**6 978 132**
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2024	1 534 376	589 200	4 602 279	0	-6 725 855	**0**

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2023	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**Od 1 do 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifiko-váno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	2 202 722	0	0	0	226 387	**2 429 109**
Dluhové cenné papíry	0	374 027	2 986 394	417 869	0	**3 778 290**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	166	**166**
Aktiva celkem	**2 202 722**	**374 027**	**2 986 394**	**417 869**	**226 553**	**6 207 565**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	6 164 283	**6 164 283**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	43 282	**43 282**
Pasiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**6 207 565**	**6 207 565**
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2023	2 202 722	374 027	2 986 394	417 869	-5 981 012	**0**

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

(b) Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou sledována metodou VaR a v rámci zjišťování měnové pozice na portfoliu, kde Fond má nastavenou maximální otevřenou pozici, která odpovídá politice a strategii Fondu. Pro řízení měnového rizika používá Společnost měnové mimoburzovní deriváty obchodované přes OTC trh typu swap a forward. Měnová rizika jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi.

Fond nedržel žádná cizoměnová aktiva k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023.

(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 nedržel žádné akcie ani fondy kolektivního investování k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023.

4.2. Kreditní riziko

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

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

(údaje v tis. Kč)			
31. 12. 2024	**Pohledávky za bankami**	**Dluhové cenné papíry**	**Celkem**
Česká republika	1 218 412	5 735 644	**6 954 056**
Celkem	**1 218 412**	**5 735 644**	**6 954 056**

(údaje v tis. Kč)			
31. 12. 2023	**Pohledávky za bankami**	**Dluhové cenné papíry**	**Celkem**
Česká republika	2 429 109	3 778 290	**6 207 399**
Celkem	**2 429 109**	**3 778 290**	**6 207 399**

Rozdělení do ratingových košů:

(údaje v tis. Kč)	2024		2023	
	Pohledávky za bankami	**Dluhové cenné papíry**	**Pohledávky za bankami**	**Dluhové cenné papíry**
AA-	0	5 735 644	0	3 778 290
A	1 218 412	0	2 429 109	0
Celkem	**1 218 412**	**5 735 644**	**2 429 109**	**3 778 290**

Struktura odvětví:

(údaje v tis. Kč)	2024		2023	
	Pohledávky za bankami	**Dluhové cenné papíry**	**Pohledávky za bankami**	**Dluhové cenné papíry**
Veřejný sektor	0	5 735 644	0	3 778 290
Finanční sektor	1 218 412	0	2 429 109	0
Celkem	1 218 412	5 735 644	2 429 109	3 778 290

4.3. Riziko likvidity

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

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce. Dlouhodobé řízení likvidity je řešeno metodou historických průměrů vyplacených dávek.

Fond drží ve svém portfoliu dostatek likvidních aktiv. Držené cenné papíry jsou obchodovány na likvidních trzích, Fond je tak schopný dostát svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům.

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

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2024	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	228 201	990 211	0	0	0	0	**1 218 412**
Dluhové cenné papíry	0	544 165	227 506	4 963 973	0	0	**5 735 644**
Ostatní aktiva	57	24 019	0	0	0	0	**24 076**
Aktiva celkem	**228 258**	**1 558 395**	**227 506**	**4 963 973**	**0**	**0**	**6 978 132**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	6 903 956	**6 903 956**
Ostatní pasiva	0	66 097	0	0	0	8 079	**74 176**
Nederivátová pasiva celkem	**0**	**66 097**	**0**	**0**	**0**	**8 079**	**74 176**
Pasiva celkem	**0**	**66 097**	**0**	**0**	**0**	**6 912 035**	**6 978 132**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2024	228 258	1 492 298	227 506	4 963 973	0	-6 912 035	**0**

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2023	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifi-kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 228 187	1 200 922	0	0	0	0	**2 429 109**
Dluhové cenné papíry	0	40 456	23 975	3 304 059	409 800	0	**3 778 290**
Ostatní aktiva	166	0	0	0	0	0	**166**
Aktiva celkem	**1 228 353**	**1 241 378**	**23 975**	**3 304 059**	**409 800**	**0**	**6 207 565**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	6 164 283	**6 164 283**
Ostatní pasiva	0	34 871	0	0	0	8 411	**43 282**
Nederivátová pasiva celkem	**0**	**34 871**	**0**	**0**	**0**	**6 172 694**	**6 207 565**
Pasiva celkem	**0**	**34 871**	**0**	**0**	**0**	**6 172 694**	**6 207 565**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2023	1 228 353	1 206 507	23 975	3 304 059	409 800	-6 172 694	**0**

Všechny údaje jsou nediskontované.

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.5. Rozdělení reálné hodnoty finančních nástrojů dle hierarchie reálných hodnot

Finanční aktiva a finanční závazky dle hierarchie reálných hodnot:

(údaje v tis. Kč)								
	31. 12. 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	**1 218 412**	0	0	1 218 412	**2 429 109**	0	0	2 429 109
Dluhové cenné papíry	**5 735 644**	5 735 644	0	0	**3 778 290**	3 778 290	0	0
Ostatní aktiva	**24 076**	0	0	24 076	**166**	0	0	166
Aktiva celkem	**6 978 132**	**5 735 644**	**0**	**1 242 488**	**6 207 565**	**3 778 290**	**0**	**2 429 275**
Vlastní kapitál	**6 903 956**	0	0	6 903 956	**6 164 283**	0	0	6 164 283
Ostatní pasiva	**74 176**	0	0	74 176	**43 282**	0	0	43 282
Pasiva celkem	**6 978 132**	**0**	**0**	**6 978 132**	**6 207 565**	**0**	**0**	**6 207 565**

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

Fond eviduje k 31. 12. 2024 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 6 903 956 tis. Kč (2023: 6 164 283 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. 2024 hodnoty 5 735 644 tis. Kč (2023: 3 778 290 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 990 000 tis. Kč (2023: 2 200 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

31. 12. 2024		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	990 211	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	556	Běžný účet
KB Penzijní společnost, a.s.	60	Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky
	24 019	Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek za obhospodařování
Pasiva:		
KB Penzijní společnost, a.s.	66 096	Závazek z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení

Náklady a výnosy

2024		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
KB Penzijní společnost, a.s.	26 331	Poplatek za obhospodařování
	39 765	Poplatek za zhodnocení
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	86 812	Výnosové úroky

Aktiva a pasiva

31. 12. 2023		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	2 202 722	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	40 525	Běžný účet
KB Penzijní společnost, a.s.	166	Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky
Pasiva:		
KB Penzijní společnost, a.s.	34 388	Závazek z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení

Náklady a výnosy

2023		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
KB Penzijní společnost, a.s.	22 734	Poplatek za obhospodařování
	11 654	Poplatek za zhodnocení
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	122 478	Výnosové úroky

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

K datu sestavení účetní závěrky nejsou známy žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2024.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení
9. dubna 2025

Podpis statutárního zástupce

Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

Ing. Jana Petrovská

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

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

Zpráva nezávislého auditora

pro účastníky fondu KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2024 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 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2023 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 25. dubna 2024 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech

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

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

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 6h3gtra

významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů

a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 16. dubna 2025

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

Rozvaha k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)

	Aktiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3.1.	1 187 162	737 491
	v tom: a) splatné na požádání		116 932	166 836
	b) ostatní pohledávky		1 070 230	570 655
5.	Dluhové cenné papíry	3.2.	4 659 323	2 402 474
	v tom: a) vydané vládními institucemi		4 561 030	2 378 198
	b) vydané ostatními osobami		98 293	24 276
11.	Ostatní aktiva	3.3.	49	89
	Aktiva celkem		**5 846 534**	**3 140 054**

	Pasiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
4.	Ostatní pasiva	3.4.	66 423	29 995
	Cizí zdroje celkem		**66 423**	**29 995**
13.	Kapitálové fondy	3.5.	5 553 141	2 959 413
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	3.5.	150 646	-95 366
16.	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období	3.5.	76 324	246 012
	Vlastní kapitál celkem		**5 780 111**	**3 110 059**
	Pasiva celkem		**5 846 534**	**3 140 054**

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)

	Podrozvahová aktiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	5.	5 780 111	3 110 059
	z toho: cenné papíry		4 659 323	2 402 474
	Podrozvahová aktiva celkem		**5 780 111**	**3 110 059**

	Podrozvahová pasiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
10.	Přijaté zástavy	5.	1 070 000	570 000
	Podrozvahová pasiva celkem		**1 070 000**	**570 000**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024 (v tis. Kč)

		Bod	2024	2023
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6.	152 323	100 970
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		111 198	54 460
4.	Výnosy z poplatků a provizí	3.7.	4	18
5.	Náklady na poplatky a provize	3.8.	-58 707	-23 865
6.	Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	3.9.	-17 296	168 889
19.	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		76 324	246 012
24.	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**		**76 324**	**246 012**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2024

1. Obecné údaje

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

KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“), vznikl na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 4. 8. 2015 jako KB spořící konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. Fond změnil od 1. 1. 2023 svůj název, statut a investiční cíle.

Fond je účastnickým fondem bez právní subjektivity založený a obhospodařovaný ve smyslu zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. KB Penzijní společností, a.s. (dále také „Společnost“).

Společnost vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třináctého zákona o doplňkovém penzijním spoření, jako nástupce Penzijního fondu KB, a.s., který byl založen Komerční bankou, a.s., v roce 1994. Povolení k činnosti Společnosti zahrnující činnost Společnosti podle zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb., a zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb., bylo uděleno rozhodnutím ČNB dne 13. 9. 2012.

Investičním cílem Fondu je dlouhodobé zhodnocení majetku investicemi do dluhových cenných papírů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu.

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

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

Změny, události v průběhu roku 2024

Dne 4. prosince 2020 předložilo představenstvo společnosti dozorčí radě dokument „Strategie společnosti do roku 2025“, který zahrnoval novou produktovou nabídku. Tato nabídka se zaměřovala na přechod od standardizovaných variant k individuálním kombinacím účastnických fondů podle investičního dotazníku. Nové řešení, nazvané „Moje penzijní strategie“, bylo marketingově prezentováno jako produkt nastavený individuálně pro účastníky s důrazem na transparentnost a srozumitelnost.

Dne 28. 4. 2021 schválilo představenstvo změnu statutů účastnických fondů, kterou ČNB schválila 4. 9. 2021. Touto změnou byly vytvořeny nové účastnické fondy Dluhopisový (dále jen „DLUF“) a Akciový (dále jen „AUF“) a zařazeny do produktové nabídky. Od 5. 2. 2022 nahradila „Moje penzijní strategie“ dosavadní Strategii životního cyklu a fond Vyvážený (dále jen „VUF“) přestal být novým účastníkům nabízen.

V návaznosti na tuto strategii a v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření dne 15.11. 2024 došlo k převodu vložených prostředků klientů z VUF do DLUF formou převodu cenných papírů v celkové výši 1 104 577 tis. Kč.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu.

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

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

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

2.1. Datum vykazování transakcí

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

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

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

2.2. Finanční aktiva

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

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

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

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování
Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykázání následně oceňována:
- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

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

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:
- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Portfolio Fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty, Fond tedy klasifikuje veškerá dluhová finanční aktiva do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“.

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

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

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

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

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

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

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

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

V průběhu roku 2024 a 2023 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

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

Fond všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:
- Úroveň 1: vstupy na Úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na Úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na Úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

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

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

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

Neexistují-li pro finanční nástroj ceny kotované na aktivním trhu, použije Fond pro ocenění takového finančního nástroje jiné ceny, které jsou zjistitelné na trhu, ať už přímo, či nepřímo, jako např.
I. ceny kotované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;
II. ceny kotované pro shodná nebo podobná aktiva/závazky na neaktivních trzích (tj. kde je málo trans-akcí, ceny nejsou aktuální apod.);
III. jiné zjistitelné ceny, např. na základě úrokových měr či výnosových křivek; nebo
IV. informace, které jsou odvozené nebo potvrzené zjistitelnými tržními daty.

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

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

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

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

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

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

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

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

V roce 2024 a 2023 Fond nedržel kapitálové cenné papíry.

2.3. Finanční deriváty

Finanční deriváty představují finanční nástroje:
- s žádnou nebo nízkou počáteční investicí,
- jejichž reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové míry, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, resp. v závislosti na podobné proměnné,
- jež jsou 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 nebo ztráta (-) z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

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

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 nebo ztráta (-) z finančních operací“.

Fond během roku 2024 a 2023 neuzavřel žádné finanční deriváty.

2.4. Rezervy

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

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

Kurzové rozdíly vzniklé z přeceňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisku nebo ztráty (-) z finančních operací.

2.6. Daně

Daň z příjmů
Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2024 a 2023 činila 0 %.

Odložená daň
Odložená daň z příjmů za rok 2024 a 2023 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá od roku 2015 sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.7. Postupy účtování produktu doplňkového penzijního spoření

Přijaté prostředky účastníků na běžném účtu Fondu jsou zachyceny v položce výkazu Ostatní pasiva. V okamžiku nákupu penzijních jednotek za přijaté prostředky se účtuje do Kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

V případě prodeje penzijních jednotek se částka odúčtuje z analytického účtu mapovaného do položky výkazu Kapitálové fondy na analytický účet mapovaný do položky výkazu Ostatní pasiva a následně je částka odeslána z účtu Fondu na běžný účet Společnosti, ze kterého je po přijetí prostředků ze všech fondů dle klientovy zvolené strategie vyplacena jednou částkou.

Státní příspěvek je prvotně zachycen v účetnictví Společnosti, jelikož k jeho úhradě dochází na běžný účet Společnosti. Po obdržení státního příspěvku na účet Společnosti dochází k rozpočítání přijatých prostředků dle zvolené strategie účastníka do účastnických fondů a k jejich úhradě na jednotlivé běžné účty fondů. V okamžiku přijetí na běžný účet Fondu je rozpočítaný státní příspěvek zachycen v účetnictví Fondu analogicky jako přijaté prostředky od účastníků.

2.8. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období. Tyto odhady, které se týkají zejména stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

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

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

2.9. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

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

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

2.10. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

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

V roce 2023 a 2024 nebyly provedeny žádné změny.

3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty	116 932	166 836
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	1 070 230	570 655
Celkem	**1 187 162**	**737 491**

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

3.2. Dluhové cenné papíry

V důsledku skutečností popsaných v bodě 1 v kapitole Změny, události v průběhu roku 2024 došlo k převodu významné části klientů fondu VUF a jejich vložených prostředků do Fondu v celkové výši 1 104 577 tis Kč.

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Cenné papíry s fixním výnosem	4 618 644	2 290 233
Cenné papíry s variabilním výnosem	40 679	112 241
Dluhové cenné papíry celkem	**4 659 323**	**2 402 474**

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Dluhové cenné papíry vládních institucí	**4 561 030**	**2 378 198**
– z toho vydané v ČR	4 561 030	2 378 198
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhové cenné papíry ostatní	**98 293**	**24 276**
– z toho vydané v ČR	98 293	24 276
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	**4 659 323**	**2 402 474**

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	4 659 323	2 402 474
Dluhové cenné papíry celkem	**4 659 323**	**2 402 474**

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2024 činí 100 % (31. 12. 2023: 100 %).

Podíl českých státních dluhových cenných papírů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2024, činí 98 % celkového portfolia cenných papírů (31. 12. 2023: 99 %).

3.3. Ostatní aktiva

K 31. 12. 2024 jsou ostatní aktiva ve výši 49 tis. Kč (2023: 89 tis. Kč) tvořena pohledávkou za Společností z titulu úroků.

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2024 ve výši 66 423 tis. Kč (2023: 29 995 tis. Kč) zahrnují především závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu, viz bod 3.8, ve výši 58 707 tis. Kč (2023: 23 865 tis. Kč) a prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu převážně během posledního oceňovacího cyklu ve výši 7 053 tis. Kč (2023: 5 859 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2024 a 2023 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

V důsledku skutečností popsaných v bodě 1 v kapitole Změny, události v průběhu roku 2024 došlo k převodu významné části klientů z fondu VUF a jejich vložených prostředků ve výši 1 104 577 tis. Kč.

K 31. 12. 2024 činí vlastní kapitál Fondu 5 780 111 tis. Kč (2023: 3 110 059 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 5 553 141 tis. Kč (2023: 2 959 413 tis. Kč).

Zisk za účetní období roku 2024 ve výši 76 324 tis. Kč (2023: zisk 246 012 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Výsledek hospodaření za rok 2023 byl ve výši 95 366 tis. Kč použit na úhradu neuhrazených ztrát z předchozích období, a ve zbývající části ve výši 150 646 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Počet penzijních jednotek ve Fondu	5 529 834 407	3 042 215 454
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	5 780 110 832	3 110 059 486
Aktuální hodnota penzijní jednotky	**1,0453**	**1,0223**

Fond dosáhl za rok 2024 výkonnosti 2,25 % (2023: 10,63 %).

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	5 464	6 666
Termínové vklady	819	376
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	34 842	39 468
Cenné papíry*)	111 198	54 460
Výnosy z úroků celkem	**152 323**	**100 970**

*) Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.7. Výnosy z poplatků a provizí

Společnost k 31.12.2024 evidovala poplatky z vypořádání obchodů ve výši 4 tis. Kč (2023: 18 tis. Kč).

3.8. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2024 ve výši 58 707 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	**2024**	**v %*)**	**2023**	**v %*)**
Za obhospodařování	40 265	1,0	23 865	1,0
Za zhodnocení	18 442	15,0	0	15,0
Celkem	**58 707**		**23 865**	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.9. Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk nebo ztráta (-) z obchodů s cennými papíry	2 491	-13 119
Zisky nebo ztráty (-) z devizových operací	8	1
Zisky nebo ztráty (-) ze změny reálné hodnoty cenných papírů	-19 795	182 007
Čistý zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací celkem	**-17 296**	**168 889**

3.10. Daň z příjmů

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

4. Systém řízení rizik

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

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

4.1. Tržní riziko

Tržní riziko zahrnuje níže uvedená rizika, která jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Zdrojem pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Historický VaR je počítán s pravděpodobností 99 % a horizontem 1 měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu s délkou 2 roky.

Společnost počítá hodnotu jednoměsíčního VaR na měsíční bázi. Níže jsou uvedeny průměrné hodnoty VaR pro jednotlivé typy rizik Fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2024
Celkový VaR*	2,5%	2,0%
Cizoměnový VaR	0,0%	0,0%
Úrokový VaR	2,4%	2,3%
Akciový VaR	0,0%	0,0%

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2023
Celkový VaR*	2,7 %	3,6 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	2,2 %	2,8 %
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, dále další komponenty, jako jsou úrokový, měnový a akciový VaR. Na základě hodnoty VaR mohou být identifikovány kritické segmenty, které doplňují investiční proces.

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

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné modifikované durace portfolia, která je řízena stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

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

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2024	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**Od 1 do 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifikováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	1 070 230	0	0	0	116 932	**1 187 162**
Dluhové cenné papíry	83 221	2 009	2 598 923	1 975 170	0	**4 659 323**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	49	**49**
Aktiva celkem	**1 153 451**	**2 009**	**2 598 923**	**1 975 170**	**116 981**	**5 846 534**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 780 111	**5 780 111**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	66 423	**66 423**
Pasiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**5 846 534**	**5 846 534**
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2024	1 153 451	2 009	2 598 923	1 975 170	-5 729 553	**0**

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2023	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**Od 1 do 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifikováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	570 655	0	0	0	166 836	**737 491**
Dluhové cenné papíry	24 276	94 402	816 403	1 467 393	0	**2 402 474**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	89	**89**
Aktiva celkem	**594 931**	**94 402**	**816 403**	**1 467 393**	**166 925**	**3 140 054**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 110 059	**3 110 059**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	29 995	**29 995**
Pasiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**3 140 054**	**3 140 054**
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2023	594 931	94 402	816 403	1 467 393	-2 973 129	**0**

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

(b) Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou sledována metodou VaR a v rámci zjišťování měnové pozice na portfoliu, kde Fond má nastavenou maximální otevřenou pozici, která odpovídá politice a strategii Fondu. Pro řízení měnového rizika používá Společnost měnové mimoburzovní deriváty obchodované přes OTC trh typu swap a forward. Měnová rizika jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů Fondu podle měn.

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2024	**CZK**	**EUR**	**USD**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	1 186 995	86	81	**1 187 162**
Dluhové cenné papíry	4 659 323	0	0	**4 659 323**
Celkem	**5 846 318**	**86**	**81**	**5 846 485**

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2023	**CZK**	**EUR**	**USD**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	737 331	85	75	**737 491**
Dluhové cenné papíry	2 402 474	0	0	**2 402 474**
Celkem	**3 139 805**	**85**	**75**	**3 139 965**

K 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 neměl Fond uzavřeny žádné finanční deriváty.

(c) Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fondy kolektivního investování). Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá limity na jednotlivé emitenty a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv.

Fond nedrží žádné akcie ani fondy kolektivního investování k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023.

4.2. Kreditní riziko

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

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

(údaje v tis. Kč)			
31. 12. 2024	**Pohledávky za bankami**	**Dluhové cenné papíry**	**Celkem**
Česká republika	1 187 162	4 659 323	**5 846 485**
Celkem	**1 187 162**	**4 659 323**	**5 846 485**

(údaje v tis. Kč)			
31. 12. 2023	**Pohledávky za bankami**	**Dluhové cenné papíry**	**Celkem**
Česká republika	737 491	2 402 474	**3 139 965**
Celkem	**737 491**	**2 402 474**	**3 139 965**

Rozdělení do ratingových košů:

(údaje v tis. Kč)	2024		2023	
	Pohledávky za bankami	**Dluhové cenné papíry**	**Pohledávky za bankami**	**Dluhové cenné papíry**
AA-	0	4 620 653	0	2 378 198
A	1 187 162	0	737 491	0
BB	0	14 642	0	0
BB-	0	0	0	8 927
Nehodnoceno	0	24 028	0	15 349
Celkem	**1 187 162**	**4 659 323**	**737 491**	**2 402 474**

Struktura odvětví:

(údaje v tis. Kč)	2024		2023	
	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry
Veřejný sektor	0	4 561 030	0	2 378 198
Finanční sektor	1 187 162	0	737 491	0
Energetický sektor	0	5 942	0	6 016
Průmyslový sektor	0	77 709	0	9 333
Komunální služby	0	14 642	0	8 927
Celkem	**1 187 162**	**4 659 323**	**737 491**	**2 402 474**

4.3. Riziko likvidity

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

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce. Dlouhodobé řízení likvidity je řešeno metodou historických průměrů vyplacených dávek.

Fond drží ve svém portfoliu dostatek likvidních aktiv. Držené cenné papíry jsou obchodovány na likvidních trzích, Fond je tak schopný dostát svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům.

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

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2024	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	116 932	1 070 230	0	0	0	0	**1 187 162**
Dluhové cenné papíry	0	44 551	0	2 639 602	1 975 170	0	**4 659 323**
Ostatní aktiva	49	0	0	0	0	0	**49**
Aktiva celkem	**116 981**	**1 114 781**	**0**	**2 639 602**	**1 975 170**	**0**	**5 846 534**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	5 780 111	**5 780 111**
Ostatní pasiva	0	59 379	0	0	0	7 044	**66 423**
Nederivátová pasiva celkem	**0**	**59 379**	**0**	**0**	**0**	**5 787 155**	**5 846 534**
Pasiva celkem	**0**	**59 379**	**0**	**0**	**0**	**5 787 155**	**5 846 534**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2024	116 981	1 055 402	0	2 639 602	1 975 170	-5 787 155	**0**

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2023	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	377 214	360 277	0	0	0	0	**737 491**
Dluhové cenné papíry	0	21 788	18 240	822 489	1 539 957	0	**2 402 474**
Ostatní aktiva	89	0	0	0	0	0	**89**
Aktiva celkem	**377 303**	**382 065**	**18 240**	**822 489**	**1 539 957**	**0**	**3 140 054**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	3 110 059	**3 110 059**
Ostatní pasiva	0	24 136	0	0	0	5 859	**29 995**
Nederivátová pasiva celkem	**0**	**24 136**	**0**	**0**	**0**	**3 115 918**	**3 140 054**
Pasiva celkem	**0**	**24 136**	**0**	**0**	**0**	**3 115 918**	**3 140 054**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2023	377 303	357 929	18 240	822 489	1 539 957	-3 115 918	**0**

Všechny údaje jsou nediskontované.

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.5. Rozdělení reálné hodnoty finančních nástrojů dle hierarchie reálných hodnot

Finanční aktiva a finanční závazky dle hierarchie reálných hodnot:

(údaje v tis. Kč)								
	31. 12. 2024	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**31. 12. 2023**	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**
Pohledávky za bankami	**1 187 162**	0	0	1 187 162	**737 491**	0	0	737 491
Dluhové cenné papíry	**4 659 323**	4 561 030	0	98 293	**2 402 474**	2 378 957	8 558	14 959
Ostatní aktiva	**49**	0	0	49	**89**	0	0	89
Aktiva celkem	**5 846 534**	**4 561 030**	**0**	**1 285 504**	**3 140 054**	**2 378 957**	**8 558**	**752 539**
Vlastní kapitál	**5 780 111**	0	0	5 780 111	**3 110 059**	0	0	3 110 059
Ostatní pasiva	**66 423**	0	0	66 423	**29 995**	0	0	29 995
Pasiva celkem	**5 846 534**	**0**	**0**	**5 846 534**	**3 140 054**	**0**	**0**	**3 140 054**

Citlivostní analýza instrumentů zařazených do Úrovně 3 nevykazuje žádné nepřiměřené riziko ani dopad na výsledky Fondu.

Změnu stavu dluhových cenných papírů zařazených do úrovně hierarchie reálné hodnoty 3 lze analyzovat následovně:

(údaje v tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2024	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry	14 959	82 823	0	511	98 293

(údaje v tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2023	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2023
Dluhové cenné papíry	15 395	0	0	-436	14 959

Dne 26. 11. 2024 byl změněn způsob oceňování u vybraných dluhových cenných papírů, a to z indikativní kotace jednoho kotátora na expertní model. Z tohoto důvodu došlo k přeřazení z úrovně 2 na úroveň 3.

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

Fond eviduje k 31. 12. 2024 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 5 780 111 tis. Kč (2023: 3 110 059 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. 2024 hodnoty 4 659 323 tis. Kč (2023: 2 402 474 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 1 070 000 tis. Kč (2023: 570 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

31. 12. 2024		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	1 070 230	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	208	Běžný účet
KB Penzijní společnost, a.s.	49	Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky
Pasiva:		
KB Penzijní společnost, a.s.	58 707	Závazek z poplatku za obhospodařování a zhodnocení

Náklady a výnosy

2024		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
KB Penzijní společnost, a.s.	40 266	Poplatek za obhospodařování
	18 442	Poplatek za zhodnocení
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	35 469	Výnosové úroky

Aktiva a pasiva

31. 12. 2023		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	570 655	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	90 174	Běžný účet
KB Penzijní společnost, a.s.	89	Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky
Pasiva:		
KB Penzijní společnost, a.s.	23 865	Závazek z poplatku za obhospodařování a zhodnocení

Náklady a výnosy

2023		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
KB Penzijní společnost, a.s.	23 865	Poplatek za obhospodařování
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	37 283	Výnosové úroky

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

K datu sestavení účetní závěrky nejsou známy žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2024.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení
9. dubna 2025

Podpis statutárního zástupce

Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

Ing. Jana Petrovská

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

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

Zpráva nezávislého auditora

pro účastníky fondu KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2024 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 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 přílohy v účetní závěrce, který popisuje, že účetní závěrka byla sestavena s ohledem na nespinění předpokladu nepřetržitého pokračování v činnosti, protože statutární orgán společnosti KB Penzijní společnost, a.s. rozhodl o zrušení Fondu v následujícím období. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2023 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 25. dubna 2024 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

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

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

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 8h3gtra

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení

nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 16. dubna 2025

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

Rozvaha k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)

	Aktiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3.1.	50 339	616 964
	v tom: a) splatné na požádání		18 321	166 412
	b) ostatní pohledávky		32 018	450 552
5.	Dluhové cenné papíry	3.2.	78 067	714 992
	v tom: a) vydané vládními institucemi		76 903	698 964
	b) vydané ostatními osobami		1 164	16 028
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.2.	107 815	890 349
	v tom: a) akcie		6 211	158 690
	b) podílové listy		101 604	731 659
11.	Ostatní aktiva	3.3.	20 996	12 683
	v tom: a) kladná reálná hodnota derivátů		503	12 250
13.	Náklady a příjmy příštích období		932	772
	Aktiva celkem		**258 149**	**2 235 760**

	Pasiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
4.	Ostatní pasiva	3.4.	52 410	22 963
	v tom: a) záporná reálná hodnota derivátů		250	769
	Cizí zdroje celkem		**52 410**	**22 963**
13.	Kapitálové fondy	3.5.	50 393	1 957 223
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	3.5.	0	-8 808
16.	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období	3.5.	155 346	264 382
	Vlastní kapitál celkem		**205 739**	**2 212 797**
	Pasiva celkem		**258 149**	**2 235 760**

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)

	Podrozvahová aktiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	5.	145 204	758 129
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	5.	205 739	2 212 797
	z toho: a) cenné papíry		185 882	1 605 341
	Podrozvahová aktiva celkem		**350 943**	**2 970 926**

	Podrozvahová pasiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
10.	Přijaté zástavy	5.	17 000	450 000
12.	Závazky z pevných termínových operací	5.	144 951	745 172
	Podrozvahová pasiva celkem		**161 951**	**1 195 172**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024 (v tis. Kč)

		Bod	2024	2023
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6.	40 366	43 439
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		14 360	19 758
3.	Výnosy z akcií a podílů		7 750	9 671
4.	Výnosy z poplatků a provizí		8	21
5.	Náklady na poplatky a provize	3.7.	-51 297	-19 936
6.	Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	3.8.	159 904	232 430
7.	Ostatní provozní výnosy		2	0
9.	Správní náklady	3.9.	-1 387	-1 243
19.	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		155 346	264 382
23.	Daň z příjmů	3.10.	0	0
24.	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**		**155 346**	**264 382**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2024

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. (dále také „Společnost“).

Společnost vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třináctého zákona o doplňkovém penzijním spoření, jako nástupce Penzijního fondu KB, a.s., který byl založen Komerční bankou, a.s., v roce 1994. Povolení k činnosti Společnosti zahrnující činnost Společnosti podle zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. a zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb., bylo uděleno rozhodnutím ČNB dne 13. 9. 2012.

Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu investicemi do vyváženého portfolia tvořeného vyrovnaným podílem akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a vkladů s cílem umožnit účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu vyvážených investic.

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

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

Změny, události v průběhu roku 2024

Dne 4. 12. 2020 předložilo představenstvo Společnosti dozorčí radě dokument „Strategie společnosti do roku 2025“, který zahrnoval novou produktovou nabídku. Tato nabídka se zaměřovala na přechod od standar-dizovaných variant k individuálním kombinacím účastnických fondů podle investičního dotazníku. Nové řešení, nazvané „Moje penzijní strategie“, bylo marketingově prezentováno jako produkt nastavený individuálně pro účastníky s důrazem na transparentnost a srozumitelnost.

Dne 28. 4. 2021 schválilo představenstvo změnu statutů účastnických fondů, kterou ČNB schválila 4. 9. 2021. Touto změnou byly vytvořeny nové účastnické fondy Dluhopisový (dále jen „DLUF“) a Akciový (dále jen „AUF“) a zařazeny do produktové nabídky.
Od 5. 2. 2022 nahradila „Moje penzijní strategie“ dosavadní Strategii životního cyklu a fond Vyvážený (dále jen „VUF“) přestal být novým účastníkům nabízen.

V návaznosti na tuto strategii a v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření dne 15.11.2024 došlo k převodu vložených prostředků klientů z VUF do AUF a do DLUF formou převodu cenných papírů v celkové výši 2 171 963 tis. Kč.

Dalším plánovaným krokem v roce 2025 je zrušení Fondu. Harmonogram zrušení Fondu je v současné době připravován. Finální vypořádání vložených prostředků klientů do Fondu proběhne před jeho zrušením.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu.

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

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány níže, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti a zásadu opatrnosti.

Na základě skutečností uvedených v bodu Změny, události v průběhu roku 2024 přílohy k účetní závěrce nebyla účetní závěrka připravena za předpokladu nepřetržitého pokračování účetní jednotky ve své činnosti. Nesplnění tohoto předpokladu však nepředstavovalo změnu v ocenění aktiv a závazků Fondu, které jsou oceňovány reálnou hodnotou stanovenou na základě mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Hlavním důvodem je skutečnost, že veškerá aktiva a závazky buď již byly převedeny nebo v blízké době budou převedeny se převedou v reálné hodnotě na jiné fondy, případně se nebo se vypořádají.

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

2.1. Datum vykazování transakcí

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

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

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

2.2. Finanční aktiva

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

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

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

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování
Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykázání následně oceňována:
- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

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

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:
- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Portfolio Fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty, Fond tedy klasifikuje veškerá dluhová finanční aktiva do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“.

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

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při

jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepším ekonomickém zájmu.

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

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

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

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

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

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

V průběhu roku 2024 a 2023 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

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

Fond všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:
- Úroveň 1: vstupy na Úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;

- Úroveň 2: vstupy na Úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na Úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

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

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

Neexistují-li pro finanční nástroj ceny kotované na aktivním trhu, použije Fond pro ocenění takového finančního nástroje jiné ceny, které jsou zjistitelné na trhu, ať už přímo, či nepřímo, jako např.
I. ceny kotované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;
II. ceny kotované pro shodná nebo podobná aktiva/závazky na neaktivních trzích (tj. kde je málo trans-akcí, ceny nejsou aktuální apod.);
III. jiné zjistitelné ceny, např. na základě úrokových měr či výnosových křivek; nebo
IV. informace, které jsou odvozené nebo potvrzené zjistitelnými tržními daty.

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

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

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

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

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

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

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

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

V roce 2024 a 2023 Fond kapitálové cenné papíry oceňoval reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

2.3. Finanční deriváty

Finanční deriváty představují finanční nástroje:
- s žádnou nebo nízkou počáteční investicí,

- jejichž reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové míry, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, resp. v závislosti na podobné proměnné,
- jež jsou 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 nebo ztráta (-) z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

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

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

Fond používá finanční deriváty k zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku svých operací na finančních trzích, neklasifikuje je z pohledu účetnictví jako zajišťovací a jsou vykázány jako deriváty k obchodování, kdy jsou zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykazované v položce „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“.

2.4. Rezervy

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

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

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

2.6. Daně

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

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

2.7. Postupy účtování produktu doplňkového penzijního spoření

Přijaté prostředky účastníků na běžném účtu Fondu jsou zachyceny v položce výkazu Ostatní pasiva. V okamžiku nákupu penzijních jednotek za přijaté prostředky se účtuje do Kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

V případě prodeje penzijních jednotek se částka odúčtuje z analytického účtu mapovaného do položky výkazu Kapitálové fondy na analytický účet mapovaný do položky výkazu Ostatní pasiva a následně je částka odeslána z účtu Fondu na běžný účet Společnosti, ze kterého je po přijetí prostředků ze všech fondů dle klientovy zvolené strategie vyplacena jednou částkou.

Státní příspěvek je prvotně zachycen v účetnictví Společnosti, jelikož k jeho úhradě dochází na běžný účet Společnosti. Po obdržení státního příspěvku na účet Společnosti dochází k rozpočítání přijatých prostředků dle zvolené strategie účastníka do účastnických fondů a k jejich úhradě na jednotlivé běžné účty fondů. V okamžiku přijetí na běžný účet Fondu je rozpočítaný státní příspěvek zachycen v účetnictví Fondu analogicky jako přijaté prostředky od účastníků.

2.8. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období. Tyto odhady, které se týkají zejména stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

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

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

2.9. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

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

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

2.10. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

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

V roce 2023 a 2024 nebyly provedeny žádné změny.

3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty	18 321	166 412
Termínované vklady	15 012	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	17 006	450 552
Celkem	**50 339**	**616 964**

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

3.2. Cenné papíry

V důsledku skutečností popsaných v bodě 1 v kapitole Změny, události v průběhu roku 2024 došlo k převodu významné části klientů Fondu a jejich vložených prostředků do fondů AUF a DLUF v celkové výši 2 171 962 540 Kč.

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Cenné papíry s fixním výnosem	76 903	698 964
Cenné papíry s variabilním výnosem	1 164	16 028
Dluhové cenné papíry celkem	**78 067**	**714 992**
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	**101 604**	**731 659**
– z toho cizí měny	101 604	731 659
Akcie	**6 211**	**158 690**
– z toho CZK	0	5 339
– z toho cizí měny	6 211	153 351
Kapitálové cenné papíry celkem	**107 815**	**890 349**
Cenné papíry celkem	**185 882**	**1 605 341**

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Dluhové cenné papíry vládních institucí	**76 903**	**698 964**
– z toho vydané v ČR	76 903	698 964
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhové cenné papíry ostatní	**1 164**	**16 028**
– z toho vydané v ČR	1 164	16 028
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	**78 067**	**714 992**
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	**101 604**	**731 659**
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	101 604	731 659
Akcie	**6 211**	**158 690**
– z toho vydané v ČR	0	5 339
– z toho vydané v ostatních zemích	6 211	153 351
Kapitálové cenné papíry celkem	**107 815**	**890 349**
Cenné papíry celkem	**185 882**	**1 605 341**

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	78 067	714 992
Zahraniční burzy	0	0
Neobchodované na burzách	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	**78 067**	**714 992**
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	0	5 339
Zahraniční burzy	107 815	885 010
Neobchodované na burzách	0	0
Kapitálové cenné papíry celkem	**107 815**	**890 349**
Cenné papíry celkem	**185 882**	**1 605 341**

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2024 činí 42 % (31. 12. 2023: 45 %).

Podíl českých státních dluhových cenných papírů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2024, činí 41 % celkového portfolia cenných papírů (31. 12. 2023: 44 %).

3.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva k 31. 12. 2024 ve výši 20 996 tis. Kč tvoří především poskytnutá záloha penzijní společnosti na poplatek za správu ve výši 20 429 tis. Kč (2023: 12 683 tis. Kč tvořila především kladná reálná hodnota derivátů ve výši 12 250 tis. Kč).

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva ve výši 52 410 tis. Kč k 31. 12. 2024 (31. 12. 2023: 22 963 tis. Kč) zahrnují především závazky vůči Společnosti z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu, viz bod 3.7, ve výši 51 297 tis. Kč (31. 12. 2023: 19 936 tis. Kč), zápornou reálnou hodnotu derivátů ve výši 250 tis. Kč (2023: 769 tis. Kč) a dále prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu převážně během posledního cyklu ve výši 146 tis. Kč (31. 12. 2023: 1 993 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2024 a 2023 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

V důsledku skutečností popsaných v bodě 1 v kapitole Změny, události v průběhu roku 2024 došlo k převodu významné části klientů Fondu a jejich vložených prostředků do fondů AUF a DLUF. V důsledku této transakce byl vlastní kapitál snížen o hodnotu 2 171 963 tis. Kč.

V návaznosti na tuto operaci došlo k významné změně struktury vlastního kapitálu VUF

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kapitálové fondy	50 393	1 957 223
Nerozdělený zisk nebo ztráta (-) z předchozích období	0	- 8 808
Zisk za účetní období	155 346	264 382
Celkem	**205 739**	**2 212 797**

Výsledek hospodaření za rok 2023 byl ve výši 8 808 tis. Kč použit na úhradu neuhrazených ztrát z předchozích období, a ve zbývající části ve výši 255 573 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Dne 19. 12. 2024 představenstvo KB Penzijní společnosti, a.s. schválilo převod celého nerozděleného zisku z předchozích období ve výši 255 573 tis. Kč na účet Kapitálových fondů Fondu.

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních

jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Počet penzijních jednotek ve Fondu	153 688 318	1 777 130 047
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	205 739 488	2 212 796 834
Aktuální hodnota penzijní jednotky	**1,3387**	**1,2452**

Fond dosáhl za rok 2024 výkonnosti 7,51 % (2023: 14,33 %).

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	3 434	5 427
Termínové vklady	31	320
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	22 541	17 934
Cenné papíry*)	14 360	19 758
Výnosy z úroků celkem	**40 366**	**43 439**

*) Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.7. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2024 ve výši tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	2024	v %*)	2023	v %*)
Za obhospodařování	20 607	1,0	19 936	1,0
Za zhodnocení	30 690	15,0	0	15,0
Celkem	**51 297**		**19 936**	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.8. Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk nebo ztráta (-) z obchodů s cennými papíry	332 315	-23 737
Zisky nebo ztráty (-) z devizových operací	1 716	-24
Zisky nebo ztráty (-) ze změny reálné hodnoty cenných papírů	-134 908	242 152
Zisky nebo ztráty (-) z pevných termínových operací	-39 219	14 039
Čistý zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací celkem	**159 904**	**232 430**

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 podléhají schválení Výboru pro dohled nad investiční politikou a schválení představenstvem Společnosti. Risk management Společnosti monitoruje dodržování všech limitů, které stanovují zákon, statut a investiční strategie. Limity se týkají úrokového, měnového, akciového, kreditního a likviditního rizika.

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

4.1. Tržní riziko

Tržní riziko zahrnuje níže uvedená rizika, která jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Zdrojem pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Historický VaR je počítán s pravděpodobností 99 % a horizontem 1 měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu v délce 2 roky.

Společnost počítá hodnotu jednoměsíčního VaR na měsíční bázi. Níže jsou uvedeny průměrné hodnoty VaR pro jednotlivé typy rizik Fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2024
Celkový VaR*	3,8%	2,8%
Cizoměnový VaR	0,2%	0,1%
Úrokový VaR	1,0%	0,9%
Akciový VaR	3,2%	2,7%

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2023
Celkový VaR*	4,8 %	4,6 %
Cizoměnový VaR	0,3 %	0,4 %
Úrokový VaR	1,5 %	1,2 %
Akciový VaR	3,8 %	4,0 %

* Obsahuje kreditní VaR.

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

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

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

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné modifikované durace portfolia, která je řízena stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

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

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2024	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**Od 1 do 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifikováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	32 018	0	0	0	18 321	**50 339**
Dluhové cenné papíry	1 164	0	43 059	33 844	0	**78 067**
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	107 815	**107 815**
Ostatní aktiva	503	0	0	0	20 493	**20 996**
Příjmy příštích období	0	0	0	0	932	**932**
Aktiva celkem	**33 685**	**0**	**43 059**	**33 844**	**147 561**	**258 149**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	205 739	**205 739**
Ostatní pasiva	250	0	0	0	52 160	**52 410**
Pasiva celkem	**250**	**0**	**0**	**0**	**257 899**	**258 149**
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2024	33 435	0	43 059	33 844	-110 338	**0**

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2023	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**Od 1 do 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifikováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	450 552	0	0	0	166 412	**616 964**
Dluhové cenné papíry	16 028	0	297 796	401 168	0	**714 992**
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	890 349	**890 349**
Ostatní aktiva	12 250	0	0	0	433	**12 683**
Příjmy příštích období	0	0	0	0	772	**772**
Aktiva celkem	**478 830**	**0**	**297 796**	**401 168**	**1 057 966**	**2 235 760**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 212 797	**2 212 797**
Ostatní pasiva	769	0	0	0	22 194	**22 963**
Pasiva celkem	**769**	**0**	**0**	**0**	**2 234 991**	**2 235 760**
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2023	478 061	0	297 796	401 168	-1 177 025	**0**

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

(b) Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou sledována metodou VaR a v rámci zjišťování měnové pozice na portfoliu, kde Fond má nastavenou maximální otevřenou pozici, která odpovídá politice a strategii Fondu. Pro řízení měnového rizika používá Společnost měnové mimoburzovní deriváty obchodované přes OTC trh typu swap a forward. Měnová rizika jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů Fondu podle měn.

(údaje v tis. Kč)						
Stav k 31. 12. 2024	**CZK**	**EUR**	**USD**	**PLN**	**GBP**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	42 707	6 610	1 014	1	7	**50 339**
Dluhové cenné papíry	78 067	0	0	0	0	**78 067**
Akcie a podílové listy	0	37 946	69 869	0	0	**107 815**
Celkem	**120 774**	**44 556**	**70 883**	**1**	**7**	**236 221**

(údaje v tis. Kč)						
Stav k 31. 12. 2023	**CZK**	**EUR**	**USD**	**PLN**	**GBP**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	605 362	4 577	2 011	1	5 013	**616 964**
Dluhové cenné papíry	714 992	0	0	0	0	**714 992**
Akcie a podílové listy	5 339	336 483	548 527	0	0	**890 349**
Celkem	**1 325 693**	**341 060**	**550 538**	**1**	**5 013**	**2 222 305**

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2024

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy (EUR, USD)	503	250	145 204	144 951
Celkem	**503**	**250**	**145 204**	**144 951**

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2023

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy (EUR, USD)	12 250	769	758 129	745 172
Celkem	**12 250**	**769**	**758 129**	**745 172**

Kladná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních aktivech (viz bod 3.3. Ostatní aktiva), záporná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pasivech (viz bod 3.4. Ostatní pasiva).

(c) Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fondy kolektivního investování). Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá limity na jednotlivé emitenty a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv. Následující tabulka obsahuje členění podle zeměpisných segmentů.

(údaje v tis. Kč)					
Stav k 31. 12. 2024	**ČR**	**Evropská unie mimo ČR**	**USA**	**Ostatní**	**Celkem**
Akcie	0	0	6 211	0	6 211
Podílové listy	0	64 589	37 015	0	101 604
Akcie a podílové listy	**0**	**64 589**	**43 226**	**0**	**107 815**

(údaje v tis. Kč)					
Stav k 31. 12. 2023	**ČR**	**Evropská unie mimo ČR**	**USA**	**Ostatní**	**Celkem**
Akcie	5 339	58 773	82 109	12 469	158 690
Podílové listy	0	447 933	283 726	0	731 659
Akcie a podílové listy	**5 339**	**506 706**	**365 835**	**12 469**	**890 349**

4.2. Kreditní riziko

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

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

(údaje v tis. Kč)				
31. 12. 2024	**Pohledávky za bankami**	**Dluhové cenné papíry**	**Akcie a podílové listy**	**Celkem**
Česká republika	50 339	78 067	0	**128 406**
Francie	0	0	54 379	**54 379**
USA	0	0	53 436	**53 436**
Celkem	**50 339**	**78 067**	**107 815**	**236 221**

(údaje v tis. Kč)				
31. 12. 2023	**Pohledávky za bankami**	**Dluhové cenné papíry**	**Akcie a podílové listy**	**Celkem**
Česká republika	616 964	714 992	5 339	**1 337 295**
Francie	0	0	349 686	**349 686**
Nizozemí	0	0	11 483	**11 483**
Velká Británie	0	0	5 740	**5 740**
Belgie	0	0	3 484	**3 484**
Irsko	0	0	8 202	**8 202**
USA	0	0	483 407	**483 407**
Německo	0	0	16 279	**16 279**
Švýcarsko	0	0	6 729	**6 729**
Celkem	**616 964**	**714 992**	**890 349**	**2 222 305**

Rozdělení do ratingových košů:

(údaje v tis. Kč)	2024		2023	
	Pohledávky za bankami	**Dluhové cenné papíry**	**Pohledávky za bankami**	**Dluhové cenné papíry**
AA	0	0	0	0
AA-	0	76 903	0	698 964
A+	15 382	0	0	0
A	34 957	0	616 964	0
BBB+	0	0	0	0
BBB	0	0	0	0
BBB-	0	0	0	0
BB-	0	0	0	5 952
Nehodnoceno	0	1 164	0	10 076
Ostatní aktiva	0	0	0	0
Celkem	**50 339**	**78 067**	**616 964**	**714 992**

Struktura odvětví:

(údaje v tis. Kč)	2024			2023		
	Pohledávky za bankami	**Dluhové cenné papíry**	**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**	**Pohledávky za bankami**	**Dluhové cenné papíry**	**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**
Veřejný sektor	0	76 903	0	0	698 964	0
Finanční sektor	50 339	0	0	616 964	0	21 648
Technologický sektor	0	0	3 555	0	0	37 204
Spotřební sektor - cyklický	0	0	0	0	0	12 197
Energetický sektor	0	0	0	0	0	10 728
Průmyslový sektor	0	1 164	0	0	10 076	30 046
Komunální služby	0	0	0	0	5 952	5 339
Fondy	0	0	101 604	0	0	731 659
Komunikace	0	0	2 656	0	0	24 808
Spotřební sektor - necyklický	0	0	0	0	0	9 885
Suroviny	0	0	0	0	0	6 835
Celkem	**50 339**	**78 067**	**107 815**	**616 964**	**714 992**	**890 349**

4.3. Riziko likvidity

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

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce. Dlouhodobé řízení likvidity je řešeno metodou historických průměrů vyplacených dávek.

Fond drží ve svém portfoliu dostatek likvidních aktiv. Držené cenné papíry jsou obchodovány na likvidních trzích, Fond je tak schopný dostát svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům.

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

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2024	**Na požádání do 7 dnů**	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**Od 1 do 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifikováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	18 321	32 018	0	0	0	0	**50 339**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	44 223	33 844	0	**78 067**
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	107 815	**107 815**
Ostatní aktiva	2	20 491	0	0	0	0	**20 493**
Příjmy příštích období	0	932	0	0	0	0	**932**
Nederivátová aktiva celkem	**18 323**	**53 441**	**0**	**44 223**	**33 844**	**107 815**	**257 646**
Derivátová aktiva	0	503	0	0	0	0	**503**
Aktiva celkem	**18 323**	**53 944**	**0**	**44 223**	**33 844**	**107 815**	**258 149**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	205 739	**205 739**
Ostatní pasiva	0	52 014	0	0	0	146	**52 160**
Nederivátová pasiva celkem	**0**	**52 014**	**0**	**0**	**0**	**205 885**	**257 899**
Derivátová pasiva	0	250	0	0	0	0	**250**
Pasiva celkem	**0**	**52 264**	**0**	**0**	**0**	**205 885**	**258 149**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2024	18 323	1 680	0	44 223	33 844	-98 070	**0**

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2023	**Na požádání do 7 dnů**	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**Od 1 do 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifikováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	366 772	250 192	0	0	0	0	**616 964**
Dluhové cenné papíry	0	3 859	2 222	311 516	397 395	0	**714 992**
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	890 349	**890 349**
Ostatní aktiva	29	404	0	0	0	0	**433**
Příjmy příštích období	0	772	0	0	0	0	**772**
Nederivátová aktiva celkem	**366 801**	**255 227**	**2 222**	**311 516**	**397 395**	**890 349**	**2 223 510**
Derivátová aktiva	0	12 250	0	0	0	0	12 250
Aktiva celkem	**366 801**	**267 477**	**2 222**	**311 516**	**397 395**	**890 349**	**2 235 760**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	2 212 797	**2 212 797**
Ostatní pasiva	0	20 201	0	0	0	1 993	**22 194**
Nederivátová pasiva celkem	**0**	**20 201**	**0**	**0**	**0**	**2 214 790**	**2 234 991**
Derivátová pasiva	0	769	0	0	0	0	**769**
Pasiva celkem	**0**	**20 970**	**0**	**0**	**0**	**2 214 790**	**2 235 760**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2023	366 801	246 507	2 222	311 516	397 395	-1 324 441	**0**

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

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.5. Rozdělení reálné hodnoty finančních nástrojů dle hierarchie reálných hodnot

Finanční aktiva a finanční závazky dle hierarchie reálných hodnot:

(údaje v tis. Kč)								
	31. 12. 2024	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**31. 12. 2023**	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**
Pohledávky za bankami	**50 339**	0	0	50 339	**616 964**	0	0	616 964
Dluhové cenné papíry	**78 067**	76 903	0	1 164	**714 992**	699 211	5 705	10 076
Akcie a podílové listy	**107 815**	107 815	0	0	**890 349**	890 349	0	0
Ostatní aktiva	**20 996**	0	503	20 493	**12 683**	0	12 250	433
v tom: kladná reálná hodnota derivátů	**503**	0	503	0	**12 250**	0	12 250	0
Příjmy příštích období	**932**	0	0	932	**772**	0	0	772
Aktiva celkem	**258 149**	**184 718**	**503**	**72 928**	**2 235 760**	**1 589 560**	**17 955**	**628 245**
Vlastní kapitál	**205 739**	0	0	205 739	**2 212 797**	0	0	2 212 797
Ostatní pasiva	**52 410**	0	250	52 160	**22 963**	0	769	22 194
v tom: záporná reálná hodnota derivátů	**250**	0	250	0	**769**	0	769	0
Pasiva celkem	**258 149**	**0**	**250**	**257 899**	**2 235 760**	**0**	**769**	**2 234 991**

Citlivostní analýza instrumentů zařazených do Úrovně 3 nevykazuje žádné nepřiměřené riziko ani dopad na výsledky Fondu.

Změnu stavu dluhových cenných papírů zařazených do úrovně hierarchie reálné hodnoty 3 lze analyzovat následovně.

(údaje v tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2024	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry	10 076	0	-8 906	-6	1 164

(údaje v tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2023	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2023
Dluhové cenné papíry	10 065	0	0	11	10 076

Dne 26. 11. 2024 byl změněn způsob oceňování u vybraných dluhových cenných papírů, a to z indikativní kotace jednoho kotátora na expertní model. Z tohoto důvodu došlo k přeřazení z úrovně 2 na úroveň 3.

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

Fond eviduje k 31. 12. 2024 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 205 739 tis. Kč (2023: 2 212 797 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. 2024 hodnoty 185 882 tis. Kč (2023: 1 605 341 tis. Kč).

Z titulu uzavřených měnových swapů je v podrozvaze Fondu evidována pohledávka ve výši 145 204 tis. Kč (2023: 758 129 tis. Kč) a závazek ve výši 144 951 tis. Kč (2023: 745 172 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 17 000 tis. Kč (2023: 450 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

31. 12. 2024		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	17 006	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	208	Běžný účet
KB Penzijní společnost, a.s.	2	Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky
	20 429	Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek za obhospodařování
	932	Pohledávka - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
Pasiva:		
KB Penzijní společnost, a.s.	51 297	Závazek z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení

Náklady a výnosy

2024		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	37 958	Ztráta z derivátových operací
KB Penzijní společnost, a.s.	20 607	Poplatek za obhospodařování
	30 690	Poplatek za zhodnocení
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	22 576	Výnosové úroky
	1 225	Zisk z měnových spotů
	7 033	Zisk z derivátových operací
KB Penzijní společnost, a.s.	932	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování

Aktiva a pasiva

31. 12. 2023		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	450 552	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	90 174	Běžný účet
	10 588	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
KB Penzijní společnost, a.s.	29	Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky
	0	Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek za obhospodařování
	771	Pohledávka - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
Pasiva:		
KB Penzijní společnost, a.s.	19 936	Závazek z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení

Náklady a výnosy

2023		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	938	Ztráta z derivátových operací
KB Penzijní společnost, a.s.	19 936	poplatek za obhospodařování
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	16 907	Výnosové úroky
	14 913	Zisk z derivátových operací
	1	Zisk z měnových spotů
KB Penzijní společnost, a.s.	771	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Kromě skutečností popsaných v bodě Změny, události v průběhu roku 2024 nejsou k datu sestavení účetní závěrky známy žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2024.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení
9. dubna 2025

Podpis statutárního zástupce

Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

Ing. Jana Petrovská

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

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

Zpráva nezávislého auditora

pro účastníky fondu KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2024 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 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2023 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 25. dubna 2024 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech

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

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

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 8h3gtrs

významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů

a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 16. dubna 2025

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

Rozvaha k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)

	Aktiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3.1.	1 051 851	891 147
	v tom: a) splatné na požádání		301 699	280 482
	b) ostatní pohledávky		750 152	610 665
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.2.	8 581 756	5 812 928
	v tom: a) akcie		5 014 411	3 755 628
	b) podílové listy		3 567 345	2 057 300
11.	Ostatní aktiva	3.3.	91 500	50 487
	v tom: a) kladná reálná hodnota derivátů		18 897	48 083
13.	Náklady a příjmy příštích období		3 468	2 317
	Aktiva celkem		**9 728 575**	**6 756 879**

	Pasiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
4.	Ostatní pasiva	3.4.	335 848	103 176
	v tom: a) záporná reálná hodnota derivátů		85 763	32 404
	Cizí zdroje celkem		**335 848**	**103 176**
13.	Kapitálové fondy	3.5.	7 732 940	5 616 430
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	3.5.	1 037 273	187 126
16.	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období	3.5.	622 514	850 147
	Vlastní kapitál celkem		**9 392 727**	**6 653 703**
	Pasiva celkem		**9 728 575**	**6 756 879**

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)

	Podrozvahová aktiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	5.	8 182 621	4 892 042
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	5.	9 392 727	6 653 703
	z toho: cenné papíry		8 581 756	5 812 928
	Podrozvahová aktiva celkem		**17 575 348**	**11 545 745**

	Podrozvahová pasiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
10.	Přijaté zástavy a zajištění	5.	750 000	610 000
12.	Závazky z pevných termínových operací	5.	8 249 487	4 865 739
	Podrozvahová pasiva celkem		**8 999 487**	**5 475 739**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024 (v tis. Kč)

		Bod	2024	2023
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6.	42 267	53 816
3.	Výnosy z akcií a podílů		122 185	90 066
4.	Výnosy z poplatků a provizí		57	53
5.	Náklady na poplatky a provize	3.7.	-236 886	-62 124
6.	Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	3.8.	715 931	781 488
7.	Ostatní provozní výnosy		14	0
9.	Správní náklady	3.9.	-21 054	-13 152
19.	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		622 514	850 147
24.	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**		**622 514**	**850 147**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2024

1. Obecné údaje

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

KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“) vznikl na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 20. 12. 2012 s účinností od 1. 1. 2013 jako KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a. s. Fond změnil od 1. 1. 2022 svůj název, statut a investiční cíle.

Fond je účastnickým fondem bez právní subjektivity založený a obhospodařovaný ve smyslu zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. KB Penzijní společností, a.s. (dále také „Společnost“).

Společnost vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třinácté zákona o doplňkovém penzijním spoření, jako nástupce Penzijního fondu KB, a.s., který byl založen Komerční bankou, a.s., v roce 1994. Povolení k činnosti Společnosti zahrnující činnost Společnosti podle zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb., a zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb., bylo uděleno rozhodnutím ČNB dne 13. 9. 2012.

Investičním cílem Fondu je dlouhodobé zhodnocení majetku investicemi do akcií, fondů kolektivního investování nebo srovnatelných zahraničních investičních fondů či obdobných cenných papírů nesoucích riziko akcií. Fond může rovněž investovat do derivátových investičních nástrojů, jejichž hodnota je odvozena od majetkových cenných papírů či akciových indexů. Část portfolia fondu může být investována do nástrojů peněžního trhu, dluhových cenných papírů či obdobných cenných papírů.

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

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

Změny, události v průběhu roku 2024

Dne 4. 12. 2020 předložilo představenstvo společnosti dozorčí radě dokument „Strategie společnosti do roku 2025“, který zahrnoval novou produktovou nabídku. Tato nabídka se zaměřovala na přechod od standardizovaných variant k individuálním kombinacím účastnických fondů podle investičního dotazníku. Nové řešení, nazvané „Moje penzijní strategie“, bylo marketingově prezentováno jako produkt nastavený individuálně pro účastníky s důrazem na transparentnost a srozumitelnost.

Dne 28. 4. 2021 schválilo představenstvo změnu statutů účastnických fondů, kterou ČNB schválila 4. 9. 2021. Touto změnou byly vytvořeny nové účastnické fondy Dluhopisový (dále jen „DLUF“) a Akciový (dále jen „AUF“) a zařazeny do produktové nabídky.
Od 5. 2. 2022 nahradila „Moje penzijní strategie“ dosavadní Strategii životního cyklu a fond Vyvážený (dále jen „VUF“) přestal být novým účastníkům nabízen.

V návaznosti na tuto strategii a v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření dne 15.11.2024 došlo k převodu vložených prostředků klientů z fondu VUF do Fondu formou převodu cenných papírů v celkové výši 1 067 386 tis. Kč.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu.

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

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

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

2.1. Datum vykazování transakcí

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

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

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

2.2. Finanční aktiva

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

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

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

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování
Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykázání následně oceňována:
- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

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

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:
- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Portfolio Fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty, Fond tedy klasifikuje veškerá dluhová finanční aktiva do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“.

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

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

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykázání

klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“.

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

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

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

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

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

V průběhu roku 2024 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

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

Fond všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:
- Úroveň 1: vstupy na Úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na Úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na Úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

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

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

Neexistují-li pro finanční nástroj ceny kotované na aktivním trhu, použije Fond pro ocenění takového finančního nástroje jiné ceny, které jsou zjistitelné na trhu, ať už přímo, či nepřímo, jako např.
I. ceny kotované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;
II. ceny kotované pro shodná nebo podobná aktiva/závazky na neaktivních trzích (tj. kde je málo transakcí, ceny nejsou aktuální apod.);
III. jiné zjistitelné ceny, např. na základě úrokových měr či výnosových křivek; nebo
IV. informace, které jsou odvozené nebo potvrzené zjistitelnými tržními daty.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3. Finanční deriváty

Finanční deriváty představují finanční nástroje:
- s žádnou nebo nízkou počáteční investicí,
- jejichž reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové míry, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, resp. v závislosti na podobné proměnné,
- jež jsou 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 nebo ztráta (-) z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

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

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

Fond používá finanční deriváty k zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku svých operací na finančních trzích, neklasifikuje je z pohledu účetnictví jako zajišťovací a jsou vykázány jako deriváty k obchodování, kdy jsou zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykazované v položce „Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací“.

2.4. Rezervy

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

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

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

2.6. Daně

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

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

2.7. Postupy účtování produktu doplňkového penzijního spoření

Přijaté prostředky účastníků na běžném účtu Fondu jsou zachyceny v položce výkazu Ostatní pasiva. V okamžiku nákupu penzijních jednotek za přijaté prostředky se účtuje do Kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

V případě prodeje penzijních jednotek se částka odúčtuje z analytického účtu mapovaného do položky výkazu Kapitálové fondy na analytický účet mapovaný do položky výkazu Ostatní pasiva. Následně je odeslána částka z účtu Fondu na běžný účet Společnosti, ze kterého je po přijetí prostředků ze všech fondů, dle klientovy zvolené strategie, vyplacena jednou částkou.

Státní příspěvek je prvotně zachycen v účetnictví Společnosti, jelikož k jeho úhradě dochází na běžný účet Společnosti. Po obdržení státního příspěvku na účet Společnosti dochází k rozpočítání přijatých prostředků dle zvolené strategie účastníka do účastnických

fondů a k jejich úhradě na jednotlivé běžné účty fondů. V okamžiku přijetí na běžný účet Fondu je rozpočítaný státní příspěvek zachycen v účetnictví Fondu analogicky jako přijaté prostředky od účastníků.

2.8. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období. Tyto odhady, které se týkají zejména stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

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

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

2.9. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

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

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

2.10. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

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

V roce 2023 a 2024 nebyly provedeny žádné změny.

3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty	301 699	280 482
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	750 152	610 665
Celkem	**1 051 851**	**891 147**

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

3.2. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

V důsledku skutečností popsaných v bodě 1 v kapitole Změny, události v průběhu roku 2024 došlo k převodu významné části klientů fondu VUF a jejich vložených prostředků do Fondu v celkové výši 1 067 386 tis Kč.

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	**3 567 345**	**2 057 300**
– z toho CZK	0	0
– z toho cizí měny	3 567 345	2 057 300
Akcie	**5 014 411**	**3 755 628**
– z toho CZK	61 951	48 410
– z toho cizí měny	4 952 460	3 707 218
Kapitálové cenné papíry celkem	**8 581 756**	**5 812 928**

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	**3 567 345**	**2 057 300**
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	3 567 345	2 057 300
Akcie	**5 014 411**	**3 755 628**
– z toho vydané v ČR	39 357	34 698
– z toho vydané v ostatních zemích	4 975 054	3 720 930
Kapitálové cenné papíry celkem	**8 581 756**	**5 812 928**

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	39 357	34 698
Zahraniční burzy	8 542 399	5 778 230
Neobchodované na burzách	0	0
Kapitálové cenné papíry celkem	**8 581 756**	**5 812 928**

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

3.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva ve výši 91 500 tis. Kč tvoří především poskytnutá záloha penzijní společnosti na poplatek za správu ve výši 69 652 tis. Kč a kladná reálná hodnota derivátů ve výši 18 897 tis. Kč (2023: 50 487 tis. Kč tvořila především kladná reálná hodnota derivátů ve výši 48 083 tis. Kč).

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva ve výši 335 848 tis. Kč k 31. 12. 2024 (2023: 103 176 tis. Kč) zahrnují zejména závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu, viz bod 3.8, ve výši 236 886 tis. Kč (2023: 62 124 tis. Kč), zápornou reálnou hodnotu derivátů ve výši 85 763 tis. Kč (2023: 32 404 tis. Kč) a dále prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu převážně během posledního oceňovacího cyklu ve výši 9 667 tis. Kč (2023: 7 429 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2024 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

V důsledku skutečností popsaných v bodě 1 v kapitole Změny, události v průběhu roku 2024 došlo k převodu významné části klientů z fondu VUF a jejich vložených prostředků ve výši 1 067 386 tis Kč.

K 31. 12. 2024 činí vlastní kapitál Fondu 9 392 727 tis. Kč (2023: 6 653 703 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 7 732 940 tis. Kč (2023: 5 616 430 tis. Kč).

Zisk za účetní období roku 2024 ve výši 622 514 tis. Kč (2023: zisk 850 147 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2024 činí 1 037 273 tis. Kč (2023: 187 126 tis. Kč).

Výsledek hospodaření za rok 2023 ve výši 850 146 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Počet penzijních jednotek ve Fondu	5 660 848 414	4 385 878 372
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	9 392 727 199	6 653 702 543
Aktuální hodnota penzijní jednotky	**1,6592**	**1,5171**

Fond dosáhl za rok 2024 výkonnosti 9,37 % (2023: 16,70 %).

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	11 873	18 269
Termínové vklady	489	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	29 380	35 455
Peněžní zástavy	525	92
Výnosy z úroků celkem	**42 267**	**53 816**

*) Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry

3.7. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2024 ve výši 236 886 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	**2024**	**v %*)**	**2023**	**v %*)**
Za obhospodařování	77 652	1,0	55 294	1,0
Za zhodnocení	159 234	15,0	6 830	15,0
Celkem	**236 886**		**62 124**	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.8. Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk nebo ztráta (-) z obchodů s cennými papíry	109 471	-100 909
Zisky nebo ztráty (-) z devizových operací	1 444	-201
Zisky nebo ztráty (-) ze změny reálné hodnoty cenných papírů	938 088	837 833
Zisky nebo ztráty (-) z pevných termínových operací	-333 072	44 765
Čistý zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací celkem	**715 931**	**781 488**

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.

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

4.1. Tržní riziko

Tržní riziko zahrnuje níže uvedená rizika, která jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Jako zdroj pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Historický VaR je počítán s pravděpodobností 99 % a horizontem 1 měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu s délkou 2 roky.

Společnost počítá hodnotu jednoměsíčního VaRu na měsíční bázi. Níže jsou uvedeny průměrné hodnoty VaR pro jednotlivé typy rizik Fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2024
Celkový VaR*	6,7%	5,7%
Cizoměnový VaR	0,3%	0,2%
Úrokový VaR	0,0%	0,0%
Akciový VaR	6,5%	5,8%

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2023
Celkový VaR*	9,1 %	9,7 %
Cizoměnový VaR	0,7 %	0,7 %
Úrokový VaR	0,2 %	0,1 %
Akciový VaR	8,8 %	9,6 %

* Obsahuje kreditní VaR.

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

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

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

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné modifikované durace portfolia, která je řízena stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

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

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2024	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**Od 1 do 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifikováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	750 152	0	0	0	301 699	**1 051 851**
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	8 581 756	**8 581 756**
Ostatní aktiva	18 897	0	0	0	72 603	**91 500**
Příjmy příštích období	0	0	0	0	3 468	**3 468**
Aktiva celkem	**769 049**	**0**	**0**	**0**	**8 959 526**	**9 728 575**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	9 392 727	**9 392 727**
Ostatní pasiva	85 763	0	0	0	250 085	**335 848**
Pasiva celkem	**85 763**	**0**	**0**	**0**	**9 642 812**	**9 728 575**
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2024	683 286	0	0	0	-683 286	**0**

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2023	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	610 665	0	0	0	280 482	**891 147**
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	5 812 928	**5 812 928**
Ostatní aktiva	47 562	521	0	0	2 404	**50 487**
Příjmy příštích období	0	0	0	0	2 317	**2 317**
Aktiva celkem	**658 227**	**521**	**0**	**0**	**6 098 131**	**6 756 879**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	6 653 703	**6 653 703**
Ostatní pasiva	0	32 404	0	0	70 772	**103 176**
Pasiva celkem	**0**	**32 404**	**0**	**0**	**6 724 475**	**6 756 879**
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2023	658 227	-31 883	0	0	-626 344	**0**

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

(b) Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou sledována metodou VaR a v rámci zjišťování měnové pozice na portfoliu, kde Fond má nastavenou maximální otevřenou pozici, která odpovídá politice a strategii Fondu. Pro řízení měnového rizika používá Společnost měnové mimoburzovní deriváty obchodované přes OTC trh typu swap a forward. Měnová rizika jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů Fondu podle měn.

(údaje v tis. Kč)							
Stav k 31. 12. 2024	CZK	EUR	USD	PLN	CHF	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	1 043 305	1 550	3 296	76	1 462	2 162	**1 051 851**
Akcie a podílové listy	61 951	2 790 013	5 155 433	0	209 669	364 690	**8 581 756**
Celkem	**1 105 256**	**2 791 563**	**5 158 729**	**76**	**211 131**	**366 852**	**9 633 607**

(údaje v tis. Kč)							
Stav k 31. 12. 2023	CZK	EUR	USD	PLN	CHF	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	809 432	1 081	3 447	74	1 768	75 345	**891 147**
Akcie a podílové listy	48 410	1 902 628	3 388 435	0	248 945	224 510	**5 812 928**
Celkem	**857 842**	**1 903 709**	**3 391 882**	**74**	**250 713**	**299 855**	**6 704 075**

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2024

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy	18 897	85 763	8 182 621	8 249 487
Celkem	**18 897**	**85 763**	**8 182 621**	**8 249 487**

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2023

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy	48 083	32 404	4 892 042	4 865 739
Celkem	**48 083**	**32 404**	**4 892 042**	**4 865 739**

Kladná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních aktivech (viz bod 3.3. Ostatní aktiva), záporná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pasivech (viz bod 3.4. Ostatní pasiva).

(c) Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fond kolektivního investování). Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá limity na jednotlivé emitenty a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv. Následující tabulka obsahuje členění podle zeměpisných segmentů.

(údaje v tis. Kč)					
31. 12. 2024	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Podílové listy	0	2 557 080	1 010 265	0	3 567 345
Akcie	0	1 907 677	2 574 522	532 212	5 014 411
Akcie a podílové listy	**0**	**4 464 757**	**3 584 787**	**532 212**	**8 581 756**

(údaje v tis. Kč)					
31. 12. 2023	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Podílové listy	0	1 537 637	519 663	0	2 057 300
Akcie	34 698	1 339 595	1 867 316	514 019	3 755 628
Akcie a podílové listy	**34 698**	**2 877 232**	**2 386 979**	**514 019**	**5 812 928**

4.2. Kreditní riziko

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

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

31. 12. 2024			
(údaje v tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Celkem
Česká republika	1 051 851	80 953	**1 132 804**
Belgie	0	39 357	**39 357**
Dánsko	0	83 084	**83 084**
Finsko	0	12 367	**12 367**
Francie	0	2 688 717	**2 688 717**
Irsko	0	88 663	**88 663**
Itálie	0	100 161	**100 161**
Kanada	0	44 499	**44 499**
Lucembursko	0	58 308	**58 308**
Nizozemí	0	234 176	**234 176**
Rakousko	0	22 595	**22 595**
Velká Británie	0	437 603	**437 603**
USA	0	4 034 296	**4 034 296**
Německo	0	385 049	**385 049**
Španělsko	0	62 259	**62 259**
Švýcarsko	0	209 669	**209 669**
Celkem	**1 051 851**	**8 581 756**	**9 633 607**

31. 12. 2023			
(údaje v tis. Kč)	Pohledávky za bankami	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Celkem
Česká republika	891 147	34 698	**925 845**
Belgie	0	59 526	**59 526**
Dánsko	0	133 234	**133 234**
Finsko	0	32 254	**32 254**
Francie	0	1 675 763	**1 675 763**
Irsko	0	91 944	**91 944**
Itálie	0	83 874	**83 874**
Nizozemí	0	146 891	**146 891**
Rakousko	0	13 712	**13 712**
Velká Británie	0	265 071	**265 071**
USA	0	2 655 710	**2 655 710**
Německo	0	291 629	**291 629**
Španělsko	0	79 674	**79 674**
Švýcarsko	0	248 948	**248 948**
Celkem	**891 147**	**5 812 928**	**6 704 075**

Rozdělení do ratingových košů:

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
	Pohledávky za bankami	Pohledávky za bankami
AA	0	0
AA-	0	0
A+	0	0
A	1 051 851	891 147
A-	0	0
BBB+	0	0
BBB	0	0
BBB-	0	0
BB	0	0
BB-	0	0
Ostatní aktiva	0	0
Celkem	**1 051 851**	**891 147**

Struktura odvětví:

(údaje v tis. Kč)	2024		2023	
	Pohledávky za bankami	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Pohledávky za bankami	Akcie, podílové listy a ostatní podíly
Finanční sektor	1 051 851	953 436	891 147	627 705
Technologický sektor	0	835 637	0	566 313
Spotřební sektor - cyklický	0	434 635	0	372 189
Energetický sektor	0	211 269	0	171 714
Průmyslový sektor	0	426 494	0	405 543
Komunální služby	0	133 948	0	107 679
Fondy	0	3 567 345	0	2 057 300
Komunikace	0	695 285	0	441 133
Spotřební sektor - necyklický	0	1 190 082	0	917 900
Suroviny	0	133 625	0	145 452
Ostatní aktiva	0	0	0	0
Celkem	**1 051 851**	**8 581 756**	**891 147**	**5 812 928**

4.3. Riziko likvidity

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

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce. Dlouhodobé řízení likvidity je řešeno metodou historických průměrů vyplacených dávek.

Fond drží ve svém portfoliu dostatek likvidních aktiv. Držené cenné papíry jsou obchodovány na likvidních trzích, Fond je tak schopný dostát svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům.

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

(údaje v tis. Kč)

31. 12. 2024	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	301 699	750 152	0	0	0	0	**1 051 851**
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	8 581 756	**8 581 756**
Ostatní aktiva	66	72 537	0	0	0	0	**72 603**
Příjmy příštích období	0	3 468	0	0	0	0	**3 468**
Nederivátová aktiva celkem	**301 765**	**826 157**	**0**	**0**	**0**	**8 581 756**	**9 709 678**
Derivátová aktiva	0	18 897	0	0	0	0	**18 897**
Aktiva celkem	**301 765**	**845 054**	**0**	**0**	**0**	**8 581 756**	**9 728 575**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	9 392 727	**9 392 727**
Ostatní pasiva	0	240 433	0	0	0	9 652	**250 085**
Nederivátová pasiva celkem	**0**	**240 433**	**0**	**0**	**0**	**9 402 379**	**9 642 812**
Derivátová pasiva	0	85 763	0	0	0	0	**85 763**
Pasiva celkem	**0**	**326 196**	**0**	**0**	**0**	**9 402 379**	**9 728 575**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2024	301 765	518 858	0	0	0	-820 623	**0**

(údaje v tis. Kč)

31. 12. 2023	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	470 824	420 323	0	0	0	0	**891 147**
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	5 812 928	**5 812 928**
Ostatní aktiva	121	1 762	521	0	0	0	**2 404**
Příjmy příštích období	0	2 317	0	0	0	0	**2 317**
Nederivátová aktiva celkem	**470 945**	**424 402**	**521**	**0**	**0**	**5 812 928**	**6 708 796**
Derivátová aktiva	0	48 083	0	0	0	0	**48 083**
Aktiva celkem	**470 945**	**472 485**	**521**	**0**	**0**	**5 812 928**	**6 756 879**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	6 653 703	**6 653 703**
Ostatní pasiva	0	63 343	0	0	0	7 429	**70 772**
Nederivátová pasiva celkem	**0**	**63 343**	**0**	**0**	**0**	**6 661 132**	**6 724 475**
Derivátová pasiva	0	32 404	0	0	0	0	**32 404**
Pasiva celkem	**0**	**95 747**	**0**	**0**	**0**	**6 661 132**	**6 756 879**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2023	470 945	376 738	521	0	0	-848 204	**0**

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

Vzhledem k tomu, že všechny derivátové operace měly splatnost do jednoho roku, má tento diskontní faktor nemateriální vliv na vykazovanou hodnotu.

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.5. Rozdělení reálné hodnoty finančních nástrojů dle hierarchie reálných hodnot

Finanční aktiva a finanční závazky dle hierarchie reálných hodnot:

(údaje v tis. Kč)								
	31. 12. 2024	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**31. 12. 2023**	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**
Pohledávky za bankami	**1 051 851**	0	0	1 051 851	**891 147**	0	0	891 147
Akcie a podílové listy	**8 581 756**	8 581 756	0	0	**5 812 928**	5 812 928	0	0
Ostatní aktiva	**91 500**	0	18 897	72 603	**50 487**	0	48 083	2 404
v tom: kladná reálná hodnota derivátů	**18 897**	0	18 897	0	**48 083**	0	48 083	0
Příjmy příštích období	**3 468**	0	0	3 468	**2 317**	0	0	2 317
Aktiva celkem	**9 728 575**	**8 581 756**	**18 897**	**1 127 922**	**6 756 879**	**5 812 928**	**48 083**	**895 868**
Vlastní kapitál	**9 392 727**	0	0	9 392 727	**6 653 703**	0	0	6 653 703
Ostatní pasiva	**335 848**	0	85 763	250 085	**103 176**	0	32 404	70 772
v tom: záporná reálná hodnota derivátů	**85 763**	0	85 763	0	**32 404**	0	32 404	0
Pasiva celkem	**9 728 575**	**0**	**85 763**	**9 642 812**	**6 756 879**	**0**	**32 404**	**6 724 475**

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

Fond eviduje k 31. 12. 2024 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 9 392 727 tis. Kč (2023: 6 653 703 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. 2024 hodnoty 8 581 756 tis. Kč (2023: 5 812 928 tis. Kč).

Z titulu uzavřených měnových swapů je v podrozvaze Fondu evidována pohledávka ve výši 8 182 621 tis. Kč (2023: 4 892 042 tis. Kč) a závazek ve výši 8 249 487 tis. Kč (2023: 4 865 739 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 750 000 tis. Kč (2023: 610 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

31. 12. 2024		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	750 152	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	140	Běžný účet
	10 556	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
KB Penzijní společnost, a.s.	66	Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky
	69 552	Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek za obhospodařování
	3 468	Pohledávka - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
Pasiva:		
Komerční banka, a.s.	30 043	Záporná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
KB Penzijní společnost, a.s.	236 886	Závazek z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení

Náklady a výnosy

2024		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	384	Ztráta z měnových spotů
	115 046	Ztráta z derivátových operací
KB Penzijní společnost, a.s.	77 652	Poplatek za obhospodařování
	159 234	Poplatek za zhodnocení
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	30 394	Výnosové úroky
	20	Úroky běžný účet
	27 242	Zisk z derivátových operací
	6	Zisk z měnových spotů
KB Penzijní společnost, a.s.	3 468	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování

Aktiva a pasiva

31. 12. 2023		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	610 665	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	50 121	Běžný účet
	42 511	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
KB Penzijní společnost, a.s.	121	Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky
	0	Poskytnutá záloha penzijní společnosti – poplatek za obhospodařování
	2 317	Pohledávka - náhrada nákladů fondů kolektivního investování
Pasiva:		
Komerční banka, a.s.	4 361	Záporná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
KB Penzijní společnost, a.s.	62 124	Závazek z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení

Náklady a výnosy

2023		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	1 079	Ztráta z derivátových operací
KB Penzijní společnost, a.s.	55 294	Poplatek za obhospodařování
	6 830	**Poplatek za zhodnocení**
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	58 224	Zisk z derivátových operací
	32 085	Výnosové úroky
	88	Zisk z měnových spotů
KB Penzijní společnost, a.s.	2 317	Náhrada nákladů fondů kolektivního investování

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

K datu sestavení účetní závěrky nejsou známy žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2024.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení
9. dubna 2025

Podpis statutárního zástupce

Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

Ing. Jana Petrovská

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

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

Zpráva nezávislého auditora

pro účastníky fondu KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2024 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 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2023 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 25. dubna 2024 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech

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

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

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 8h3gtra

významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů

a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 16. dubna 2025

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

Rozvaha k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)

	Aktiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3.1.	5 000 746	4 179 948
	v tom: a) splatné na požádání		79 692	119 444
	b) ostatní pohledávky		4 921 054	4 060 504
11.	Ostatní aktiva	3.2.	50	213
	Aktiva celkem		**5 000 796**	**4 180 161**

	Pasiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
4.	Ostatní pasiva	3.3.	47 119	37 813
	Cizí zdroje celkem		**47 119**	**37 813**
13.	Kapitálové fondy	3.4.	4 491 141	3 876 517
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	3.4.	265 831	80 525
16.	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období	3.4.	196 705	185 306
	Vlastní kapitál celkem		**4 953 677**	**4 142 348**
	Pasiva celkem		**5 000 796**	**4 180 161**

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)

	Podrozvahová aktiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	5.	4 953 677	4 142 348
	Podrozvahová aktiva celkem		**4 953 677**	**4 142 348**

	Podrozvahová pasiva:	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
10.	Přijaté zástavy a zajištění	5.	4 920 000	4 050 000
	Podrozvahová pasiva celkem		**4 920 000**	**4 050 000**

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024 (v tis. Kč)

		Bod	2024	2023
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.5.	239 839	215 160
5.	Náklady na poplatky a provize	3.6.	-43 134	-29 854
19.	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		196 705	185 306
24.	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**		**196 705**	**185 306**

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2024

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. (dále také „Společnost“).

Společnost vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třinácté zákona o doplňkovém penzijním spoření jako nástupce Penzijního fondu KB, a.s., který byl založen Komerční bankou, a.s., v roce 1994. Povolení k činnosti Společnosti zahrnující činnost Společnosti podle zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. a zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. bylo uděleno rozhodnutím ČNB dne 13. 9. 2012.

Dlouhodobým investičním cílem Fondu je uchování hodnoty majetku investorů a dosažení výnosů srovnatelných se sazbami peněžního trhu při zachování dostatečné likvidity. Fond investuje zejména do nástrojů peněžního trhu, v omezené míře potom do státních či korporátních dluhových cenných papírů. Aktiva Fondu mohou být denominována v CZK i zahraniční měně. Fond může v omezené míře využívat deriváty, zejména ke snížení citlivosti portfolia vůči tržním vlivům. Fond nemá žádné geografické či odvětvové omezení, může však v rámci investiční politiky preferovat investiční nástroje z České republiky a/nebo z regionu střední a východní Evropy, a to z důvodu geografické blízkosti a nižšího měnového rizika.

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

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu.

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

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

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

2.1. Datum vykazování transakcí

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

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

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

2.2. Finanční aktiva

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

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

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

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování
Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykázání následně oceňována:
- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

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

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:
- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Portfolio Fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty, Fond tedy klasifikuje veškerá dluhová finanční aktiva do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V průběhu roku 2024 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

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

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

Neexistují-li pro finanční nástroj ceny kotované na aktivním trhu, použije Fond pro ocenění takového finančního nástroje jiné ceny, které jsou zjistitelné na trhu, ať už přímo či nepřímo, jako např.
I. ceny kotované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;
II. ceny kotované pro shodná nebo podobná aktiva/závazky na neaktivních trzích (tj. kde je málo transakcí, ceny nejsou aktuální apod.);
III. jiné zjistitelné ceny, např. na základě úrokových měr či výnosových křivek; nebo
IV. informace, které jsou odvozené nebo potvrzené zjistitelnými tržními daty.

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

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se

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

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

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

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

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

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

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

V roce 2024 Fond nedržel kapitálové cenné papíry.

2.3. Finanční deriváty

Fond během roku 2024 neuzavřel žádné finanční deriváty.

2.4. Rezervy

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

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

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

2.6. Daně

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

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

2.7. Postupy účtování produktu doplňkového penzijního spoření

Přijaté prostředky účastníků na běžném účtu Fondu jsou zachyceny v položce výkazu Ostatní pasiva. V okamžiku nákupu penzijních jednotek za přijaté prostředky se účtuje do Kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

V případě prodeje penzijních jednotek se částka odúčtuje z analytického účtu mapovaného do položky výkazu Kapitálové fondy na analytický účet mapovaný do položky výkazu Ostatní pasiva a následně je částka odeslána z účtu Fondu na běžný účet Společnosti, ze kterého je po přijetí prostředků ze všech fondů dle klientovy zvolené strategie vyplacena jednou částkou.

Státní příspěvek je prvotně zachycen v účetnictví Společnosti, jelikož k jeho úhradě dochází na běžný účet Společnosti. Po obdržení státního příspěvku na účet Společnosti dochází k rozpočítání přijatých prostředků dle zvolené strategie účastníka do účastnických fondů a k jejich úhradě na jednotlivé běžné účty fondů. V okamžiku přijetí na běžný účet Fondu je rozpočítaný státní příspěvek zachycen v účetnictví Fondu analogicky jako přijaté prostředky od účastníků.

2.8. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období. Tyto odhady, které se týkají zejména stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

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

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

2.9. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

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

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

2.10. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

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

V roce 2023 a 2024 nebyly provedeny žádné změny.

3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty	79 692	119 444
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	4 921 054	4 060 504
Celkem	**5 000 746**	**4 179 948**

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

3.2. Ostatní aktiva

K 31. 12. 2024 jsou ostatní aktiva ve výši 50 tis. Kč (2023: 213 tis. Kč) tvořena pohledávkou za Společností z titulu úroků.

3.3. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2024 ve výši 47 119 tis. Kč (2023: 37 813 tis. Kč) zahrnují především závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu ve výši 43 134 tis. Kč (2023: 29 854 tis. Kč) a prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu během posledního oceňovacího cyklu ve výši 3 577 tis. Kč (2023: 7 853 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2024 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.4. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2024 činí vlastní kapitál Fondu 4 953 677 tis. Kč (2023: 4 142 348 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 4 491 141 tis. Kč (2023: 3 876 517 tis. Kč).

Zisk za účetní období roku 2024 ve výši 196 705 tis. Kč (2023: 185 306 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2024 činí 265 831 tis. Kč (2023: 80 525 tis. Kč).

Výsledek hospodaření za rok 2023 byl ve výši 185 306 tis. Kč převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu	31.12.2024	31.12.2023
Počet penzijních jednotek ve Fondu	4 192 761 116	3 663 299 948
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	4 953 677 075	4 142 348 101
Aktuální hodnota penzijní jednotky	**1,1815**	**1,1308**

Fond dosáhl za rok 2024 výkonnosti 4,48 % (2023: 6,35 %).

3.5. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2024	2023
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	5 709	8 047
Termínové vklady	0	2 007
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	234 130	205 106
Výnosy z úroků celkem	**239 839**	**215 160**

3.6. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2024 ve výši 43 134 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	**2024**	**v %*)**	**2023**	**v %*)**
Za obhospodařování	18 397	0,4	12 165	0,4
Za zhodnocení	24 737	10,0	17 689	10,0
Celkem	**43 134**		**29 854**	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

4. Systém řízení rizik

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

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

4.1. Tržní riziko

Rizikovost Fondu z titulu charakteru investic je velmi nízká. Jedná se o aktiva s krátkodobou splatností uložených na peněžních trzích a/nebo repo operace s ČNB.

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné splatnosti portfolia a průměrné durace portfolia, které jsou řízeny stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

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

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2024	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**Od 1 do 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifikováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	4 921 054	0	0	0	79 692	**5 000 746**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	50	**50**
Aktiva celkem	**4 921 054**	**0**	**0**	**0**	**79 742**	**5 000 796**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 953 677	**4 953 677**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	47 119	**47 119**
Pasiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**5 000 796**	**5 000 796**
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2024	4 921 054	0	0	0	-4 921 054	**0**

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2023	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**Od 1 do 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifikováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	4 060 504	0	0	0	119 444	**4 179 948**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	213	**213**
Aktiva celkem	**4 060 504**	**0**	**0**	**0**	**119 657**	**4 180 161**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 142 348	**4 142 348**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	37 813	**37 813**
Pasiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**4 180 161**	**4 180 161**
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2023	4 060 504	0	0	0	-4 060 504	**0**

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

(b) Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou sledována metodou VaR a v rámci zjišťování měnové pozice na portfoliu, kde Fond má nastavenou maximální otevřenou pozici, která odpovídá politice a strategii Fondu. Pro řízení měnového rizika používá Společnost měnové mimoburzovní deriváty obchodované přes OTC trh typu swap a forward. Měnová rizika jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi.

Fond nedržel žádná cizoměnová aktiva k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023.

(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 nedržel žádná cizoměnová aktiva k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023.

4.2. Kreditní riziko

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

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

(údaje v tis. Kč)				
31. 12. 2024	**Pohledávky za bankami**	**Dluhové cenné papíry**	**Akcie a podílové listy**	**Celkem**
Česká republika	5 000 746	0	0	**5 000 746**
Celkem	**5 000 746**	**0**	**0**	**5 000 746**

(údaje v tis. Kč)				
31. 12. 2023	**Pohledávky za bankami**	**Dluhové cenné papíry**	**Akcie a podílové listy**	**Celkem**
Česká republika	4 179 948	0	0	**4 179 948**
Celkem	**4 179 948**	**0**	**0**	**4 179 948**

Rozdělení do ratingových košů:

(údaje v tis. Kč)		
Pohledávky za bankami	**Stav k 31. 12. 2024**	**Stav k 31. 12. 2023**
A	5 000 746	4 179 948
Celkem	**5 000 746**	**4 179 948**

Struktura odvětví:

(údaje v tis. Kč)		
Pohledávky za bankami	**Stav k 31. 12. 2024**	**Stav k 31. 12. 2023**
Finanční sektor	5 000 746	4 179 948
Celkem	**5 000 746**	**4 179 948**

4.3. Riziko likvidity

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

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce. Dlouhodobé řízení likvidity je řešeno metodou historických průměrů vyplacených dávek.

Fond drží ve svém portfoliu dostatek likvidních aktiv. Držené cenné papíry jsou obchodovány na likvidních trzích, Fond je tak schopný dostát svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům.

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

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2024	**Na požádání do 7 dnů**	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**Od 1 do 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifikováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	0	4 921 054	0	0	0	79 692	**5 000 746**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	50	**50**
Aktiva celkem	**0**	**4 921 054**	**0**	**0**		**79 742**	**5 000 796**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	4 953 677	**4 953 677**
Ostatní pasiva	0	43 542	0	0	0	3 577	**47 119**
Nederivátová pasiva celkem	**0**	**43 542**	**0**	**0**	**0**	**3 577**	**47 119**
Pasiva celkem	**0**	**43 542**	**0**	**0**	**0**	**4 957 254**	**5 000 796**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2024	0	4 877 512	0	0	0	-4 877 512	**0**

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2023	**Na požádání do 7 dnů**	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**Od 1 do 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifi-kováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	1 021 064	3 158 884	0	0	0	0	**4 179 948**
Ostatní aktiva	213	0	0	0	0	0	**213**
Aktiva celkem	**1 021 277**	**3 158 884**	**0**	**0**	**0**	**0**	**4 180 161**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	4 142 348	**4 142 348**
Ostatní pasiva	0	29 960	0	0	0	7 853	**37 813**
Nederivátová pasiva celkem	**0**	**29 960**	**0**	**0**	**0**	**4 150 201**	**4 180 161**
Pasiva celkem	**0**	**29 960**	**0**	**0**	**0**	**4 150 201**	**4 180 161**
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2023	1 021 277	3 128 924	0	0	0	-4 150 201	**0**

Všechny údaje jsou nediskontované.

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.5. Rozdělení reálné hodnoty finančních nástrojů dle hierarchie reálných hodnot

Finanční aktiva a finanční závazky dle hierarchie reálných hodnot:

(údaje v tis. Kč)								
	31. 12. 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	5 000 746	0	0	5 000 746	4 179 948	0	0	4 179 948
Ostatní aktiva	50	0	0	50	213	0	0	213
Aktiva celkem	**5 000 796**	**0**	**0**	**5 000 796**	**4 180 161**	**0**	**0**	**4 180 161**
Vlastní kapitál	4 953 677	0	0	4 953 677	4 142 348	0	0	4 142 348
Ostatní pasiva	47 119	0	0	47 119	37 813	0	0	37 813
Pasiva celkem	**5 000 796**	**0**	**0**	**5 000 796**	**4 180 161**	**0**	**0**	**4 180 161**

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

Fond eviduje k 31. 12. 2024 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 4 953 677 tis. Kč (2023: 4 142 348 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 4 920 000 tis. Kč (2023: 4 050 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

31. 12. 2024		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	4 921 054	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	141	Běžný účet
KB Penzijní společnost, a.s.	50	Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky
Pasiva:		
KB Penzijní společnost, a.s.	43 134	Závazek z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení

Náklady a výnosy

2024		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
KB Penzijní společnost, a.s.	18 397	Poplatek za obhospodařování
	24 736	Poplatek za zhodnocení
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	234 147	Výnosové úroky

Aktiva a pasiva

31. 12. 2023		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	4 060 504	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	40 124	Běžný účet
KB Penzijní společnost, a.s.	213	Pohledávky vůči penzijní společnosti - úroky
Pasiva:		
KB Penzijní společnost, a.s.	29 854	Závazek z poplatku za obhospodařování a za zhodnocení

Náklady a výnosy

2023		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
KB Penzijní společnost, a.s.	12 165	Poplatek za obhospodařování
	17 689	Poplatek za zhodnocení
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	200 956	Výnosové úroky

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

K datu sestavení účetní závěrky nejsou známy žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2024.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení
9. dubna 2025

Podpis statutárního zástupce

Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

Ing. Jana Petrovská

© 2025
KB Penzijní společnost, a.s.
Konzultace obsahu, design a výroba: AdHackers s.r.o.