

Výroční zpráva 2023



Kontaktní údaje

KB Penzijní společnost, a.s.

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

Další informace

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

Komerční banka, a.s.

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

Výroční zpráva KB Penzijní společnosti, a.s., Praha 5, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00, IČO: 61860018, je vyhotovena za období leden až prosinec 2023. 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 2023	3
Výbor pro audit	4
Valné hromady v roce 2023	4
Organizační struktura	5
Depozitář fondů	6

Zpráva představenstva

Úvodní slovo předsedy představenstva	7
Postavení KB Penzijní společnosti, a.s., na trhu	9
Obchodní aktivity	9
Společenská odpovědnost	10
Lidské zdroje	11
Komentář k finančním výsledkům hospodaření Společnosti	11
Strategie rozvoje Společnosti a výhled na rok 2024	12

Fondy obhospodařované KB Penzijní společnosti, a.s.

Účastnické fondy	14
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	29
Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti	31

Finanční část

KB Penzijní společnost, a.s.	34
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2023	67
Struktura vztahů celé skupiny SG	76
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	96
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	126
KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	142
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	158
KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	176
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	194

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

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

Penzijní společnost poskytuje své produkty a služby prostřednictvím rozsáhlé sítě poboček Komerční banky, Modré pyramidy stavební spořitelny – KB Poradenství a externích smluvních partnerů, a to v rámci celé České republiky. Na všech kontaktních místech mohou zájemci a účastníci uzavírat smlouvy o doplňkovém penzijním spoření, provádět ve svých smlouvách změny či získávat informace. Produkty a služby KBPS mohou klienti spravovat také prostřednictvím digitálních kanálů – internetové aplikace Můj penzijní účet či v internetovém bankovníctví KB MojeBanka, v mobilní aplikaci KB Mobilní banka nebo v internetovém a mobilním bankovníctví KB+. Pomocí mobilního bankovníctví mohou klienti smlouvy také uzavírat a stávající účastníci penzijního připojištění mohou svoji smlouvu převést do 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.

Členové představenstva

ING. VLADIMÍR JEŘÁBEK, MBA (1968)

předseda představenstva, výkonný ředitel (člen představenstva od 3. 4. 2022, předseda představenstva od 8. 4. 2022)

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: 34 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: 22 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: 27 let

ING. LUBOMÍR KOŇÁK (1962)

člen představenstva (od 1. 1. 2019 do 1. 1. 2023)



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 2023

Dozorčí rada jako kontrolní orgán KB Penzijní společnosti, a. s., (dále jen „Penzijní společnost“ nebo „Společnost“) v průběhu roku 2023 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 2023 pravidelně informována o činnosti Společnosti.

V roce 2023 se konala tři řádná zasedání dozorčí rady. Vedle shora uvedených činností se dozorčí rada v roce 2023 zaměřila také na kontrolu plnění plánovaných obchodních a finančních výsledků, činnosti související s obhospodařováním majetku fondů, řízení rizik, stresové scénáře, aktualizaci strategie, aktivity interního auditu a compliance, hodnocení řídicího a kontrolního systému, principy odměňování a ochranu osobních údajů. Dozorčí rada též 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 byla pravidelně informována o činnosti výboru pro audit.

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

Rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 9. ledna 2023 byl s účinností od 3. dubna 2023 znovu zvolen pan Jiří Šperl členem dozorčí rady na nové funkční období.

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku Penzijní společnosti za účetní období 2023 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 2023 schválit.

Dozorčí rada dále přezkoumala návrh představenstva na rozdělení zisku Penzijní společnosti a doporučuje jedinému akcionáři rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2023 v souladu s návrhem představenstva.

V Praze dne 25. dubna 2024



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.

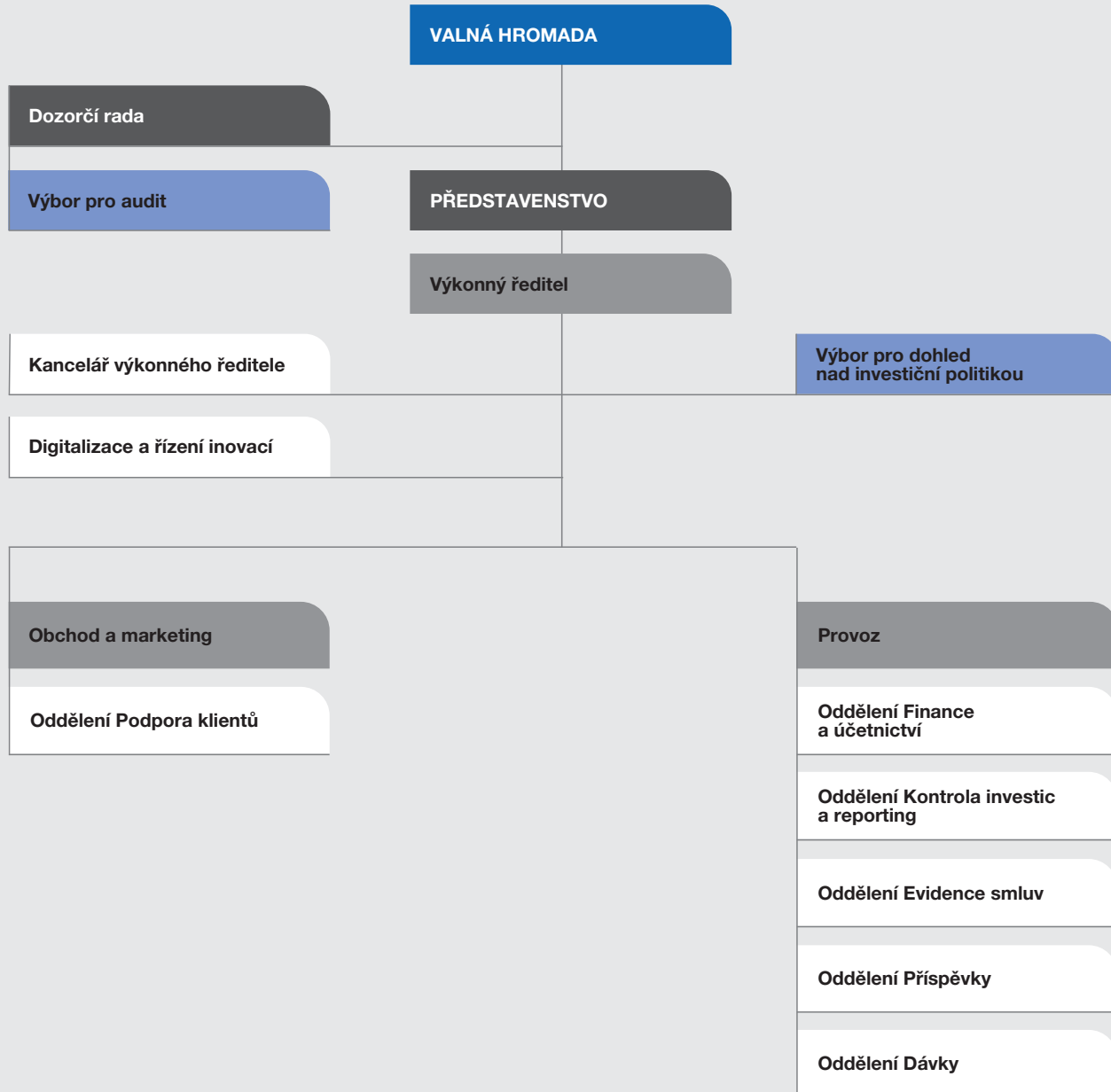
Valné hromady v roce 2023

Jediný akcionář KB Penzijní společnosti, a.s., v působnosti valné hromady uskutečnil v roce 2023 tato rozhodnutí:

- dne 9. ledna 2023 zvolil paní Idu Baluskovou opětovně členkou výboru pro audit Společnosti s účinností od 3. března 2023;
- dne 9. ledna 2023 zvolil pana Jiřího Šperla opětovně členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 3. dubna 2023;
- dne 27. dubna 2023 schválil účetní závěrku Společnosti za rok 2022, rozhodl o rozdělení zisku Společnosti za rok 2022, vzal na vědomí zprávu dozorčí rady Společnosti o přezkoumání účetní závěrky a návrhu na rozdělení zisku za rok 2022 a o kontrolní činnosti za rok 2022, vzal na vědomí zprávu o vztazích mezi propojenými osobami ve smyslu § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech za rok 2022 a určil jako externího auditora Společnosti, transformovaného fondu a účastnických fondů Společnosti pro rok 2023 společnost Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2, Vinohrady, IČO 49620592.

Organizační struktura

KB Penzijní společnost, a.s., k 31. 12. 2023



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. 2023 – 31. 12. 2023):

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 2023

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené a milé dámy a vážení a milí pánové,

je nám ctí vám předložit zprávu o hospodaření KB Penzijní společnosti za rok 2023.

Jednalo se o další velmi úspěšný rok, který byl navíc extrémně důležitý pro formování celého sektoru. V průběhu celého roku probíhala intenzivní debata o zákonných změnách, které jsou účinné od počátku roku 2024. Lze očekávat, že tyto debaty a zákonné úpravy budou pokračovat i v tomto roce.

Bohužel stále pokračuje neakceptovatelná agrese Ruska na Ukrajině, ke které se přidal teroristický útok Hamásu, jenž znovu eskaloval zvýšení napětí v pásmu Gazy. Na konci roku 2023 jsme byli svědky neuvěřitelného, nesmyslného a nepochopitelného masakru na Filozofické fakultě UK v Praze.

Rok 2023 byl ovlivněn velmi vysokými úrokovými sazbami centrální banky v důsledku nevídané inflace. Až na konci roku došlo k potvrzení slábnoucích inflačních trendů, které přiměly na svém posledním zasedání ČNB v roce 2023 k poklesu repo sazby ČNB o 0,25 %. Tímto krokem nejen centrální bankéři vyslali jasný signál k sestupnému trendu k neutrální úrokové sazbě. Na rozdíl od roku 2022 se kapitálové trhy vezly na vlně optimismu a pokryly nejen ztrátu z roku 2022, ale skončily ve výrazně kladném teritoriu.

Politická debata a debata v poslanecké sněmovně týkající se úprav v penzijním připojištění a doplňkovém penzijním spoření se bohužel stala tématem v mediálním prostoru, které negativně ovlivnilo náladu klientů a jehož důsledkem bylo urychlení žádostí o různé formy výplaty dávek. Tato skutečnost akcelerovala pokles spravovaného majetku v transformovaném fondu KBPS i celého sektoru.

Trendem poklesu celkového počtu klientů na trhu penzijních společností byla negativně ovlivněna i KBPS. Na straně druhé ovšem roste zájem klientů o doplňkové penzijní spoření, u kterého dochází také k významným nárůstům spravovaného majetku.

Růst počtu klientů a objemu spravovaného majetku v účastnických fondech je projevem důvěry klientů/účastníků v naši produktovou nabídku – Moje penzijní strategie. To se především týká všech strategií s vazbou na fixní výnos, kde zvláště pozitivně vynikl v posledních dvou letech peněžní účastnický fond. Tato skutečnost je přímým potvrzením, že nová produktová nabídka, která umožňuje optimální investiční řešení pro každého, v souladu s rizikovým profilem klienta, je správným krokem.



V souladu s naší misí „měníme pohled na český důchod“ je naší snahou zdůrazňovat vhodnost a nezbytnost pravidelných a dlouhodobých investic, kdy klient navíc získává státní podporu, daňové úlevy aj. Jde o vhodné řešení, nákladově efektivní a transparentní, jehož cílem je spolufinancování potřeb v postproduktivním věku.

Jedním z našich dlouhodobých cílů je změna povědomí o doplňkovém penzijním spoření tak, aby produkt nebyl vnímán jako spoření, ale jako dlouhodobá optimální investice. V loňském roce jsme využili mediálního prostoru a započali s komunikací nejen pro zvýraznění běžných výhod, ale i jako cestu a příležitost naučit klienty investovat.

Rok 2023 byl přelomový z pohledu transformace celé skupiny KB, již je KBPS nedílnou součástí. Společně byl vybudován nový digitální kanál, který umožňuje nejen klientům transparentně zobrazit stav a strukturu jejich majetku, ale taktéž uzavírat nové kontrakty. Tento nový digitální kanál také přináší možnost vzdálené akvizice nových klientů.

V průběhu minulého roku jsme úspěšně převedli zaměstnavatele na Zaměstnavatelský portál, novou webovou aplikaci umožňující a zjednodušující komunikaci, výměnu dat a plateb zaměstnavatelským subjektům, které přispívají svým zaměstnancům na penzijní spoření.

V průběhu roku 2023 jsme spustili nový web KBPS, který přinesl nejen přitažlivý a moderní design, ale i řadu zajímavých informací, kalkulačku a odpovědi na často kladené otázky aj.

V rámci skupinové ESG politiky jsme finančně přispěli na výsadbu stromů a keřů v ČR. Letos jsme téměř tisícovku stromů již vysázeli, a navíc se naši zaměstnanci na této výsadbě i aktivně podíleli. V souladu s naším závazkem jsme pokračovali v rozvoji digitalizace našich procesů a snižování spotřeby papíru. Navýšili jsme procento digitálně uzavřených kontraktů.

Za samozřejmost pak již považujeme neustálou kontrolu všech rizik a snahu o jejich minimalizaci.

Přestože v roce 2023 probíhala neutuchající diskuse o „důchodové reformě“, nakonec došlo k parametrickým úpravám jak prvního, tak třetího pilíře. Stále však chybí jasnější signál a úpravy, které by ještě více směřovaly k posílení soukromé a/nebo zaměstnanecké složky zabezpečení v postproduktivním období. V této diskusi je pro udržitelnost systému potřeba dále pokračovat a věřím, že i rok 2024 bude znamenat posun správným směrem.

Dovolte mi, abych vám všem poděkoval za přízeň. Důvěru nám projevujete tím, že nám svěřujete své úspory a investujete s námi. Chci vás ujistit, že si toho nesmírně vážíme, je to pro nás tou nejlepší motivací a závazkem dělat vše potřebné pro jejich řádnou správu a vaši spokojenost.

Přeji nám jen to dobré a krásný rok 2024!



Vladimír Jeřábek
předseda představenstva

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

Ke konci roku 2023 jsme evidovali 474,5 tisíc účastníků a objem spravovaných účastnických aktiv ve výši 75,957 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 přes 42 tisíc nových smluv, a to i přes nepříznivé podmínky roku 2023. Podmínky roku 2023 v meziročním srovnání znamenaly pokles počtu účastníků, obdobně jako na celém trhu, kdy podíl počtu našich účastníků byl na úrovni 11,2 %.

Zaměstnavatelé přispívali v závěru roku 123,5 tisícům účastníků. Ve věkové skupině do 60 let to představuje podíl 35 %. Celkový průměrný příspěvek zaměstnavatele se v roce 2023 zvýšil na 1 175 Kč.

Očekáváme, že v roce 2024 počet účastníků v účastnických fondech převáží nad transformovaným fondem.

Obchodní aktivity

Z obchodního hlediska hodnotíme rok 2023 jako mimořádně úspěšný v mnoha ohledech.

V doplňkovém penzijním spoření jsme uzavřeli 42,6 tisíc nových smluv, což představovalo meziroční nárůst o 11 %. I přes tento pozitivní obchodní výsledek Společnost zaznamenala celkové meziroční snížení počtu klientů. Tento negativní trend se však netýkal pouze KBPS, nýbrž postihl celý sektor penzijního spoření. Příčinu spatřujeme v obavách klientů z připravovaných legislativních změn spojených se silnou medializací. Dalším faktorem pak bylo ekonomické prostředí zasažené vysokou mírou inflace, která se promítla do růstu úrokových sazeb. V roce 2023 jsme navázali na úspěšný předchozí rok v prodeji DPS pro děti. Podíl dětských smluv na celkové produkci činil 12 % a toto se následně promítlo i do významného nárůstu tržního podílu KBPS v segmentu penzijního spoření pro děti. Celkový tržní podíl Společnosti mírně poklesl, v počtu účastníků o 0,3 % a v objemu spravovaných prostředků o 0,1 %.

Nejvýznamnějším distribučním kanálem zůstala pro KBPS i nadále Komerční banka. Její podíl na počtu sjednaných smluv je stabilní a představuje 78 %. Další dva významné distribuční kanály s vyrovnaným podílem na produkci jsou Modrá pyramida a externí smluvní partneři.

Komerční banka meziročně navýšila celkový počet nově uzavřených smluv o 11 %, a to zejména díky zacílení na penzijní spoření pro děti. DPS se stalo součástí kompletní dětské propozice, která propojila nabídku penzijního spoření s depozitními a spořicími produkty banky a stala se významným komunikačním marketingovým tématem.

Změna ve vnímání penzijního spoření jako investičního produktu se pozitivně odrazila v navýšení mimořádných příspěvků účastníků, kteří touto jednorázovou formou investovali 830 mil. Kč nad rámec pravidelných měsíčních vkladů. Ve srovnání s rokem 2022 jde o nárůst téměř o 230 mil. Kč, což se pozitivně odrazilo ve stabilizaci tržního podílu objemu spravovaných prostředků. V průběhu roku pokračoval trend v navyšování vlastních příspěvků účastníků a průměrný příspěvek u nových smluv se od začátku roku zvýšil o 5 %.

Další kroky vzájemné spolupráce směřovaly k implementaci produktů KBPS do Nové éry digitálního bankovníctví Komerční banky. Tato spolupráce přinesla dlouho očekávanou možnost sjednat penzijní spoření v aplikaci KB+, a to nejen pro stávající klienty KB. V roce 2024 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 se blíží 90 %. Prostřednictvím digitálních kanálů Mobilní banka a KB+ bylo uzavřeno téměř 5 tis. smluv. Až 85 % smluv realizovaných mimo digitální kanály bylo podepsáno SMS podpisem, případně biometricky. Výsledkem snahy o zjednodušení, zabezpečení komunikace a výměny informací se zaměstnavateli bylo spuštění nového Zaměstnavatelského portálu, který představuje nástroj pro správu zasílaných hromadných plateb a jejich evidenci.

Marketingové aktivity jsme v letošním roce nad rámec produktově orientovaných kampaní soustředili také na externí mediální komunikaci zaměřenou na retenci klientů. Hlavním obsahem byly nejen připravované legislativní změny, ale také osvěta v oblasti méně známých, avšak neméně zajímavých benefitů penzijního spoření, jako je například předdůchod.

Na mladou generaci jsme společně s Komerční bankou cílili v rámci svěží a originální mediální kampaně I love důchod s digitální influencerkou JUST.INou. V tomto komunikačním konceptu budeme pokračovat i v roce 2024. Naše aktivity sdílíme průběžně na sociálních sítích LinkedIn a Facebook a prostřednictvím tiskových zpráv.

Přitažlivý a moderní design Nové éry bankovníctví Komerční banky se odrazil nejen v našich marketingových materiálech a komunikaci, ale i na nově spuštěném webu Společnosti. Webové stránky přináší nejen komplexní informace o penzijním spoření, ale i kalkulačky, které mohou využít jak klienti, tak i poradci, pro které jsme připravili navíc i speciální zabezpečenou sekci.

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 vysázeli téměř tisíc stromů a keřů a stali jsme se tak součástí největšího projektu Nadace Partnerství v oblasti udržitelnosti.

V roce 2024 se chceme dále soustředit na komunikaci a rozšiřování povědomí o penzijním spoření směrem k mladé generaci. Retenční aktivity pak zaměříme zejména na klienty, kterých se od července negativně dotknou legislativní změny. Odebrání státního příspěvku starobním důchodcům vnímáme velmi citlivě, a proto budeme formou věrnostní odměny garantovat státní příspěvky do roku 2025 klientům, kteří splní podmínky retenční nabídky. Nové příležitosti přinesou i změny v oblasti zaměstnaneckých benefitů. Jejich obchodní využití podpoříme nabídkou bonusu pro klienty, kteří si nově sjednají smlouvu s příspěvkem zaměstnavatele.

Naši klienti se mohou dále těšit nejen na rozšířené možnosti spravovat své penzijní spoření v digitálním kanále KB+, který nově nabídne možnost on-line sjednání smlouvy pro děti. I nadále budeme pokračovat v našich společensky udržitelných aktivitách i v podpoře sociálně zaměřených projektů.

Od připravovaných změn v obsluze našich externích partnerů pak očekáváme zvýšení kvality a rozsahu spolupráce a zvýšení podílu tohoto kanálu na nově uzavíraných smlouvách.

Společenská odpovědnost

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

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. Uzavření smlouvy přes aplikaci KB Mobilní banka a KB+, kterým šetříme tisk papírových smluv, podporujeme i v roce 2023 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 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“.

Principy odpovědného investování

KB Penzijní společnost, a.s., využívá pro obhospodařování fondů společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, 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

Řada našich zaměstnanců se každý rok pravidelně účastní různých dobrovolnických aktivit, mezi které v roce 2023 patřilo:

- akce Do práce na kole;
- snídaně pro Nadaci Jistota, kterou připravují zaměstnanci pro své kolegy a jejíž výtěžek poskytnou nadaci;
- ročník 2023 celosvětové sportovně charitativní výzvy Société Générale Move for Youth. Akce proběhla v září a cyklojízda vedla z Prahy až do Brna.

Sponzoring a charita

Ve spolupráci s Nadací Jistota Komerční banky sponzorujeme Nadaci Partnerství s programem **Sázíme budoucnost**. Nadace vrací přírodě zeleň, aleje a stromy. Během roku 2023 jsme ve spolupráci s Nadací Partnerství **vysázeli 946 stromů po celé ČR**. Celkově jsme Nadaci Partnerství věnovali 2 mil. Kč.

Lidské zdroje

Vzhledem ke všem legislativním změnám byla i v oblasti lidských zdrojů pro Společnost klíčová aktualizace a implementace všech regulatorních opatření, transparentní zaměstnanecká politika a zejména péče o zaměstnance. Během roku 2023 došlo ke změnám ve skladbě managementu společnosti. KB Penzijní společnost, a.s., má novou členku představenstva, odpovědnou za úsek Obchod a marketing.

Ve Společnosti proběhlo několik organizačních změn v souvislosti s optimalizací řízení obchodních aktivit a strategií One Group. Celkový počet zaměstnanců k 31. prosinci 2023 činil 57 osob.

Zaměstnanci během celého roku mohou využívat široké nabídky zaměstnaneckých benefitů. Společnost poskytuje benefity stabilizační (penzijní spoření, bankovní výhody), sociální (rizikové životní pojištění, finanční podpora), v oblasti work-life balance (home office, flexibilní pracovní doba, snížení pracovních úvazků, neplacené volno). Je již samozřejmostí, že Společnost podporuje i péči o zdraví svých zaměstnanců. Pravidelně jsou organizovány Dny zdraví, během kterých 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.

Jedna z priorit Společnosti je rozvoj a vzdělávání. Zaměstnanci mohou využívat kromě platformy Seduo, a RedButton ve formě 24/7, také portál eDU nabízející prověřené kurzy odborné, soft skills i jazykové.

Všichni zaměstnanci absolvovali i řadu povinných kurzů pro Skupinu Komerční banky i Société Générale.

Na podzim 2023 proběhl pravidelný interní anonymní průzkum spokojenosti zaměstnanců Zaměstnanecký Barometr, ve kterém měla Společnost dobré výsledky. Nejlepší výsledky jsou v oblastech důvěry v management a poskytování zpětné vazby. Většina zaměstnanců vysoce hodnotí úroveň podpory a pomoci od svých kolegů i nadřízených.

V roce 2023 došlo v oblasti lidských zdrojů ke zvyšování kvality a digitalizace služeb pro zaměstnance – implementace inovací v interních aplikacích pro onboarding nových zaměstnanců a interní mobilitě. Pokračování digitalizace nabízených služeb, diverzita a inkluze, udržení motivace a zaujetí zaměstnanců budou klíčová témata i v roce 2024.

Komentář k finančním výsledkům hospodaření Společnosti

Rok 2023 byl ve znamení rostoucího geopolitického napětí. V jeho epicentru nadále stála válka na Ukrajině, na podzim se pak přelilo i na Blízký východ. Obnovování hospodářského růstu v Evropě proto nemělo právě jednoduché vnější podmínky. Špatnou zprávou pro českou ekonomiku byla zejména hospodářská situace v Německu, které je jejím největším obchodním partnerem. Zahraniční obchod nijak nepomohl klesající průmyslové výrobě ani spotřebě. Jednou z mála pozitivních zpráv bylo postupné zpomalování inflace z dvouciferných úrovní a prognóza dalšího poklesu v roce 2024. Právě inflace však stála za poklesem reálných mezd, který se viditelně projevil ve spotřebě domácností.

Odvětví penzijního spoření, a tedy i Společnost, zdaleka nejvíce ovlivnila připravovaná změna zákonů souvisejících s rozvojem finančního trhu, tzv. Sněmovní tisk 474, který přinesl nejvýznamnější úpravu regulace za několik let. Její dopad pocítí odvětví pravděpodobně zejména od druhého pololetí roku 2024, kdy ztratí nárok na státní příspěvek účastníci, kteří jsou pobíratelé starobního důchodu. Nicméně již v průběhu roku 2023, pod vlivem medializace připravovaných změn, byl patrný odliv prostředků zejména z transformovaného fondu, dále akcelerující již tak rostoucí počet žádostí o výplatu nároků motivovaných zhoršenou sociálně ekonomickou situací.

I přes toto komplikované prostředí se Společnosti podařilo dosáhnout dobrých hospodářských výsledků. Čistý zisk 340,5 mil. Kč se vrátil na růstovou trajektorii let předchozích a objem účastnických aktiv vzrostl i přes výrazný odliv prostředků z transformovaného fondu na 75,957 mld. Kč. Tomu výraznou měrou dopomohl pozitivní vývoj na finančních trzích. Dobré finanční výsledky tak byly souběhem pozitivních trendů ve výnosech a současně důsledné kontroly nákladů, které opět zaostaly bezpečně pod úrovní průměrné inflace.

Právě výkonnost finančních trhů byla příjemným překvapením roku 2023. Korunové úrokové sazby v souladu s konsenzuálním tržním očekáváním kulminovaly na úrovni repo sazby vyhlášené Českou národní bankou ve výši 7 %, aby zůstaly nezměněny až do samého závěru roku, kdy došlo k prvnímu snížení repo sazby. Očekávání trhu na její další snižování znamenaly významný růstový impulz pro ceny dluhopisů. Stejně tak se dařilo globálnímu akciovému trhu. Zaznamenali jsme rok, který přinesl solidní výnosy všech základních tříd aktiv, do kterých fondy penzijního spoření investují.

Nadále pokračoval, a dokonce oproti roku 2022 zrychlil počet žádostí o dávky, ve vysokém procentu motivovaných potřebou zdrojů financování rostoucích životních nákladů. Obzvláště pokud se jedná o transformovaný fond, u nějž demografická struktura účastníků věkem převyšuje fondy účastnické, šlo o odliv markantní.

V úzké koordinaci s mateřskou společností Komerční banky, a.s. pracuje Společnost na prohloubení integrace finanční skupiny v rámci aktivity OneGroup. V roce 2024 by mělo dojít k postupnému převedení aktivit obchodního i provozního charakteru s cílem dosáhnout strategických benefitů outsourcingu v rámci celé finanční skupiny.

Také v roce 2023 pracovala Společnost intenzivně na další realizaci svých strategických záměrů. I když se na přelomu roku staly absolutní prioritou legislativní změny, které částečně vstoupily v účinnost doslova několik dní po vydání ve Sbírce zákonů, byla k realizaci připravena řada zásadních a rozsáhlých změn v informačních systémech, které budou implementovány v průběhu roku 2024.

Poté, co Společnost v roce 2022 vyplatila kromě řádné dividendy ve výši 311,7 mil. Kč i mimořádnou dividendu ve výši 887,8 mil. Kč, efektivně kumulovaný nerozdělený zisk zadržovaný z bezpečnostních důvodů v průběhu pandemie, pokračovala i v roce 2023 ve své 100% dividendové politice.

Příznivý cenový vývoj na dluhopisovém trhu znamenal pozitivní dopad do kapitálu transformovaného fondu, který Společnost v průběhu roku 2022 doplňovala úhrnou částkou 278,4 mil. Kč, a existuje významná pravděpodobnost, že Společnost bude schopna tento kapitál po ověření účetní závěrky převést zpět do svého majetku. Prognóza kapitálové přiměřenosti a finanční síly Společnosti je nadále mimořádně silná, což potvrzují i pravidelně prováděné stresové a zátěžové testy.

Strategie rozvoje Společnosti a výhled na rok 2024

Do roku 2024 vstupujeme s nadějí a zdravou mírou optimismu.

Věříme, že ekonomicky nejtěžší období snad máme za sebou. Daří se krotit inflaci, která postupně bude směřovat k horní hranici intervalu inflačního cíle ČNB. Kapitálové trhy jsou opatrně spíše pozitivně naladěny a naši klienti z toho budou profitovat. Doufáme, že česká ekonomika vybere zatáčku drobného poklesu a navzdory nižšímu objemu zakázek z Německa a snad již nepokračující utlumené spotřebě domácností, najde alespoň drobný růstový impulz. Věříme, že utlumená poptávka je jen odložená a dočasná. Na její navýšení by měl pozitivně působit obnovený růst reálných mezd i pokles úrokových sazeb.

Věříme, že diskuse, která byla intenzivně zahájena v roce 2023 a která byla vtělena do změny zákonů, v rámci sněmovního tisku 474, bude i nadále pokračovat. Za zvláště nešťastné řešení považujeme odebrání příspěvku pro starobní důchodce, které bude účinné od 1. července 2024. Toto rozhodnutí, motivované krátkodobě a krátkozrace domnělou úsporou ve státním rozpočtu, je jen nepochopením potřeby starobních důchodců si prostředky nevybírat okamžitě, jednorázově, ale spořit je na okamžik, kdy si jejich využití vyžádají zdravotní a sociální potřeby, což není v okamžiku nástupu do starobního důchodu, ale výrazně později. Toto rozhodnutí také velmi diskriminuje pracující důchodce. Je to také nepochopením makroekonomického dopadu, kdy dojde k „likvidaci“ dlouhodobých zdrojů v ekonomice, které by se mohly a měly využít na spolufinancování investic v české ekonomice. Bude trvat další dekádu, a možná to nebude ani stačit, aby se tyto dlouhodobé zdroje podařilo znovu získat, a to je bohužel promarněná celospolečenská příležitost.

Prostor ke zlepšení vidím nejen v navýšení objemu spořených/ investovaných prostředků, ale i ve zvýšení podílů mladší generace i dětí, kterým horizont investic umožňuje více alokovat do dynamických řešení. Přínosem může být časem také nový Alternativní fond umožňující alternativní investice, jako jsou nemovitosti nebo spíše jejich fondy, komodity a další. Toto řešení může být vhodným doplňkem k akciovému řešení a vedle využití dluhopisových/peněžních fondů umožňuje efektivní, flexibilní a levný nástroj správy klientských prostředků. Obecně penzijní společnosti mají velký prostor v edukaci klientů o těchto možnostech. To je také v souladu s misí naší Společnosti „měnit povědomí“ o tomto řešení nikoli jako o spoření, ale o optimálním investičním řešení zajišťujícím podstatný zdroj krytí potřeb v postproduktivním věku.

Společnost zvažuje v souladu se snahou o zjednodušení a zvýšení porozumění účastníka, stejně jako nastavením individuální strategie spoření každému jednotlivému účastníkovi v rámci řešení Moje penzijní strategie o likvidaci KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., který do této strategie již nezapadá.

KB Penzijní společnost je součástí důležité transformace celé skupiny KB. Už v minulém roce jsme pro vás připravili nový digitální kanál, který by měl více odpovídat standardům 21. století, a první klienti už měli možnost kanál vyzkoušet. Přijetí klientů je velmi pozitivní. Nová verze digitálního kanálu se stává platným akvizičním nástrojem. Digitální kanál budeme i nadále rozšiřovat o další služby. Například v prvním kvartále letošního roku jej rozšíříme o možnost online sjednání penzija pro děti. Následně budou přicházet i další funkcionality. Máte se na co těšit!

Naším záměrem je, abychom klienty motivovali si z řešení DPS vytvořit investiční portfolio, pro sebe, děti, a i pro převod majetku v rodině. Cílem střednědobým je doplnit nezbytné funkcionality, a nahradit tak uzavírání a spravování smluv i investic v aktuálních aplikacích.

Věříme, že navážeme na pozitivní výkonnost našich řešení dluhopisového a peněžního účastnického fondu a že se k tomu přidá i fond akciový. V souladu s naší prioritou je trvale spravovat svěřené prostředky s důrazem na řízení rizik a dlouhodobé zhodnocování.

Dále budeme pokračovat v optimalizaci a automatizaci procesů s cílem minimalizovat operační rizika.

Nemůžeme zapomenout na naši ESG strategii a naši odpovědnost ke společnosti. Mimo řadu ekologicky úsporných kroků budeme nadále podporovat a aktivně se účastnit výsadby dalších stromů a alejí ve spolupráci s Nadací Partnerství a Nadací KB Jistota.

V roce 2024 bude pokračovat, jak jsem již uvedl výše, diskuse nad udržitelností penzijního systému v ČR. Věříme, že tato diskuse nás a celou českou společnost dále posune směrem k vyváženosti, dlouhodobé udržitelnosti a že posílí roli třetího pilíře.

Značná nejistota stále pramení z různých geopolitických ohnisek. To, co vnímáme velmi negativně, je válečná agrese Ruska na Ukrajině, situace v Gaze a v řadě jiných lokalitách. KBPS pravidelně monitoruje a zohledňuje ve svých modelech a vyhodnocuje všechna rizika.

Všechny naše cíle a výzvy můžeme bohudík řešit s chladnou hlavou, ve svobodné a demokratické zemi, což je privilegium, které bohužel všichni nemají.

Přeji vám všem krásný a úspěšný rok 2024 a těším se spolupráci!

V Praze dne 3. dubna 2024

Za představenstvo KB Penzijní společnosti, a.s.



Vladimír Jeřábek
předseda představenstva

Výroční zpráva – účastnické fondy

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

SPOLEČNOST OBHOSPODAŘOVALA K 31. 12. 2023 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.

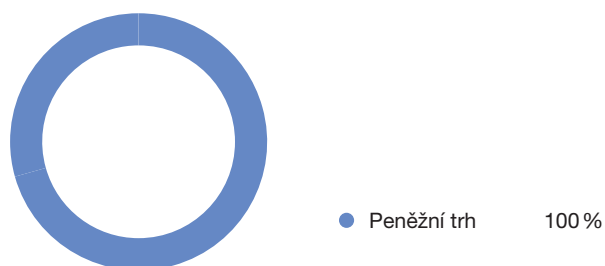
Identifikační číslo přidělené ČNB	75161630
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 5. 12. 2019.
Charakteristika Fondu	Dlouhodobým investičním cílem Fondu je 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: <ul style="list-style-type: none"> • Ing. Leoš Bartoň (od 5. 12. 2019), odborná praxe 30 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 5. 12. 2019), odborná praxe 30 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

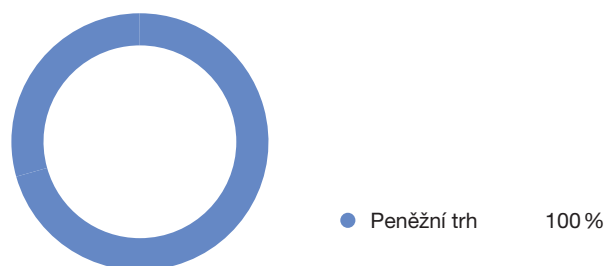
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem ¹	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
Reverzní repo operace			4 050 000 000	4 060 504 653	97,1 %
Běžné účty u bank				119 443 753	2,9 %

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. 2023 (%)

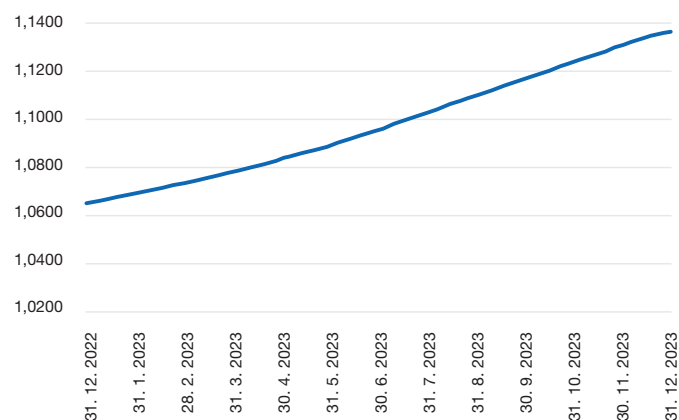


Skladba majetku KB peněžního účastnického fondu k 31. 12. 2022 (%)



Majetek v KB peněžním účastnickém fondu byl k 31. 12. 2023 alokován ze 100 % do nástrojů peněžního trhu. Jednalo se primárně o reverzní repo operace. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 4 142,3 mil. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2023

NAV (v Kč)	4 142 348 101,08
Počet jednotek	3 663 299 948,33
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)	13,08%
Zhodnocení za rok 2023	6,35%
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	185 306

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
za obhospodařování	0,4 %
za zhodnocení	10 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	12 165
za zhodnocení majetku	17 689

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. 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.

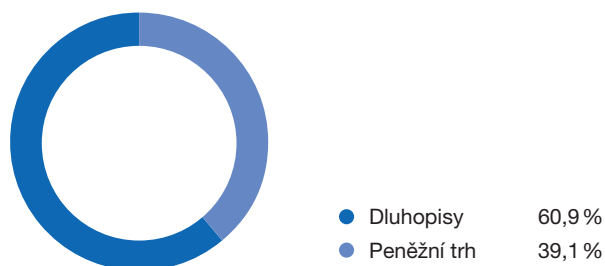
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237513
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocovat 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 30 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 30 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

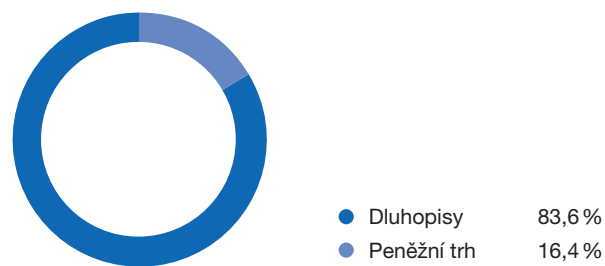
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem ²	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
Reverzní repo operace			2 200 000 000	2 202 721 667	35,5 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	63 000	587 964 120	603 338 750	9,7 %
CZGB 6 02/26/26	CZ0001006506	53 000	536 771 497	579 226 473	9,3 %
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	54 000	536 277 032	526 477 808	8,5 %
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	54 400	509 010 254	507 762 317	8,2 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	49 000	459 013 778	439 147 397	7,1 %
CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	36 000	359 007 434	364 471 800	5,9 %
CZGB 5 3/4 03/29/29	CZ0001007025	27 000	283 386 725	302 267 213	4,9 %
Běžné účty u bank				226 386 693	3,6 %
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	22 771	224 272 539	221 706 482	3,6 %
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	12 000	108 569 495	115 601 639	1,9 %
CZGB 5 1/2 12/12/28	CZ0001006696	10 000	101 746 582	108 735 519	1,8 %

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. 2023 (%)

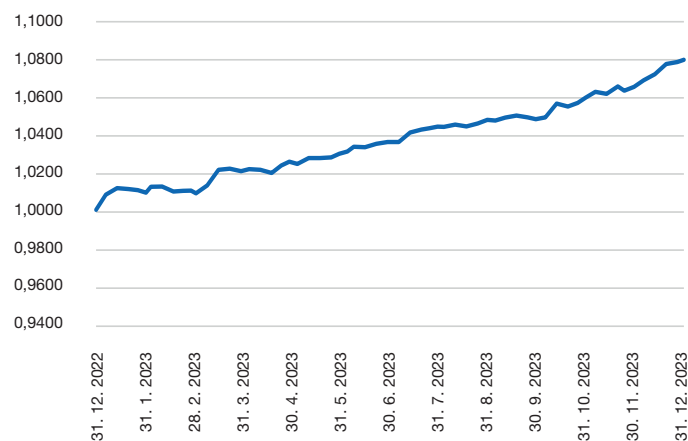


Skladba majetku KB povinného konzervativního účastnického fondu k 31. 12. 2022 (%)



Majetek v KB povinném konzervativním účastnickém fondu byl k 31. 12. 2023 alokován do dluhopisů (60,9 %) a nástrojů peněžního trhu (39,1 %). 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 6,2 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2023

NAV (v Kč)	6 164 282 870,86
Počet jednotek	5 694 594 622,61
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
Hodnota jednotky k 31. 12. 2019	1,0096
Zhodnocení od založení (kumulativní)	8,25 %
Zhodnocení za rok 2023	8,16 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	438 856

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
za obhospodařování	0,4 %
za zhodnocení	10 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 (v tis. Kč)

za obhospodařování majetku	22 734
za zhodnocení majetku	11 654

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. 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
31. 12. 2019	3 967 340 704,53	1,0096

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

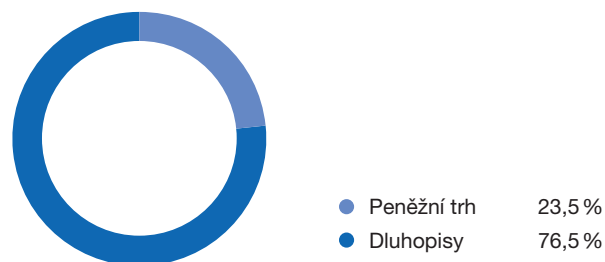
Identifikační číslo přidělené ČNB	8085331496
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je dlouhodobé zhodnocení majetku ve Fondu investicemi do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond je spravován aktivně a je účastnickým fondem dluhopisovým. Fond je vhodný pro účastníky se zvýšenou averzí k riziku, kteří chtějí participovat na výnosech dluhopisových trhů a jsou připraveni pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na těchto trzích. Fond investuje bez geografického či sektorového omezení. Fond může 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.
Rizikový profil Fondu	3
Údaje o portfoliu manažerech Fondu	Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. , se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, PSČ 186 00; IČO: 25684558; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. Portfolio manažeři: • Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 30 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 30 let
Údaje o depozitáři Fondu	Česká spořitelna, a.s. , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00; IČO: 45244782; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve Fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

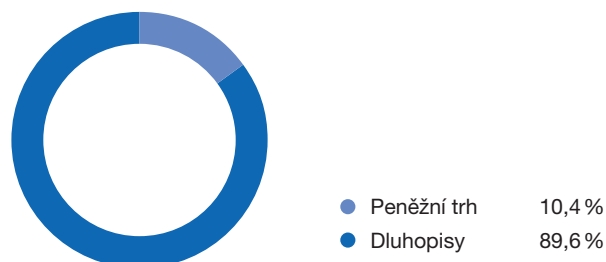
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ³	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
Reverzní repo operace			570 000 000	570 654 500	18,2 %
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	57 500	533 641 287	553 924 522	17,6 %
CZGB 5 3/4 03/29/29	CZ0001007025	40 000	418 342 095	447 803 279	14,3 %
CZGB 5 1/2 12/12/28	CZ0001006696	29 000	290 862 965	315 333 005	10,0 %
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	34 200	291 473 699	291 420 443	9,3 %
Běžné účty u bank				166 836 317	5,3 %
CZGB 6 02/26/26	CZ0001006506	14 000	141 514 304	153 003 219	4,9 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	15 600	146 037 594	149 398 167	4,8 %
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	14 600	130 929 187	126 007 773	4,0 %
CZGB 4 1/2 11/11/32	CZ0001007033	8 000	81 180 309	85 939 116	2,7 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	9 300	91 426 713	83 348 384	2,7 %
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	6 500	65 191 274	63 372 329	2,0 %
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	5 000	42 856 065	42 598 497	1,4 %
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	3 400	34 230 621	31 735 145	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. 2023 (%)

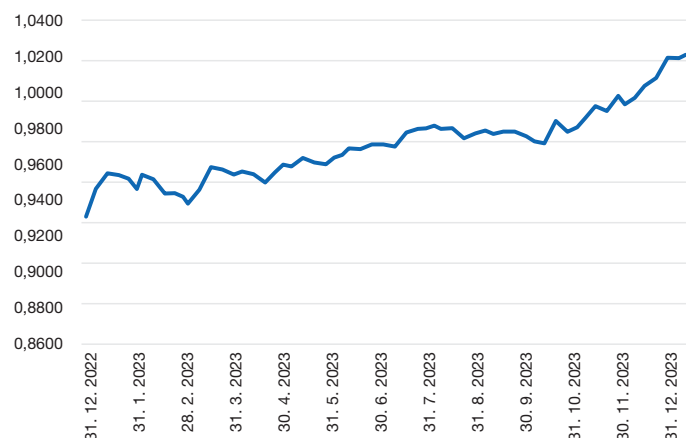


Skladba majetku KB dluhopisového účastnického fondu k 31. 12. 2022 (%)



Většina majetku byla k 31. 12. 2023 v KB dluhopisovém účastnickém fondu alokována do dluhopisů (76,5%) a nástrojů peněžního trhu (23,5%). Jednalo se primárně o české státní dluhopisy a vklady u vybraných českých bank. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 3,1 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2023

NAV (v Kč)	3 110 059 485,99
Počet jednotek	3 042 215 454,45
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
Hodnota jednotky k 31. 12. 2019	0,9924
Zhodnocení od založení (kumulativní)	2,23 %
Zhodnocení za rok 2023	10,63 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	246 012

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	23 865
za zhodnocení majetku	0

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. 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
31. 12. 2019	833 242 559,00	0,9924

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

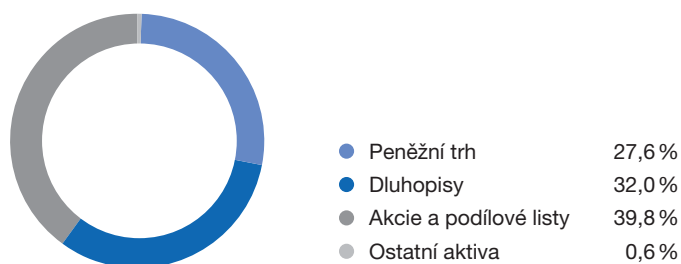
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237548
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocování 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 30 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 29 let
Údaje o depozitáři Fondu	Česká spořitelna, a.s. , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00; IČO: 45244782; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve Fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

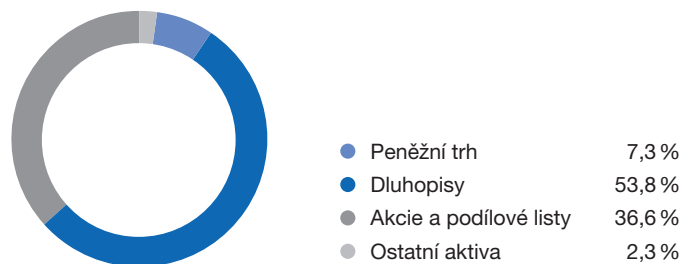
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ⁴	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
Reverzní repo operace			450 000 000	450 552 014	20,2 %
Běžné účty u bank				166 412 409	7,4 %
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	12 500	116 283 211	116 673 327	5,2 %
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	12 400	115 119 230	105 661 213	4,7 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	9 500	60 644 266	101 037 597	4,5 %
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE UCITS	LU1437015735	46 500	78 596 059	97 863 528	4,4 %
iShares Core S&P 500 ETF	US4642872000	8 810	57 213 789	94 156 425	4,2 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	LU0908500753	16 000	68 348 364	86 141 900	3,9 %
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	9 700	93 811 261	83 717 493	3,7 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	9 000	88 354 457	80 659 726	3,6 %
CZGB 0.05 11/29/29	CZ0001006076	8 568	68 448 564	69 297 446	3,1 %
CZGB 5 3/4 03/29/29	CZ0001007025	6 000	62 964 047	67 170 492	3,0 %
CZGB 5 09/30/30	CZ0001006688	5 000	50 161 823	54 415 915	2,4 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	5 400	56 971 094	51 714 750	2,3 %
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	5 000	49 189 686	48 747 945	2,2 %
Amundi MSCI Emerging Markets U	LU1681045453	365 850	37 733 575	40 896 916	1,8 %
iShares Edge MSCI USA Value Fa	IE00BD1F4M44	171 300	31 197 867	35 359 506	1,6 %
Amundi S&P 500 II UCITS ETF	LU0496786657	32 200	26 093 199	35 254 417	1,6 %
Technology Select Sector SPDR	US81369Y8030	6 600	19 730 231	28 425 754	1,3 %
SPDR MSCI Europe Health Care U	IE00BKWQ0H23	5 400	23 765 750	26 803 136	1,2 %
Microsoft Corp	US5949181045	3 000	13 610 392	25 242 813	1,1 %
SPDR MSCI Europe Consumer Stap	IE00BKWQ0D84	4 273	23 645 794	22 984 141	1,0 %
SPDR MSCI Europe Financials UC	IE00BKWQ0G16	12 400	18 617 121	22 577 288	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. 2023 (%)

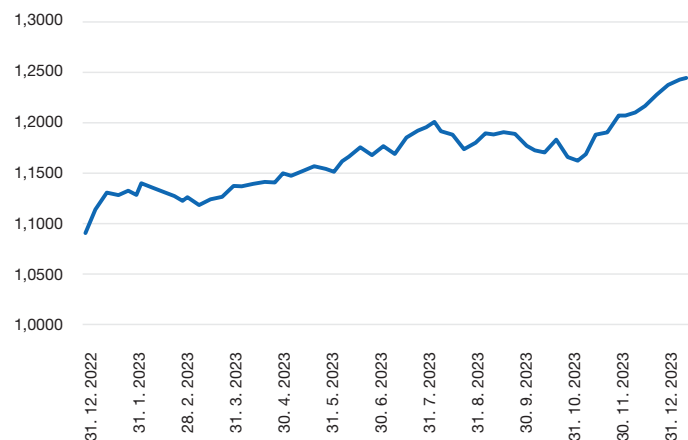


Skladba majetku KB vyváženého účastnického fondu k 31. 12. 2022 (%)



Majetek v KB vyváženém účastnickém fondu k 31. 12. 2023 je alokován do dluhopisů (32,0 %), dále pak do akcií a podílových listů (39,8 %). Jednalo se primárně o české státní dluhopisy a široce diverzifikované akciové indexové ETF zaměřené na americké akcie, evropské akcie a akcie na rozvíjejících se trzích. Nástroje peněžního trhu tvořily 27,6 % majetku Fondu. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 2,2 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2023

NAV (v Kč)	2 212 796 833,80
Počet jednotek	1 777 130 047,26
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
Hodnota jednotky k 31. 12. 2019	1,1174
Zhodnocení od založení (kumulativní)	24,52 %
Zhodnocení za rok 2023	14,33 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	264 382

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	19 936
za zhodnocení majetku	0

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. 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
31. 12. 2019	944 565 012,20	1,1174

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

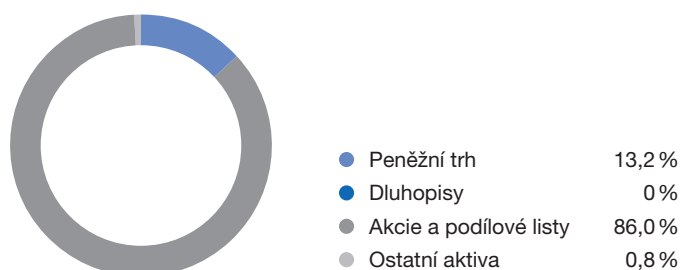
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237521
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je dlouhodobé zhodnocení majetku ve Fondu 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, dluhopisů či obdobných cenných papírů. Z hlediska Zákona o doplňkovém penzijním spoření a typu aktiv, do kterých Fond investuje, se jedná o účastnický fond akciový. Fond je vhodný pro investory s dlouhodobým investičním horizontem a nízkou averzí k riziku, kteří chtějí participovat na výnosech akciových trhů, a zároveň jsou ochotni tolerovat vyšší rozkolísanost hodnoty své investice. Fond investuje bez geografického či sektorového omezení.
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 30 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 30 let
Údaje o depozitáři Fondu	Česká spořitelna, a.s. , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00; IČO: 45244782; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve Fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

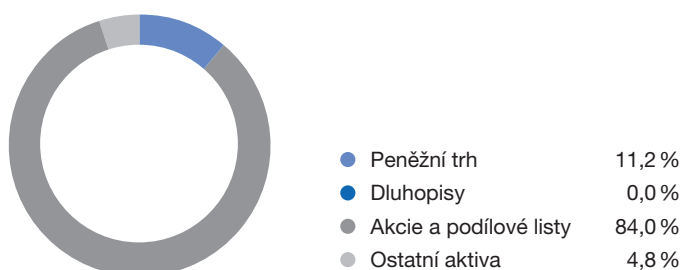
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ⁵	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
Reverzní repo operace			610 000 000	610 664 583	9,0 %
Běžné účty u bank				280 482 151	4,2 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	24 700	168 149 432	262 697 753	3,9 %
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE UCITS	LU1437015735	108 400	180 849 438	228 137 773	3,4 %
iShares Core S&P 500 ETF	US4642872000	20 770	135 672 794	221 978 313	3,3 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	LU0908500753	32 600	136 406 069	175 514 121	2,6 %
Amundi S&P 500 II UCITS ETF	LU0496786657	129 800	84 693 419	142 112 527	2,1 %
iShares Edge MSCI USA Value Fa	IE00BD1F4M44	680 000	123 744 724	140 364 648	2,1 %
Amundi MSCI Emerging Ex China	LU2009202107	245 000	127 872 105	137 546 391	2,0 %
Amundi ETF ICAV-Amundi S&P 500	IE000LAP5Z18	520 000	133 281 345	135 041 845	2,0 %
Amundi MSCI Emerging Markets U	LU1681045453	1 170 000	124 156 532	130 789 644	1,9 %
Microsoft Corp	US5949181045	13 300	55 306 579	111 909 805	1,7 %
Alphabet Inc	US02079K3059	30 300	65 774 349	94 708 814	1,4 %
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	39 400	49 517 789	91 376 677	1,4 %
SPDR MSCI Europe Financials UC	IE00BKWQ0G16	46 400	66 583 890	84 482 754	1,3 %
Nestle SA	CH0038863350	27 100	74 814 354	70 523 600	1,0 %
Roche Holding AG	CH0012032048	10 600	85 711 776	69 167 290	1,0 %
Siemens AG	DE0007236101	16 000	48 843 311	67 220 352	1,0 %
Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	20 000	45 749 777	65 968 923	1,0 %
BNP Paribas SA	FR0000131104	42 400	55 939 361	65 615 601	1,0 %
Schneider Electric SE	FR0000121972	14 400	51 475 435	64 720 951	1,0 %
International Business Machine	US4592001014	17 600	55 662 262	64 408 868	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. 2023 (%)



Skladba majetku KB akciového účastnického fondu k 31. 12. 2022 (%)



Většina majetku v KB akciovém účastnickém fondu byla k 31. 12. 2023 alokována do akcií a podílových listů (86,0 %). 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 13,2 % majetku Fondu. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 6,7 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2023

NAV (v Kč)	6 653 702 542,62
Počet jednotek	4 385 878 371,52
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
Hodnota jednotky k 31. 12. 2019	1,2545
Zhodnocení od založení (kumulativní)	51,71 %
Zhodnocení za rok 2023	16,70 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	850 147

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	55 294,28
za zhodnocení majetku	6 830

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. 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
31. 12. 2019	1 703 595 529,46	1,2545

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 30 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 30 let
Údaje o depozitáři Fondu	Česká spořitelna, a.s. , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00; IČO: 45244782; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve Fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

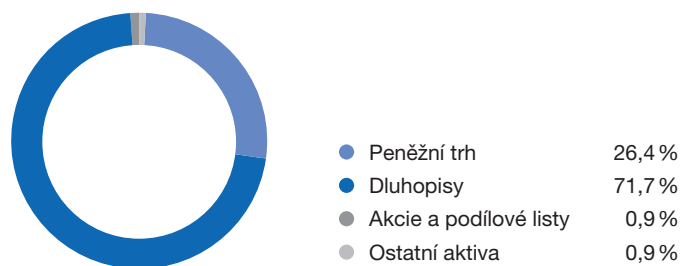
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ⁶	Tržní cena celkem s AÚV ⁷	Podíl na majetku fondu ⁸
Reverzní repo operace			10 000 000 000	10 025 770 833	18,7 %
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	576 500	5 814 954 095	5 858 754 755	10,9 %
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	565 658	5 665 903 578	5 695 676 238	10,6 %
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	310 000	3 189 977 560	3 227 190 997	6,0 %
Termínované vklady u bank			3 200 000 000	3 225 843 032	6,0 %
CZGB 6 02/26/26	CZ0001006506	280 000	2 834 685 472	3 011 049 734	5,6 %
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	298 000	2 931 359 855	2 959 723 957	5,5 %
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	248 000	2 386 316 353	2 400 908 118	4,5 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	215 000	2 211 966 836	2 230 431 505	4,2 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	233 500	2 162 340 033	2 171 114 395	4,0 %
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	180 000	1 804 914 047	1 812 523 210	3,4 %
CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	161 300	1 630 623 340	1 685 420 774	3,1 %
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	155 000	1 474 360 195	1 495 595 277	2,8 %
CZGB 4.2 12/04/36	CZ0001001796	110 000	1 324 087 413	1 327 305 939	2,5 %
CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	100 000	1 002 864 770	1 009 921 667	1,9 %
Běžné účty u bank				943 698 791	1,8 %
CZGB 0.05 11/29/29	CZ0001006076	91 000	796 200 242	796 169 158	1,5 %
UBS 3 5/8 09/09/24	US22546QAP28	23 000	530 792 788	512 825 002	1,0 %

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

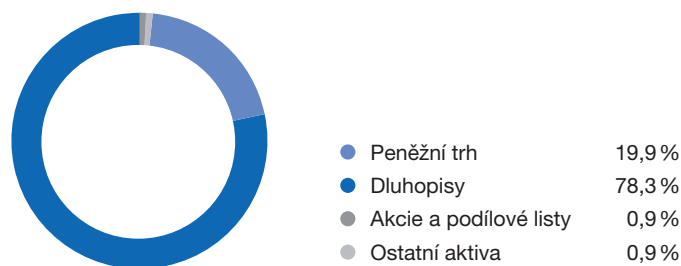
⁷ Ve sloupci Tržní cena celkem s AÚV je v případě dluhopisů zařazených do HTC uvedena Tržní cena celkem s AÚV. V účetní závěrce jsou tato aktiva klasifikována a oceněna naběhlou hodnotou.

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

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



Skladba majetku Transformovaného fondu k 31. 12. 2022 (%)



Většina majetku v Transformovaném fondu byla k 31. 12. 2023 alokována do dluhopisů (71,7 %). Převážnou část dluhopisové složky tvořily české státní dluhopisy. Významná část majetku byla dále umístěna do nástrojů peněžního trhu (26,4 %). 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. 2023 pohybovala na úrovni 53,7 mld. Kč.

Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2023

Bilanční suma v Kč	53 673 744 428,94
Zhodnocení za rok 2023	2,11 %
Zisk po zdanění k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	1 153 798

Úplata určená Penzijní společností

Úplata	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
za obhospodařování	0,8 %
ze zisku	10 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KBPS za období 1. 1. 2023 - 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	
za obhospodařování	450 432
ze zisku	128 200

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

Rok 2023 byl ve znamení uklidňující se inflace jak v globálním měřítku, tak i v české ekonomice. To přineslo vítané snižování úrokových sazeb, které se nejdříve projevilo inverzí výnosové křivky české koruny a v závěru roku i prvním snížením repo sazby v tomto monetárním cyklu. Globální pokles úrokových sazeb dále podporoval růst cen akcií, tažený mimo jiné americkým technologickým akciovým trhem. Naopak geopolitická rizika nadále eskalovala, když k válečnému konfliktu na Ukrajině přibyla další ohniska geopolitického stresu, zejména v oblasti Blízkého východu.

Zatímco geopolitická rizika hospodářský výsledek Společnosti bezprostředně významně neovlivnila, vývoj na kapitálových trzích měl dopad pozitivní. Rok 2023 přinesl solidní výnosy všech základních tříd aktiv, do kterých fondy třetího pilíře investují, peněžního trhu, dluhopisů i akcií. Naopak série novel zákonů souvisejících s rozvojem finančního trhu, která znamenala nejvýznamnější úpravy regulace za několik let, je zprávou negativní.

Legislativní změny odvětví penzijního spoření

Dopad těchto změn pocítí odvětví penzijního spoření zejména od druhého pololetí roku 2024, kdy ztratí nárok na státní příspěvek účastníci, kteří jsou pobíratelé starobního důchodu. S účinností od 1. ledna 2024 byla rovněž prodloužena minimální doba aktivního spoření ze 60 na 120 měsíců, což v souvislosti s omezením nároku na státní příspěvek demotivuje k uzavření smluv nové zájemce ve věku nad 55 let. Již v průběhu roku 2023 byl proto pod vlivem ne vždy zcela erudované medializace připravovaných změn patrný odliv prostředků zejména z transformovaného fondu.

Geopolitická rizika z válečného konfliktu na Ukrajině a na Blízkém východě

Žádné podstatné bezprostřední dopady do výsledků obhospodařovaných fondů či Společnosti se v souvislosti s aktuálními ohnisky geopolitického napětí neprojevily. Potvrdila se tak v minulém roce deklarovaná skutečnost, že obhospodařované fondy byly kapitálově dobře vybaveny a expozice vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku nebo Bělorusku, stejně jako vůči ruskému rublu byla nemateriální.

Pokles úrokových sazeb a ocenění investičních nástrojů

Výkonnost finančních trhů byla příjemným překvapením roku 2023. Korunové úrokové sazby v souladu s konsenzuálním tržním očekáváním kulminovaly na úrovni repo sazby vyhlášené Českou národní bankou ve výši 7 %. Zůstaly však nezměněny až do samého závěru roku, kdy došlo k prvnímu snížení repo sazby. Současně očekávání jejího dalšího snižování znamenaly významný růstový impulz pro ceny dluhopisů. Stejně tak se dařilo globálnímu akciovému trhu. Solidní výnosy tak zaznamenaly všechny základní třídy aktiv, do kterých fondy třetího pilíře investují – peněžní trh, dluhopisy i akcie.

Pokles prostředků účastníků penzijního připojištění a růst prostředků fondů účastnických

V roce 2023 pokračoval trend rostoucího počtu žádostí o výplatu nároků účastníkům penzijního připojištění, který v roce 2022 vyústil v úplně první meziroční pokles bilanční sumy transformovaného fondu. Významnou měrou k tomu přispěla nejen zhoršená ekonomická situace ve společnosti a potřeba financovat výdaje domácností v souvislosti s poklesem reálných příjmů, ale také alternativní příležitosti mezi spořicími produkty ve vysoko úročeném prostředí. Významnými se staly rovněž převody z penzijního připojištění do doplňkového penzijního spoření. Demografická struktura transformovaného fondu, a především aktuální legislativní změny budou některé z těchto trendů bezpochyby dále akcelarovat.

Prostředky ve fondech účastnických rostly i v roce 2023, kdy jejich souhrnná hodnota dosáhla 22,283 mld. Kč a díky nárůstu tržního ocenění aktiv tak meziročně vzrostla o 43,7 %. Objem prostředků převzatých k obhospodařování souhrnně za penzijní připojištění a doplňkové penzijní spoření tak těsně vzrostlo o 1,529 mld. Kč na 75,957 mld. Kč, tedy o 2,1 %.

Nijak zásadně se nezměnilo pořadí oblíbenosti účastnických fondů. S ohledem na mimořádně vysoké výnosy peněžního trhu se stal nejoblíbenějším fondem KB Peněžní účastnický fond, do kterého účastníci vložili více než 1,98 mld. Kč. Spolu se zhodnocením tento fond zvýšil objem aktiv pod správou o 2,162 mld. Kč. Následoval jej KB Akciový účastnický fond, který díky výkonnosti 16,7 % zvýšil fondový vlastní kapitál o 2,154 mld. Kč na 6,653 mld. Kč a stal se největším obhospodařovaným účastnickým fondem.

Rostoucí výnosy a provozní náklady pod kontrolou

Pokračující trend rostoucích nákladů tažených inflací se Společnosti podařilo i v roce 2023 udržet pod kontrolou, tradičně byla věnována pozornost investicím do oblasti digitalizace a inovačního rozvoje. Rovněž celkové výnosy mírně překonaly očekávání. Souhrnná úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku spravovaných fondů dosáhla úrovně 751,9 mil. Kč, přičemž byl obnoven trend rostoucího podílu příjmů ze spravovaných účastnických fondů vůči příjmům z fondu transformovaného, a to především díky odměně za zhodnocení. Společnost tak dosáhla velmi dobrého celkového hospodářského výsledku, kdy zisk po zdanění reprezentoval 340,5 mil. Kč (423,1 mil. Kč před zdaněním), a po roce se vrátila k trendu rostoucího meziročního hospodářského výsledku. Jeho udržení však bude v roce 2024 především s ohledem na změny v regulaci výzvou.

Provozní náklady se ani v roce 2023 neodchýlily od uspokojivé úrovně 0,20 % ve srovnání s objemem obhospodařovaných aktiv. Rovněž podíl nákladů příštích období Společnosti vůči spravovanému majetku k 31. prosinci 2023 dále poklesnul na úroveň 0,31 %.

Vyšší odpisy distribučních provizí

Trend růstu odpisů provizních nákladů za distribuci účastnických smluv v roce 2023 rovněž pokračoval v růstu z hodnoty 72 mil. Kč v roce 2022 na 76,2 mil. Kč. Ke změně nedošlo ani v době odepisování distribučních provizí, která s výjimkou účastnických smluv ukončených v průběhu roku 2023, zůstává v souladu s durací pasiv na úrovni 8 let.

Dotace kapitálu Transformovaného fondu

Příznivý cenový vývoj na dluhopisovém trhu znamenal pozitivní dopad do kapitálu transformovaného fondu, který Společnost v průběhu roku 2022 doplňovala úhrnou částkou 278,4 mil. Kč. S přihlédnutím k hodnotě oceňovacích rozdílů k 31. prosinci 2023 a pozitivního trendu na trhu dluhopisů existuje významná pravděpodobnost, že Společnost bude schopna tento kapitál po ověření účetní závěrky převést zpět do svého majetku. Prognóza kapitálové přiměřenosti a finanční síly Společnosti je nadále mimořádně silná, což potvrzují i pravidelně prováděné stresové a zátěžové testy.

Doplňující údaje

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

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

FINANČNÍ ČÁST

KB Penzijní společnost, a.s.	34
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2023	67
Struktura vztahů celé skupiny SG	76
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	96
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	126
KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	142
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	158
KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	176
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	194

Deloitte.

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

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

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti KB Penzijní společnost, a.s.

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

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 2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje významné (materiální) informace o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti KB Penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci 2023 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

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

Hlavní záležitost auditu	Související auditní postupy
Vykazování výdajů na účastnické smlouvy (viz bod 2. 5. a 3. 5. přílohy k účetní závěrce)	Posoudili jsme postup společnosti ohledně účtování o nákladech příštích období z titulu ziskatelských/zprostředkovatelských provizí s cílem určit, zda je tato metodologie v souladu s českou účetní legislativou.
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 odhadované průměrné době trvání penzijního připojištění účastníka.	Posoudili jsme kontrolní prostředí včetně IT oblasti, zaměřujíc se na přístupová práva a change management.
K 31. prosinci 2023 činil zůstatek nákladů příštích období z titulu ziskatelských/zprostředkovatelských provizí 231 640 tis. Kč.	Provedli jsme testy věcné správnosti a analytické postupy se zaměřením na následující:
Tato záležitost byla posouzena jako hlavní záležitost auditu z důvodů významnosti částky nákladů příštích období a skutečnosti, že období, po které jsou provize časově rozlišovány, podléhá úsudku vedení.	<ul style="list-style-type: none"> • Posouzení doby rozlišování ziskatelských/zprostředkovatelských provizí; • Přípravu vlastního odhadu časového rozlišení provizí a porovnání se skutečnými zůstatky v účetnictví;

Deloitte označuje jednu či více společností globální síť členských společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) a jejich dceřiné a přidružené subjekty (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských společností a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská společnost a přidružený subjekt nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Hlavní záležitost auditu	Související auditní postupy
	<ul style="list-style-type: none"> Kontrola vstupních dat pro výpočet časového rozlišování a přepočet výše nákladů příštích období na vybraném vzorku smluv. Reconciliace pohybu hodnot ziskatelských/zprostředkovatelských provizí na rozvaze a dopadu na výsledek Testování správného rozpouštění zůstatků časově rozlišených ziskatelských/zprostředkovatelských provizí v případě „neexistujících / nepřispívajících“ klientů. Ověření existence smluv se ziskatelskými/zprostředkovatelskými provizemi

Příspěvek společnosti do kapitálových fondů Transformovaného fondu

(viz bod 2.9. a 3.8. přílohy k účetní závěrce)

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

Posoudili, jsme ocenění majetku v transformovaném fondu k 31. prosinci 2023. Dále jsme posoudili, zda hodnota majetku v transformovaném fondu je k 31. prosinci 2023 stejná nebo vyšší než hodnota závazků v transformovaném fondu po zohlednění příspěvku společnosti do kapitálových fondů transformovaného fondu.

Posoudili jsme postup společnosti ohledně účtování příspěvku do kapitálových fondů Transformovaného fondu s cílem určit, zda je zvolená metodologie v souladu s českou účetní legislativou.

Z důvodu převýšení závazků obhospodařovaného transformovaného fondu vůči jeho majetku v průběhu roku 2021, společnost převedla do transformovaného fondu majetek ve výši 112 780 tis. Kč. Během roku 2022 společnost poskytla transformovanému fondu novou kapitálovou dotaci ve výši 165 607 tis. Kč. Během roku 2023 nenastal žádný pohyb v rámci kapitálové dotace. K 31.12.2023 byla celková kapitálová dotace společnosti do transformovaného fondu ve výši 278 387 tis. Kč.

České účetní předpisy blíže nespécifikují účetní zachycení této situace, což vede k různým výkladům účetních postupů.

Společnost se rozhodla účetně zachytit tuto povinnost a samotný převod majetku dle požadavku České Národní Banky. Na základě tohoto požadavku účtuje o snížení kapitálového fondu společnosti – viz bod 2.9. přílohy k účetní závěrce.

Z důvodu různých možností účtování příspěvku do kapitálových fondů transformovaného fondu byla tato záležitost posouzena jako hlavní záležitost auditu.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (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 způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem společnosti nás dne 27. dubna 2023 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 9 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 25. dubna 2024 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

V Praze dne 25. dubna 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147

Rozvaha k 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky za bankami	3.1	428 360	280 053
v tom: a) splatné na požádání		62 836	49 770
b) ostatní		365 524	230 283
Dluhové cenné papíry	3.2	640 826	826 215
v tom: a) vydané vládními institucemi		204 505	383 379
b) vydané ostatními osobami		436 321	442 836
Dlouhodobý nehmotný majetek	3.3	53 283	42 776
Dlouhodobý hmotný majetek	3.3	2 383	2 652
Ostatní aktiva	3.4	749 399	670 207
Náklady příštích období	3.5	232 874	243 299
Aktiva celkem		2 107 125	2 065 202

Pasiva:	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Ostatní pasiva	3.6	581 196	569 259
Rezervy	3.7	8 155	8 514
Základní kapitál	3.8	300 000	300 000
v tom: a) splacený základní kapitál		300 000	300 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	3.8	0	0
a) rezervní fondy		0	0
b) ostatní fondy ze zisku		0	0
Kapitálové fondy	3.8	877 264	877 133
v tom: úhrady vázané na akcie		5 345	5 214
Zisk za účetní období	3.8	340 510	310 296
Pasiva celkem		2 107 125	2 065 202

Podrozvaha k 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	6.	74 091 558	72 957 871
v tom: a) cenné papíry		52 593 288	58 347 284
Státní příspěvek – nárok vůči MF ČR		106 650	99 331
Podrozvahová aktiva celkem		74 198 208	73 057 202

	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Podrozvahová pasiva:			
Závazek za klienty z titulu nárokovaného státního příspěvku		106 650	99 331
Přijaté zástavy	6.	365 000	230 000
Hodnoty převzaté k obhospodařování	6.	75 956 935	74 427 656
v tom: a) cenné papíry		52 593 288	58 347 284
Podrozvahová pasiva celkem		76 428 585	74 756 987

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023 (v tis. Kč)

	Bod	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.9	31 630	29 214
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		8 491	8 446
Náklady na úroky a podobné náklady	3.10	-7	-1 035
Výnosy z poplatků a provizí	3.11	752 599	670 316
Náklady na poplatky a provize	3.11	-200 682	-167 252
Zisk/ztráta (-) z finančních operací	3.12	-41	-34
Ostatní provozní výnosy	3.13	1 022	1 099
Ostatní provozní náklady	3.13	-7 786	-4 374
Správní náklady	3.14	-140 838	-131 164
v tom: a) náklady na zaměstnance		-78 369	-74 884
z toho: aa) mzdy a platy		-56 444	-54 095
ab) sociální a zdravotní pojištění a ostatní náklady na zaměstnance		-21 925	-20 789
b) ostatní správní náklady		-62 469	-56 280
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	3.3	-12 817	-12 700
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	3.2	15	2
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	3.2	-2	-18
Tvorba ostatních rezerv	3.7	0	0
Použití ostatních rezerv	3.7	0	0
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		423 093	384 054
Daň z příjmů	3.15	-82 583	-73 758
Zisk za účetní období po zdanění		340 510	310 296

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2023 (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 2022	300 000	0	1 042 609	1 199 512	2 542 121
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	0	0	0	0
Příděl do fondů	0	0	0	0	0
Ostatní použití fondů	0	0	-165 607	0	-165 607
Výplata dividend	0	0	0	-1 199 512	-1 199 512
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0
Pohyby odložených akciových plánů	0	0	131	0	131
Převod a navýšení kapitálového fondu	0	0	0	0	0
Zisk roku 2022	0	0	0	310 296	310 296
Zůstatek k 31. prosinci 2022	300 000	0	877 133	310 296	1 487 429
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	0	0	0	0
Příděl do fondů	0	0	0	0	0
Ostatní použití fondů	0	0	0	0	0
Výplata dividend	0	0	0	-310 296	-310 296
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0
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

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2023

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., 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. 2023 základní kapitál ve výši 300 000 000 Kč.

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

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

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

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

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

Společnost splnila podmínky dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, shromažďovala a obhospodařovala prostředky účastníků spoření v důchodových fondech. V prosinci 2015 byl přijat zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, jenž nabyl účinnosti 1. 1. 2016. Dle zákona dne 30. června 2016 zaniklo povolení k vytvoření důchodových fondů a fondy vstoupily dne 1. 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 2023 následující organizační strukturu:

Úsek ředitele Společnosti

- Oddělení digitalizace a řízení inovací

Úsek Provoz

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

Úsek Obchod a marketing

- Obchodní oddělení
- Oddělení podpora klientů

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2023:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Ing. Vladimír Jeřábek, MBA
	Člen	Ing. Jana Petrovská
	Člen	Mgr. Ing. Miroslav Gajzler
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, podrozvahu a související přílohu.

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

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

Prvotní ocenění

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

Následné ocenění

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

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

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

2.2.2 Odpisy dlouhodobého majetku

Účetní odpisy

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

Kategorie majetku	Doba odpisování v letech
Stroje a zařízení, skříně pro výpočetní techniku	4
Dopravní prostředky	5–7
Trezory a ohnivzdorné skříně	15
Inventář	6
Právo užívat aktivum ¹⁾	Podle doby nájemní smlouvy
Software	4–10

¹⁾ Nájem podle IFRS 16.

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

2.3. Finanční aktiva

2.3.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry

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

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

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

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

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

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

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

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

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

Obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“

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

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

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

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

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

- splňují regulační kritéria definovaná v zákona 427/2011 Sb. a navazujících právních předpisech, statutu fondu 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 snižena 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 vyjmuje z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykáží 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 vykáží 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 jednájí ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

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

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

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu 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 kótovaný na aktivním trhu, pokud jsou kótované 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 kótované 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 kótované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;
- II. ceny kótované pro shodná nebo podobná aktiva/závazky na neaktivních trzích (tj. kde je málo transakcí, ceny nejsou aktuální apod.);
- III. jiné zjistitelné ceny, např. na základě úrokových měr či výnosových křivek; nebo
- IV. informace, které jsou odvozené nebo potvrzené zjistitelnými tržními daty.

Pokud vstupy pro stanovení reálné hodnoty finančního nástroje nejsou z trhu zjistitelné, neboť tržní aktivity pro dané aktivum/závazek je minimální, ne-li žádná, použije 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 2023 a 2022 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 2023 a 2022 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 držaná 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 tísní emitenta, mají odložené splátky nebo emitent finančního aktiva je 90 a více dnů po splatnosti závazků vyplývajících z finančního aktiva.

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

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

Repo obchody

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

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

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

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

2.3.2 Provozní a ostatní pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Vzhledem k nemateriální povaze výše provozních a ostatních pohledávek indikujících znehodnocení (např. pohledávky za odběrateli a zaměstnanci), Společnost vytváří opravné položky k provozním a ostatním pohledávkám ve výši 100 % v případě, že:

- a) vykazují 90 a více dnů po splatnosti;
- b) nejsou po splatnosti, ale jsou nesplacitelné do 3 let;
- c) je u nich uplatněn nárok na krytí od pojišťovny, ale nebylo do 180 dnů dosaženo dohody s pojišťovnou, popř. nebyla doručena akceptace škodní události.

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 příjmů právnických osob.

2.7. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

Kurzové rozdíly vzniklé z přečtenování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/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 19 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných rozdílů mezi daňovými základy aktiv a pasiv a jejich účetními hodnotami. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v následujícím zdaňovacím období. Při kalkulaci odložené daně k 31. 12. 2023 byla na příští období pro Společnost aplikována sazba 21 %.

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 proti 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

V oblasti úhrad vázaných na akcie postupuje Společnost v souladu se standardem IFRS 2 Úhrady vázané na akcie. Ke zvýšení loajality a motivace přispívat k dlouhodobému růstu hodnoty skupiny Société Générale mohou být klíčovými pracovníky 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. Reálná hodnota těchto nástrojů, vypočtená s použitím modelu arbitráže k datu poskytnutí, je rozložena na celé rozhodné období a vykázána v kategoriích personálních nákladů a vlastního kapitálu. Ke konci každého účetního období se počet těchto nástrojů 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.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Běžné účty	62 836	49 770
Ostatní termínované vklady	0	0
Reverzní repo operace	365 524	230 283
Celkem	428 360	280 053

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 2023 a 2022 nedošlo ke změně stupně znehodnocení výše uvedených finančních aktiv.

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 6).

3.2. Dluhové cenné papíry

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

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2023	Tržní hodnota 2023	Naběhlá hodnota 2022	Tržní hodnota 2022
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou				
Dluhopisy vládních institucí	204 505	185 927	383 379	341 727
Dluhopisy bankovní (HZL)	436 321	423 103	442 836	407 315
Dluhové cenné papíry celkem	640 826	609 030	826 215	749 042

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2023	Naběhlá hodnota 2022
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	204 505	383 379
Obchodované na zahraničních burzách	0	0
Neobchodované dluhopisy bankovní	436 321	442 836
Dluhové cenné papíry celkem	640 826	826 215

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1)	640 844	-18	640 826	826 246	-31	826 215
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 2 (Stage 2)	0	0	0	0	0	0
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 3 (Stage 3)	0	0	0	0	0	0
Cenné papíry oceněné naběhlou hodnotou celkem	640 844	-18	640 826	826 246	-31	826 215

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

(údaje v tis. Kč)				
Brutto hodnota k 1. 1. 2022	834 692	0	0	834 692
Změna z důvodu:				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Splatnost	0	0	0	0
Ostatní pohyby beze změny Stage	-8 446	0	0	-8 446
Brutto hodnota k 31. 12. 2022	826 246	0	0	826 246
Změna z důvodu:				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Splatnost	-177 000	0	0	-177 000
Ostatní pohyby beze změny Stage	-8 402	0	0	-8 402
Brutto hodnota k 31. 12. 2023	640 844	0	0	640 844

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. 2022	-15	0	0	-15
Změna z důvodu				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Splatnost	0	0	0	0
Zvýšení úvěrového rizika	-18	0	0	-18
Snížení úvěrového rizika	2	0	0	2
Stav opravné položky k 31. 12. 2022	-31	0	0	-31
Změna z důvodu				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Splatnost	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

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

2022				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2022
Software	152 944	9 384	0	162 328
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	29	0	0	29
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	9 785	11 025	-9 384	11 426
Celkem	162 758	20 409	-9 384	173 783

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

2022				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2022
Software, včetně opravných položek	-120 425	-10 553	0	-130 978
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	-29	0	0	-29
Celkem	-120 454	-10 553	0	-131 007

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. 2023	Stav k 31. 12. 2022
Software	45 630	31 350
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	7 653	11 426
Celkem	53 283	42 776

Odpisy nehmotného dlouhodobého majetku zaúčtované do nákladů

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2023	Stav k 31. 12. 2022
Odpisy nehmotného dlouhodobého majetku	11 755	10 553

Hmotný dlouhodobý majetek

Pořizovací cena

2022				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2022
Samostatné movité věci	5 175	1 280	-2 016	4 439
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	0	0	0	0
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	5 002	1 280	-2 016	4 266
– Inventář – 2. odpisová skupina	62	0	0	62
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	111	0	0	111
Právo užívat aktivum ^{*)}	6 507	533	-6 018	1 022
Nedokončené investice	0	1 280	-1 280	0
Celkem	11 682	3 093	-9 314	5 461

*) 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
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	0	0	0	0
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	4 266	1 092	-1 189	4 169
– Inventář – 2. odpisová skupina	62	0	0	62
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	111	0	0	111
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

Oprávký a opravné položky

2022				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2022
Samostatné movité věci	-3 466	-714	1 749	-2 431
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	0	0	0	0
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	-3 345	-704	1 749	-2 300
– Inventář – 2. odpisová skupina	-10	-10	0	-20
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	-111	0	0	-111
Právo používat aktivum ^{*)}	-3 050	-1 433	4 105	-378
Celkem	-6 516	-2 147	5 854	-2 809

*) 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
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	0	0	0	0
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	-2 300	-695	809	-2 186
– Inventář – 2. odpisová skupina	-20	-10	0	-30
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	-111	0	0	-111
Právo používat 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. 2023	Stav k 31. 12. 2022
Samostatné movité věci	2 015	2 008
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	0	0
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	1 983	1 966
– Inventář – 2. odpisová skupina	32	42
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	0	0
Právo užívat aktivum ^{*)}	368	644
Nedokončené investice	0	0
Celkem	2 383	2 652

^{*)} Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1).

Společnost k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 nevlastnila žádný neprovozní majetek.

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	1 062	2 147

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 2023 a 2022 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. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky z obchodních vztahů a za zaměstnanci	79	127
Dohadné účty aktivní	749 320	670 080
Celkem	749 399	670 207

Zůstatek dohadných účtů aktivních tvoří dohadné položky na úplaty za obhospodařování a zhodnocení transformovaného fondu a účastnických fondů ve výši 749 320 tis. Kč (v roce 2022: 670 080 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. 2023 činily náklady a příjmy příštích období 232 874 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 243 299 tis. Kč).

Nejvýznamnější část představují náklady příštích období z titulu ziskatelských provizí ve výši 231 640 tis. Kč. (k 31. 12. 2022: 240 535 tis. Kč). Společnost pokračovala v umořování provizních výdajů dle odhadu jejich zpětné ziskatelnosti, viz bod 2.5.

3.6. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky z obchodních vztahů	421 160	442 279
Závazek z titulu kapitálové dotace	0	0
Závazky vůči zaměstnancům	4 052	3 888
Daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení	9 175	5 298
Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	124 209	96 535
Prostředky účastníků penzijního pojištění	22 229	20 635
Závazky z nájmu dle IFRS 16 ^{*)}	371	624
Celkem	581 196	569 259

^{*)} Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1).

Položka Závazky z obchodních vztahů zahrnuje především přijatou zálohu z transformovaného fondu vztahující se k úplatě za obhospodařování za období 1–11/2023 ve výši 414 mil. Kč (k 31. 12. 2022: 433 mil. Kč za období 1–11/2022).

Závazky vůči zaměstnancům obsahují nevyplacené mzdy za měsíc prosinec 2023.

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 1 564 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 1 455 tis. Kč), dále odloženou daní ve výši 994 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 1 189 tis. Kč), předpisu zálohy na daň z příjmů za zaměstnance ve výši 518 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 440 tis. Kč) a předpisu srážkové daně z vyplacených dávek doplňkového penzijního spoření za prosinec 2023 ve výši 6 100 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 2 255 tis. Kč).

Dohadné účty pasivní obsahují ke konci roku 2023 zejména dohadnou položku na provizní výdaje ve výši 15 216 tis. Kč (2022: 15 651 tis. Kč), z toho vůči Komerční bance, a.s., ve výši 6 833 tis. Kč (2022: 7 607 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 63 186 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 38 474 tis. Kč). K významným položkám dále patří dohadné položky na odměny a nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců ve výši 13 915 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 13 984 tis. Kč) a dohadná položka na odhadované náklady týkající se tisku a rozesílání ročních výpisů k osobním účtům účastníkům za období roku 2023 ve výši 8 603 tis. Kč (v roce 2022: 8 832 tis. Kč).

Položka Prostředky účastníků penzijního pojištění ve výši 22 229 tis. Kč (2022: 20 635 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 2023 a 2022 neměla závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem. Společnost ve sledovaném období neměla žádné přijaté úvěry a neemitovala žádné dluhopisy.

3.7. Rezervy

Společnost vytvořila k 31. 12. 2023 rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 82 715 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 75 102 tis. Kč). Po započtení uhrazených záloh na daň z příjmů právnických osob ve výši 74 560 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 66 588 tis. Kč) je vykázána rezerva ve výši 8 155 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 8 514 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. 2023 činí vlastní kapitál Společnosti 1 517 774 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 1 487 429 tis. Kč). Zisk po zdanění za účetní období roku 2023 ve výši 340 510 tis. Kč bude pravděpodobně navržen k výplatě jedinému akcionáři formou dividendy. Výsledek hospodaření roku 2022 ve výši 310 296 tis. Kč byl rozhodnutím jediného akcionáře vyplacen v roce 2023 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. V roce 2023 Společnost neposkytla transformovanému fondu žádnou kapitálovou dotaci.

Struktura základního kapitálu k 31. 12. 2023

(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)		
	2023	2022
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Běžné účty, termínové vklady a reverzní repo operace	23 139	20 768
Dluhové cenné papíry ^{*)}	8 491	8 446
Výnosy z úroků celkem	31 630	29 214

^{*)} Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.10. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)		
	2023	2022
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Reverzní repo operace	0	393
Úroky z finančních závazků		
Repo operace	0	619
Nájmy podle IFRS 16	7	23
Náklady na úroky celkem	7	1 035

3.11. Náklady/výnosy – poplatky a provize

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Náklady na poplatky a provize	200 682	167 252
z toho náklady na správu portfolia	109 907	81 579
Výnosy z úplaty z fondů	751 921	670 080
Transformovaný fond		
z toho za obhospodařování ^{*)}	450 443	473 345
z toho za zhodnocení (10 % ze zisku)	131 311	96 008
Účastnické fondy		
z toho za obhospodařování	133 994	96 810
z toho za zhodnocení	36 173	3 917
Výnosy z poplatků hrazených účastníky v případě odbytného a převodů	678	236
Čistý výnos z poplatků a provizí	551 917	503 064

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

Položku Náklady na poplatky a provize tvoří především náklady ze zprostředkovatelských provizí 74 735 tis. Kč (2022: 71 997 tis. Kč) a náklady na správu portfolia 109 907 tis. Kč (2022: 81 579 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.

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 2023 se oproti roku 2022 zvýšila o 82 mil. Kč, především v důsledku zvýšení objemu majetku obhospodařovaných fondů a vyššího poplatku za zhodnocení.

3.12. Zisk/ztráta (-) z finančních operací

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

3.13. Provozní náklady a výnosy

Ostatní provozní výnosy

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Výnosy z převodu/prodeje majetku	869	1 023
Ostatní výnosy, včetně výnosů z přefakturace	153	76
Ostatní provozní výnosy celkem	1 022	1 099

Výnosy z převodu/prodeje majetku jsou tvořeny prodejem movitého majetku v částce 869 tis. Kč (2022: 1 023 tis. Kč). Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny především přijatým pojistným plněním v částce 146 tis. Kč (2022: 76 tis. Kč).

Ostatní provozní náklady

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Náklady z převodu/prodeje majetku	379	266
Škody, pokuty a penále	0	12
Finanční dary	0	2 295
Daňový nedoplatek včetně příslušenství	7 066	0
Ostatní	341	1 801
Ostatní provozní náklady celkem	7 786	4 374

Náklady z převodu/prodeje majetku byly v roce 2023 a 2022 tvořeny zůstatkovou cenou při prodeji/vyřazení movitého majetku. Finanční dary jsou v roce 2023 vykázány v Ostatních správních nákladech. Daňový nedoplatek představuje dodatečné vyúčtování srážkové daně včetně příslušenství uhrazené Společností za účastníky doplňkového penzijního spoření. Položka Ostatní je tvořena zejména náklady na ostatní provozní náklady.

3.14. Správní náklady

Náklady na zaměstnance a počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení Společnosti a osobní náklady za rok 2023 a 2022 jsou následující:

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
Dohody o pracích mimo pracovní poměr	6	627	212	0	839
Dozorčí rada a auditní výbor	7	510	91	1	602
Celkem		56 444	17 629	4 296	78 369

2022					
(údaje v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	49	38 935	13 062	3 925	55 922
Vedení Společnosti (představenstvo)	3	14 133	2 960	548	17 641
Dohody o pracích mimo pracovní poměr	5	367	70	1	438
Dozorčí rada a auditní výbor	6	660	223	0	883
Celkem		54 095	16 315	4 474	74 884

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků.

Ostatní správní náklady

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
IT náklady	23 038	20 402
Ostatní	15 869	13 221
Marketingové a jiné obchodní náklady (bez provizí za ziskatelskou činnost)	10 408	9 952
Telefon, poštovné, výpisy z osobních účtů	9 494	8 810
Audit, poradenství, překlady, výroční zpráva	2 915	2 857
Spotřebované nákupy	674	996
Daně a poplatky	71	42
Ostatní správní náklady celkem	62 469	56 280

V položce Ostatní jsou zahrnuty ostatní služby externích dodavatelů, nájemné za kancelářské prostory ve výši 2 238 tis. Kč (2022: 1 108 tis. Kč) a související služby a energie ve výši 1 626 tis. Kč (2022: 1 344 tis. Kč). Další podstatnou výši tvoří náklady spojené se službami mimo IT, jež jsou zajišťovány mateřskou společností Komerční bankou, a.s. Jedná se o oblast zpracování dat, řízení lidských zdrojů, compliance, řízení rizik a zpracování části provozního účetnictví. Celková částka za rok 2023 byla ve výši 5 670 tis. Kč (2022: 5 878 tis. Kč). V roce 2023 položka Ostatní zahrnuje také finanční dary ve výši 2 000 tis. Kč (v roce 2022 vykázány v Ostatních provozních nákladech).

Náklady na statutární audit a poradenské služby auditorských společností k 31. 12. 2023 činily 2 535 tis. Kč, včetně DPH (2022: 2 571 tis. Kč).

3.15. Daň z příjmů

Splatná daň

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

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Výsledek hospodaření před zdaněním	423 093	384 054
Připočitatelné položky	24 202	20 746
Odečitatelné položky	11 955	9 527
Základ daně po úpravách	435 340	395 273
Daňová ztráta minulých období, odečtená v daném zdaňovacím období	0	0
Splatná daň při použití sazby 19 %	82 715	75 102
Slevy na dani	0	0
Daňový závazek upravený	82 715	75 102
Úprava splatné daně předchozích období	0	0
Celková daňová povinnost	82 715	75 102

Odložená daň

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023 21 %	31. 12. 2022 19 %
Odložená daňová pohledávka	2 917	2 548
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou – hmotný majetek	0	0
Dohadná položka odměny a bonusy, nevyčerpaná dovolená	2 913	2 542
Opravné položky k dluhovým cenným papírům oceněným v naběhlé hodnotě	4	6
Odložený daňový závazek	-3 911	-3 737
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou – nehmotný a hmotný majetek	-3 911	-3 737
Celková odložená daň	-994	-1 189

Při kalkulaci odložené daně k 31. 12. 2023 byla na příští období pro Společnost aplikována sazba 21 % (31. 12. 2022: 19 %).

4. Systém řízení rizik

Společnost průběžně 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 úrokové sazby, 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. 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

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2022	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	230 283	0	0	0	49 770	280 053
Dluhové cenné papíry	0	177 446	648 769	0	0	826 215
Dlouhodobý majetek, ostatní aktiva a náklady příštích období	0	0	0	0	958 934	958 934
Aktiva celkem	230 283	177 446	648 769	0	1 008 704	2 065 202
Rezervy	0	0	0	0	8 514	8 514
Ostatní pasiva	77	233	314	0	568 635	569 259
v tom: závazek z leasingu	77	233	314	0	0	624
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 487 429	1 487 429
Pasiva celkem	77	233	314	0	2 064 578	2 065 202
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2022	230 206	177 213	648 455	0	-1 055 874	0

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

4.4. Riziko likvidity

Společnost drží HZL od Komerční banky se splatností 1,1 a 0,1 let v celkové nominální výši 417 mil. Kč a dluhopis České republiky se splatností 2,5 let v celkové nominální výši 200 mil. Kč. Riziko likvidity je řízeno investováním především do reverzních repo operací a dluhopisů 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. 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
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
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

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2022	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	280 053	0	0	0	0	0	280 053
Dluhové cenné papíry	0	12 921	178 476	634 818	0	0	826 215
Dlouhodobý majetek, ostatní aktiva a náklady příštích období	0	101	670 080	0	0	288 753	958 934
Aktiva celkem	280 053	13 022	848 556	634 818	0	288 753	2 065 202
Rezervy	0	0	8 514	0	0	0	8 514
Ostatní pasiva	396	15 817	514 370	314	0	38 362	569 259
v tom: závazek z leasingu	0	77	233	314	0	0	624
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 487 429	1 487 429
Nederivátová pasiva celkem	396	15 817	522 884	314	0	1 525 791	2 065 202
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	396	15 817	522 884	314	0	1 525 791	2 065 202
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2022	279 657	-2 795	325 672	634 504	0	-1 237 038	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. 2023	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	428 360	428 360
Dluhové cenné papíry	640 826	640 826

(údaje v tis. Kč)		
31. 12. 2022	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	280 053	280 053
Dluhové cenné papíry	826 215	826 215

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

(údaje v tis. Kč)					
31. 12. 2023	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
			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

(údaje v tis. Kč)					
31. 12. 2022	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
			Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	280 053	280 053	0	0	280 053
Dluhové cenné papíry	826 215	749 042	341 727	407 315	0

5. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

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 ziskatelskou činnost
	23 241	Zůstatek běžného účtu
	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 ziskatelskou činnost
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
ALD Automotive, s. r. o.	105	Dohadná položka na pohonné hmoty a poskytnuté služby

Náklady a výnosy

2023		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	54 259	Provize za ziskatelskou 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 ziskatelskou 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 Sphere
ALD Automotive, s. r. o.	622	Spotřeba pohonných hmot a ostatního materiálu
	296	Opravy a údržba vozů
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	29 997	Výnosové úroky

Aktiva a pasiva

2022

(údaje v tis. Kč)

Aktiva:

Komerční banka, a.s.	442 836	Nakoupené hypoteční zástavní listy
	230 282	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	171 212	Náklady příštích období – provize za ziskatelskou činnost
	16 219	Zůstatek běžného účtu
	644	Právo k užívání – dlouhodobý hmotný majetek
	642	Náklady příštích období
	296	IT projekty
	48	Poskytnuté provozní zálohy – služby Stodůlky
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	24 695	Náklady příštích období – provize za ziskatelskou činnost

Pasiva:

Komerční banka, a.s.	13 040	Přijaté faktury, dohadné položky na poskytnuté služby
	7 607	Nároky na provize – dohadná položka
	624	Závazky z leasingu (IFRS 16)
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	2 253	Nároky na provize – dohadná položka
Komerční pojišťovna, a.s.	3	Dohadné položky na poskytnuté služby
ALD Automotive, s. r. o.	92	Dohadná položka na pohonné hmoty a poskytnuté služby

Náklady a výnosy

2022

(údaje v tis. Kč)

Náklady:

Komerční banka, a.s.	52 638	Provize za ziskatelskou činnost
	10 336	IT služby
	6 846	Využití ochranné známky, reklamní kampaně
	6 294	Ostatní služby
	3 952	Nájemné a služby související s lokalitou Stodůlky
	1 433	Odpisy k právu k užívání – dlouhodobý hmotný majetek
	393	Nákladové úroky
	153	Náklady na správu cenných papírů
	97	Přefakturace školení
	90	Poplatky z mezibankovního styku
	23	Úroky z leasingu (IFRS 16)
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	6 439	Provize za ziskatelskou činnost
	471	Služby biometrického podpisu
	120	Reklama
Komerční pojišťovna, a.s.	346	Úrazové pojištění ke kartám Sphere
	94	Životní a úrazové pojištění
	67	Rizikové životní pojištění
	43	Ostatní služby (výpočet pojistně-technických rezerv)
ALD Automotive, s. r. o.	933	Spotřeba pohonných hmot a ostatního materiálu
	204	Opravy a údržba vozů

Výnosy:

Komerční banka, a.s.	27 107	Výnosové úroky
----------------------	--------	----------------

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

Společnost nemá žádné závazky neuvedené v účetnictví. K 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022. Společnost nebyla účastníkem aktivních ani pasivních právních sporů.

KB Penzijní společnost, a.s., spravuje k 31. 12. 2023 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. 2023 v tis. Kč	31. 12. 2022 v tis. Kč
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	53 673 745	58 923 164
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	6 164 283	5 377 915
KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	6 653 703	4 498 969
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	2 212 797	1 783 814
KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	3 110 059	1 863 218
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	4 142 348	1 980 576
Celkem	75 956 935	74 427 656

Společnost měla uzavřenou obhospodařovatelskou smlouvu na správu portfolia všech fondů se společností Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. V roce 2023 tato společnost obhospodařovala majetek ve výši 74 091 558 tis. Kč (2022: 72 957 871 tis. Kč).

Společnost eviduje v podrozvaze přijaté zástavy k uzavřeným reverzním repo operacím ve výši 365 000 tis. Kč (2022: 230 000 tis. Kč) a dále předpokládanou výši státního příspěvku, který bude vyžádán na MFČR za 4. čtvrtletí roku 2023 ve výši 106 650 tis. Kč (za 4. čtvrtletí roku 2022: 99 331 tis. Kč) a bude poté připsán účastníkům doplňkového penzijního spoření.

7. Doplňující informace k penzijnímu připojištění a doplňkovému penzijnímu spoření

Doplňující informace k penzijnímu připojištění – transformovaný fond

	Stav k 31. 12. 2023	Stav k 31. 12. 2022
Počet účastníků penzijního připojištění (osoby):	258 733	303 286
Počet vyplacených dávek, včetně převodů za období:		
– jednorázové vyrovnání:	44 717	27 361
– odbytné:	8 452	8 191
– penze (počet příjemců penzí k datu):	6 568	6 260
– převody k jiným fondům:	1 249	1 956
Výše vyplacených dávek, včetně převodů v tis. Kč:	7 439 336	4 294 682
– jednorázové vyrovnání:	6 495 883	3 555 616
– odbytné:	397 941	292 903
– penze:	545 512	446 163
– převody k jiným penzijním fondům (pouze mimo KBPS):	192 838	155 943
Depozitář fondu:	Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.
% zhodnocení vložených prostředků ze zisku:		
– rozdělení zisku (bez státního příspěvku)	2,11 % ^{*)}	1,53 % ^{*)}

^{*)} Výkonnost po zohlednění technické úrokové míry. Výkonnost před zohledněním technické úrokové míry v roce 2023 byla 2,14% (2022: 1,54%).

Doplňující informace k doplňkovému penzijnímu spoření – účastnické fondy

	Stav k 31. 12. 2023	Stav k 31. 12. 2022
Počet účastníků (osoby):	215 994	200 725
Počet vyplacených dávek, včetně převodů za období:		
– jednorázové vyrovnání:	14 482	14 414
– odbytné:	7 628	5 831
– penze (počet příjemců penzí k datu):	4 602	3 831
– předdůchody:	954	861
– převody k jiným fondům:	3 919	3 680
Výše vyplacených dávek, včetně převodů v tis. Kč:	2 871 790	2 248 508
– jednorázové vyrovnání:	1 365 273	1 048 857
– odbytné:	444 312	289 078
– penze:	440 708	378 232
– předdůchody:	134 811	116 218
– převody k jiným penzijním fondům (pouze mimo KBPS):	486 686	416 123
Depozitář fondu:	Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.

Výnosnost

Fond	2023	2022
KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	16,70	-11,26
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	14,33	-8,29
KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	10,63	-3,15
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	8,16	0,96
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	6,35	5,30

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. 2023.

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

Datum sestavení

22. března 2024

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Jeřábek, MBA
předseda představenstva



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler
člen představenstva

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2023

(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 2023 – tj. od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 (dále jen „účetní období“).

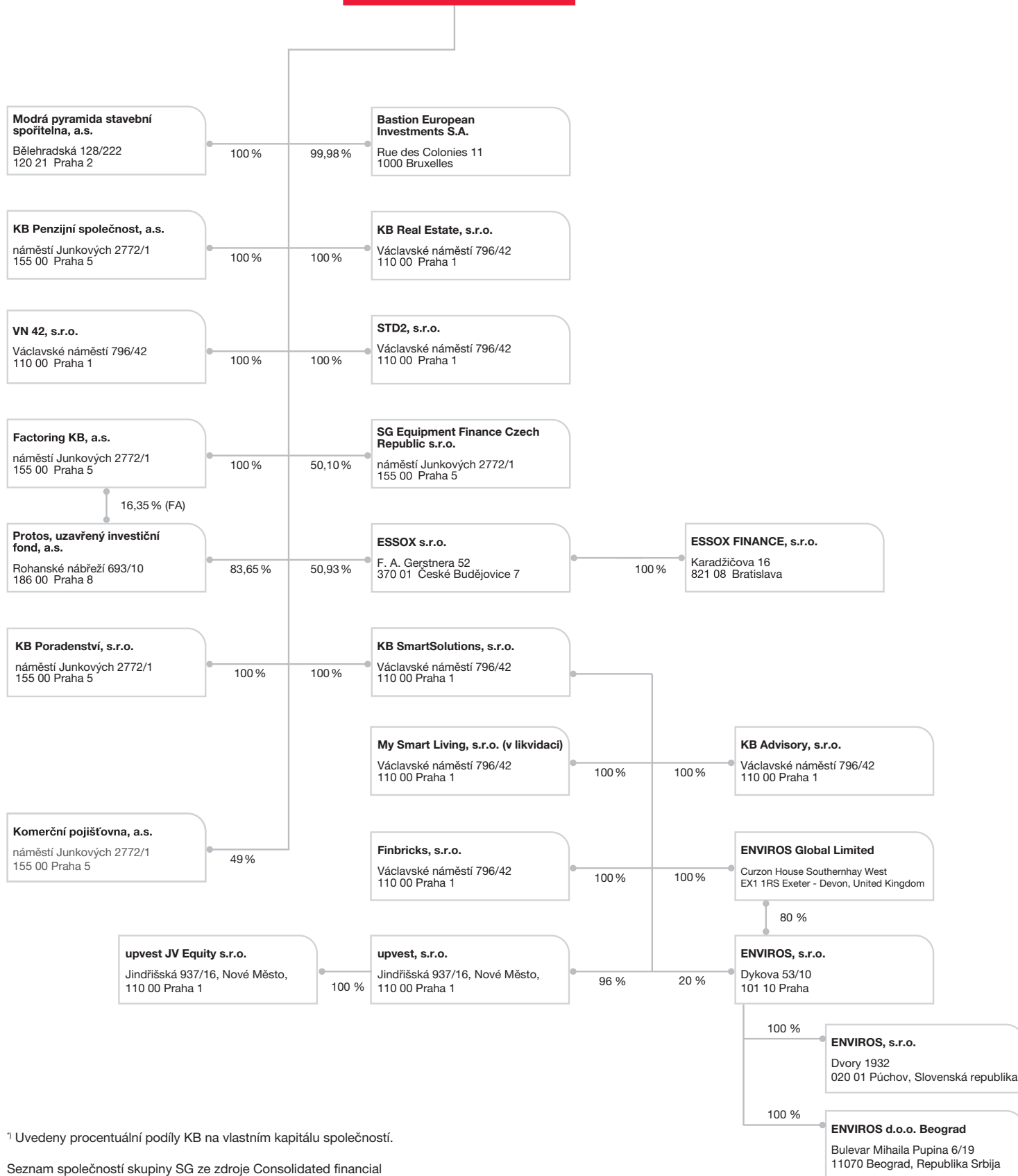
I. Úvod

Struktura vztahů mezi osobami v rámci podnikatelského seskupení

Společnost byla v období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 součástí koncernu společnosti Société Générale S.A., se sídlem 29, BLD Hausmann, 75009 Paříž, Francie, číslo registrace ve francouzském obchodním rejstříku: R.C.S. Paris B552120222 (1955 B 12022), (dále jen „SG“ nebo „SG Paříž“). Struktura vztahů mezi KB a jí ovládanými společnostmi je uvedena níže.¹⁾

Komerční banka, a.s.

Na Příkopě 33/969
114 07 Praha 1



¹ Uvedeny procentuální podíly KB na vlastním kapitálu společností.

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

V účetním období roku 2023 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 %
ALD Automotive s.r.o.	U Stavoservisu 527/1, 108 00 Praha 10	100,00 %
Factoring KB, a.s.	náměstí Junkových 2772/1, 155 00 Praha 5	100,00 %
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	náměstí Junkových 2772/1, 155 00 Praha 5	100,00 %
Société Générale S.A.	29, BLD Hausmann, 75009 Paříž, Francie	---

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

²⁾ Údaj platný k 31. 12. 2023.

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 některých podpůrných služeb – například v oblasti informačních technologií a zpracování dat, řízení lidských zdrojů, compliance, interního auditu či řízení rizik. KB je zároveň rozhodujícím distributorem produktů a služeb Společnosti.

Způsob a prostředky ovládní

KB jako jediný akcionář prosazuje svůj vliv na činnost Společnosti prostřednictvím valné hromady, resp. rozhodnutím jediného akcionáře. V průběhu roku 2023 měla tři zástupce v tříčlenné dozorčí radě Společnosti. Zároveň v průběhu roku 2023 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 metodik SG a KB do vnitřního řídicího 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 27. 4. 2023 došlo v rámci rozdělení zisku Společnosti za rok 2022 k výplatě dividendy Komerční bance, a.s., ve výši 310.295.932,77 Kč.

V roce 2023 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.	220 000 000,00	4. 1. 2023	18. 1. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	220 000 000,00	18. 1. 2023	1. 2. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	220 000 000,00	1. 2. 2023	15. 2. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	240 000 000,00	15. 2. 2023	1. 3. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	240 000 000,00	1. 3. 2023	15. 3. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	250 000 000,00	15. 3. 2023	29. 3. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	250 000 000,00	29. 3. 2023	12. 4. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	250 000 000,00	12. 4. 2023	26. 4. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	250 000 000,00	26. 4. 2023	10. 5. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	255 000 000,00	10. 5. 2023	24. 5. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	255 000 000,00	24. 5. 2023	7. 6. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	180 000 000,00	26. 5. 2023	9. 6. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	255 000 000,00	7. 6. 2023	21. 6. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	180 000 000,00	9. 6. 2023	23. 6. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	255 000 000,00	21. 6. 2023	30. 6. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	180 000 000,00	23. 6. 2023	30. 6. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	425 000 000,00	30. 6. 2023	14. 7. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	310 000 000,00	14. 7. 2023	24. 7. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	280 000 000,00	27. 10. 2023	10. 11. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	300 000 000,00	10. 11. 2023	24. 11. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	300 000 000,00	24. 11. 2023	8. 12. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	300 000 000,00	8. 12. 2023	22. 12. 2023
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	365 000 000,00	22. 12. 2023	5. 1. 2024

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

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Licenční smlouva včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	20. 12. 2004
Rámcová smlouva o zpracování osobních údajů	Komerční banka, a.s.	11. 8. 2006
Smlouva o poskytování služeb (sdílení údajů z dceřiných společností) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	24. 11. 2006
Smlouva o vzájemné spolupráci včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	1. 8. 2007
Smlouva o spolupráci v rámci skupiny dle § 5a zák. č. 235/2004 Sb., o DPH včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	19. 11. 2008
Rámcová smlouva o sjednávání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou	Komerční banka, a.s.	6. 5. 2009
Agreement on KB Call Centre Services včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	31. 12. 2009
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing (HR služby) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	4. 1. 2010
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	9. 1. 2010
Smlouva o spolupráci – pracovní místa	Komerční banka, a.s.	28. 4. 2010
Smlouva o mlčenlivosti	Komerční banka, a.s.	9. 7. 2010
Pravidla spolupráce KB a členů skupiny v oblasti sourcingu a nákupů	Komerční banka, a.s.	13. 9. 2010
Rámcová smlouva o poskytování IT služeb včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	2. 11. 2010
Smlouva o poskytování služeb pro řešení notifikačních služeb (Smlouva č. 1 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	10. 6. 2011
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Connectivity Services (Smlouva č. 2 k Rámcové smlouvě) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	20. 12. 2012
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
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
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

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
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
3x 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
2x 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
Kupní smlouva	Komerční banka, a.s.	7. 3. 2016
Dohoda o spolupráci při provádění Group Insurance Agreement of Work-related Accident and Occupational Disease Insurance for Members of Board of Directors and Administrators of the Financial Group of Komerční banka/Société Générale N°334000000	Komerční banka, a.s.	12. 9. 2016
Smlouva o 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
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a.s.	20. 6. 2018
Smlouva o zástavě cenných papírů reg. č. 10000696516	Komerční banka, a.s.	21. 8. 2018
Smlouva o zástavě cenných papírů reg. č. 10000705120	Komerční banka, a.s.	9. 11. 2018
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing (účetní služby)	Komerční banka, a.s.	31. 12. 2018
2 x 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
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a.s.	4. 3. 2020
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a.s.	1. 4. 2020
Smlouva o zástavě cenných papírů reg. č. 10000761207	Komerční banka, a.s.	2. 4. 2020
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a.s.	2. 9. 2020
Smlouva o spolupráci v oblasti Compliance	Komerční banka, a.s.	3. 12. 2020
Smlouva o společném správce osobních údajů dle marketingového souhlasu	Komerční banka, a.s.	21. 1. 2021
Smlouva o úhradě pojistného a úhrady pojišťovacího makléře	Komerční banka, a.s.	12. 2. 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

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
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 podnájmu nebytových prostor a úhradě služeb spojených s jejich užíváním č. 27013	Komerční banka, a.s.	1. 1. 2023
Smlouva o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	Komerční banka, a.s.	21. 4. 2023
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 regulačních obezřetnostních pravidel	Komerční banka, a.s.	5. 9. 2023
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a.s.	6. 10. 2023
Agreement – outsourcing of services: KYC approval of KBPS' client	Komerční banka, a.s.	8. 11. 2023
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 obchodním zastoupení (Mandátní smlouva) včetně dodatků	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	4. 1. 2013
Smlouva o poskytování zvýhodněných podmínek pro zaměstnance KBPS, a.s. – 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
Díčí smlouva č. 1 k Rámcové smlouvě – Poskytování Služeb pro řešení biometrického podpisu	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	20. 12. 2019
Díčí 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 reklamě	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	18. 1. 2023
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
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

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Deposit agreement linked to a credit skew strategy	Société Générale S.A.	14. 1. 2016
Agreement – Research Services	Société Générale S.A.	3. 1. 2018
Agreement on the organisation of periodic control	Société Générale S.A.	21. 5. 2019
Operational memorandum for provision of gems tool	Société Générale S.A.	17. 2. 2020
Všeobecné smluvní podmínky Fleet management (verze 01/2014) včetně dodatků	ALD Automotive s.r.o.	1. 1. 2014
Dodatek ke Smlouvám o nájmu movité věci	ALD Automotive s.r.o.	1. 3. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150070038	ALD Automotive s.r.o.	9. 12. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150083355	ALD Automotive s.r.o.	31. 8. 2017
Smlouva o obstarání služeb č. 150095103	ALD Automotive s.r.o.	26. 11. 2018
Smlouva o obstarání služeb č. 150095104	ALD Automotive s.r.o.	26. 11. 2018
Smlouva o obstarání služeb č. 150104980	ALD Automotive s.r.o.	11. 11. 2019
Smlouva o obstarání služeb č. 150113166	ALD Automotive s.r.o.	10. 12. 2020
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	ALD Automotive s.r.o.	21. 1. 2021
Kupní smlouva	ALD Automotive s.r.o.	31. 1. 2022
Smlouva o obstarání služeb č. 150124471	ALD Automotive s.r.o.	1. 2. 2022
Smlouva o obstarání služeb č. 150127355	ALD Automotive s.r.o.	12. 5. 2022
Smlouva o obstarání služeb č. 150127356	ALD Automotive s.r.o.	12. 5. 2022
Smlouva o obstarání služeb č. 150127357	ALD Automotive s.r.o.	12. 5. 2022
Kupní smlouva	ALD Automotive s.r.o.	17. 5. 2022
Kupní smlouva	ALD Automotive s.r.o.	17. 5. 2022
Kupní smlouva	ALD Automotive s.r.o.	17. 5. 2022
Smlouva o obstarání služeb č. 150132906	ALD Automotive s.r.o.	22. 11. 2022
Smlouva o využívání osobních údajů společně spravovaných dle marketingového souhlasu	ALD Automotive s.r.o.	21. 4. 2023
Smlouva o obstarání služeb č. 150142016	ALD Automotive s.r.o.	3. 10. 2023
Dohoda o ukončení smlouvy o obstarání služeb č. 150095104	ALD Automotive s.r.o.	21. 11. 2023
Dohoda o ukončení smlouvy o obstarání služeb č. 150104980	ALD Automotive s.r.o.	21. 11. 2023
Dohoda o ukončení smlouvy o obstarání služeb č. 150132906	ALD Automotive s.r.o.	21. 11. 2023
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 bankovníctví a finanční služby. Celá skupina využívá vzájemných synergických efektů, včetně sdílení projektů, silné značky a know-how. V obchodní oblasti Společnost využívá spolupráce s KB a Modrou pyramidou stavební spořitelnou, a.s., které představují nejsilnější distribuční kanály Společnosti. V provozní oblasti profituje Společnost z vysoce specializovaných znalostí rozsáhlých odborných týmů zejména v KB, a to především v oblastech 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 2023, 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 29. února 2024



Ing. Vladimír Jeřábek, MBA
předseda představenstva



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. 2023
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	100
	PARCOURS BELGIUM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SG BRUXELLES	Banka	100
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE IMMOBEL	Finanční společnost	100
Bělorusko			
	ALD AUTOMOTIVE LLC	Specializované financování	0
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	67,92
Česká republika			
	ALD AUTOMOTIVE S.R.O.	Specializované financování	100
	ESSOX SRO	Specializované financování	100
	FACTORING KB	Finanční společnost	100
	KB PENZIJNI SPOLECNOST, A.S.	Finanční společnost	100
	KB REAL ESTATE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	KB SMARTSOLUTIONS, S.R.O.	Banka	100
	KOMERCNI BANKA A.S	Banka	60,73
	KOMERCNI POJISTOVNA A.S	Pojišťovna	100
	MODRA PYRAMIDA STAVEBNI SPORITELNA AS	Finanční společnost	100
	PROTOS	Finanční společnost	100
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Specializované financování	100
	SOGEPROM CESKA REPUBLIKA S.R.O.	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM MICHLE S.R.O.	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	STD2, S.R.O.	Správa nemovitostí	100
	VN 42	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	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	Finanční společnost	87,1
	29 HAUSSMANN EURO CREDIT - PART-C	Finanční společnost	60,05
	29 HAUSSMANN EURO RDT	Finanční společnost	58,1
	29 HAUSSMANN SELECTION EUROPE - K	Finanční společnost	45,23
	29 HAUSSMANN SELECTION MONDE	Řízení portfolia	68,7
	908 REPUBLIQUE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	ADMINISTRATIVE AND MANAGEMENT SERVICES	Specializované financování	100
	AIR BAIL	Specializované financování	100
	AIX - BORD DU LAC -3	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	AIX - BORD DU LAC -4	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	ALD	Specializované financování	68,97
	ALFORTVILLE BAIGNADE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	AMPERIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	AMUNDI CREDIT EURO - P	Finanční společnost	0
	ANNEMASSE-ILOT BERNARD	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	ANTALIS SA	Finanční společnost	100
	ANTARES	Nemovitosti a financování nemovitostí	45
	ANTARIUS	Pojišťovna	100
	ARTISTIK	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Finanční společnost	0
	BANQUE COURTOIS	Banka	0
	BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Banka	50
	BANQUE KOLB	Banka	0
	BANQUE LAYDERNIER	Banka	0
	BANQUE NUGER	Banka	0
	BANQUE POUYANNE	Banka	0

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	BANQUE RHONE ALPES	Banka	0
	BANQUE TARNEAUD	Banka	0
	BAUME LOUBIERE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	BERCK RUE DE BOUVILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	BERLIOZ	Pojišťovna	84,05
	BEZIERS-LA COURONDELLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	BOURSORAMA MASTER HOME LOANS FRANCE	Specializované financování	100
	BOURSORAMA SA	Makléř	100
	BREMANY LEASE SAS	Specializované financování	100
	BUMPER FR 2022-1	Finanční společnost	100
	CARBURAUTO	Správa nemovitostí	50
	CEGELEASE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	CENTRE IMMO PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	CHARTREUX LOT A1	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURBON	Specializované financování	100
	COMPAGNIE FONCIERE DE LA MEDITERRANEE (CFM)	Správa nemovitostí	100
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS	Specializované financování	99,89
	CONTE	Správa nemovitostí	50
	CREDIT DU NORD	Banka	0
	DARWIN DIVERSIFIE 0-20	Řízení portfolia	0
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Řízení portfolia	79,78
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Řízení portfolia	78,34
	DISPONIS	Specializované financování	100
	ECHIQUEUR AGENOR EURO SRI MID CAP	Pojišťovna	40,85
	ESNI - COMPARTIMENT SG-CREDIT CLAIMS -1	Finanční společnost	0
	ETOILE CAPITAL	Finanční společnost	100
	ETOILE MULTI GESTION EUROPE-C	Pojišťovna	0
	ETOILE MULTI GESTION USA -PART P	Pojišťovna	0
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	FCC ALBATROS	Řízení portfolia	0
	FCT LA ROCHE	Specializované financování	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 LOCATION	Specializované financování	100
	GALYBET	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	GENEBANQUE	Banka	100
	GENECAL FRANCE	Specializované financování	100
	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

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	HAGA NYGATA	Specializované financování	0
	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
	JSJ PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	45
	LA CORBEILLERIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	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 DE L'ALCAZAR	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	LES JARDINS DU VILLAGE	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	LES MESANGES	Nemovitosti a financování nemovitostí	55
	LES TROIS LUCS 13012	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	LES VILLAS VINCENTI	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	L'HEPEL	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	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 IMMOBILIER	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	NORBAIL SOFERGIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	NORMANDIE REALISATIONS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	ONYX	Správa nemovitostí	50
	OPCI SOGECAPIMMO	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	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
	PAREL	Služby	0
	PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Specializované financování	60
	PIERRE PATRIMOINE	Finanční společnost	100
	PLEASE	Specializované financování	99,31
	PRAGMA	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	PRIMONIAL DOUBLE IMMO	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	PRIORIS	Specializované financování	95
	PROGEREAL (EX-PROGEREAL SA)	Nemovitosti a financování nemovitostí	25,01

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	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
	RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 1	Finanční společnost	0
	RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 2	Finanční společnost	100
	REEZOCORP	Specializované financování	96,88
	RIVAPRIM REALISATIONS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	S.C.I. DU DOMAINE DE STONEHAM	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SAGEMCOM LEASE	Specializované financování	100
	SAINTE-MARTHE ILOT C	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SAINTE-MARTHE ILOT D	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SAINT-MARTIN 3	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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	32,5
	SARL SEINE CLICHY	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS AMIENS -AVENUE DU GENERAL FOY	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS BF3 NOGENT THIERS	Nemovitosti a financování nemovitostí	20
	SAS BONDUES - COEUR DE BOURG	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SAS COPRIM RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS ECULLY SO'IN	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SAS FOCH SULLY	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SAS MERIGNAC OASIS URBAINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	90
	SAS NOAHO AMENAGEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS NORMANDIE HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SAS NORMANDIE RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS NOYALIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SAS ODESSA	Nemovitosti a financování nemovitostí	49
	SAS PARNASSE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SAS PAYSAGES	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SAS PROJECTIM IMMOBILIER	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS RESIDENCE AUSTRALIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SAS RESIDENCIAL	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SAS ROANNE LA TRILOGIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	41
	SAS SCENES DE VIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SAS SOAX PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	58,5
	SAS SOGEBROWN POISSY	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SAS SOGEMYSJ	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SAS SOGEPROM TERTIAIRE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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	60
	SCCV ALFORTVILLE MANDELA	Nemovitosti a financování nemovitostí	49
	SCCV BAC GALLIENI	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV BAHIA	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV BOIS-GUILLAUME PARC DE HALLEY	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV BOURG BROU	Nemovitosti a financování nemovitostí	60

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	SCCV BRON CARAVELLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV CAEN CASERNE MARTIN	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV CAEN PANORAMIK	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCCV CANNES JOURDAN	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV CHARTREUX LOT C	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV CHARTREUX LOT E	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV CHARTREUX LOTS B-D	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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 ROYALLIEU	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCCV COMPIEGNE - RUE DE L'EPARGNE	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	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
	SCCV EIFFEL FLOQUET	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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 GOELETES 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	30
	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	50
	SCCV LA PORTE DU CANAL	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV LACASSAGNE BRICKS	Nemovitosti a financování nemovitostí	49
	SCCV LE BOUSCAT CARRE SOLARIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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	70
	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

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	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 (ex-SCCV MEHUL)	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 27 ANGLAIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV ROUSSET - LOT 03	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV SAINT JUST DAUDET	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV SAY	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV SENGHOR	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV SENSORIUM BUREAUX	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV SENSORIUM LOGEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV SOGAB ILE DE FRANCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV SOGAB ROMAINVILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV SOGEPROM LYON HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV SOPRAB IDF (EX SCCV ROMAINVILLE DUMAS)	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV ST MARTIN DU TOUCH ILOT S9	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV SWING RIVE GAUCHE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV TALENCE PUR	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV TOULOUSE LES IZARDS	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV TRETTS CASSIN LOT 4	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV VERNAISON - RAZAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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	100
	SCCV WAMBRECHIES RESISTANCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI 1134, AVENUE DE L'EUROPE A CASTELNAU LE LEZ	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI 637 ROUTE DE FRANS	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI AQPRIM PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI ASC LA BERGEONNERIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI AVARICUM	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI CENTRE IMMO PROMOTION RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI CHELLES AULNOY MENDES FRANCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI DU PARC SAINT ETIENNE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI ETAMPES NOTRE-DAME	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI LA MANTILLA COMMERCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	0

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	SCI L'ACTUEL	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI LAVOISIER	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCI LE HAMEAU DES GRANDS PRES	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI LE MANOIR DE JEREMY	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI LES CASTELLINES	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI LES JARDINS DE LA BOURBRE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI LES JARDINS D'IRIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCI LES JARDINS DU BLAVET	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI LES PORTES DU LEMAN	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCI LINAS COEUR DE VILLE 1	Nemovitosti a financování nemovitostí	71
	SCI LOCMINE- LAMENNAIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI L'OREE DES LACS	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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 PROJECTIM MARCQ COEUR DE VILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI PRONY	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI QUINTEFEUILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI RESIDENCE DU DONJON	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI RHIN ET MOSELLE 1	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI RIVAPRIM HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI RIVAPRIM RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI SAINT OUEN L'AUMONE - L'OISE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI SAINT-DENIS WILSON	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES	Nemovitosti a financování nemovitostí	66
	SCI SOGECIP	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI SOGECTIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI SOGEPROM LYON RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI TERRES NOUVELLES FRANCILIENNES	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI VILLA EMILIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCI VITAL BOUHOT 16-22 NEUILLY SUR SEINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SERVIPAR	Specializované financování	100
	SG 29 HAUSSMANN	Finanční společnost	100
	SG ACTIONS EURO	Pojišťovna	0
	SG ACTIONS EURO SELECTION	Finanční společnost	40,05
	SG ACTIONS FRANCE	Řízení portfolia	38,14
	SG ACTIONS LUXE-C	Pojišťovna	84,25
	SG ACTIONS MONDE	Pojišťovna	0
	SG ACTIONS MONDE EMERGENT	Pojišťovna	60,05
	SG ACTIONS US	Řízení portfolia	65,06
	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 - PART P-C	Finanční společnost	60,05
	SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR - PART-C	Finanční společnost	60,05
	SG BLACKROCK ACTIONS US ISR	Řízení portfolia	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	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 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 OBLIGATIONS	Pojišťovna	82,92
	SG OPCIMMO	Nemovitosti a financování nemovitostí	97,95
	SG OPTION EUROPE	Makléř	100
	SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	Finanční společnost	72,77
	SGA 48-56 DESMOULINS	Nemovitosti a financování nemovitostí	99
	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
	SCEF SA	Specializované financování	100
	SIG 10-16 VILLE L'EVEQUE	Pojišťovna	100
	SIG 1-5 ASTORG	Pojišťovna	100
	SIG HOLDING SIS	Správa nemovitostí	100
	SIG PACIFIC	Pojišťovna	89,53
	SHINE	Finanční společnost	93,97
	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
	SNC NEUILLY ILE DE LA JATTE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SNC PROMOSEINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,33
	SOCIETE ANONYME DE CREDIT A L'INDUSTRIE FRANCAISE (CALIF)	Banka	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP THALASSA	Nemovitosti a financování nemovitostí	45
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP VEYRE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE DIANE	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE PIERLAS	Nemovitosti a financování nemovitostí	28
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DES COMBEAUX DE TIGERY	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ESTEREL TANNERON	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE FONTENAY -ESTIENNES D'ORVES	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE GAMBETTA DEFENSE V	Nemovitosti a financování nemovitostí	20
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LE BOTERO	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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	35
	SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT	Finanční společnost	100
	SOCIETE DE COURTAGES D'ASSURANCES GROUPE	Makléř	100
	SOCIETE DE LA RUE EDOUARD VII	Řízení portfolia	100
	SOCIETE DE SERVICES FIDUCIAIRES (2SF)	Finanční společnost	33,33
	SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Správa nemovitostí	100
	SOCIETE DU PARC D'ACTIVITE DE LA VALENTINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SOCIETE GENERALE	Banka	100
	SOCIETE GENERALE - FORGE	Služby	90,9

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	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
	SOCIETE MARSEILLAISE DE CREDIT	Banka	0
	SOFIDY CONVICTIONS IMMOBILIERES	Pojišťovna	0
	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	100
	SOGECAP LONG TERME N°1	Finanční společnost	100
	SOGECAPIMMO 2	Pojišťovna	90,84
	SOGEFIM HOLDING	Řízení portfolia	100
	SOGEFIMUR	Specializované financování	100
	SOGEFINANCEMENT	Specializované financování	100
	SOGEFINERG 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 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

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	STAR LEASE	Specializované financování	100
	TEMSYS	Specializované financování	100
	TRANSACTIS	Služby	50
	TREEZOR SAS	Finanční společnost	95,35
	URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	VALMINVEST	Správa nemovitostí	100
	VG PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	VIENNE BON ACCUEIL	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	VILLA D'ARMONT	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
Francouzská Polynésie			
	BANQUE DE POLYNESIE	Banka	72,1
	SOGLEASE 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	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED GIBRALTAR BRANCH	Banka	100
Guinea			
	SOCIETE GENERALE GUINEE	Banka	57,93
Holandsko			
	AALH PARTICIPATIES B.V.	Specializované financování	100
	ACCIDENT MANAGEMENT SERVICES (AMS) B.V.	Specializované financování	100
	ALVARENGA INVESTMENTS B.V.	Specializované financování	100
	ASTEROLD B.V.	Finanční společnost	100
	AXUS FINANCE NL B.V.	Specializované financování	100
	AXUS NEDERLAND BV	Specializované financování	100
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Finanční společnost	100
	BUMPER NL 2020-1 B.V.	Finanční společnost	100
	BUMPER NL 2022-1 B.V.	Finanční společnost	100
	CAPEREA B.V.	Specializované financování	100
	FIRENTA B.V.	Specializované financování	100
	FORD FLEET MANAGEMENT B.V.	Specializované financování	50,1
	HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	Specializované financování	100
	HORDLE FINANCE B.V.	Finanční společnost	100
	LEASE BEHEER HOLDING B.V.	Specializované financování	100
	LEASE BEHEER VASTGOED B.V.	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	LEASEPLAN CN HOLDING B.V.	Specializované financování	100
	LEASEPLAN CORPORATION N.V.	Finanční společnost	100
	LEASEPLAN DIGITAL B.V.	Služby	100
	LEASEPLAN FINANCE B.V.	Specializované financování	100
	LEASEPLAN GLOBAL B.V.	Specializované financování	100
	LEASEPLAN NEDERLAND N.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
	SOGLEASE B.V.	Specializované financování	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	SOGELEASE FILMS	Specializované financování	100
	TRANSPORT PLAN B.V.	Specializované financování	100
	TYNEVOR B.V.	Finanční společnost	100
Hong Kong			
	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
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	Finanční společnost	100
Chile			
	ALD AUTOMOTIVE LIMITADA	Specializované financování	100
Chorvatsko			
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O. ZA. OPERATIVNI I FINANCIJSKI LEASING	Specializované financování	100
	ALD FLEET SERVICES D.O.O ZA TRGOVINU I USLUGE	Specializované financování	100
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
	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	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
	LEASEPLAN FLEET MANAGEMENT SERVICES IRELAND LTD.	Specializované financování	100
	MERRION FLEET MANAGEMENT LIMITED	Specializované financování	0
	NB SOG EMER EUR -I	Finanční společnost	100
	SG DUBLIN	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICES LIMITED	Banka	100
	SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES, SGSS (IRELAND) LIMITED	Finanční společnost	100
Itálie			
	ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L	Specializované financování	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	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
	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 (ex-SOCECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA)	Pojišťovna	100
	SOGESSUR SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA (ex-SOCESSUR SA)	Pojišťovna	100
Japonsko			
	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	100
	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
Kongo			
	SOCIETE GENERALE CONGO	Banka	0
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 SECURITIES S.A.	Finanční společnost	100
	COVALBA	Finanční společnost	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	GOLDMAN SACHS 2 G EM M DBP ID	Finanční společnost	0
	INFRAMEWA CO-INVEST SCSP	Finanční společnost	60,05
	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 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
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 3 S.A.	Finanční společnost	100
	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	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DE L'ARSENAL	Správa nemovitostí	100
	SOGELIFE	Pojišťovna	100
	SOLYS	Finanční společnost	0
	SPIRE SA - COMPARTIMENT 2021-51	Finanční společnost	100
	SURYA INVESTMENTS S.A.	Specializované financování	100
	ZEUS FINANCE LEASING S.A.	Specializované financování	100
Madagaskar			
	BFV - SOCIETE GENERALE	Banka	70
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 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	50
	ATHENA COURTAGE	Pojišťovna	99,99
	FONCIMMO	Správa nemovitostí	100
	INVESTIMA SA	Banka	58,48
	LA MAROCAINE VIE	Pojišťovna	99,98
	SG MAROCAINE DE BANQUES	Banka	57,67
	SOCIETE D' EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER "EQDOM"	Specializované financování	57,09
	SOCIETE GENERALE AFRICAN BUSINESS SERVICES S.A.S	Služby	100
	SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC	Specializované financování	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	SOCIETE GENERALE OFFSHORE	Finanční společnost	99,94
	SOGECAPITAL GESTION	Finanční společnost	99,95
	SOGECAPITAL PLACEMENT	Řízení portfolia	99,97
	SOGEFINANCEMENT MAROC	Specializované financování	100
Mauricius			
	SG SECURITIES BROKING (M) LIMITED	Makléř	100
Mauritánie			
	SOCIETE GENERALE MAURITANIE	Banka	100
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			
	SOCIETE DE BANQUE MONACO	Banka	0
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (MONACO)	Banka	99,99
	SOCIETE GENERALE (SUCCURSALE MONACAO)	Banka	100
Německo			
	ALD AUTOLEASING D GMBH	Specializované financování	100
	ALD INTERNATIONAL GMBH	Specializované financování	100
	ALD INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	Specializované financování	100
	ALD LEASE FINANZ GMBH	Specializované financování	100
	BANK DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGG EWERBE GMBH	Specializované financování	90
	BDK LEASING UND SERVICE GMBH	Specializované financování	100
	CAR PROFESSIONAL FUHRPARKMANAGE MENT UND BERATUNGSGESELL SCHAFT MBH & CO. KG	Specializované financování	100
	CARPOOL GMBH	Makléř	100
	FLEETPOOL 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 SERVICES 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 4 UG (HAFTUNGSBESCHR ANKT)	Finanční společnost	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 6 UG	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

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	SOGESSUR DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Pojišťovna	100
Norsko			
	ALD AUTOMOTIVE AS	Specializované financování	0
	LEASEPLAN NORGE AS	Specializované financování	100
	NF FLEET AS	Specializované financování	80
Nová Kaledonie			
	CREDICAL	Specializované financování	98,05
	SOCALFI	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE CALEDONIENNE DE BANQUE	Banka	90,09
Ostrov Guernsey			
	CDS INTERNATIONAL LIMITED	Služby	100
	HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	Služby	100
	HTG LIMITED	Služby	0
	KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK (CI) LIMITED, GUERNSEY BRANCH	Banka	0
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED GUERNSEY BRANCH	Banka	100
Ostrov Jersey			
	ELMFORD LIMITED	Služby	100
	HANOM I LIMITED	Finanční společnost	100
	HANOM II LIMITED	Finanční společnost	0
	HANOM III LIMITED	Finanční společnost	0
	J D CORPORATE SERVICES LIMITED	Služby	100
	KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICES LIMITED	Banka	0
	SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LIMITED	Finanční společnost	0
	SG HAUSSMANN FUND	Finanční společnost	0
	SG KLEINWORT HAMBROS (CI) LIMITED (ex-SG KLEINWORT HAMBROS BANK (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
	KBTIOM LIMITED	Banka	0
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			
	ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Specializované financování	100
	FLEET ACCIDENT MANAGEMENT SERVICES SP Z O.O.	Makléř	100
	LEASEPLAN FLEET MANAGEMENT (POLSKA) SP Z O.O.	Specializované financování	100
	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z O.O.	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	Banka	100
	SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Pojišťovna	100
	SOGESSUR SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Pojišťovna	100
Portugalsko			
	FLEET COVER-SOCIEDADE MEDIACAO DE SEGUROS, LDA	Makléř	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	LEASEPLAN PORTUGAL COMERCIO E ALUGUER DE AUTOMÓVEIS E EQUIPAMENTOS UNIPESSOAL LDA.	Specializované financování	100
	SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENS SA	Specializované financování	0
Rakousko			
	ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT 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
	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Banka	60,17
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Řízení portfolia	100
	BRD FINANCE IFN S.A.	Finanční společnost	100
	BRD SOGELEASE IFN S.A.	Specializované financování	100
	LEASEPLAN ROMANIA S.R.L.	Specializované financování	100
	LEASEPLAN SERVICE CENTER 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			
	ALD AUTOMOTIVE OOO	Specializované financování	0
	LEASEPLAN RUS LLC	Specializované financování	100
Řecko			
	ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	Banka	100
	LEASEPLAN HELLAS COMMERCIAL VEHICLE LEASING AND FLEET MANAGEMENT SERVICES SINGLE-MEMBER SOCIETE ANON	Specializované financování	100
Senegal			
	SOCIETE GENERALE SENEGAL	Banka	64,87
Singapur			
	SG MARKETS (SEA) PTE. LTD.	Makléř	100
	SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD.	Makléř	100
	SG SINGAPOUR	Banka	100
	SG TRUST (ASIA) LTD	Finanční společnost	100
Slovensko			
	ALD AUTOMOTIVE SLOVAKIA S.R.O.	Specializované financování	100
	ESSOX FINANCE S.R.O	Specializované financování	100
	INSURANCEPLAN S.R.O.	Specializované financování	100
	KOMERCNI BANKA SLOVAKIA	Banka	100
	LEASEPLAN SLOVAKIA S.R.O.	Specializované financování	100
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK REPUBLIC BRANCH)	Specializované financování	100
Slovinsko			
	ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Specializované financování	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
Spojené arabské emiráty			
	LEASEPLAN EMIRATES FLEET MANAGEMENT - LEASEPLAN EMIRATES LLC, UAE	Specializované financování	49
	SOCIETE GENERALE, DIFC BRANCH (EX-SOCIETE GENERALE DUBAI)	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
	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
	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
	PAYXPRT SERVICES LTD	Finanční společnost	60
	RED & BLACK AUTO LEASE UK 1 PLC	Specializované financování	100
	ROBERT BENSON, LONSDALE & CO. (CANADA) LIMITED	Banka	100
	SG (MARITIME) LEASING LIMITED	Specializované financování	100
	SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Specializované financování	100
	SG FINANCIAL SERVICES LIMITED	Finanční společnost	100
	SG HAMBROS (LONDON) NOMINEES LIMITED	Finanční společnost	100
	SG HAMBROS TRUST COMPANY LIMITED	Finanční společnost	100
	SG HEALTHCARE BENEFITS TRUSTEE COMPANY LIMITED	Finanční společnost	100
	SG INVESTMENT LIMITED	Finanční společnost	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS LIMITED	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	Banka	100
	SG LEASING (ASSETS) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (GEMS) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (JUNE) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (MARCH) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (USD) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING IX	Specializované financování	100
	SG LONDRES	Banka	100
	SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	Finanční společnost	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	Makléř	100
	SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Finanční společnost	100
	STRABUL NOMINEES LIMITED	Finanční společnost	100
	TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Finanční společnost	100
Spojené státy americké			
	AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Finanční společnost	100
	SG AMERICAS EQUITIES CORP.	Finanční společnost	100
	SG AMERICAS OPERATIONAL SERVICES, LLC	Služby	100
	SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS, LLC	Banka	100
	SG AMERICAS SECURITIES, LLC	Makléř	100
	SG AMERICAS, INC.	Finanční společnost	100
	SG CONSTELLATION, INC.	Finanční společnost	0
	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			
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O BEOGRAD	Specializované financování	100
Španělsko			
	ALD AUTOMOTIVE S.A.U	Specializované financování	100
	ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, SA	Makléř	50
	GARANTHIA PLAN S.L.	Makléř	100
	GENEFIM SUCURSAL EN ESPANA	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	LEASE PLAN SERVICIOS S.A.U.	Specializované financování	100
	PAYXPART SPAIN	Finanční společnost	100
	PIRAMBU S.L.	Finanční společnost	100
	SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA, E.F.C, S.A.U (EX-SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA, E.F.C, S.A.)	Specializované financování	100
	SOCGEN FINANCIACIONES IBERIA, S.L.	Banka	100
	SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS S.L. (EX-SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA)	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
	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	100
	LEASEPLAN (SCHWEIZ) A.G.	Specializované financování	100
	SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Specializované financování	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2023
	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	100
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	100
	LEASEPLAN OTOMOTIV SERVIS VE TICARET A.S.	Specializované financování	100
	SG ISTANBUL	Banka	100
Ukrajina			
	ALD AUTOMOTIVE UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY	Specializované financování	100

Deloitte.

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

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

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

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje významné (materiální) informace o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

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

Deloitte označuje jednu či více společností globální sítě členských společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) a jejich dceřiné a přidružené subjekty (souborně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských společností a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská společnost a přidružený subjekt nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 25. dubna 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



Rozvaha k 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky za bankami	3.1	14 195 313	11 703 678
v tom: a) splatné na požádání		943 699	1 009 656
b) ostatní		13 251 614	10 694 022
Dluhové cenné papíry	3.2	38 500 432	46 173 646
v tom: a) vydané vládními institucemi		36 348 389	43 097 740
b) vydané ostatními osobami		2 152 043	3 075 906
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.3	493 822	524 026
v tom: a) akcie		0	0
b) podílové listy		493 822	524 026
Ostatní aktiva	3.4	480 908	518 557
v tom: kladná reálná hodnota derivátů		67 090	85 213
Příjmy příštích období		3 270	3 257
Aktiva celkem		53 673 745	58 923 164
Pasiva:	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Ostatní pasiva	3.5	52 229 608	58 124 184
v tom: a) závazky z obchodních vztahů		4	5
b) závazky vůči účastníkům – státní příspěvek		0	0
c) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		20 168	12 405
d) záporná reálná hodnota derivátů		39 119	131 408
e) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		578 632	571 952
f) prostředky účastníků penzijního pojištění		51 591 685	57 408 414
fa) příspěvky účastníků a státní příspěvky		47 432 287	53 368 530
fb) prostředky pro výplatu penzí		712 042	574 510
fc) výnosy z příspěvků účastníků		3 435 985	3 452 732
fd) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění		11 371	12 521
fe) závazek z přiznaných nevyplacených dávek jednorázových plnění		0	121
Rezervy	3.6	0	0
v tom: a) rezerva na výplatu budoucích penzí		0	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	3.7	12 449	25 171
a) povinné rezervní fondy		0	0
b) ostatní fondy ze zisku		12 449	25 171
Oceňovací rozdíly	3.8	-497	-391 988
v tom: a) z majetku a závazků		28 179	-273 165
b) ze zajišťovacích derivátů		-28 676	-118 823
Kapitálové fondy		278 387	278 387
Nerozdělený zisk z předchozích období	3.7	0	0
Zisk za účetní období	3.7	1 153 798	887 410
Pasiva celkem		53 673 745	58 923 164

Podrozvaha k 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	5.	2 109 554	3 315 394
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	53 673 744	58 923 164
z toho: a) cenné papíry		38 994 254	46 697 673
Státní příspěvek – nárok vůči MF ČR	5.	119 395	148 756
Poskytnuté zástavy	5.	578 100	554 100
Podrozvahová aktiva celkem		56 480 793	62 941 414

	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	5.	2 031 433	3 206 152
Závazek za klienty z titulu nárokovaného státního příspěvku	5.	119 395	148 756
Přijaté zástavy	5.	10 000 000	6 650 000
Podrozvahová pasiva celkem		12 150 828	10 004 908

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023 (v tis. Kč)

	Bod	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.9	1 834 454	1 592 168
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 006 934	828 147
Náklady na úroky a podobné náklady	3.10	-83 790	-133 926
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů		11 653	0
Výnosy z poplatků a provizí		2	6
Náklady na poplatky a provize	3.11	-578 632	-571 954
Zisk/ztráta (-) z finančních operací	3.12	2 328	7 864
Ostatní provozní výnosy	3.13	5 360	5 776
Ostatní provozní náklady	3.13	0	-9 126
Správní náklady	3.14	-1 575	0
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	3.15	8 803	2 873
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	3.15	-44 805	-6 271
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		1 153 798	887 410
Daň z příjmů	3.16	0	0
Zisk za účetní období po zdanění		1 153 798	887 410

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2023 (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 2022	0	31 379	112 780	-394 376	250 217	0
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	0	0	0	0	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	-250 217	-250 217
Příděl do fondů	0	0	165 607	0	0	165 607
Ostatní použití fondů	0	-6 208	0	0	0	-6 208
Výplata dividend	0	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	2 388	0	2 388
Zisk roku 2022	0	0	0	0	887 410	887 410
Zůstatek k 31. prosinci 2022	0	25 171	278 387	-391 988	887 410	798 980
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
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
Výplata dividend	0	0	0	0	0	0
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

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, podrozvahu a související přílohu.

Účetnictví Fondu je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. 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, již je obvykle pořizovací cena. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny finančního aktiva.

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

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

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

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

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

Fond rozlišuje následující obchodní modely:

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

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

Fond očekává a má úmysl i schopnost držet tyto dluhové cenné papíry do splatnosti. Při určování, zda budou peněžní toky realizovány výběrem smluvních peněžních toků finančních aktiv, Fond zvažuje četnost, hodnotu a časový rozvrh 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 regulační orgány, pokud jsou málo četné a jejich hodnoty nevýznamné.

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

- splňují regulační kritéria definovaná v zákoně 427/2011 Sb. a navazujících právních předpisech, statutu Fondu a interních limitech;
- nejsou určeny k řízení likvidity; 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 snižena 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 snižena 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 dluhopisy, 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/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/ztráta z finančních operací“.

c) Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

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

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na 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/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 vykázané do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikována z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmou z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V roce 2023 a 2022 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 2023 a 2022 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 očekávaná úvěrová ztráta za 12 měsíců od data účetní závěrky. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z hrubé účetní hodnoty aktiva.
- **Stupeň 2 (Stage 2)** – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky došlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika, nicméně není objektivní evidence znehodnocení. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z hrubé účetní hodnoty aktiva.
- **Stupeň 3 (Stage 3)** – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, která mají objektivní evidence znehodnocení k datu účetní závěrky. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z čisté účetní hodnoty aktiva, po zohlednění opravné položky.

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

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

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

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

Repo obchody

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

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

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

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

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

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb. Kapitálové cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/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 2023 a 2022 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 nemateriální povaze výše provozních a ostatních pohledávek za jinými subjekty než Společností indikujících znehodnocení, Fond vytváří opravné položky k provozním a ostatním pohledávkám ve výši 100 % v případě, že:

- vykazují 90 a více dnů po splatnosti;
- nejsou po splatnosti, ale jsou nesplatitelné do 3 let;
- je u nich uplatněn nárok na krytí od pojišťovny, ale nebylo do 180 dnů dosaženo dohody s pojišťovnou, popř. nebyla doručena akceptace škodní události.

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

2.3. Finanční deriváty

Finanční deriváty představují finanční nástroje:

- s žádnou nebo nízkou počáteční investicí;
- jejichž reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové míry, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, resp. v závislosti na podobné proměnné;
- jež jsou smlouveny a vypořádány k budoucímu datu.

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

Deriváty jsou vykazovány v jejich reálné hodnotě v položkách „Kladná reálná hodnota derivátů“ a „Záporná reálná hodnota derivátů“. Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty v položce „Zisk/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/ztráta z finančních operací“.

Testování efektivity zajištění

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

2.4. Ostatní rezervy

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

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

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

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

Kurzové rozdíly vzniklé z přečehování 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 2023 i v roce 2022 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2023 a 2022 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 aktuálním principu metodou efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje.

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

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami jsou v rozvaze vykázány následovně:

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Běžné účty	943 699	1 009 656
Ostatní termínované vklady	3 225 843	4 040 170
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	10 025 771	6 653 852
Celkem	14 195 313	11 703 678

Pohledávky za bankami jsou oceňované naběhlou hodnotou a jsou zařazené ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1). Opravná položka k běžným účtům a reverzním repo operacím nebyla k datu účetní závěrky z důvodu nevýznamného úvěrového rizika vykázána. V průběhu roku 2023 a 2022 nedošlo ke změně stupně znehodnocení výše uvedených finančních aktiv.

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

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

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
Termínové vklady ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1)	3 226 047	-204	3 225 843	4 041 699	-1 529	4 040 170
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	3 226 047	-204	3 225 843	4 041 699	-1 529	4 040 170

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. 2022	6 053 113	0	0	6 053 113
Změna položky z důvodu				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Ostatní pohyby beze změny Stage	-2 011 414	0	0	-2 011 414
Brutto hodnota k 31. 12. 2022	4 041 699	0	0	4 041 699
Změna položky z důvodu				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Ostatní pohyby beze změny Stage	-815 652	0	0	-815 652
Brutto hodnota k 31. 12. 2023	3 226 047	0	0	3 226 047

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. 2022	-703	0	0	-703
Změna opravné položky z důvodu				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Zvýšení úvěrového rizika	-2 076	0	0	-2 076
Snížení úvěrového rizika	1 250	0	0	1 250
Stav opravné položky k 31. 12. 2022	-1 529	0	0	-1 529
Změna opravné položky z důvodu				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Zvýšení úvěrového rizika	-385	0	0	-385
Snížení úvěrového rizika	1 710	0	0	1 710
Stav opravné položky k 31. 12. 2023	-204	0	0	-204

3.2. Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry jsou dle oceňovacích kategorií vykázány následovně:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou	32 645 973	33 868 589
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů	5 854 459	12 305 057
Dluhové cenné papíry celkem	38 500 432	46 173 646

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

Fond ndržel v roce 2023 a 2022 žádné cenné papíry s rozhodujícím nebo s podstatným vlivem.

Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2023 činí 99 % (k 31. 12. 2022: 99 %).

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

3.2.1 Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2023	Tržní hodnota 2023	Naběhlá hodnota 2022	Tržní hodnota 2022
Dluhopisy vládních institucí	32 355 414	29 891 243	33 540 757	28 771 556
Dluhopisy ostatní	290 559	225 354	327 832	176 775
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou celkem	32 645 973	30 116 597	33 868 589	28 948 331

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2023	Tržní hodnota 2023	Naběhlá hodnota 2022	Tržní hodnota 2022
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	32 645 973	30 116 597	33 868 589	28 948 331
Zahraniční burzy	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou celkem	32 645 973	30 116 597	33 868 589	28 948 331

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

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1)	32 358 294	-2 880	32 355 414	33 873 395	-4 806	33 868 589
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 2 (Stage 2)	329 812	-39 253	290 559	0	0	0
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 3 (Stage 3)	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry oceněné naběhlou hodnotou	32 688 106	-42 133	32 645 973	33 873 395	-4 806	33 868 589

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. 2022	29 166 627	0	0	29 166 627
Změna položky z důvodu				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Ostatní pohyby beze změny Stage	4 706 768	0	0	4 706 768
Brutto hodnota k 31. 12. 2022	33 873 395	0	0	33 873 395
Změna položky z důvodu				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	-324 248	324 248	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Ostatní pohyby beze změny Stage	-1 190 853	5 564	0	-1 185 289
Brutto hodnota k 31. 12. 2023	32 358 294	329 812	0	32 688 106

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. 2022	- 2 234	0	0	- 2 234
Změna opravné položky z důvodu				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Zvýšení úvěrového rizika	-4 195	0	0	-4 195
Snížení úvěrového rizika	1 623	0	0	1 623
Stav opravné položky k 31. 12. 2022	-4 806	0	0	-4 806
Změna opravné položky z důvodu				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	2 053	-2 053	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Zvýšení úvěrového rizika	-322	-44 098	0	-44 420
Snížení úvěrového rizika	195	6 898	0	7 093
Stav opravné položky k 31. 12. 2023	-2 880	-39 253	0	-42 133

3.2.2 Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhopisy bankovní	1 331 715	1 803 120
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	1 331 715	1 803 120
Dluhové cenné papíry vládních institucí	3 992 975	9 556 983
– z toho vydané v ČR	3 817 955	8 887 498
– z toho vydané v ostatních zemích	175 020	669 485
Dluhopisy ostatní	529 769	944 954
– z toho vydané v ČR	0	188 038
– z toho vydané v ostatních zemích	529 769	756 916
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	5 854 459	12 305 057

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhové CP s fixním výnosem	4 844 537	9 385 835
– z toho CZK	2 808 033	6 201 130
– z toho cizí měny	2 036 504	3 184 705
Dluhové CP s variabilním výnosem	1 009 922	2 919 222
– z toho CZK	1 009 922	2 919 222
– z toho cizí měny	0	0
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	5 854 459	12 305 057

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	3 817 955	8 887 498
Zahraniční burzy	2 036 504	3 417 559
Neobchodované na burzách	0	0
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	5 854 459	12 305 057

3.3. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Podílové listy jsou v rozvaze vykázány následovně:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podílové listy	493 822	524 026
– z toho vydané v ČR	493 822	524 026
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty	493 822	524 026

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podílové listy	493 822	524 026
– z toho CZK	493 822	524 026
– z toho cizí měny	0	0
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty	493 822	524 026

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	0	0
Zahraniční burzy	0	0
Neobchodované na burzách	493 822	524 026
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty	493 822	524 026

3.4. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky z obchodních vztahů	413 818	433 344
Kladná reálná hodnota derivátů	67 090	85 213
Celkem	480 908	518 557

Ke konci roku 2023 tvoří zůstatek položky Pohledávky z obchodních vztahů především poskytnutá záloha Společnosti na úplatu za obhospodařování Fondu za měsíce leden až listopad ve výši 413 780 tis. Kč (31. 12. 2022: 433 297 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. 2023	31. 12. 2022
Prostředky na osobních účtech účastníků	51 591 685	57 408 414
Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	578 632	571 952
Záporná reálná hodnota derivátů	39 119	131 408
Daňové závazky, státní příspěvek	20 168	12 405
Závazky z obchodních vztahů	4	5
Celkem	52 229 608	58 124 184

Zůstatek dohadných účtů pasivních k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 tvoří dohadné položky na úplaty za obhospodařování Fondu a zhodnocení prostředků Fondu (viz bod č. 3.11).

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

Daňové závazky na konci roku 2023 jsou tvořeny srážkovou daní k vyplaceným penzijním dávkám v měsíci prosinci ve výši 20 168 tis. Kč (31. 12. 2022: 12 405 tis. Kč).

3.6. Rezervy

Z testu postačitelnosti rezerv pro výplatu penzijních nároků provedeném dle bodu 2.4 v roce 2023 vyplynulo, že tyto potřeby jsou plně kryty kapitálovým fondem krytí penzí. Výše tohoto fondu k 31. 12. 2023 činí 12 449 tis. Kč (31. 12. 2022: 25 171 tis. Kč). Fond je vykázan v rozvaze v položce Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku – ostatní fondy ze zisku.

3.7. Vlastní kapitál

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

K 31. 12. 2023 činí vlastní kapitál Fondu 1 444 137 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 798 980 tis. Kč). Pohyby ve vlastním kapitálu jsou uvedeny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu. Část zisku za rok 2023 ve výši technické úrokové míry vyplacené účastníkům Fondu v průběhu roku 2023 bude převedena do fondu krytí penzí a zbylá část zisku bude rozdělena mezi účastníky Fondu. Výsledek hospodaření za rok 2022 ve výši 887 410 tis. Kč byl ve výši 4 752 tis. Kč převeden do fondu krytí penzí a ve výši 882 658 tis. Kč rozdělen účastníkům Fondu.

Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků ve výši -497 tis. Kč (k 31. 12. 2022: -391 988 tis. Kč) jsou tvořeny rozdíly z přecenění dluhových cenných papírů, opravnými položkami k dluhovým cenným papírům oceňovaným reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů a rozdíly z přecenění souvisejících zajišťovacích derivátů (viz bod č. 3.8).

Ostatní fondy ze zisku tvoří fond krytí penzí ve výši 12 449 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 25 171 tis. Kč), jež pokrývá technickou rezervu i potřebu rezervy pro výplatu současných i budoucích penzijních nároků (viz bod č. 3.6).

Kapitálové fondy ve výši 278 387 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 278 387 tis. Kč) byly vytvořeny za účelem splnění zákonných požadavků na kapitál Fondu (viz bod 2.7). Koncem roku 2021 poskytla Společnost Fondu kapitálovou dotaci ve výši 112 780 tis. Kč. V průběhu roku 2022 dále Společnost poskytla Fondu kapitálovou dotaci ve výši 165 607 tis. Kč. V roce 2023 Společnost neposkytla Fondu žádnou kapitálovou dotaci.

3.8. Oceňovací rozdíly

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhové cenné papíry oceňované v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	28 179	-273 165
Reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	-28 676	-118 823
Celkem	-497	-391 988

Přehled o změnách oceňovacích rozdílů:

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Oceňovací rozdíly k 1. 1.	-391 988	-394 376
Přírůstek/úbytek oceňovacích rozdílů změnou reálné hodnoty dluhových cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	305 804	-239 055
Změna opravné položky k dluhovým cenným papírům oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	-4 460	5 447
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	90 147	235 996
Oceňovací rozdíly k 31. 12.	-497	-391 988

3.9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Z běžných účtů, termínovaných vkladů a reverzních repo operací	783 251	686 869
Z dluhových cenných papírů ^{*)}	655 947	497 290
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou celkem	1 439 198	1 184 159
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů		
Z dluhových cenných papírů ^{*)}	350 987	330 857
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	350 987	330 857
Úroky ze zajišťovacích derivátů	44 269	77 152
Výnosy z úroků celkem	1 834 454	1 592 168

^{*)} Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.10. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Z reverzních repo operací	0	0
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou celkem	0	0
Úroky ze zajišťovacích derivátů	83 790	133 926
Náklady na úroky celkem	83 790	133 926

3.11. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2023 ve výši 578 632 tis. Kč (2022: 571 954 tis. Kč) tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	2023	v % ^{*)}	2022	v % ^{*)}
Za obhospodařování	450 432	0,8	473 353	0,8
Za zhodnocení	128 200	10	98 601	10
Celkem	578 632		571 954	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.12. Zisk/ztráta (-) z finančních operací

(údaje v tis. Kč)			2023	2022
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z prodaných cenných papírů			7 167	6 706
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z dluhových cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů			4 429	-5 622
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z akcií a podílových listů oceňovaných v reálné hodnotě do zisku a ztráty			-12 357	22 922
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z devizových operací			-181	-19 399
Náhrada nákladů fondů kolektivního investování			3 270	3 257
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem			2 328	7 864

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)			2023	2022
Výnosy z nevyplaceného státního příspěvku u odbytného			4 582	2 920
Výnosy z ukončených smluv, promlčených nároků a smluv se ztrátou nároku na odbytné			0	2 143
Ostatní výnosy (promlčené neidentifikované platby, mylné platby)			778	713
Ostatní provozní výnosy celkem			5 360	5 776

Ostatní provozní náklady

Položka Ostatní provozní náklady roku 2023 obsahuje stornované promlčené nároky ve výši 0 tis. Kč (2022: 9 126 tis. Kč).

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. 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).

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).

3.16. Daň z příjmů

Splatná daň

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

4. Systém řízení rizik

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

Zdrojem pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Společnost 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. 2023
Celkový VaR tříměsíční	0,4 %	0,3 %
Celkový VaR měsíční	0,2 %	0,2 %
Cizoměnový VaR měsíční	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR měsíční	0,2 %	0,1 %
Akciový VaR měsíční	0,0 %	0,0 %

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2022
Celkový VaR tříměsíční	0,4 %	0,5 %
Celkový VaR	0,3 %	0,3 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	0,2 %	0,2 %
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 VaRu, včetně kreditní komponenty, dále další komponenty, jako jsou úrokový, měnový a akciový VaR. Na základě hodnoty VaR mohou být identifikovány kritické segmenty, které doplňují investiční proces.

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

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. Úrokové riziko

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

Majetek Fondu je k 31. 12. 2023 ze 71 % umístěn v dluhopisech úročených fixní nebo pohyblivou sazbou (k 31. 12. 2022: 78 %).

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 úprav 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 úrokové sazby, 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. 2023	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladna a pohledávky za bankami	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	49 930	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
Ostatní 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

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2022	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladna a pohledávky za bankami	6 653 852	2 021 850	2 018 320	0	1 009 656	11 703 678
Dluhové cenné papíry	888 131	7 965 751	22 300 692	15 019 072	0	46 173 646
Podílové listy	0	0	0	0	524 026	524 026
Kladné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	28 424	34 111	22 678	0	0	85 213
Ostatní aktiva	0	0	0	0	433 344	433 344
Příjmy příštích období	0	0	0	0	3 257	3 257
Aktiva celkem	7 570 407	10 021 712	24 341 690	15 019 072	1 970 283	58 923 164
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	57 408 414	57 408 414
Záporné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	37 505	0	93 903	0	0	131 408
Ostatní pasiva	0	0	0	0	584 362	584 362
Vlastní kapitál	0	0	0	0	798 980	798 980
Pasiva celkem	37 505	0	93 903	0	58 791 756	58 923 164
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2022	7 532 902	10 021 712	24 247 787	15 019 072	-56 821 473	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 země emitenta.

(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

(údaje v tis. Kč)				
31. 12. 2022	Pokladna a pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	11 703 678	42 944 125	524 026	55 171 829
Francie	0	662 037	0	662 037
Nizozemí	0	232 854	0	232 854
Polsko	0	174 867	0	174 867
Slovensko	0	494 618	0	494 618
Velká Británie	0	174 428	0	174 428
USA	0	999 367	0	999 367
Švýcarsko	0	491 350	0	491 350
Celkem	11 703 678	46 173 646	524 026	58 401 350

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. 2023	Na požadání 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
Kladné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	17 160	49 930	0	0	0	67 090
Ostatní aktiva	0	0	413 818	0	0	0	413 818
Příjmy příštích období	0	0	3 270	0	0	0	3 270
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

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2022	Na požadání 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	4 712 878	2 950 630	2 040 928	1 999 242	0	0	11 703 678
Dluhové cenné papíry	0	1 002 117	7 189 084	23 009 071	14 973 374	0	46 173 646
Podílové listy	0	0	0	0	0	524 026	524 026
Kladné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	28 424	34 111	22 678	0	0	85 213
Ostatní aktiva	0	0	433 344	0	0	0	433 344
Příjmy příštích období	0	0	3 257	0	0	0	3 257
Aktiva celkem	4 712 878	3 981 171	9 700 724	25 030 991	14 973 374	524 026	58 923 164
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	0	57 408 414	57 408 414
Ostatní pasiva	0	0	584 362	0	0	0	584 362
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	798 980	798 980
Nederivátová pasiva celkem	0	0	584 362	0	0	58 207 394	58 791 756
Derivátová pasiva	0	37 505	0	93 903	0	0	131 408
Pasiva celkem	0	37 505	584 362	93 903	0	58 207 394	58 923 164
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2022	4 712 878	3 943 666	9 116 362	24 937 088	14 973 374	-57 683 368	0

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. 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

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2022	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	11 682 927	30	20 721	11 703 678
Dluhové cenné papíry	42 988 941	1 138 335	2 046 370	46 173 646
Akcie a podílové listy	524 026	0	0	524 026
Celkem	55 195 894	1 138 365	2 067 091	58 401 350

V souladu se zákonem a investičními cíli je investiční strategie Společnosti v oblasti cizích měn stanovena jako konzervativní se zaměřením zejména na instrumenty denominované v CZK, s převahou pevně úročených instrumentů. K 31. 12. 2023 Fond držel dluhové cenné papíry denominované i v cizí měně.

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

Zajišťování měnového rizika dluhových cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů

Riziko cizoměnových investic do cenných papírů je zajišťováno pomocí cross currency swapů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do několika let. Měnové deriváty jsou sjednávány na mimoburzovním trhu (OTC), který se lépe přizpůsobuje parametrům zajišťovaného aktiva. Zajišťované investice jsou denominované v měně EUR a USD, zajištění je tedy prováděno z měny EUR a USD do CZK.

Pro účely vedení zajišťovacího účetnictví je prováděno testování efektivity zajištění.

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 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

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2022

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Cross currency swapy (zajištění peněžních toků)	85 213	131 408	3 315 394	3 206 152
Celkem	85 213	131 408	3 315 394	3 206 152

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

Zbytková splatnost derivátů k 31. 12. 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

Zbytková splatnost derivátů k 31. 12. 2022 (podrozvahová hodnota pohledávky)

(údaje v tis. Kč)				
Měnové nástroje	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Cross currency swapy pro zajištění peněžních toků	1 205 841	2 109 553	0	3 315 394
Celkem	1 205 841	2 109 553	0	3 315 394

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. 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

(údaje v tis. Kč)					
31. 12. 2022	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Podílové listy	524 026	0	0	0	524 026
Akcie a podílové listy	524 026	0	0	0	524 026

4.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

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

(údaje v tis. Kč)					
31. 12. 2023	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
			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

(údaje v tis. Kč)					
31. 12. 2022	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
			Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	11 703 678	11 703 678	0	0	11 703 678
Dluhové cenné papíry	33 868 589	28 948 331	28 771 556	176 775	0

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

(údaje v tis. Kč)					
31. 12. 2023	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Dluhové cenné papíry	5 845 459	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	

(údaje v tis. Kč)					
31. 12. 2022	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Dluhové cenné papíry	12 305 057	11 752 836	552 221	0	
Akcie a podílové listy	524 026	0	0	524 026	
Kladná reálná hodnota derivátů	85 213	0	85 213	0	
Záporná reálná hodnota derivátů	131 408	0	131 408	0	

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

Fond eviduje k 31. 12. 2023 hodnotu majetku (aktiv) předaného k obhospodařování ve výši 53 673 744 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 58 923 164 tis. Kč).

Z titulu zajištění cizoměnových dluhopisů zajišťovacími deriváty je v podrozvaze Fondu evidována pohledávka 2 109 554 tis. Kč (2022: 3 315 394 tis. Kč) a závazek 2 031 433 tis. Kč (2022: 3 206 152 tis. Kč). V roce 2023 a 2022 byly poskytnuty do zástavy cenné papíry k zajištění záporné reálné hodnoty uzavřených cross currency swapů. Zastavené cenné papíry měly k 31. 12. 2023 reálnou hodnotu 578 100 tis. Kč (2022: 554 100 tis. Kč). Z titulu uzavřených reverzních repo operací Fond eviduje v podrozvaze k 31. 12. 2023 závazek z přijatých kolaterálů (státních pokladničních poukázek) ve výši 10 000 000 tis. Kč (2022: 6 650 000 tis. Kč).

Fond eviduje v podrozvaze předpokládanou výši státního příspěvku, který bude vyžádán na MFČR za 4. čtvrtletí roku 2023 ve výši 119 395 tis. Kč (za 4. čtvrtletí roku 2022: 148 756 tis. Kč) a bude poté připsán účastníkům. Fond nemá žádné jiné závazky neuvedené v účetnictví.

Fond není k 31. 12. 2023 účastníkem aktivních ani pasivních právních sporů.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2023		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	10 025 771	Poskytnutý úvěr – reverzní repo operace
	50 187	Zůstatek běžného účtu
	67 090	Kladná reálná hodnota derivátů
Pasiva:		
Komerční banka, a.s.	39 119	Záporná reálná hodnota derivátů

Náklady a výnosy

2023		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	83 790	Nákladové úroky
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	485 034	Výnosové úroky
	35 071	Výnosy z devizových a ostatních operací

Aktiva a pasiva

2022		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	2 650 537	Poskytnutý úvěr – reverzní repo operace
	99 104	Zůstatek běžného účtu
	85 213	Kladná reálná hodnota derivátů
Pasiva:		
Komerční banka, a.s.	131 408	Záporná reálná hodnota derivátů

Náklady a výnosy

2022		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	97 829	Náklady na devizové a ostatní operace
	133 926	Nákladové úroky
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	379 354	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. 2023.

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

Datum sestavení

22. března 2024

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Jeřábek, MBA
předseda představenstva



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler
člen představenstva

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

Deloitte.

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

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

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje významné (materiální) informace o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

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

Deloitte označuje jednu či více společností globální síle členských společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) a jejich dceřiné a přidružené subjekty (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (tvořící označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských společností a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská společnost a přidružený subjekt nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených subjektů. Společnost DTTL službu klientům neposkytuje. Více informací najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 25. dubna 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



Rozvaha k 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky za bankami	3.1	2 429 109	888 113
v tom: a) splatné na požádání		226 387	277 783
b) ostatní		2 202 722	610 330
Dluhové cenné papíry	3.2	3 778 290	4 517 708
v tom: a) vydané vládními institucemi		3 778 290	4 486 307
b) vydané ostatními osobami		0	31 401
Ostatní aktiva	3.3	166	152
Aktiva celkem		6 207 565	5 405 973
Pasiva:	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Ostatní pasiva	3.4	43 282	28 058
Kapitálové fondy	3.5	5 755 305	5 407 793
Neuhrazená ztráta (-) / nerozdělený zisk z předchozích období	3.5	-29 878	-83 128
Zisk/ztráta (-) za účetní období	3.5	438 856	53 250
Pasiva celkem		6 207 565	5 405 973

Podrozvaha k 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	6 164 283	5 377 915
z toho: a) cenné papíry		3 778 290	4 517 709
Podrozvahová aktiva celkem		6 164 283	5 377 915
Podrozvahová pasiva:			
Přijaté zástavy	5.	2 200 000	610 000
Podrozvahová pasiva celkem		2 200 000	610 000

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023 (v tis. Kč)

	Bod	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6	254 164	153 736
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		109 146	99 842
Náklady na úroky a podobné náklady	3.7	0	0
Výnosy z poplatků a provizí		71	1
Náklady na poplatky a provize	3.8	-34 388	-20 438
Zisk/ztráta (-) z finančních operací	3.9	219 009	-80 049
Zisk/ztráta (-) z běžné činnosti před zdaněním		438 856	53 250
Daň z příjmů	3.10	0	0
Zisk/ztráta (-) za účetní období po zdanění		438 856	53 250

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2023

1. Obecné údaje

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

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

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

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

Investičním cílem Fondu je zhodnocovat majetek ve Fondu investicemi do konzervativního portfolia tvořeného především 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.

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

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

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

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

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

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

2.1. Datum vykazování transakcí

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

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

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

2.2. Finanční aktiva

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

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

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

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

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

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

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

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

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

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

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

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

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

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykazání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění se zachycují ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/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 vykázané do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikovaná z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmou z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

V průběhu roku 2023 a 2022 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 jednájí ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

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

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

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu 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 kótovaný na aktivním trhu, pokud jsou kótované 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 kótované 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 kótované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;
- II. ceny kótované 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 záložkami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

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

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb. Kapitálové cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/ztráta z finančních operací“, pokud Fond neurčil při prvotním vykázáni 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 2023 a 2022 Fond nedržel kapitálové cenné papíry.

2.3. Finanční deriváty

Fond během roku 2023 a 2022 neuzavřel žádné finanční deriváty.

2.4. Rezervy

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

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

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

2.6. Daně

Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2023 a 2022 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2023 a 2022 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.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty	226 387	277 783
Termínované vklady	0	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	2 202 722	610 330
Celkem	2 429 109	888 113

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

3.2. Cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Cenné papíry s fixním výnosem	3 413 818	3 530 854
Cenné papíry s variabilním výnosem	364 472	986 854
Dluhové cenné papíry celkem	3 778 290	4 517 708

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Dluhopisy bankovní	0	31 401
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	0	31 401
Dluhopisy vládních institucí	3 778 290	4 486 307
– z toho vydané v ČR	3 778 290	4 486 307
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	3 778 290	4 517 708

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejšímu trhu BCPP	3 778 290	4 486 307
Zahraniční burzy	0	31 401
Neobchodované na burzách	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	3 778 290	4 517 708

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2023 činí 100 % (k 31. 12. 2022: 100 %).

Podíl českých státních dluhopisů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2023, činí 100 % celkového portfolia cenných papírů (k 31. 12. 2022: 99 %).

3.3. Ostatní aktiva

K 31. 12. 2023 jsou ostatní aktiva ve výši 166 tis. Kč (2022: 152 tis. Kč) tvořena pohledávkou za Společností z titulu úroků.

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2023 ve výši 43 282 tis. Kč (2022: 28 058 tis. Kč) zahrnují především závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu, viz bod 3.8, ve výši 34 388 tis. Kč (2022: 20 438 tis. Kč), a prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu během posledního oceňovacího cyklu ve výši 8 412 tis. Kč (2022: 7 284 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2023 a 2022 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2023 činí vlastní kapitál Fondu 6 164 283 tis. Kč (2022: 5 377 915 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 5 755 305 tis. Kč (2022: 5 407 793 tis. Kč). Zisk za účetní období roku 2023 ve výši 438 856 tis. Kč (2022: zisk 53 250 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností použit na úhradu neuhrazených ztrát z předchozích období a ve zbylé části převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Neuhrazená ztráta z předchozích období k 31. 12. 2023 činí 29 878 tis. Kč (2022: neuhrazená ztráta 83 128 tis. Kč).

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu	31.12. 2023	31.12. 2022
Počet penzijních jednotek ve Fondu	5 694 594 623	5 373 647 490
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	6 164 282 871	5 377 914 083
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,0825	1,0008

Fond dosáhl za rok 2023 výkonnosti 8,16 %.

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	14 072	9 943
Termínové vklady	1 122	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	129 824	43 951
Cenné papíry*)	109 146	99 842
Výnosy z úroků celkem	254 164	153 736

*) Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.7. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	0	0
Náklady na úroky celkem	0	0

3.8. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2023 ve výši 34 388 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)	2023	v % ¹	2022	v % ¹
Úplata				
Za obhospodařování	22 734	0,4	20 438	0,4
Za zhodnocení	11 654	10,0	0	10,0
Celkem	34 388		20 438	

¹ Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.9. Zisk/ztráta (-) z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Zisk / ztráta (-) z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk/ztráta (-) z obchodů s cennými papíry	-31 733	-3 006
Zisky/ztráty (-) ze změny reálné hodnoty cenných papírů	250 742	-77 043
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	219 009	-80 049

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. 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	VaR k 31. 12. 2022
Celkový VaR*	2,1 %	2,4 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	1,4 %	1,5 %
Akciový VaR	0,0 %	0,0 %

* Obsahuje kreditní VaR.

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

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

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

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné splatnosti portfolia a průměrné durace portfolia, které jsou řízeny stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby, 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. 2023	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifi-kováno	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

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2022	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifiko-váno	Celkem
Pohledávky za bankami	610 330	0	0	0	277 783	888 113
Dluhové cenné papíry	31 401	1 857 772	1 987 098	641 437	0	4 517 708
Ostatní aktiva	0	0	0	0	152	152
Aktiva celkem	641 731	1 857 772	1 987 098	641 437	277 935	5 405 973
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 377 915	5 377 915
Ostatní pasiva	0	0	0	0	28 058	28 058
Pasiva celkem	0	0	0	0	5 405 973	5 405 973
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2022	641 731	1 857 772	1 987 098	641 437	-5 128 038	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 nedrží žádná cizoměnová aktiva k 31. 12. 2023, respektive nedržel k 31. 12. 2022.

(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. 2023, respektive nedržel k 31. 12. 2022.

4.2. Kreditní riziko

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

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

(údaje v tis. Kč)			
31. 12. 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

(údaje v tis. Kč)			
31. 12. 2022	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Celkem
Česká republika	888 113	4 486 307	5 374 420
Francie	0	31 401	31 401
Celkem	888 113	4 517 708	5 405 821

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 převezech 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. 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	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
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
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

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2022	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	528 001	360 112	0	0	0	0	888 113
Dluhové cenné papíry	0	60 382	1 856 985	1 965 241	635 100	0	4 517 708
Ostatní aktiva	135	17	0	0	0	0	152
Aktiva celkem	528 136	420 511	1 856 985	1 965 241	635 100	0	5 405 973
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	5 377 915	5 377 915
Ostatní pasiva	0	20 774	0	0	0	7 284	28 058
Nederivátová pasiva celkem	0	20 774	0	0	0	5 385 199	5 405 973
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	20 774	0	0	0	5 385 199	5 405 973
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2022	528 136	399 737	1 856 985	1 965 241	635 100	-5 385 199	0

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. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	2 429 109	0	0	2 429 109	888 113	0	0	888 113
Dluhové cenné papíry	3 778 290	3 778 290	0	0	4 517 708	4 517 708	0	0
Ostatní aktiva	166	0	0	166	152	0	0	152
Aktiva celkem	6 207 565	3 778 290	0	2 429 275	5 405 973	4 517 708	0	888 265
Vlastní kapitál	6 164 283	0	0	6 164 283	5 377 915	0	0	5 377 915
Ostatní pasiva	43 282	0	0	43 282	28 058	0	0	28 058
Pasiva celkem	6 207 565	0	0	6 207 565	5 405 973	0	0	5 405 973

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

Fond eviduje k 31. 12. 2023 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 6 164 283 tis. Kč (2022: 5 377 915 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. 2023 hodnoty 3 778 290 tis. Kč (2022: 4 517 709 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 2 200 000 tis. Kč (2022: 610 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2023

(údaje v tis. Kč)

Aktiva:

Komerční banka, a.s.	2 202 722	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	40 525	Běžný účet

Náklady a výnosy

2023

(údaje v tis. Kč)

Výnosy:

Komerční banka, a.s.	122 478	Výnosové úroky
----------------------	---------	----------------

Aktiva a pasiva

2022

(údaje v tis. Kč)

Aktiva:

Komerční banka, a.s.	98 430	Běžný účet
----------------------	--------	------------

Náklady a výnosy

2022

(údaje v tis. Kč)

Výnosy:

Komerční banka, a.s.	15 777	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. 2023.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

22. března 2024

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Jeřábek, MBA
předseda představenstva



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler
člen představenstva

Deloitte.

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

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

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB 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 2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje významné (materiální) informace o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací. Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

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

Deloitte označuje jednu či více společností globální sítě členských společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) a jejich dceřiné a přidružené subjekty (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (ovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských společností a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská společnost a přidružený subjekt nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 25. dubna 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147

Rozvaha k 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky za bankami	3.1	737 491	195 997
v tom: a) splatné na požádání		166 836	150 983
b) ostatní		570 655	45 014
Dluhové cenné papíry	3.2	2 402 474	1 686 170
v tom: a) vydané vládními institucemi		2 378 198	1 641 420
b) vydané ostatními osobami		24 276	44 750
Ostatní aktiva	3.3	89	49
Aktiva celkem		3 140 054	1 882 216
Pasiva:	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Ostatní pasiva	3.4	29 995	18 998
Kapitálové fondy	3.5	2 959 413	1 958 584
Neuhrazená ztráta (-) / nerozdělený zisk z předchozích období	3.5	-95 366	-55 231
Zisk/Ztráta (-) za účetní období	3.5	246 012	-40 135
Pasiva celkem		3 140 054	1 882 216

Podrozvaha k 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	3 110 059	1 863 218
z toho: cenné papíry		2 402 474	1 686 170
Podrozvahová aktiva celkem		3 110 059	1 863 218
Podrozvahová pasiva:			
Přijaté zástavy	5.	570 000	45 000
Podrozvahová pasiva celkem		570 000	45 000

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023 (v tis. Kč)

	Bod	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6	100 970	41 196
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		54 460	34 313
Náklady na úroky a podobné náklady	3.7	0	0
Výnosy z poplatků a provizí		18	1
Náklady na poplatky a provize	3.8	-23 865	-15 536
Zisk/ztráta (-) z finančních operací	3.9	168 889	-65 796
Zisk/ztráta (-) z běžné činnosti před zdaněním		246 012	-40 135
Daň z příjmů	3.10	0	0
Zisk/ztráta (-) za účetní období po zdanění		246 012	-40 135

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2023

1. Obecné údaje

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

KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“), vznikl na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 4. 8. 2015 jako KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. Fond změnil od 1. 1. 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 dluhopisů 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.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

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

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

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

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

2.1. Datum vykazování transakcí

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

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

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

2.2. Finanční aktiva

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

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

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

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

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

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

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

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

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

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

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

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

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

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykazání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/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 vykázané do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikovaná z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmou z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

V průběhu roku 2023 a 2022 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 jednájí ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

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

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

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

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

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

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

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

Repo obchody

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

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

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

Genné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními 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/ztráta z finančních operací“, pokud Fond neurčil při prvotním vykazání těchto aktiv, že budou klasifikována a oceňována neodvolatelně reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů bez možnosti překlasifikování kumulované změny reálné hodnoty z oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty.

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

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

V roce 2023 a 2022 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 smlouveny a vypořádány k budoucímu datu.

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

O derivátech se účtuje na podrozvahových i rozvahových účtech od okamžiku jejich sjednání do okamžiku posledního vypořádání, ukončení, uplatnění, prodeje nebo zpětného nákupu.

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

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

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

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

Fond používá finanční deriváty k zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku svých operací na finančních trzích, neklasifikuje je z pohledu účetnictví jako zajišťovací a jsou vykázány jako deriváty k obchodování, kdy jsou zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykazované v položce „Zisk/(ztráta) z finančních operací“.

Fond během roku 2023 a 2022 neuzavřel žádné finanční deriváty.

2.4. Rezervy

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

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

Kurzové rozdíly vzniklé z přečtenování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisku/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 2023 a 2022 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2023 a 2022 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.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty	166 836	150 983
Termínované vklady	0	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	570 655	45 014
Celkem	737 491	195 997

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

3.2. Cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Cenné papíry s fixním výnosem	2 290 233	1 556 790
Cenné papíry s variabilním výnosem	112 241	129 380
Dluhové cenné papíry celkem	2 402 474	1 686 170

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Dluhopisy bankovní	0	19 503
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	0	19 503
Dluhopisy vládních institucí	2 378 198	1 641 420
– z toho vydané v ČR	2 378 198	1 641 420
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhopisy ostatní	24 276	25 247
– z toho vydané v ČR	24 276	22 412
– z toho vydané v ostatních zemích	0	2 835
Dluhové cenné papíry celkem	2 402 474	1 686 170

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	2 402 474	1 663 831
Zahraniční burzy	0	22 339
Neobchodované na burzách	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	2 402 474	1 686 170

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2023 činí 100 % (k 31. 12. 2022: 100 %).

Podíl českých státních dluhopisů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2023, činí 99 % celkového portfolia cenných papírů (k 31. 12. 2022: 97 %).

3.3. Ostatní aktiva

K 31. 12. 2023 jsou ostatní aktiva ve výši 89 tis. Kč (2022: 49 tis. Kč) tvořena pohledávkou za Společností z titulu úroků.

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2023 ve výši 29 995 tis. Kč (2022: 18 998 tis. Kč) zahrnují především závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování Fondu, viz bod 3.8, ve výši 23 865 tis. Kč (2022: 15 536 tis. Kč) a prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu převážně během posledního oceňovacího cyklu ve výši 5 859 tis. Kč (2022: 3 092 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2023 a 2022 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2023 činí vlastní kapitál Fondu 3 110 059 tis. Kč (2022: 1 863 218 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 2 959 413 tis. Kč (2022: 1 958 584 tis. Kč). Zisk za účetní období roku 2023 ve výši 246 012 tis. Kč (2022: ztráta 40 135 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností použit na úhradu neuhrazených ztrát z předchozích období a ve zbylé části převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Neuhrazená ztráta z předchozích období k 31. 12. 2023 činí 95 366 tis. Kč (2022: neuhrazená ztráta 55 231 tis. Kč).

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu	31.12. 2023	31.12. 2022
Počet penzijních jednotek ve Fondu	3 042 215 454	2 016 176 298
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	3 110 059 486	1 863 217 698
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,0223	0,9241

Fond dosáhl za rok 2023 výkonnosti 10,63 %.

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	6 666	3 801
Termínové vklady	376	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	39 468	3 082
Cenné papíry ^{*)}	54 460	34 313
Výnosy z úroků celkem	100 970	41 196

^{*)} Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.7. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	0	0
Náklady na úroky celkem	0	0

3.8. Náklady na poplatky

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2023 ve výši 23 865 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	2023	v % ^{*)}	2022	v % ^{*)}
Za obhospodařování	23 865	1,0	15 536	1,0
Za zhodnocení	0	15,0	0	15,0
Celkem	23 865		15 536	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.9. Zisk/ztráta (-) z finančních operací

(údaje v tis. Kč)			2023	2022
Zisk/ztráta (-) z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty				
Čistý zisk/ztráta (-) z obchodů s cennými papíry			-13 119	-1 616
Zisky/ztráty (-) z devizových operací			1	0

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. 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	VaR k 31. 12. 2022
Celkový VaR*	3,0 %	4,0 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	2,6 %	3,3 %
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 i hypotetické).

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné modifikované durace portfolia, která je řízena stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby, 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. 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

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2022	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	45 014	0	0	0	150 983	195 997
Dluhové cenné papíry	41 914	433 774	386 240	824 242	0	1 686 170
Ostatní aktiva	0	0	0	0	49	49
Příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	86 928	433 774	386 240	824 242	151 032	1 882 216
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 863 218	1 863 218
Ostatní pasiva	0	0	0	0	18 998	18 998
Pasiva celkem	0	0	0	0	1 882 216	1 882 216
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2022	86 928	433 774	386 240	824 242	-1 731 184	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. 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

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2022	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	195 839	82	76	195 997
Dluhové cenné papíry	1 686 170	0	0	1 686 170
Celkem	1 882 009	82	76	1 882 167

K 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 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. 2023 a 31. 12. 2022.

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. 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

(údaje v tis. Kč)			
31. 12. 2022	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Celkem
Česká republika	195 997	1 663 831	1 859 828
Francie	0	12 651	12 651
Nizozemí	0	2 836	2 836
Velká Británie	0	6 852	6 852
Celkem	195 997	1 686 170	1 882 167

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. 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

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2022	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	150 983	45 014	0	0	0	0	195 997
Dluhové cenné papíry	0	29 779	440 842	387 116	828 433	0	1 686 170
Ostatní aktiva	49	0	0	0	0	0	49
Příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	151 032	74 793	440 842	387 116	828 433	0	1 882 216
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 863 218	1 863 218
Ostatní pasiva	0	15 906	0	0	0	3 092	18 998
Nederivátová pasiva celkem	0	15 906	0	0	0	1 866 310	1 882 216
Pasiva celkem	0	15 906	0	0	0	1 866 310	1 882 216
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2022	151 032	58 887	440 842	387 116	828 433	-1 866 310	0

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. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	737 491	0	0	737 491	195 997	0	0	195 997
Dluhové cenné papíry	2 402 474	2 378 957	8 558	14 959	1 686 170	1 660 923	9 852	15 395
Ostatní aktiva	89	0	0	89	49	0	0	49
Aktiva celkem	3 140 054	2 378 957	8 558	752 539	1 882 216	1 660 923	9 852	211 441
Vlastní kapitál	3 110 059	0	0	3 110 059	1 863 218	0	0	1 863 218
Ostatní pasiva	29 995	0	0	29 995	18 998	0	0	18 998
Pasiva celkem	3 140 054	0	0	3 140 054	1 882 216	0	0	1 882 216

Citlivostní analýza instrumentů zařazených do Úrovně 3 nevykazuje žádné nepřiměřené riziko ani dopad na výsledky Fondu.

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

Fond eviduje k 31. 12. 2023 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 3 110 059 tis. Kč (2022: 1 863 218 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. 2023 hodnoty 2 402 474 tis. Kč (2022: 1 686 170 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 570 000 tis. Kč (2022: 45 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2023	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva:	
Komerční banka, a.s.	570 655 Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	90 174 Běžný účet

Náklady a výnosy

2023	
(údaje v tis. Kč)	
Výnosy:	
Komerční banka, a.s.	37 283 Výnosové úroky

Aktiva a pasiva

2022	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva:	
Komerční banka, a.s.	98 070 Běžný účet

Náklady a výnosy

2022

(údaje v tis. Kč)

Výnosy:

Komerční banka, a.s.

1 190 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. 2023.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

22. března 2024

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Jeřábek, MBA

předseda představenstva



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

člen představenstva

Deloitte.

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

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

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

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje významné (materiální) informace o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (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 způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací. Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

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

Deloitte označuje jednu či více společností globální sítě členských společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) a jejich dceřiné a přidružené subjekty (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (ovšemž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských společností a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinců z těchto členských společností a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská společnost a přidružený subjekt nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 25. dubna 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



Rozvaha k 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky za bankami	3.1	616 964	132 267
v tom: a) splatné na požádání		166 412	132 267
b) ostatní		450 552	0
Dluhové cenné papíry	3.2	714 992	969 121
v tom: a) vydané vládními institucemi		698 964	932 646
b) vydané ostatními osobami		16 028	36 475
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.2	890 349	660 435
v tom: a) akcie		158 690	137 302
b) podílové listy		731 659	523 133
Ostatní aktiva	3.3	12 683	40 388
v tom: a) kladná reálná hodnota derivátů		12 250	39 977
Příjmy příštích období		772	567
Aktiva celkem		2 235 760	1 802 778
Pasiva:	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Ostatní pasiva	3.4	22 963	18 964
Kapitálové fondy	3.5	1 957 223	1 792 622
Neuhrazená ztráta (-) / nerozdělený zisk z předchozích období	3.5	-8 808	126 396
Zisk/ztráta (-) za účetní období	3.5	264 382	-135 204
Pasiva celkem		2 235 760	1 802 778

Podrozvaha k 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	5.	758 129	688 030
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	2 212 797	1 783 814
z toho: a) cenné papíry		1 605 341	1 629 556
Podrozvahová aktiva celkem		2 970 926	2 471 844
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	5.	745 172	644 341
Přijaté zástavy	5.	450 000	0
Podrozvahová pasiva celkem		1 195 172	644 341

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023 (v tis. Kč)

	Bod	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6	43 439	27 014
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		19 758	19 560
Výnosy z akcií a podílů		9 671	10 065
Výnosy z poplatků a provizí		21	41
Náklady na poplatky a provize	3.7	-19 936	-16 446
Zisk/ztráta (-) z finančních operací	3.8	232 430	-154 672
Správní náklady	3.9	-1 243	-1 206
Zisk/ztráta (-) z běžné činnosti před zdaněním		264 382	-135 204
Daň z příjmů	3.10	0	0
Zisk/ztráta (-) za účetní období po zdanění		264 382	-135 204

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2023

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

Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu investicemi do vyváženého portfolia tvořeného vyrovnaným podílem akcií, podílových listů, dluhopisů a vkladů s cílem umožnit účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu vyvážených investic.

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

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

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

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

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

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

2.1. Datum vykazování transakcí

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

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

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

2.2. Finanční aktiva

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

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

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

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

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

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

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

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

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

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

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

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

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

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním 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/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 vykázané do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikovaná z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmuje z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

V průběhu roku 2023 a 2022 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu 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 kótovaný na aktivním trhu, pokud jsou kótované 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 kótované na aktivním trhu, použije Fond pro ocenění takového finančního nástroje jiné ceny, které jsou zjištěné na trhu, ať už přímo, či nepřímo, jako např.

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

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

Repo obchody

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

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

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

Genné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními 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/ztráta z finančních operací“, pokud Fond neurčil při prvotním vykazání těchto aktiv, že budou klasifikována a oceňována neodvolatelně reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů bez možnosti překlasifikování kumulované změny reálné hodnoty z oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty.

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

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

V roce 2023 a 2022 Fond kapitálové cenné papíry oceňoval reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

2.3. Finanční deriváty

Finanční deriváty představují finanční nástroje:

- s žádnou nebo nízkou počáteční investicí;
- jejichž reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové míry, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, resp. v závislosti na podobné proměnné;
- jež jsou smlouveny a vypořádány k budoucímu datu.

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

O derivátech se účtuje na podrozvahových i rozvahových účtech od okamžiku jejich sjednání do okamžiku posledního vypořádání, ukončení, uplatnění, prodeje nebo zpětného nákupu.

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

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

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

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

Fond používá finanční deriváty k zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku svých operací na finančních trzích, neklasifikuje je z pohledu účetnictví jako zajišťovací a jsou vykázány jako deriváty k obchodování, kdy jsou zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykazované v položce „Zisk/(ztráta) z finančních operací“.

2.4. Rezervy

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

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

Kurzové rozdíly vzniklé z přečehování 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 2023 a 2022 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2023 a 2022 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.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty	166 412	132 267
Termínované vklady	0	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	450 552	0
Celkem	616 964	132 267

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

3.2. Cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Cenné papíry s fixním výnosem	698 964	833 050
Cenné papíry s variabilním výnosem	16 028	136 071
Dluhové cenné papíry celkem	714 992	969 121
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	731 659	523 133
– z toho cizí měny	731 659	523 133
Akcie	158 690	137 302
– z toho CZK	5 339	4 289
– z toho cizí měny	153 351	133 013
Kapitálové cenné papíry celkem	890 349	660 435
Cenné papíry celkem	1 605 341	1 629 556

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Dluhopisy bankovní	0	18 897
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	0	18 897
Dluhopisy vládních institucí	698 964	932 646
– z toho vydané v ČR	698 964	932 646
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhopisy ostatní	16 028	17 578
– z toho vydané v ČR	16 028	14 742
– z toho vydané v ostatních zemích	0	2 836
Dluhové cenné papíry celkem	714 992	969 121
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	731 659	523 133
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	731 659	523 133
Akcie	158 690	137 302
– z toho vydané v ČR	5 339	4 289
– z toho vydané v ostatních zemích	153 351	133 013
Kapitálové cenné papíry celkem	890 349	660 435
Cenné papíry celkem	1 605 341	1 629 556

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	714 992	947 388
Zahraniční burzy	0	21 733
Neobchodované na burzách	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	714 992	969 121
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	5 339	4 289
Zahraniční burzy	885 010	656 146
Neobchodované na burzách	0	0
Kapitálové cenné papíry celkem	890 349	660 435
Cenné papíry celkem	1 605 341	1 629 556

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2023 činí 45 % (k 31. 12. 2022: 59 %).

Podíl českých státních dluhopisů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2023, činí 44 % celkového portfolia cenných papírů (k 31. 12. 2022: 57 %).

3.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva k 31. 12. 2023 ve výši 12 683 tis. Kč (31. 12. 2022: 40 388 tis. Kč) tvoří především kladná reálná hodnota derivátů ve výši 12 250 tis. Kč (31. 12. 2022: 39 977 tis. Kč).

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva ve výši 22 963 tis. Kč k 31. 12. 2023 (31. 12. 2022: 18 964 tis. Kč) zahrnují především závazky vůči Společnosti z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu, viz bod 3.7, ve výši 19 936 tis. Kč (31. 12. 2022: 16 446 tis. Kč), zápornou reálnou hodnotu derivátů ve výši 769 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč) a dále prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu převážně během posledního cyklu ve výši 1 993 tis. Kč (31. 12. 2022: 2 068 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2023 a 2022 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2023 činí vlastní kapitál Fondu 2 212 797 tis. Kč (2022: 1 783 814 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 1 957 223 tis. Kč (2022: 1 792 622 tis. Kč). Zisk za účetní období roku 2023 ve výši 264 382 tis. Kč (2022: ztráta 135 204 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností použit na úhradu neuhrazených ztrát z předchozích období a ve zbylé části převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Neuhrazená ztráta z předchozích období k 31. 12. 2023 činí 8 808 tis. Kč (2022: nerozdělený zisk 126 396 tis. Kč).

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Počet penzijních jednotek ve Fondu	1 777 130 047	1 637 809 129
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	2 212 796 834	1 783 813 595
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,2452	1,0891

Fond dosáhl za rok 2023 výkonnosti 14,33 %.

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	5 427	3 673
Terminové vklady	320	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	17 934	3 781
Cenné papíry ^{*)}	19 758	19 560
Výnosy z úroků celkem	43 439	27 014

^{*)} Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.7. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2023 ve výši 19 936 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)	2023		2022	
Úplata		v % ^{*)}		v % ^{*)}
Za obhospodařování	19 936	1,0	16 446	1,0
Za zhodnocení	0	15,0	0	15,0
Celkem	19 936		16 446	

^{*)} Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.8. Zisk/ztráta (-) z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Zisk/ztráta (-) z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk/ztráta (-) z obchodů s cennými papíry	-23 737	3 057
Zisky/ztráty (-) z devizových operací	-24	-629
Zisky/ztráty (-) ze změny reálné hodnoty cenných papírů	242 152	-178 348
Zisky/ztráty (-) z pevných termínových operací	14 039	21 248
Čistý zisk/ztráta (-) z finančních operací celkem	232 430	-154 672

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 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. 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	VaR k 31. 12. 2022
Celkový VaR*	5,4 %	5,7 %
Cizoměnový VaR	0,1 %	0,1 %
Úrokový VaR	2,0 %	2,0 %
Akciový VaR	4,3 %	4,3 %

* Obsahuje kreditní VaR.

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

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

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

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné modifikované durace portfolia, která je řízena stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby, 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 nenes informace o smluvní splatnosti nebo změně úrokové sazby, je zobrazen ve sloupci Nespecifikováno.

(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

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2022	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	0	0	132 267	132 267
Dluhové cenné papíry	33 639	196 243	361 267	377 972	0	969 121
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	660 435	660 435
Ostatní aktiva	29 041	10 936	0	0	411	40 388
Příjmy příštích období	0	0	0	0	567	567
Aktiva celkem	62 680	207 179	361 267	377 972	793 680	1 802 778
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 783 814	1 783 814
Ostatní pasiva	0	0	0	0	18 964	18 964
Pasiva celkem	0	0	0	0	1 802 778	1 802 778
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2022	62 680	207 179	361 267	377 972	-1 009 098	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. 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

(údaje v tis. Kč)						
Stav k 31. 12. 2022	CZK	EUR	USD	PLN	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	129 397	121	1 493	1	1 255	132 267
Dluhové cenné papíry	969 121	0	0	0	0	969 121
Akcie a podílové listy	4 289	268 948	377 776	0	9 422	660 435
Celkem	1 102 807	269 069	379 269	1	10 677	1 761 823

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

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2022

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy (EUR, USD)	39 977	0	688 030	644 341
Celkem	39 977	0	688 030	644 341

Kladná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních aktivech (viz bod č. 3.3), záporná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pasivech (viz bod č. 3.4).

(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. 2023	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní
Akcie	5 339	58 773	82 109	12 469
Podílové listy	0	447 933	283 726	0
Akcie a podílové listy	5 339	506 706	365 835	12 469

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2022	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní
Akcie	4 289	53 149	53 610	26 254
Podílové listy	0	295 810	227 323	0
Akcie a podílové listy	4 289	348 959	280 933	26 254

4.2. Kreditní riziko

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

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

(údaje v tis. Kč)				
31. 12. 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

(údaje v tis. Kč)				
31. 12. 2022	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	132 267	947 388	4 289	1 083 944
Francie	0	12 347	232 152	244 499
Nizozemí	0	2 836	8 898	11 734
Velká Británie	0	6 550	18 905	25 455
Belgie	0	0	3 477	3 477
Irsko	0	0	4 730	4 730
USA	0	0	359 913	359 913
Německo	0	0	20 722	20 722
Švýcarsko	0	0	7 349	7 349
Celkem	132 267	969 121	660 435	1 761 823

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.

Niže 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. 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	12 654	0	0	0	0	12 683
Příjmy příštích období	0	772	0	0	0	0	772
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
Čistě riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2023	366 801	246 507	2 222	311 516	397 395	-1 324 441	0

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2022	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	132 267	0	0	0	0	0	132 267
Dluhové cenné papíry	0	22 905	175 145	392 258	378 813	0	969 121
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	660 435	660 435
Ostatní aktiva	28	29 424	10 936	0	0	0	40 388
Příjmy příštích období	0	567	0	0	0	0	567
Aktiva celkem	132 295	52 896	186 081	392 258	378 813	660 435	1 802 778
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 783 814	1 783 814
Ostatní pasiva	0	16 897	0	0	0	2 067	18 964
Nederivátová pasiva celkem	0	16 897	0	0	0	1 785 881	1 802 778
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	16 897	0	0	0	1 785 881	1 802 778
Čistě riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2022	132 295	35 999	186 081	392 258	378 813	-1 125 446	0

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. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	616 964	0	0	616 964	132 267	0	0	132 267
Dluhové cenné papíry	714 992	699 211	5 705	10 076	969 121	951 543	7 513	10 065
Akcie a podílové listy	890 349	890 349	0	0	660 435	660 435	0	0
Ostatní aktiva	12 683	0	12 250	433	40 388	0	39 977	411
v tom: kladná reálná hodnota derivátů	12 250	0	12 250	0	39 977	0	39 977	0
Příjmy příštích období	772	0	0	772	567	0	0	567
Aktiva celkem	2 235 760	1 589 560	17 955	628 245	1 802 778	1 611 978	47 490	143 310
Vlastní kapitál	2 212 797	0	0	2 212 797	1 783 814	0	0	1 783 814
Ostatní pasiva	22 963	0	769	22 194	18 964	0	0	18 964
v tom: záporná reálná hodnota derivátů	769	0	769	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	2 235 760	0	769	2 234 991	1 802 778	0	0	1 802 778

Citlivostní analýza instrumentů zařazených do Úrovně 3 nevykazuje žádné nepřiměřené riziko ani dopad na výsledky Fondu.

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

Fond eviduje k 31. 12. 2023 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 2 212 797 tis. Kč (2022: 1 783 814 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. 2023 hodnoty 1 605 341 tis. Kč (2022: 1 629 556 tis. Kč).

Z titulu uzavřených měnových swapů je v podrozkah Fondu evidována pohledávka ve výši 758 129 tis. Kč (2022: 688 030 tis. Kč) a závazek ve výši 745 172 tis. Kč (2022: 644 341 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 450 000 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

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

Náklady a výnosy

2023	
(údaje v tis. Kč)	
Výnosy:	
Komerční banka, a.s.	16 907 Výnosové úroky
	14 913 Zisk z měnových swapů
	1 Zisk ze spotové měnové operace
Náklady:	
Komerční banka, a.s.	938 Ztráta z měnových forwardů

Aktiva a pasiva

2022	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva:	
Komerční banka, a.s.	60 088 Běžný účet
	3 581 Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů

Náklady a výnosy

2022	
(údaje v tis. Kč)	
Výnosy:	
Komerční banka, a.s.	1 151 Výnosové úroky
	498 Zisk ze spotové měnové operace
Náklady:	
Komerční banka, a.s.	7 190 Ztráta z měnových swapů

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. 2023.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

22. března 2024

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Jeřábek, MBA
předseda představenstva



Mgr. Ing. Miroslav Gajzlek
člen představenstva

Deloitte.

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

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

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro podílníky fondu KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB 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 2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje významné (materiální) informace o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (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 způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

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

Deloitte označuje jednu či více společností globální síť členských společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) a jejich dceřiné a přidružené subjekty (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských společností a jejích přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská společnost a přidružený subjekt nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 25. dubna 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



Rozvaha k 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky za bankami	3.1	891 147	510 340
v tom: a) splatné na požádání		280 482	310 228
b) ostatní		610 665	200 112
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.2	5 812 928	3 816 177
v tom: a) akcie		3 755 628	2 425 756
b) podílové listy		2 057 300	1 390 421
Ostatní aktiva	3.3	50 487	216 110
v tom: a) kladná reálná hodnota derivátů		48 083	213 769
Příjmy příštích období		2 317	1 656
Aktiva celkem		6 756 879	4 544 283

Pasiva:	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Ostatní pasiva	3.4	103 176	45 314
Kapitálové fondy	3.5	5 616 430	4 311 843
Nerozdělený zisk z předchozích období	3.5	187 126	606 067
Zisk/ztráta (-) za účetní období	3.5	850 147	-418 941
Pasiva celkem		6 756 879	4 544 283

Podrozvaha k 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	5.	4 892 042	3 770 622
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	6 653 703	4 498 969
z toho: cenné papíry		5 812 928	3 816 177
Podrozvahová aktiva celkem		11 545 745	8 269 591

	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	5.	4 865 739	3 534 302
Přijaté zástavy	5.	610 000	200 000
Podrozvahová pasiva celkem		5 475 739	3 734 302

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023 (v tis. Kč)

	Bod	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6	53 816	30 422
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	3.7	0	0
Výnosy z akcií a podílů		90 066	64 811
Výnosy z poplatků a provizí		53	89
Náklady na poplatky a provize	3.8	-62 124	-38 822
Zisk/ztráta (-) z finančních operací	3.9	781 488	-466 337
Správní náklady	3.10	-13 152	-9 104
Zisk/ztráta (-) z běžné činnosti před zdaněním		850 147	-418 941
Daň z příjmů	3.11	0	0
Zisk/ztráta (-) za účetní období po zdanění		850 147	-418 941

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2023

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 společnost, 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, dluhopisů 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.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

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

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

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

2.2. Finanční aktiva

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

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

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

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

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

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

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

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

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

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

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

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

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

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykazání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/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 vykázané do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikovaná z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmou z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

V průběhu roku 2023 a 2022 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 jednájí ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

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

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

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu 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 kótovaný na aktivním trhu, pokud jsou kótované 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 kótované 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 kótované na aktivním trhu pro podobná aktiva/závazky;
- II. ceny kótované 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 záložkami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

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

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb. Kapitálové cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/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 vykázaný do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z akcií a podílů“.

V roce 2023 a 2022 Fond kapitálové cenné papíry oceňoval reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

2.3. Finanční deriváty

Finanční deriváty představují finanční nástroje:

- s žádnou nebo nízkou počáteční investicí,
- jejichž reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové míry, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, resp. v závislosti na podobné proměnné,
- jež jsou smlouveny a vypořádány k budoucímu datu.

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

O derivátech se účtuje na podrozvahových i rozvahových účtech od okamžiku jejich sjednání do okamžiku posledního vypořádání, ukončení, uplatnění, prodeje nebo zpětného nákupu.

Deriváty jsou vykazovány v jejich reálné hodnotě v položkách „Kladná reálná hodnota derivátů“ a „Záporná reálná hodnota derivátů“. Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty v položce „Zisk/ztráta (-) z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázaný 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 vykázaný jako deriváty k obchodování, kdy jsou zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykazované v položce „Zisk/(ztráta) z finančních operací“.

2.4. Rezervy

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

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

Kurzové rozdíly vzniklé z přečehování 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 2023 a 2022 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2023 a 2022 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.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty	280 482	310 228
Termínované vklady	0	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	610 665	200 112
Celkem	891 147	510 340

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

3.2. Cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	2 057 300	1 390 421
– z toho CZK	0	0
– z toho cizí měny	2 057 300	1 390 421
Akcie	3 755 628	2 425 756
– z toho vydané v ČR	48 410	38 772
– z toho vydané v ostatních zemích	3 707 218	2 386 984
Kapitálové cenné papíry celkem	5 812 928	3 816 177

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	2 057 300	1 390 421
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	2 057 300	1 390 421
Akcie	3 755 628	2 425 756
– z toho vydané v ČR	34 698	27 874
– z toho vydané v ostatních zemích	3 720 930	2 397 882
Kapitálové cenné papíry celkem	5 812 928	3 816 177

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	34 698	27 874
Zahraniční burzy	5 778 230	3 788 303
Neobchodované na burzách	0	0
Kapitálové cenné papíry celkem	5 812 928	3 816 177

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

3.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva ve výši 50 487 tis. Kč (2022: 216 110 tis. Kč) tvoří především kladná reálná hodnota derivátů ve výši 48 083 tis. Kč (2022: 213 769 tis. Kč).

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva ve výši 103 176 tis. Kč k 31. 12. 2023 (2022: 45 314 tis. Kč) zahrnují zejména závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu, viz bod 3.8, ve výši 62 124 tis. Kč (2022: 38 822 tis. Kč), zápornou reálnou hodnotu derivátů ve výši 32 404 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč) a dále prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu převážně během posledního oceňovacího cyklu ve výši 7 429 tis. Kč (2022: 5 388 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2023 a 2022 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2023 činí vlastní kapitál Fondu 6 653 703 tis. Kč (2022: 4 498 969 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 5 616 430 tis. Kč (2022: 4 311 843 tis. Kč). Zisk za účetní období roku 2023 ve výši 850 147 tis. Kč (2022: ztráta 418 941 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2023 činí 187 126 tis. Kč (2022: nerozdělený zisk 606 067 tis. Kč).

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu	31.12. 2023	31.12. 2022
Počet penzijních jednotek ve Fondu	4 385 878 372	3 460 635 596
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	6 653 702 543	4 498 969 202
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,5171	1,3000

Fond dosáhl za rok 2023 výkonnosti 16,70 %.

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

údaje v tis. Kč	2023	2022
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	18 269	10 320
Termínové vklady	0	32
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	35 455	19 284
Peněžní zástavy	92	786
Výnosy z úroků celkem	53 816	30 422

3.7. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	0	0
Náklady na úroky celkem	0	0

3.8. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2023 ve výši 62 124 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)	2023	v % ^{*)}	2022	v % ^{*)}
Úplata				
Za obhospodařování	55 294	1,0	38 822	1,0
Za zhodnocení	6 830	15,0	0	15,0
Celkem	62 124		38 822	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.9. Zisk/ztráta (-) z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Zisk/ztráta (-) z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk/ztráta (-) z obchodů s cennými papíry	-100 909	63 204
Zisky/ztráty (-) z devizových operací	-201	2 781
Zisky/ztráty (-) ze změny reálné hodnoty cenných papírů	837 833	-644 241
Zisky/ztráty (-) z pevných termínových operací	44 765	111 919
Čistý zisk/ztráta (-) z finančních operací celkem	781 488	-466 337

3.10. Správní náklady

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

3.11. Daň z příjmů

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

4. Systém řízení rizik

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

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

4.1. Tržní riziko

Tržní riziko zahrnuje níže uvedená rizika, která jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Jako zdroj pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Historický VaR je počítán s pravděpodobností 99 % a horizontem 1 měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu s délkou 2 roky.

Společnost počítá hodnotu jednoměsíčního VaRu na měsíční bázi. Níže jsou uvedeny průměrné hodnoty VaR pro jednotlivé typy rizik Fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 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	VaR k 31. 12. 2022
Celkový VaR*	10,4 %	11,8 %
Cizoměnový VaR	0,3 %	0,3 %
Úrokový VaR	0,3 %	0,3 %
Akciový VaR	10,0 %	11,2 %

* Obsahuje kreditní VaR.

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

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

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

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné modifikované durace portfolia, která je řízena stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby, 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. 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

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2022	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	200 112	0	0	0	310 228	510 340
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	3 816 177	3 816 177
Ostatní aktiva	141 445	72 324	0	0	2 341	216 110
Příjmy příštích období	0	0	0	0	1 656	1 656
Aktiva celkem	341 557	72 324	0	0	4 130 402	4 544 283
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 498 969	4 498 969
Ostatní pasiva	0	0	0	0	45 314	45 314
Pasiva celkem	0	0	0	0	4 544 283	4 544 283
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2022	341 557	72 324	0	0	-413 881	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. 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

(údaje v tis. Kč)							
Stav k 31. 12. 2022	CZK	EUR	USD	PLN	CHF	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	433 259	47 865	15 986	1	13 164	65	510 340
Akcie a podílové listy	38 772	1 249 263	2 190 682	0	158 271	179 189	3 816 177
Celkem	472 031	1 297 128	2 206 668	1	171 435	179 254	4 326 517

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

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2022

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy	213 769	0	3 770 622	3 534 302
Celkem	213 769	0	3 770 622	3 534 302

Kladná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních aktivech (viz bod č. 3.3), záporná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pasivech (viz bod č. 3.4).

(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. 2023	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní
Podílové listy	0	1 537 637	519 663	0
Akcie	34 698	1 339 595	1 867 316	514 019
Akcie a podílové listy	34 698	2 877 232	2 386 979	514 019

(údaje v tis. Kč)				
31. 12. 2022	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní
Podílové listy	0	959 533	430 888	0
Akcie	27 874	797 710	1 211 166	389 006
Akcie a podílové listy	27 874	1 757 243	1 642 054	389 006

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. 2023	Pohledávky za bankami	Akcie a podílové listy	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
Rusko	0	0	0
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

(údaje v tis. Kč)			
31. 12. 2022	Pohledávky za bankami	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	510 340	27 874	538 214
Belgie	0	17 241	17 241
Dánsko	0	60 333	60 333
Finsko	0	22 305	22 305
Francie	0	1 030 850	1 030 850
Irsko	0	79 348	79 348
Itálie	0	38 003	38 003
Nizozemí	0	64 568	64 568
Rakousko	0	10 898	10 898
Rusko	0	0	0
Velká Británie	0	230 731	230 731
USA	0	1 813 599	1 813 599
Německo	0	205 539	205 539
Španělsko	0	56 613	56 613
Švýcarsko	0	158 275	158 275
Celkem	510 340	3 816 177	4 326 517

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. 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	49 845	521	0	0	0	50 487
Příjmy příštích období	0	2 317	0	0	0	0	2 317
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

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2022	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	510 340	0	0	0	0	0	510 340
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	3 816 177	3 816 177
Ostatní aktiva	91	143 695	72 324	0	0	0	216 110
Příjmy příštích období	0	1 656	0	0	0	0	1 656
Aktiva celkem	510 431	145 351	72 324	0	0	3 816 177	4 544 283
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	4 498 969	4 498 969
Ostatní pasiva	0	39 926	0	0	0	5 388	45 314
Nederivátová pasiva celkem	0	39 926	0	0	0	4 504 357	4 544 283
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	39 926	0	0	0	4 504 357	4 544 283
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2022	510 431	105 425	72 324	0	0	-688 180	0

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. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	891 147	0	0	891 147	510 340	0	0	510 340
Akcie a podílové listy	5 812 928	5 812 928	0	0	3 816 177	3 816 177	0	0
Ostatní aktiva	50 487	0	48 083	2 404	216 110	0	213 769	2 341
v tom: kladná reálná hodnota derivátů	48 083	0	48 083	0	213 769	0	213 769	0
Příjmy příštích období	2 317	0	0	2 317	1 656	0	0	1 656
Aktiva celkem	6 756 879	5 812 928	48 083	895 868	4 544 283	3 816 177	213 769	514 337
Vlastní kapitál	6 653 703	0	0	6 653 703	4 498 969	0	0	4 498 969
Ostatní pasiva	103 176	0	32 404	70 772	45 314	0	0	45 314
v tom: záporná reálná hodnota derivátů	32 404	0	32 404	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	6 756 879	0	32 404	6 724 475	4 544 283	0	0	4 544 283

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

Fond eviduje k 31. 12. 2023 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 6 653 703 tis. Kč (2022: 4 498 969 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. 2023 hodnoty 5 812 928 tis. Kč (2022: 3 816 177 tis. Kč).

Z titulu uzavřených měnových swapů je v podrozvaze Fondu evidována pohledávka ve výši 4 892 042 tis. Kč (2022: 3 770 622 tis. Kč) a závazek ve výši 4 865 739 tis. Kč (2022: 3 534 302 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 610 000 tis. Kč (2022: 200 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

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
Pasiva:		
Komerční banka, a.s.	4 361	Záporná reálná hodnota uzavřených měnových swapů

Náklady a výnosy

2023		
(údaje v tis. Kč)		
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	58 224	Zisk z měnových swapů
	32 085	Výnosové úroky
	88	Zisk ze spotové měnové operace
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	1 079	Ztráta z měnových forwardů

Aktiva a pasiva

2022		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	200 112	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	30 027	Běžný účet
	28 103	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů

Náklady a výnosy

2022		
(údaje v tis. Kč)		
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	8 378	Výnosové úroky
	2 392	Zisk ze spotové měnové operace
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	37 885	Ztráta z měnových swapů

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. 2023.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

22. března 2024

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Jeřábek, MBA
předseda představenstva



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler
člen představenstva

Deloitte.

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

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

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

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje významné (materiální) informace o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

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

Deloitte označuje jednu či více společností globální sítě členských společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) a jejich dceřiné a přidružené subjekty (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (továrně označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských společností a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská společnost a přidružený subjekt nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 25. dubna 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



Rozvaha k 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky za bankami	3.1	4 179 948	1 991 582
v tom: a) splatné na požádání		119 444	145 804
b) ostatní		4 060 504	1 845 778
Dluhové cenné papíry	3.2	0	0
v tom: a) vydané vládními institucemi		0	0
b) vydané ostatními osobami		0	0
Ostatní aktiva	3.3	213	92
Aktiva celkem		4 180 161	1 991 674
Pasiva:	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Ostatní pasiva	3.4	37 813	11 098
Kapitálové fondy	3.5	3 876 517	1 900 051
Nerozdělený zisk z předchozích období	3.5	80 525	5 028
Zisk/ztráta (-) za účetní období	3.5	185 306	75 497
Pasiva celkem		4 180 161	1 991 674

Podrozvaha k 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	4 142 348	1 980 576
z toho: a) cenné papíry		0	0
Podrozvahová aktiva celkem		4 142 348	1 980 576
Podrozvahová pasiva:			
Přijaté zástavy	5.	4 050 000	1 845 000
Podrozvahová pasiva celkem		4 050 000	1 845 000

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023 (v tis. Kč)

	Bod	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6	215 160	84 981
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	3.7	0	0
Náklady na poplatky a provize	3.8	-29 854	-9 484
Zisk/ztráta (-) z finančních operací	3.9	0	0
Zisk/ztráta (-) z běžné činnosti před zdaněním		185 306	75 497
Daň z příjmů	3.10	0	0
Zisk/ztráta (-) za účetní období po zdanění		185 306	75 497

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2023

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 dluhopisů. Aktiva Fondu mohou být denominována v CZK i zahraniční měně. Fond může v omezené míře využívat deriváty, zejména ke snížení citlivosti portfolia vůči tržním vlivům. Fond nemá žádné geografické či odvětvové omezení, může však v rámci investiční politiky preferovat investiční nástroje z České republiky a/nebo z regionu střední a východní Evropy, a to z důvodu geografické blízkosti a nižšího měnového rizika.

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

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

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

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

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

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

2.1. Datum vykazování transakcí

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

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

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

2.2. Finanční aktiva

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

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

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

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

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

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

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

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

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

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

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

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

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

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykazání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění se zachycují ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk / 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 vykázané do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikovaná z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmou z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

V průběhu roku 2023 a 2022 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 jednájí ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

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

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

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

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

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

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

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

Repo obchody

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

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

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

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

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

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

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb. Kapitálové cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk / ztráta z finančních operací“, pokud Fond neurčil při prvotním vykázáni 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 2023 a 2022 Fond nedržel kapitálové cenné papíry.

2.3. Finanční deriváty

Fond během roku 2023 a 2022 neuzavřel žádné finanční deriváty.

2.4. Rezervy

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

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

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

2.6. Daně

Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2023 a 2022 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2023 a 2022 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.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty	119 444	145 804
Termínované vklady	0	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	4 060 504	1 845 778
Celkem	4 179 948	1 991 582

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

3.2. Cenné papíry

Fond nedržel ve svém portfoliu k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 žádné dluhové a kapitálové cenné papíry.

3.3. Ostatní aktiva

K 31. 12. 2023 jsou ostatní aktiva ve výši 213 tis. Kč (2022: 92 tis. Kč) tvořena pohledávkou za Společností z titulu úroků.

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2023 ve výši 37 813 tis. Kč (2022: 11 098 tis. Kč) zahrnují především závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu, viz bod 3.8, ve výši 29 854 tis. Kč (2022: 9 484 tis. Kč) a prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu během posledního oceňovacího cyklu ve výši 7 853 tis. Kč (2022: 1 602 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2023 a 2022 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2023 činí vlastní kapitál Fondu 4 142 348 tis. Kč (2022: 1 980 576 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 3 876 517 tis. Kč (2022: 1 900 051 tis. Kč). Zisk za účetní období roku 2023 ve výši 185 306 tis. Kč (2022: 75 497 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2023 činí 80 525 tis. Kč (2022: nerozdělený zisk 5 028 tis. Kč).

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu	31.12. 2023	31.12. 2022
Počet penzijních jednotek ve Fondu	3 663 299 948	1 862 661 255
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	4 142 348 101	1 980 575 730
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,1308	1,0633

Fond dosáhl za rok 2023 výkonnosti 6,35 %.

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	8 047	4 163
Termínové vklady	2 007	715
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	205 106	80 103
Výnosy z úroků celkem	215 160	84 981

3.7. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2023	2022
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	0	0
Náklady na úroky celkem	0	0

3.8. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2023 ve výši 29 854 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	2023	v % ^{*)}	2022	v % ^{*)}
Za obhospodařování	12 165	0,4	5 567	0,4
Za zhodnocení	17 689	10,0	3 917	10,0
Celkem	29 854		9 484	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.9. Zisk/ztráta (-) z finančních operací

Fond nevykázal v roce 2023 a 2022 žádné zisky nebo ztráty z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty.

3.10. Daň z příjmů

Dle zákona o daních z příjmů je stanovena pro Fond nulová sazba daně z příjmů.

4. Systém řízení rizik

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

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. 2023
Celkový VaR*	0,0 %	0,0 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	0,0 %	0,0 %
Akciový VaR	0,0 %	0,0 %

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2022
Celkový VaR*	0,0 %	0,0 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	0,0 %	0,0 %
Akciový VaR	0,0 %	0,0 %

* Obsahuje kreditní VaR.

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

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

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

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné splatnosti portfolia a průměrné durace portfolia, které jsou řízeny stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby, 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. 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
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
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

(údaje v tis. Kč)						
31. 12. 2022	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 845 778	0	0	0	145 804	1 991 582
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	92	92
Aktiva celkem	1 845 778	0	0	0	145 896	1 991 674
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 980 576	1 980 576
Ostatní pasiva	0	0	0	0	11 098	11 098
Pasiva celkem	0	0	0	0	1 991 674	1 991 674
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2022	1 845 778	0	0	0	-1 845 778	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 nadržuje žádná cizoměnová aktiva k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022.

(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. 2023 a 31. 12. 2022.

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. 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

(údaje v tis. Kč)				
31. 12. 2022	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	1 991 582	0	0	1 991 582
Celkem	1 991 582	0	0	1 991 582

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. 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	1 021 064	3 158 884	0	0	0	0	4 179 948
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0
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
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
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

(údaje v tis. Kč)							
31. 12. 2022	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	1 046 369	945 213	0	0	0	0	1 991 582
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	92	0	0	0	0	0	92
Aktiva celkem	1 046 461	945 213	0	0	0	0	1 991 674
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 980 576	1 980 576
Ostatní pasiva	0	9 496	0	0	0	1 602	11 098
Nederivátová pasiva celkem	0	9 496	0	0	0	1 982 178	1 991 674
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	9 496	0	0	0	1 982 178	1 991 674
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2022	1 046 461	935 717	0	0	0	-1 982 178	0

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. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	4 179 948	0	0	4 179 948	1 991 582	0	0	1 991 582
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	213	0	0	213	92	0	0	92
Aktiva celkem	4 180 161	0	0	4 180 161	1 991 674	0	0	1 991 674
Vlastní kapitál	4 142 348	0	0	4 142 348	1 980 576	0	0	1 980 576
Ostatní pasiva	37 813	0	0	37 813	11 098	0	0	11 098
Pasiva celkem	4 180 161	0	0	4 180 161	1 991 674	0	0	1 991 674

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

Fond eviduje k 31. 12. 2023 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 4 142 348 tis. Kč (2022: 1 980 576 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 4 050 000 tis. Kč (2022: 1 845 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2023	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva:	
Komerční banka, a.s.	4 060 504 Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	40 124 Běžný účet

Náklady a výnosy

2023

(údaje v tis. Kč)

Výnosy:

Komerční banka, a.s.	200 956	Výnosové úroky
----------------------	---------	----------------

Aktiva a pasiva

2022

(údaje v tis. Kč)

Aktiva:

Komerční banka, a.s.	1 445 541	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	99 495	Běžný účet

Náklady a výnosy

2022

(údaje v tis. Kč)

Výnosy:

Komerční banka, a.s.	69 242	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. 2023.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

22. března 2024

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Jeřábek, MBA
předseda představenstva



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler
člen představenstva

| Poznámky

© 2024

KB Penzijní společnost, a.s.

Konzultace obsahu, design a výroba: AdHackers s.r.o.

