

Výroční zpráva 2022



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 2022. Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 117/2012 Sb. (k 59 zákona o doplňkovém penzijním spoření).

Obsah

Profil společnosti	2
Akcionář	2
Členové představenstva	2
Dozorčí rada	3
Složení dozorčí rady	3
Činnost dozorčí rady	3
Zpráva dozorčí rady KB Penzijní společnosti, a.s., za rok 2022	3
Výbor pro audit	4
Valné hromady v roce 2022	4
Organizační struktura	5
Depozitář fondů	6

Zpráva představenstva

Úvodní slovo předsedy představenstva	7
Postavení KB Penzijní společnosti, a.s., na trhu	8
Obchodní aktivity	8
Společenská odpovědnost	9
Lidské zdroje	10
Komentář k finančním výsledkům hospodaření Společnosti	10
Strategie rozvoje Společnosti a výhled na rok 2023	11

Fondy obhospodařované KB Penzijní společnosti, a.s.

Účastnické fondy	13
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	27
Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti	29

Finanční část

KB Penzijní společnost, a.s.	31
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2022	65
Struktura vztahů celé skupiny SG	74
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	92
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	122
KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	138
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	154
KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	172
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	190

Profil společnosti

KB Penzijní společnost, a.s., se sídlem nám. Junkových 2772/1, 155 00 Praha 5, IČO: 61860018 (dále jen „KB PS“ nebo „Penzijní společnost“ nebo „Společnost“), je jako řízená osoba členem koncernu finanční skupina Komerční banky. 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 KB PS 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 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 KB PS mohou klienti spravovat také skrze digitální kanály – internetové aplikace Můj penzijní účet či v internetovém bankovníctví KB MojeBanka a v mobilní aplikaci KB Mobilní banka. V aplikaci KB Mobilní banka mohou od roku 2020 klienti smlouvy také uzavírat. Účastníci penzijního připojištění mohou od roku 2021 svoji smlouvu převést do doplňkového penzijního spoření zcela on-line přes KB Mobilní banku.

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 Strojní, ekonomika a řízení (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: 33 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: 26 let

ING. LUBOMÍR KOŇÁK (1962)

člen představenstva a ředitel úseku Obchod a marketing (od 1. 1. 2019 do 1. 1. 2023)

Absolvent VŠSE v Plzni – Fakulta elektrotechnická, obor Automatizované systémy řízení (1985). Ve Společnosti zaměstnán od roku 2019. Odborná praxe: 38 let

Panu Koňákovi skončilo dne 1. ledna 2023 funkční období člena představenstva.

Rozhodnutím jediného akcionáře byla na základě předchozího souhlasu ČNB s účinností od 2. ledna 2023 zvolena členkou představenstva Ing. Jana Petrovská.

ING. PAVEL RACOCHA, MIA (1962)

předseda představenstva, výkonný ředitel (od 1. 4. 2014 do 2. 4. 2022)



ING. VLADIMÍR JEŘÁBEK, MBA



ING. MGR. MIROSLAV GAJZLER



ING. LUBOMÍR KOŇÁK

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Společnosti a dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnost KB Penzijní společnosti, a.s. Předkládá valné hromadě a představenstvu návrhy opatření v záležitostech, ve kterých to vyžadují zájmy KB Penzijní společnosti, a.s. Skládá se ze 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. Jiří Šperl (1964), místopředseda (od 22. 1. 2016 do 1. 4. 2019), člen (od 1. 4. 2015)

Ing. Miroslav Hiršl (1972), člen (od 1. 8. 2018), předseda (od 4. 12. 2020 do 1. 8. 2022 a od 1. 9. 2022)

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 2022

Dozorčí rada jako kontrolní orgán KB Penzijní společnosti, a. s., v průběhu roku 2022 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 2022 pravidelně informována o činnosti Společnosti.

V roce 2022 se konala tři řádná zasedání dozorčí rady a jednou dozorčí rada rozhodovala mimo zasedání formou per rollam. Dozorčí rada se v roce 2022 zaměřila na kontrolu plnění plánovaných obchodních a finančních výsledků, činností souvisejících s obhospodařováním majetku fondů, postavení Penzijní společnosti na trhu a její kapitálovou pozici, řízení rizik, stresové scénáře, aktualizaci strategie Společnosti do roku 2025, aktivity interního auditu a compliance, principy odměňování a ochranu osobních údajů. 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 13. června 2022 byl s účinností od 2. srpna 2022 znovu zvolen pan Miroslav Hiršl členem dozorčí rady na nové funkční období a od 1. září 2022 byl opětovně zvolen předsedou dozorčí rady.

V lednu 2022 dozorčí rada přezkoumala návrh představenstva na rozdělení zisku minulých let a doporučila jedinému akcionáři rozhodnout o jeho rozdělení.

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku Penzijní společnosti za účetní období 2022 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 2022 schválit.

Dozorčí rada dále přezkoumala návrh představenstva na rozdělení zisku Penzijní společnosti a doporučuje jedinému akcionáři rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2022 v souladu s návrhem představenstva.

V Praze dne 25. dubna 2023



Ing. Miroslav Hiršl
předseda dozorčí rady

Výbor pro audit

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

Složení výboru pro audit

Ing. Jan Žůrek, předseda (od 20. 1. 2017), člen (od 1. 1. 2017)

Ing. Pavel Suchý, místopředseda (od 21. 1. 2010)

Ing. Ida Balusková, předsedkyně (od 20. 3. 2015 do 20. 1. 2017), členka (od 1. 3. 2015)

Činnost výboru pro audit

Výbor pro audit se schází dle potřeby, 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 2022

Jediný akcionář KB Penzijní společnosti, a.s., v působnosti valné hromady uskutečnil v roce 2022 tato rozhodnutí:

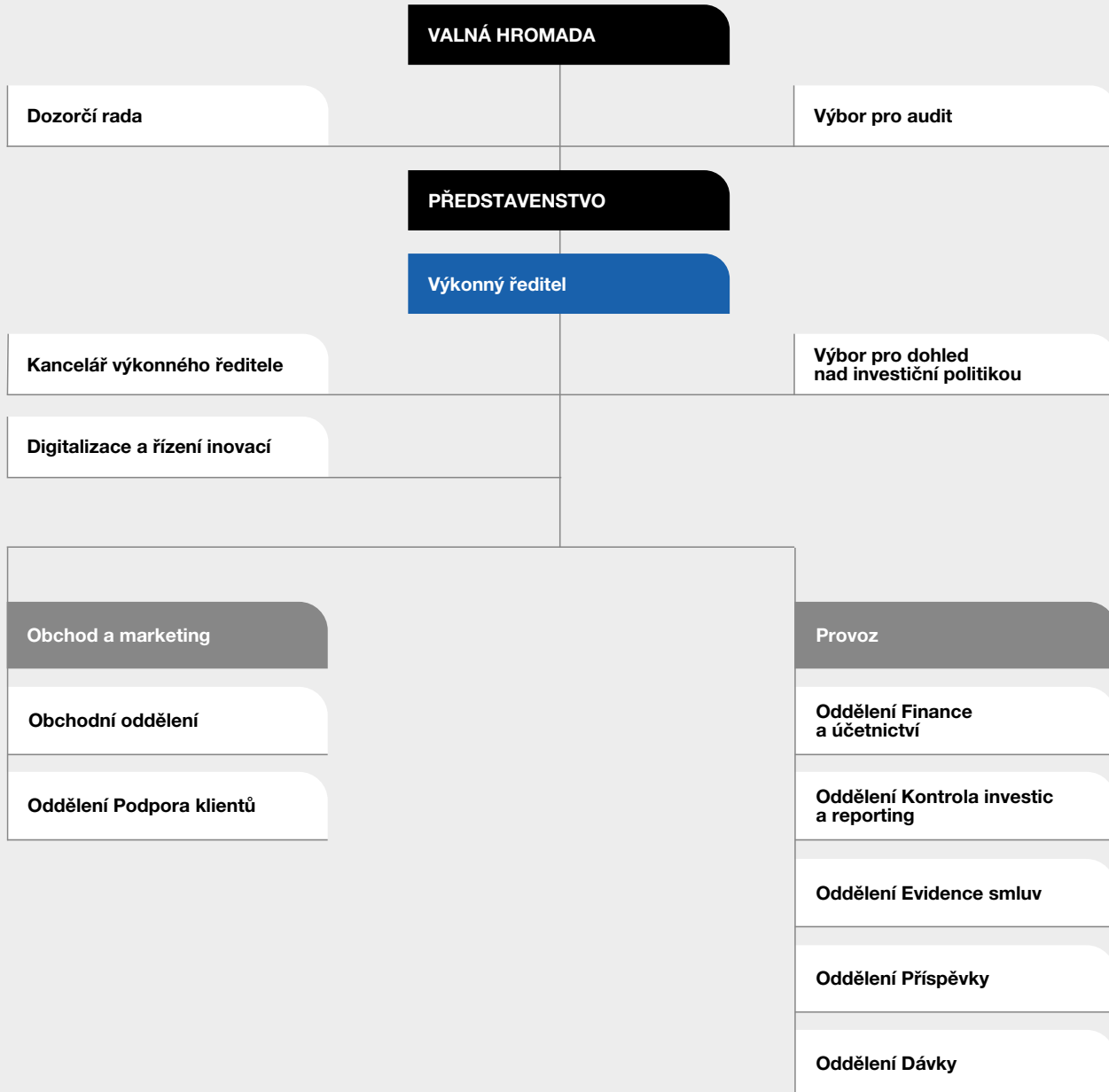
- dne 7. února 2022 schválil rozdělení nerozděleného zisku minulých let Společnosti;
- dne 21. února 2022 zvolil opětovně pana Pavla Suchého jako nezávislého člena výboru pro audit Společnosti s účinností od 11. března 2022;
- dne 29. března 2022 zvolil pana Vladimíra Jeřábka členem představenstva Společnosti s účinností od 3. dubna 2022;
- dne 28. dubna 2022 schválil účetní závěrku Společnosti za rok 2021, rozhodl o rozdělení zisku Společnosti za rok 2021, vzal na vědomí zprávu dozorčí rady Společnosti o přezkoumání účetní závěrky a návrhu na rozdělení zisku za rok 2021 a o kontrolní činnosti za rok 2021, vzal na vědomí zprávu o vztazích mezi propojenými osobami ve smyslu § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech za rok 2021 a určil jako externího auditora Společnosti, transformovaného fondu a účastnických fondů Společnosti pro rok 2022 společnost Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2, Vinohrady, IČO 49620592;
- dne 13. června 2022 opětovně zvolil pana Miroslava Hiršla členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 2. srpna 2022;
- dne 22. prosince 2022 zvolil paní Janu Petrovskou členkou představenstva Společnosti s účinností od 2. ledna 2023;

Důležité informace, které se uskutečnily před vydáním VZ v roce 2023:

- 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.

Organizační struktura

KB Penzijní společnost, a.s., k 31. 12. 2022



Depozitář fondů

Depozitářem pro všechny účastnické fondy, včetně transformovaného, je:

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00, IČO: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171

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

Činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy, které obhospodařuje KB PS, vykonávala v rozhodném období (od 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022):

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 2022

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 2022.

Jednalo se o úspěšný rok, v jehož průběhu došlo k velké úlevě odeznívajícího covidu, ale na druhou stranu byl úspěch zakalen nepředstavitelnou a neakceptovatelnou agresí Ruska na Ukrajině. Naše Společnost přispěla prostřednictvím Nadace Komerční banky Jistota finančním obnosem na řešení této humanitární katastrofy.

Celá tato skutečnost, ale i další ekonomické faktory, zejména pak bezprecedentní inflace, významně ovlivnily vývoj na kapitálových trzích. Zvláště pak situace v prvním pololetí znamenala pro trhy jeden z největších propadů v historii. Druhé pololetí tento trend sice korigovalo, ale nezvratilo. Na růst inflace a inflačního očekávání reagovaly centrální banky růstem základních úrokových sazeb, a to i nad naši úroveň očekávání. Samozřejmě všichni věříme v blížící se konec této specifické doby.

Celkový objem spravovaného majetku přes obtížnou ekonomickou situaci v roce 2022 narostl a byl pozitivně ovlivněn dynamickým růstem v doplňkovém penzijním spoření, kde naše Společnost rostla rychleji než celý trh. Celkový počet klientů v námi obhospodařovaných fondech, i přes drobný pokles, přesahuje půl milionu, což vnímáme jako značný závazek vůči klientům i vůči Společnosti.

Rok 2022 byl rokem, kdy jsme uvedli novou produktovou nabídku „Moje penzijní strategie“. Nabídka přinesla optimální investiční řešení pro každého v souladu s rizikovým profilem klienta. Nabízené řešení je flexibilní, transparentní a může být průběžně měněno. Klient si volí svoji unikátní investiční strategii, jakkoliv kombinovanou. Volitelné řešení je vhodné nejen pro pravidelné investice (příspěvky), ale i pro mimořádné investice (příspěvky). Navíc klient samozřejmě benefituje ze státní podpory, ať už ve formě státního příspěvku, ale i daňových úlev. Toto řešení je navíc nákladově velmi efektivní a transparentní.

Jsme nesmírně rádi, že s vámi můžeme sdílet skutečnost, že jeden z fondů naší nabídky – KB peněžní účastnický fond dosáhl v roce 2022 z pohledu dvanáctiměsíční výkonnosti i v této nelehké turbulentní době nejlepšího zhodnocení ze všech penzijních společností, a to 5,30 %, p. a.

Nadále jsme pokračovali v rozvoji digitalizace našich procesů a snižování spotřeby papíru. V rámci skupinové ESG politiky jsme nejen finančně přispěli na výsadbu stromů a alejí, ale navíc se naši zaměstnanci na této výsadbě aktivně podíleli. Neustále roste význam digitálních kanálů, které napomáhají, kromě jiného, i ve snižování spotřeby papíru. Prostřednictvím KB Mobilní banky



jsme uzavřeli v tomto roce 4 947 kontraktů, což představuje 12,9 % z celkové produkce KB PS.

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 komunikaci s cílem nejen zvýraznit běžné výhody spoření, ale také naučit klienty investovat.

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

Rok 2022 opět nepřinesl žádnou důchodovou reformu, která bez posílení soukromé a/nebo zaměstnanecké složky zabezpečení se do postproduktivního období snad není ani možná a udržitelná. Přes slibné programové prohlášení vlády se budou odpovědní politici důchodovou reformou zabývat až v následujícím období.

Dovolte mi, abych vám všem poděkoval za důvěru nám projevanou tím, že svěřujete své úspory do naší péče. Chci vás ujistit, že si toho nesmírně vážíme, je to pro nás hnacím motorem a závazkem dělat vše potřebné pro jejich řádnou správu a vaši spokojenost.

Přeji nám všem jen to dobré a krásný rok 2023!

Vladimír Jeřábek
předseda představenstva

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

Ke konci roku 2022 jsme evidovali 504 tisíc účastníků. Objem spravovaných prostředků ve výši 74,428 mld. Kč nás podle metodiky APS řadí mezi nejsilnější penzijní společnosti na trhu.

Pokračujeme ve stabilizaci našich účastníků v transformovaném fondu. Ten je od roku 2013 pro vstup nových klientů uzavřen, a počet účastníků v něm se tak postupně snižuje. V doplňkovém penzijním spoření jsme získali přes 38 tisíc nových smluv, a to i přes nepříznivé podmínky roku 2022. Podmínky roku 2022 v meziročním srovnání znamenaly pokles počtu účastníků, obdobně jako na celém trhu, kdy podíl počtu našich účastníků byl na úrovni 11,5 %.

Zaměstnavatelé přispívali v závěru roku téměř 126 tisícům účastníků. Ve věkové skupině do 60 let to představuje podíl 34 %. Celkový průměrný příspěvek zaměstnavatele se v roce 2022 zvýšil na 1 105 Kč.

Obchodní aktivity

Z obchodního hlediska hodnotíme rok 2022 jako úspěšný v mnoha oblastech, i přesto, že ekonomické prostředí bylo po covidových letech významně negativně ovlivněno energetickou krizí a dalšími dopady v souvislosti s válkou na Ukrajině.

V roce 2022 jsme s klienty sjednali celkem 38 266 nových smluv, což představovalo meziroční nárůst o 7 %. I v letošním roce jsme se soustředili na zvýšení využívání elektronického uzavírání smluv a převody smluv z transformovaného fondu do doplňkového penzijního spoření v prostředí KB Mobilní banky. Možnost řešit vše z pohodlí domova jsme navíc podpořili bonusem 1 000 Kč, který jsme vyplatili 4 939 klientům, což představovalo 13 % všech uzavřených smluv.

I přesto, že retailové bankovníctví Komerční banky, a.s., prošlo v polovině roku významnou organizační změnou, banka zůstala naším nejvýznamnějším obchodním partnerem, udržela si svůj podíl při prodeji nových smluv a současně navýšila počet smluv sjednaných pro děti (účastníky do 18 let) o 50 %. Akvizici dětí jako jednu z priorit jsme rovněž podpořili bonusem 1 000 Kč za každou novou smlouvu sjednanou za podmínek kampaně. V této podpoře budeme pokračovat i v roce 2023. V návaznosti na implementaci nového obchodního řešení „Moje penzijní strategie“ a v kontextu změny vnímání penzijního spoření jako investičního produktu využili klienti Komerční banky v roce 2022 nad rámec pravidelného spoření i možnost mimořádných vkladů prostředků a touto formou investovali 330 mil. Kč do našich účastnických fondů.

Další kroky ve spolupráci s KB směřovaly k implementaci produktů KBPS do nově připravovaného prostředí digitální Komerční banky, které bude klientům k dispozici ve 2. kvartále roku 2023 a přinese i dlouho očekávanou možnost sjednat si penzijní spoření u KBPS on-line nejen pro klienty KB.

Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s. (dále jen „MPSS“) jako náš další významný distributor navýšila počet uzavřených nových smluv ve srovnání s předchozím rokem o 20 %. V rámci digitalizace byla pro MPSS rozšířena stávající možnost biometrického podepisování o elektronické podepisování smluv prostřednictvím SMS podpisu.

I přes negativní faktory ovlivňující celkovou ekonomickou situaci v České republice vzrostl průměrný měsíční příspěvek u nových smluv uzavřených u KBPS o 7 %. Roste také zájem klientů o přechod z transformovaného fondu do nových účastnických fondů doplňkového penzijního spoření.

V návaznosti na realizované bezpapírové sjednávání smluv v loňském roce jsme v únoru letošního roku zcela ukončili sepisování smluv na tištěných formulářích a zavedli 100% administraci smluv v elektronické podobě pro všechny distribuční sítě včetně externích kanálů. Další snahou bylo kontinuální snižování počtu odeslaných ročních výpisů a daňových potvrzení v papírové podobě a zvyšování podílů klientů, se kterými komunikujeme i v této oblasti prostřednictvím digitálních kanálů.

V roce 2022 jsme navázali na komunikaci minulých let. Pokračovali jsme ve standardních klientsky orientovaných kampaních, které jsme realizovali za podpory Komerční banky. Zejména jsme se zaměřili na edukaci trhu, a to nejen v souvislosti s našimi produkty. Největší pozornost jsme věnovali dětskému doplňkovému penzijnímu spoření, které jsme podpořili prázdninovou mediální kampaní. Naše aktivity sdílíme průběžně na sociálních sítích LinkedIn a Facebook a prostřednictvím tiskových zpráv.

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

V roce 2023 se chceme soustředit zejména na komunikaci a rozšiřování povědomí o penzijním spoření zejména směrem k mladé generaci a změnit tak pohled nejen na penzijní spoření, ale důchodový věk jako takový. Proto budeme i v letošním roce nabízet bonus 1 000 Kč za novou smlouvu sjednanou v KB Mobilní bance a novou smlouvu sjednanou pro děti. Naši klienti se mohou těšit nejen na rozšířené možnosti spravovat své penzijní spoření v prostředí nového digitálního bankovníctví Komerční banky, ale také na možnost on-line sjednání nové smlouvy a zcela nové webové stránky. Samozřejmě budeme pokračovat v našich ekologických aktivitách i podpoře sociálně zaměřených projektů.

Společenská odpovědnost

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

Životní prostředí

KB PS 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 spojení v mobilním telefonu, v aplikaci KB Mobilní banka. Uzavření smlouvy přes aplikaci KB Mobilní banka, kterým šetříme tisk papírových smluv, podporujeme i v roce 2022 bonusem 1 000 Kč.

Etika a odpovědné podnikání

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

Společenská odpovědnost & Udržitelné financování SFDR

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

Jedná se o tyto oblasti:

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

Veškeré podrobné informace a prohlášení jsou zveřejněny na internetových stránkách www.kbps.cz v sekci „společenská odpovědnost“.

Dobrovolnické aktivity

Řada našich zaměstnanců se každý rok pravidelně účastní různých dobrovolnických aktivit, mezi které v roce 2022 patřilo:

- akce Do práce na kole;
- snídaň pro Nadaci Jistota, kterou připravují zaměstnanci pro své kolegy a jejíž výtěžek poskytnou nadaci;
- mikulášská předvánoční aukce.

Sponzoring a charita

Ve spolupráci s Nadací Jistota Komerční banky KB PS sponzorujeme Nadaci Partnerství s programem **Sázíme budoucnost**. Nadace vrací přírodě zeleň, aleje a stromy. Během roku 2022 jsme ve spolupráci s Nadací Partnerství **vyšázeli 621 stromů a 121 keřů po celé ČR**. Celkově jsme Nadaci Partnerství věnovali 2 mil. Kč.

Podpořili jsme tým SK Viktoria Tábor při pořádání akce „Silvestrovský běh ulicemi města Soběslavi“.

Podpora Ukrajiny

KB Penzijní společnost poslala na Ukrajinu sužovanou válkou dar v hodnotě 300 000 Kč, a připojila se tak k celé skupině Komerční banky, která zaslala na pomoc zasaženým oblastem celkem 10 mil. Kč.

Lidské zdroje

V oblasti lidských zdrojů byla pro Společnost klíčová aktualizace a implementace všech regulatorních opatření, transparentní zaměstnanecká politika, a zejména péče o zaměstnance. Společnost si udržela dlouhodobě stabilní počet zaměstnanců. Během roku 2022 došlo ke změnám v top managementu. Společnost má nového předsedu představenstva.

Zaměstnanci KBPS měli během celého roku možnost výběru z mnoha odborných školení, která odrážejí aktuální potřeby včetně rozšířené nabídky v oblasti digitalizace, agilního systému řízení, ale i nových forem práce na dálku. V roce 2022 Společnost využila nabídky školení z interních i externích zdrojů včetně vzdělávacích platform Seduo, RedButton ve formě 24/7. Velký důraz byl kladen na proškolení všech zaměstnanců v povinných kurzech pro Skupinu Komerční banky i Société Générale.

Nabídka zaměstnaneckých výhod je široká a reflektuje zájem zaměstnanců. Společnost poskytuje benefity stabilizační (penzijní připojištění, bankovní výhody), sociální (rizikové životní pojištění, finanční podpora), v oblasti work-life balance (home office, flexibilní pracovní doba, snížení pracovních úvazků, neplacené volno). I v roce 2022 byla rozšířena nabídka služeb v systému Cafeteria. Společnost nepodceňuje ani péči o zdraví svých zaměstnanců. Pravidelně jsou organizovány Dny zdraví, kde se zaměstnanci účastní přednášek, workshopů, cvičení i individuálních konzultací. K dispozici je wellbeingový portál, který podporuje péči o zaměstnance v oblasti financí, vztahů, zdraví a životního prostředí.

Během roku 2022 proběhl pravidelný interní anonymní průzkum spokojenosti zaměstnanců „Zaměstnanecký barometr“, ve kterém měla Společnost velmi dobré výsledky. Většina ze zaměstnanců je spokojena se svou prací, důvěřuje svým manažerům a vysoce hodnotí úroveň podpory a pomoci od svých kolegů i nadřízených. Výzkum potvrdil, že týmová spolupráce je silnou firemní hodnotou a trvalou součástí firemní kultury Společnosti.

Jedním z důležitých projektů v oblasti lidských zdrojů během roku 2022 byla pokračující digitalizace služeb v souvislosti se změnou osobních údajů, implementace nových aplikací v oblasti interní mobility a onboardingu nových zaměstnanců. Digitalizace nabízených služeb, diverzita a inkluze, udržení motivace a zaujetí zaměstnanců budou klíčová témata i v roce 2023.

Komentář k finančním výsledkům hospodaření Společnosti

Rok 2022 lze považovat za první rok, ve kterém se již na chodu hospodářství a Společnosti zásadně neodrážely negativní dopady pandemie koronaviru z let předchozích, a naopak se do popředí dostala témata ekonomická, zejména rostoucí inflace, a geopolitická v podobě válečného konfliktu na Ukrajině. Do boje s akcelerující inflací vstoupila restriktivní monetární politika, která měla pozitivní vliv na výkonnost dominantních aktiv v transformovaném fondu i fondech účastnických, tedy úrokových nástrojů peněžního trhu a dluhopisů.

Tato skutečnost měla podstatný vliv na finanční výsledky Společnosti, jež prodloužily dosavadní pozitivní trendy, když čistý zisk 310,3 mil. Kč mírně zaostal za rokem předchozím. Současně pokračoval příliv účastnických aktiv do spravovaných fondů, který významně kompenzoval pokles tržního ocenění nejen akciových nástrojů, ale i střednědobých a dlouhodobých dluhopisů na celkovém objemu spravovaných aktiv. Jakkoliv měly inflační tlaky na růst provozních nákladů podstatný vliv, Společnost jejich důslednou kontrolou dokázala nárůst udržet významně pod úrovní průměrné inflace.

Rychlý růst korunových úrokových sazeb jako reflexe zmíněného inflačního růstu zřejmě kulminoval na úrovni repo sazby vyhlášené Českou národní bankou ve výši 7 % a v souvislosti se silně inverzním tvarem výnosové křivky učinil po mnoha letech nástroje peněžního trhu atraktivními, zvláště v souvislosti s paralelním výprodejem na akciových trzích a velmi negativním vývojem trhu dluhopisového.

Současně se bohužel začala projevovat i tíživá hospodářská situace pro většinu společností. Zejména v případě transformovaného fondu byl viditelný nárůst žádostí o dávky, a to jak jednorázových vyrovnání, tak i odbytných, které jsou právě významnou měrou výrazem zvýšené potřeby zdrojů financování rostoucích životních nákladů. Jakkoliv jsou hodnoty nárůstu těchto dávek relativně marginální, pokud jde o srovnání s celkovými spravovanými prostředky, je nade vše pochybnost zřejmá, že pozitivní trendy zejména let před pandemií jsou minimálně na nějakou dobu přerušeny. Symbolicky pak působí fakt, že poprvé došlo v meziročním srovnání k poklesu objemu prostředků účastníků penzijního připojištění, tedy v transformovaném fondu.

Společnost se i v loňském roce intenzivně věnovala realizaci svých strategických záměrů v oblasti digitalizace procesů, dominantním rysem vývoje informačních systémů je jeho agilní charakter, který je intenzivně koordinován s mateřskou společností Komerční bankou, a.s. Společnost se aktivně snaží podílet se na všech inovacích ve finanční skupině a koordinuje svoje kroky v tomto kontextu. Současně však neustále hledá vnitřní zdroje pro tento rozvoj, aby celková výše provozních nákladů negativně neovlivňovala její finanční výsledky.

Podstatnou okolností roku 2022 byla výplata mimořádné dividendy ve výši 887,8 mil. Kč, kterou Společnost realizovala na základě rozhodnutí jediného akcionáře. Efektivně se jednalo o nerozdělený zisk z předchozích období, který Společnost kumulovala z obezřetnostních důvodů v průběhu pandemie s cílem zajistit finanční stabilitu i pro případ stresových situací, které mohly provázet bezprecedentní období let 2019 a 2020. Společnost rovněž vyplatila dividendu ve výši 311,7 mil. Kč

jako rozdělení výsledku hospodaření za rok 2021, čímž se vrátila ke 100% výplatnímu poměru pozastavenému z důvodu pandemické situace.

V důsledku vývoje na dluhopisovém trhu doplňovala Společnost v průběhu roku 2022 kapitál transformovaného fondu úhrnou částkou 278,4 mil. Kč, přičemž s přetrvávajícím vývojem oceňovacích rozdílů v roce 2023 k jeho vrácení do Společnosti nedojde. I přesto je prognóza kapitálové přiměřenosti a finanční síly Společnosti nadále mimořádně silná, což potvrzují i pravidelně prováděné stresové a zátěžové testy.

KB Penzijní společnost sleduje před vydáním této výroční zprávy zvýšenou volatilitu kurzu akcií a kreditních rozpětí bank ve Spojených státech amerických a v Evropě, ke které došlo následně po oznámení selhání středně velkých bank ve Spojených státech amerických a zprávách souvisejících s bankou Credit Suisse. Fondy KB Penzijní společnosti drží akcie Signature Bank a seniorní dluhopisy Credit Suisse New York. V reakci na uzavření banky Signature Bank KB Penzijní společnost expertně přecenila hodnotu jejich akcií v KB akciovém účastnickém fondu na nulu a situaci v koordinaci s obhospodařovatelem fondu nadále sleduje. Situace okolo Credit Suisse je pečlivě monitorována a aktuální strategie držet seniorní dluhopisy v Transformovaném fondu KB Penzijní společnosti do splatnosti se nezměnila. KB Penzijní společnost je dobře kapitálově a likvidně vybavená a dodržuje přísná regulatorní pravidla.

Strategie rozvoje Společnosti a výhled na rok 2023

Rok 2023 bude z mnoha pohledů přelomový. Bude to jednak první ucelený rok nové produktové nabídky „Moje penzijní strategie“, která přispívá k našemu cíli změnit povědomí o doplňkovém penzijním spoření jako o optimální investiční strategii pro každého. Zároveň s tímto cílem budeme i nadále využívat kontaktu s klienty, poskytovat poradenství, učit je investovat, a to nejen ve formě pravidelných investic, ale i těch mimořádných. Tyto kroky jsou v souladu s naší střednědobou strategií; chceme nabízet všem klientům řešení na míru, které je současně flexibilní, nákladově efektivní a transparentní.

Tento rok bude přelomovým také z pohledu transformace celé skupiny KB, jejíž jsme součástí. Společně budujeme nový digitální kanál, který by měl více odpovídat standardům 21. století a měl by klientům postupně přinést řadu vylepšení. Až bude kanál plně implementován, výhledově nahradí uzavírání a spravování smluv i investic v aktuální aplikaci KB Mobilní banka. Tento nový digitální kanál také přinese možnost vzdálené akvizice nových klientů.

V průběhu minulého roku jsme úspěšně implementovali Zaměstnavatelský portál. Jde o webovou aplikaci, která umožňuje a zjednodušuje komunikaci, výměnu dat a plateb se zaměstnavateli, kteří přispívají svým zaměstnancům na penzijní spoření. Po úspěšném pilotu nabídneme toto řešení několika tisícovkám zaměstnavatelů.

V průběhu roku 2023 spustíme zcela nový web KBPS, který přinese nejen přitažlivý a moderní design, ale i řadu zajímavých pravidelných informací a komentářů, a to nejen o vývoji účastnických fondů.

Věříme, že navážeme na pozitivní výkonnost KB peněžního účastnického fondu. Naší hlavní prioritou je však trvale spravovat svěřené prostředky s důrazem na řízení rizik a dlouhodobé zhodnocení.

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

Nemůžeme zapomenout ani na naši ESG strategii a naši odpovědnost ke Společnosti. Ve spolupráce s Nadací Partnerství a Nadací KB Jistota budeme nadále podporovat a aktivně se účastnit výsadby dalších stromů a alejí. Je již samozřejmostí, že nové smlouvy o doplňkovém penzijním spoření jsou uzavírány bezpapírově. Minimalizujeme použití papíru i pro jiné účely, jako jsou výpisy, potvrzení aj.

V roce 2023 by měla vláda, v souladu se svým programovým prohlášením, představit parametry důchodové reformy. Přejeme si, aby tato reforma byla celkově vyvážená a dlouhodobě udržitelná, a věříme, že posílí roli třetího pilíře. Pokud by tomu tak nebylo, jednalo by se o promarněnou příležitost.

Celosvětová ekonomická situace naznačuje mělkou recesi. Věříme, že dojde k přistání bez následků, které uklidní situaci na finančních a kapitálových trzích. Inflation se postupně vydala na cestu klesajícího trendu, byť pomaleji, než bychom si přáli. Značná nejistota stále pramení z různých geopolitických ohnisek, z nichž nejsilněji vnímáme válečnou agresi Ruska na Ukrajině. Vývoj tohoto konfliktu je obtížné predikovat, byť si všichni přejeme jeho brzké ukončení. KBPS situaci monitoruje a zohledňuje ve svých modelech, které pravidelně vyhodnocuje společně s ostatními riziky.

Přeji vám všem krásný a úspěšný rok 2023 a těším se spolupráci!

V Praze dne 3. 4. 2023

Za představenstvo KB Penzijní společnosti, a.s.



Vladimír Jeřábek
předseda představenstva

I 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.

Od 1. 1. 2022 došlo ke změně názvů dvou našich účastnických fondů. KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., se přejmenoval na KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., a KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., se přejmenoval na KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

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.

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

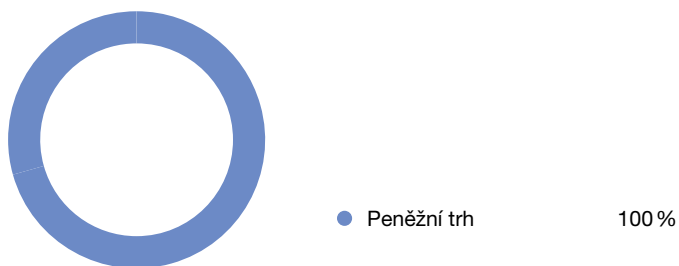
Identifikační číslo přidělené ČNB	75161630
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 5. 12. 2019.
Charakteristika Fondu	Dlouhodobým investičním cílem Fondu je 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 29 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 5. 12. 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	Pořizovací cena celkem ¹	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
Reverzní repo operace			1 845 000 000	1 845 777 583	92,7 %
Běžné účty u bank				145 803 651	7,3 %

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

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

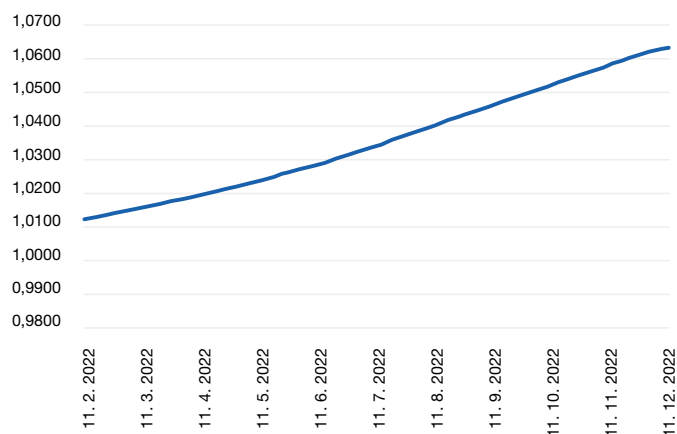


Skladba majetku KB peněžního účastnického fondu k 31. 12. 2021 (%)



Majetek v KB peněžním účastnickém fondu byl k 31. 12. 2022 alokován ze 100 % do nástrojů peněžního trhu. Jednalo se primárně o reverzní repo operace. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 1 980,6 mil. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2022

NAV (v Kč)	1 980 575 729,62
Počet jednotek	1 862 661 254,55
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)	6,33 %
Zhodnocení za rok 2022	5,30 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2022 (v tis. Kč)	75 497

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2022 – 31. 12. 2022
za obhospodařování	0,4 %
za zhodnocení	10 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KB PS za období 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	5 566,42
za zhodnocení majetku	3 917,29

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. 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.

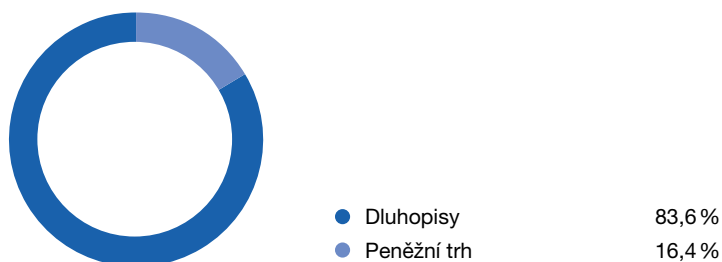
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237513
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocovat 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 29 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

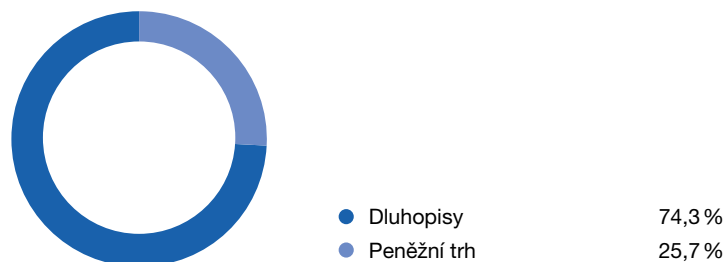
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ²	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	90 550	908 115 444	945 415 949	17,5 %
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	94 600	937 418 248	902 319 422	16,7 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	73 000	682 811 443	641 436 806	11,9 %
Reverzní repo operace			610 000 000	610 329 308	11,3 %
CZGB 6 02/26/26	CZ0001006506	53 000	539 937 291	564 179 192	10,4 %
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	54 000	532 992 270	501 502 808	9,3 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	46 000	431 074 550	378 220 822	7,0 %
Běžné účty u bank				277 783 260	5,1 %
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	22 771	222 292 268	212 943 942	3,9 %
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	24 400	231 519 287	212 926 767	3,9 %
CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	13 000	127 462 463	117 325 000	2,2 %

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

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

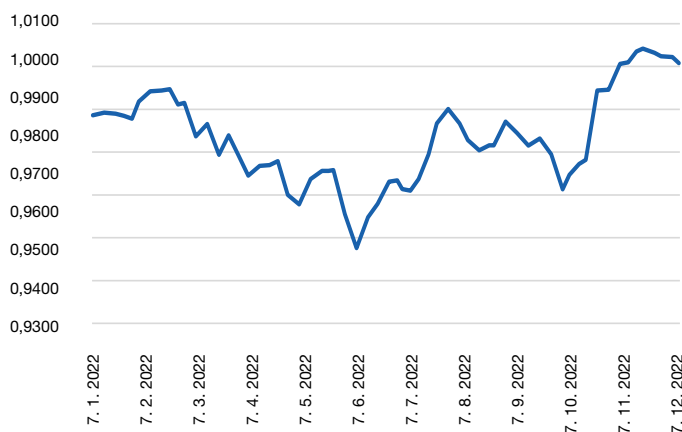


Skladba majetku KB povinného konzervativního účastnického fondu k 31. 12. 2021 (%)



Majetek v KB povinném konzervativním účastnickém fondu byl k 31. 12. 2022 alokován do dluhopisů (83,6 %) a nástrojů peněžního trhu (16,4 %). Jednalo se primárně o reverzní repo operace a české státní dluhopisy. Část aktiv pod správou byla držena v hotovosti u vybraných českých bank. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 5,4 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2022

NAV (v Kč)	5 377 914 083,21
Počet jednotek	5 373 647 490,29
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
Hodnota jednotky k 31. 12. 2018	0,9948
Zhodnocení od založení (kumulativní)	0,08 %
Zhodnocení za rok 2022	0,96 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2022 (v tis. Kč)	53 250

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2022 – 31. 12. 2022
za obhospodařování	0,4 %
za zhodnocení	10 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KB PS za období 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022 (v tis. Kč)

za obhospodařování majetku	20 438,30
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 povinný konzervativní fond (v Kč)

Den ocenění	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
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
31. 12. 2018	3 088 027 940,18	0,9948

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

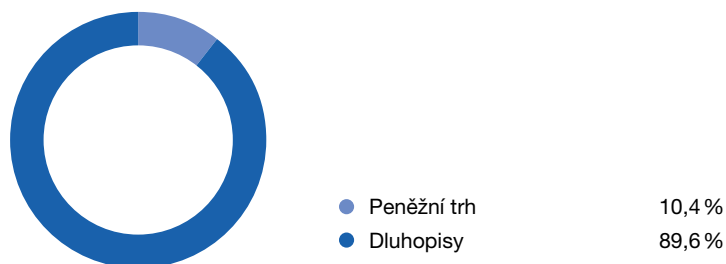
Identifikační číslo přidělené ČNB	8085331496
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je dlouhodobé 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 29 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

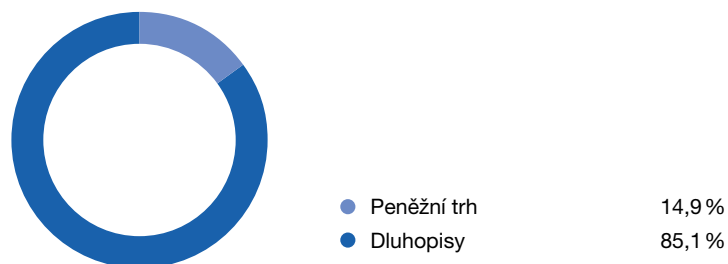
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ³	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	36 010	357 166 247	343 472 752	18,2 %
CZGB 5 1/2 12/12/28	CZ0001006696	29 000	291 037 492	301 671 507	16,0 %
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	29 200	252 241 715	219 914 800	11,7 %
Běžné účty u bank				150 983 431	8,0 %
CZGB 6 02/26/26	CZ0001006506	14 000	142 221 266	149 028 466	7,9 %
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	14 600	129 480 455	110 789 000	5,9 %
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	8 185	82 064 499	85 458 084	4,5 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	9 300	90 927 321	76 466 384	4,1 %
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	7 500	73 482 927	66 009 760	3,5 %
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	6 500	65 361 612	60 366 079	3,2 %
CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	5 500	53 925 986	49 637 500	2,6 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	5 600	55 052 170	49 206 111	2,6 %
Reverzní repo operace			45 000 000	45 013 950	2,4 %
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	5 000	41 832 102	37 674 315	2,0 %
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	3 400	34 323 767	29 670 123	1,6 %
CZGB 4.2 12/04/36	CZ0001001796	3 100	38 124 633	28 800 033	1,5 %
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	2076	21 356 209	19 413 799	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. 2022 (%)

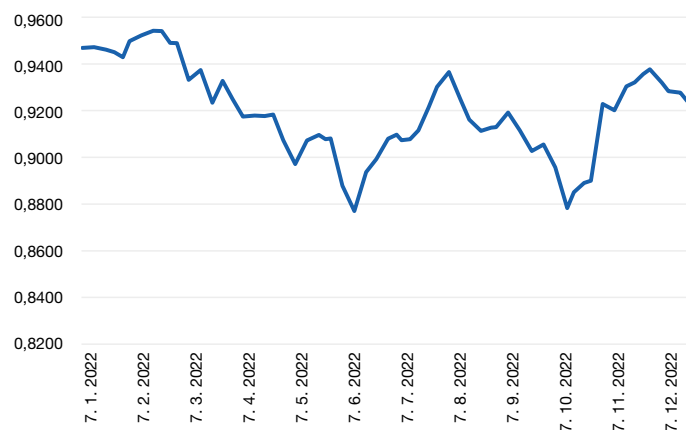


Skladba majetku KB dluhopisového účastnického fondu k 31. 12. 2021 (%)



Většina majetku byla k 31. 12. 2022 v KB dluhopisovém účastnickém fondu alokována do dluhopisů (89,6 %) a nástrojů peněžního trhu (10,4 %). Jednalo se primárně o české státní dluhopisy a vklady u vybraných českých bank. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 1,86 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2022

NAV (v Kč)	1 863 217 697,76
Počet jednotek	2 016 176 298,47
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
Hodnota jednotky k 31. 12. 2018	0,9678
Zhodnocení od založení (kumulativní)	-7,59 %
Zhodnocení za rok 2022	-3,15 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2022 (v tis. Kč)	-40 135

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2022 – 31. 12. 2022
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KB PS za období 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	15 536,54
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. 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
31. 12. 2018	608 498 078,24	0,9678

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

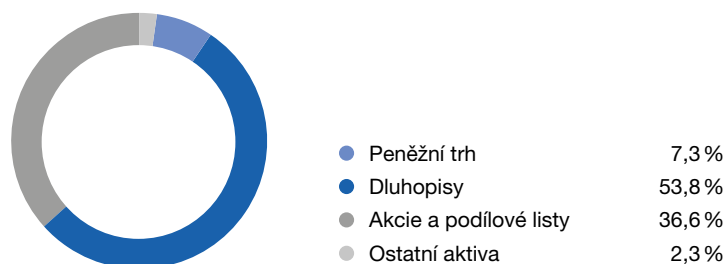
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237548
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocování 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 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: <ul style="list-style-type: none">• Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 29 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

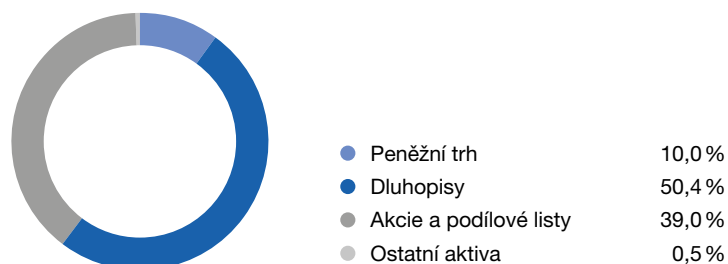
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ⁴	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
Běžné účty u bank				132 266 996	7,3 %
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	12 000	116 354 594	111 445 068	6,2 %
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	12 500	112 952 952	109 081 336	6,1 %
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	12 400	113 937 610	93 388 477	5,2 %
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	9 538	94 701 345	90 975 926	5,0 %
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	11 700	112 768 175	88 782 966	4,9 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	9 500	60 644 266	82 165 850	4,6 %
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	7 470	74 947 641	77 992 901	4,3 %
iShares Core S&P 500 ETF	US4642872000	8 810	57 213 789	76 552 675	4,2 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	9 000	87 832 610	73 999 726	4,1 %
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE UCITS	LU1437015735	41 000	68 135 831	72 889 059	4,0 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	LU0908500753	13 900	58 160 870	63 050 838	3,5 %
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	6 500	65 241 082	57 208 459	3,2 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	5 400	57 630 412	47 448 750	2,6 %
CZGB 4.2 12/04/36	CZ0001001796	5 000	61 628 660	46 451 667	2,6 %
Amundi Msci Emerging Markets U	LU1681045453	365 850	37 733 575	37 766 136	2,1 %
CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4 000	39 250 662	36 100 000	2,0 %
CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	2 435	24 817 544	24 439 162	1,4 %
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	3 200	29 674 456	24 111 562	1,3 %
SPDR MSCI Europe Consumer Stap	IE00BKWQ0D84	4 273	23 645 794	22 350 112	1,2 %
CZGB 6 02/26/26	CZ0001006506	2 000	19 981 954	21 289 781	1,2 %
Technology Select Sector SPDR	US81369Y8030	6 600	19 730 231	18 574 611	1,0 %
SPDR MSCI Europe Financials UC	IE00BKWQ0G16	12 400	18 617 121	18 097 054	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. 2022 (%)

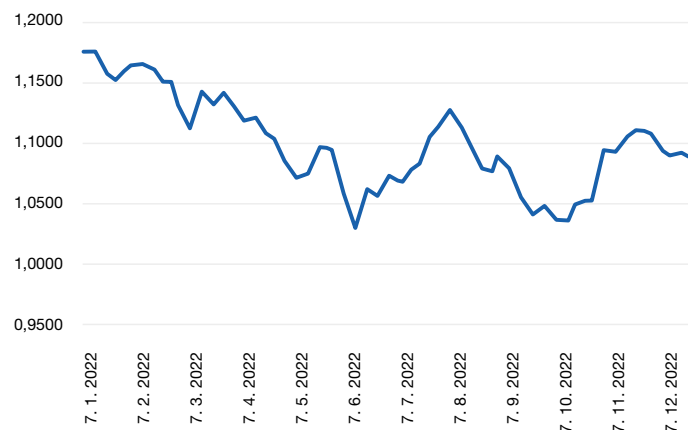


Skladba majetku KB vyváženého účastnického fondu k 31. 12. 2021 (%)



Většina majetku v KB vyváženém účastnickém fondu byla k 31. 12. 2022 alokována do dluhopisů (53,8 %), dále pak do akcií a podílových listů (36,6 %). 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 7,3 % majetku fondu. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 1,8 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2022

NAV (v Kč)	1 783 813 594,67
Počet jednotek	1 637 809 128,61
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
Hodnota jednotky k 31. 12. 2018	1,0151
Zhodnocení od založení (kumulativní)	8,91%
Zhodnocení za rok 2022	-8,29%
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2022 (v tis. Kč)	-135 204

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2022 – 31. 12. 2022
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KB PS za období 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	16 446,52
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. 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
31. 12. 2018	642 899 833,63	1,0151

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

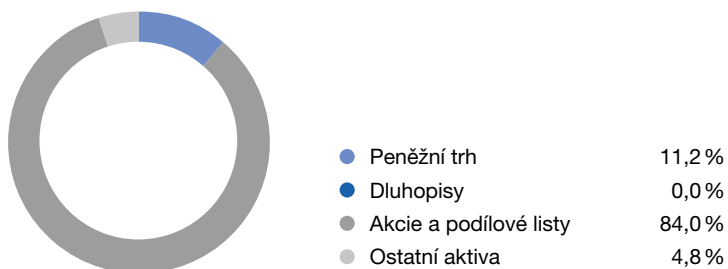
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237521
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je dlouhodobé 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: <ul style="list-style-type: none">• Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 29 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

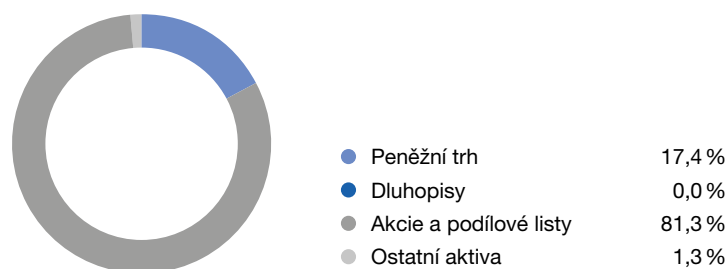
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ⁵	Tržní cena celkem s AUV	Podíl na majetku Fondu
Běžné účty u bank				310 227 826	6,8 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	24 700	168 149 432	213 631 211	4,7 %
Reverzní repo operace			200 000 000	200 111 528	4,4 %
iShares Core S&P 500 ETF	US4642872000	20 770	135 672 794	180 476 623	4,0 %
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE UCITS	LU1437015735	94 800	156 219 577	168 533 726	3,7 %
Lycor Core STOXX Europe 600 DR	LU0908500753	32 600	136 406 069	147 874 627	3,3 %
Amundi Msci Emerging Markets U	LU1681045453	1 170 000	124 156 532	120 777 310	2,7 %
Lycor S&P 500 UCITS ETF	LU0496786657	129 800	84 693 419	114 332 598	2,5 %
Microsoft Corp	US5949181045	13 300	55 306 579	72 136 129	1,6 %
SPDR MSCI Europe Financials UC	IE00BKWQ0G16	46 400	66 583 890	67 718 007	1,5 %
iShares Edge MSCI USA Value Fa	IE00BD1F4M44	351 500	67 273 911	64 033 416	1,4 %
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	19 700	49 517 789	60 333 319	1,3 %
Pfizer Inc	US7170811035	50 300	54 916 018	58 289 845	1,3 %
Roche Holding AG	CH0012032048	7 600	67 120 430	54 082 269	1,2 %
Nestle SA	CH0038863350	20 410	57 728 904	53 566 074	1,2 %
Swap - měnový	FX_SWAP_95707			52 718 787	1,2 %
Amundi MSCI USA ESG Leaders Se	LU2109787395	32 800	56 988 640	50 745 309	1,1 %
Wells Fargo & Co	US9497461015	52 600	39 649 494	49 118 650	1,1 %
Lycor MSCI China UCITS ETF	LU1841731745	127 400	58 309 801	47 448 893	1,0 %
Danaher Corp	US2358511028	7 900	44 772 170	47 421 636	1,0 %
International Business Machine	US4592001014	14 600	46 582 998	46 520 976	1,0 %
Coca-Cola Co/The	US1912161007	31 700	46 215 040	45 603 739	1,0 %
Schneider Electric SE	FR0000121972	14 400	51 475 435	45 393 304	1,0 %
Visa Inc	US92826C8394	9 500	41 377 181	44 637 652	1,0 %
Alphabet Inc	US02079K3059	22 000	46 762 719	43 899 013	1,0 %
Swap - měnový	FX_SWAP_96798			43 324 706	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 AUV**.

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

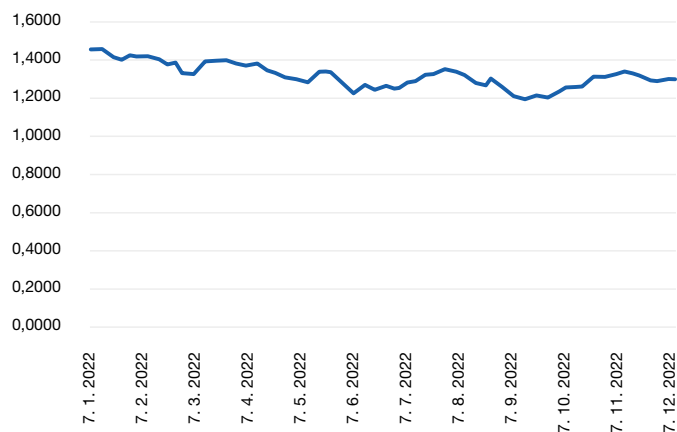


Skladba majetku KB akciového účastnického fondu k 31. 12. 2021 (%)



Většina majetku v KB akciovém účastnickém fondu byla k 31. 12. 2022 alokována do akcií a podílových listů (84,0 %). 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 11,2 % majetku fondu. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 4,5 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2022

NAV (v Kč)	4 498 969 202,35
Počet jednotek	3 460 635 596,04
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
Hodnota jednotky k 31. 12. 2018	1,0776
Zhodnocení od založení (kumulativní)	30,00 %
Zhodnocení za rok 2022	-11,26 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2022 (v tis. Kč)	-418 941

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2022 – 31. 12. 2022
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KB PS za období 1.1.2022 – 31.12. 2022 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	38 822,25
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 akciový účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
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
31. 12. 2018	993 413 013,78	1,0776

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 29 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

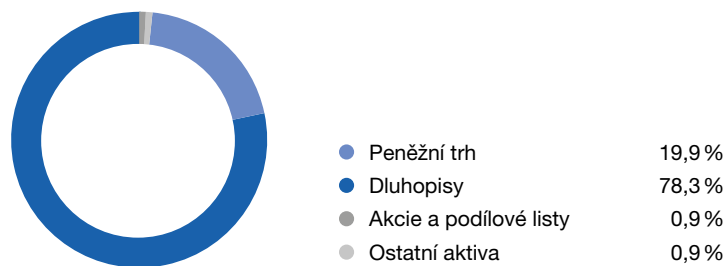
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem ⁶	Tržní cena celkem s AÚV ⁷	Podíl na majetku fondu ⁸
Reverzní repo operace			6 650 000 000	6 653 852 444	11,3 %
SD 2,4/25	CZ0001004253	576 500	5 844 841 934	5 885 003 982	10,0 %
SD 1/26	CZ0001004469	565 658	5 670 066 363	5 693 636 183	9,7 %
SD 0,45/23	CZ0001004600	461 800	4 597 202 457	4 451 209 250	7,6 %
Termínované vklady u bank			4 000 000 000	4 040 169 586	6,9 %
CZGB 2.75% 07/29	CZ0001005375	310 000	3 206 422 501	3 243 763 160	5,5 %
CZGB 6 02/26/26	CZ0001006506	280 000	2 850 900 063	2 966 063 533	5,0 %
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	298 000	2 924 669 909	2 953 136 658	5,0 %
SD 0.95/30	CZ0001004477	248 000	2 371 946 224	2 386 598 921	4,1 %
SD 2,5/28	CZ0001003859	215 000	2 225 510 635	2 243 992 051	3,8 %
SD 0,25/27	CZ0001005037	233 500	2 109 846 287	2 106 467 433	3,6 %
SD VAR/23	CZ0001003123	184 000	1 844 785 816	1 918 810 267	3,3 %
CZGB 2% 10/33	CZ0001005243	180 000	1 805 416 655	1 813 061 566	3,1 %
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	161 300	1 675 554 347	1 730 220 280	2,9 %
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	155 000	1 410 286 763	1 428 115 848	2,4 %
CZGB 4.20% 12/36	CZ0001001796	110 000	1 343 200 916	1 346 428 513	2,3 %
Běžné účty u bank				1 009 656 327	1,7 %
SD VAR/27	CZ0001004105	100 000	1 003 602 981	1 000 411 667	1,7 %
CZGB 0.05 11/29/29	CZ0001006076	91 000	778 427 471	778 404 306	1,3 %

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

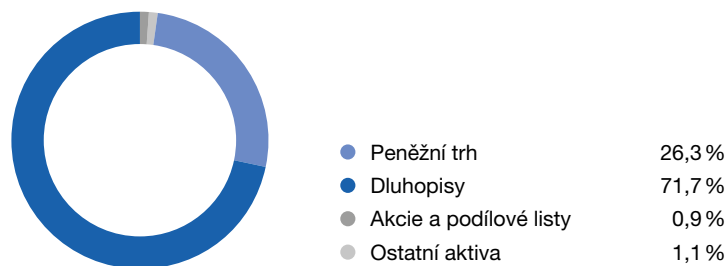
⁷ Ve sloupci Tržní cena celkem s AÚV je v případě dluhopisů zařazených do HTC uvedena Tržní cena celkem s AÚV. V účetní závěrce jsou tato aktiva klasifikována a oceněna naběhlou hodnotou.

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

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



Skladba majetku Transformovaného fondu k 31. 12. 2021 (%)



Většina majetku v transformovaném fondu byla k 31. 12. 2022 alokována do dluhopisů (78,3 %). Převážnou část dluhopisové složky tvořily české státní dluhopisy. Významná část majetku byla dále umístěna do nástrojů peněžního trhu (19,9 %). 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. 2022 pohybovala na úrovni 58,9 mld. Kč.

Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2022

Bilanční suma v Kč	58 923 164 856,25
Zhodnocení za rok 2022	1,53 % ^{*)}
Zisk po zdanění k 31. 12. 2022 (v tis. Kč)	887 410

^{*)} Výkonnost po zohlednění technické úrokové míry. Výkonnost před zohledněním technické úrokové míry byla 1,54 %.

Úplata určená Penzijní společností

Úplata	1. 1. 2022 – 31. 12. 2022
za obhospodařování	0,8 %
ze zisku	10 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KB PS k 31. 12. 2022 (v tis. Kč)	
za obhospodařování	473 353
ze zisku	98 601

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

Rok 2022 byl charakterizován na jedné straně stabilizací pandemické situace a postupného návratu společnosti a hospodářství do běžného života, na straně druhé se projevily dva nové, synchronně působící významné faktory, a to akcelerující inflace a geopolitická rizika vyplývající z válečného konfliktu na Ukrajině. Jakkoliv se oba negativní faktory projevily na výkonu činnosti Společnosti různými transmisními kanály, v celkovém důsledku nebyl jejich dopad zásadní a hospodářský výsledek Společnosti negativně neovlivnily.

Geopolitická rizika z válečného konfliktu na Ukrajině

Společnost a jí spravované fondy byly kapitálově dobře vybaveny, expozice vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku nebo Bělorusku, stejně jako vůči ruskému rublu byla nemateriální, a proto v souladu s předpoklady deklarovanými v minulé výroční zprávě nebyly zaznamenány žádné podstatné bezprostřední dopady pro hospodaření Společnosti nebo obhospodařovaných fondů.

Růst úrokových sazeb a ocenění investičních nástrojů

Přestože v roce 2022 došlo v reakci monetární politiky na prudký nárůst inflace k nárůstu repo sazby až na úroveň 7 %, neprojevilo se to na finanční výkonnosti Společnosti nijak zásadně negativně. Jelikož Společnost průběžně vyhodnocovala potenciální rizika plynoucí z možného pokračujícího zvyšování základních úrokových sazeb, silných inflačních tlaků a poklesu ekonomické aktivity, efektivně se vzniklá situace projevila negativně pouze v povinnosti doplnit kapitál transformovaného fondu, aby byl vyrovnán rozdíl mezi jeho závazky a majetkem, a to v úhrnné výši 278,4 mil. Kč. Tento fakt však měl minimální dopad na celkový hospodářský výsledek.

Prostředí vysokých úrokových sazeb zejména nástrojů peněžního trhu mělo naopak pozitivní vliv na hospodaření nejen KB Peněžního účastnického fondu, ale i Transformovaného fondu KB Penzijní společnosti, který udržuje s ohledem na stávající strukturu pasiv relativně vysoký podíl nástrojů peněžního trhu a spolu s prostředky získanými v důsledku plánované splatnosti dluhopisů fond reinvestoval v tomto úrokovém prostředí částku převyšující třetinu svých aktiv. Zvýšená výkonnost se pak příznivě projevila i na celkových výnosech Společnosti.

Pokles prostředků účastníků penzijního připojištění a růst prostředků fondů účastnických

V roce 2022 byl poprvé zaznamenán pokles prostředků účastníků penzijního připojištění, který byl s ohledem na strukturu uplatněných nároků na dávku silně ovlivněn zhoršující se ekonomickou situací ve společnosti a potřebou financovat výdaje domácností v souvislosti s vysokou inflací tlačenu zejména růstem energií. Jakkoliv demografická struktura účastníků transformovaného fondu jednoznačně definuje jejich postupný pokles, rok 2022 byl zřejmě bodem obratu, od kterého příliv příspěvků ve prospěch stávajících účastníků již nebude převyšovat vyplácené nároky.

Prostředky ve fondech účastnických však nadále významně rostly i v roce 2022, když jejich souhrnná hodnota přesáhla 15,504 mld. Kč a přes pokles tržního ocenění aktiv meziročně vzrostla o 24,2 %. Objem prostředků převzatých k obhospodařování souhrnně za penzijní připojištění a doplňkové penzijní spoření tak nadále vzrostl o 2,37 mld. Kč na 74,428 mld. Kč, tedy o 3,3 %, a tento trend je očekáván i v roce následujícím.

S ohledem na mimořádně vysoké výnosy peněžního trhu se stal velmi oblíbeným KB Peněžní účastnický fond, avšak stejně zřetelný byl i zájem o KB Akciový účastnický fond, který i přes pokles výkonnosti o 11,26 % zvýšil fondový vlastní kapitál o 840 mil. Kč, tedy o 23 %.

Rostoucí výnosy a provozní náklady pod kontrolou

Přes tíži rostoucích nákladů, zejména mzdových, byl rok 2022 pro Společnost z pohledu hospodářských výsledků pozitivní, když její zisk po zdanění dosáhl úrovně 310,3 mil. Kč (384,1 mil. Kč před zdaněním). Na straně výnosu pomohla již zmíněná vysoká úroveň úrokových sazeb, na straně provozních nákladů pak vysoká disciplína, která je jedním ze základních principů finančního řízení Společnosti. Provozní náklady v roce 2022 dosáhly ve srovnání s objemem obhospodařovaných aktiv tradičně uspokojivou úroveň 0,20 %. Kromě mzdových nákladů směřovalo navýšení provozních nákladů především do oblasti digitalizace a inovačního rozvoje. Společnost adoptovala skupinový systém agilního řízení finanční skupiny Komerční banky, a.s., nadále usiluje o automatizaci a digitalizaci provozních i obchodních procesů, přitom však stále zdokonaluje rovněž informační bezpečnost.

Souhrnná úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku spravovaných fondů dosáhly úrovně 670,3 mil. Kč, přičemž v roce 2022 došlo vlivem propadu tržního ocenění investičních nástrojů mimo peněžní trh k pozastavení rychle rostoucího podílu příjmů ze spravovaných účastnických fondů na úkor příjmů z fondu transformovaného.

Rovněž podíl nákladů příštích období Společnosti ke spravovanému majetku k 31. 12. 2022 nadále poklesl až na úroveň těsně pod 0,33 %.

Vyšší odpisy distribučních provizí

Trend růstu odpisů provizních nákladů za distribuci účastnických smluv v roce 2022 znovu obnovil svůj růst po poklesu v roce předchozím, když z hodnoty 63,8 mil. Kč v roce 2021 vzrostl na 72 mil. Kč. Odepisování distribučních provizí zůstává v souladu s durací pasiv na úrovni 8 let, s výjimkou účastnických smluv ukončených v průběhu roku 2022. Právě zvýšený počet žádostí o dávky se částečně podílel na meziročnímu růstu.

Dotace kapitálu transformovaného fondu

Po dokončení transferu majetku, který byl v minulých letech poskytnut transformovanému fondu ke krytí rozdílu mezi závazky a jeho majetkem, byla v důsledku prudkého růstu základních úrokových sazeb v průběhu roku 2022 opětovně inicializována kapitálová dotace, a to v souhrnné výši 278,4 mil. Kč. Prognóza kapitálové přiměřenosti a finanční síly Společnosti je však 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

Zpráva nezávislého auditora KB Penzijní společnost, a.s.	32
Rozvaha k 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)	36
Podrozvaha k 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)	36
Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022 (v tis. Kč)	37
Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2022 (v tis. Kč)	37
Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2022	38

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2022

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2022	65
Struktura vztahů celé skupiny SG	74

Finanční část

Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	92
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	122
KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	138
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	154
KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	172
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	190



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

Tel: +420 246 042 500
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 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti KB Penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci 2022 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 nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu	Související auditní postupy
Vykazování výdajů na účastnické smlouvy	
(viz bod 2. 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 oblastí, zaměřujíc se na přístupová práva a change management.
K 31. prosinci 2022 činil zůstatek nákladů příštích období z titulu ziskatelských/zprostředkovatelských provizí 240 535 tis. Kč.	Provedli jsme testy věcné správnosti a analytické postupy se zaměřením na následující: <ul style="list-style-type: none">• Posouzení doby rozlišování ziskatelských/zprostředkovatelských provizí;

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

Hlavní záležitost auditu

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.

Související auditní postupy

- Přípravu vlastního odhadu časového rozlišení provizí a porovnání se skutečnými zůstatky v účetnictví;
- Kontrola vstupních dat pro výpočet časového rozlišování a přepočet výše nákladů příštích období na vybraném vzorku smluv.
- Reconciliace pohybu hodnot ziskatelských/zprostředkovatelských provizí na rozvaze a dopadu na výsledovku
- 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.

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.

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.

Posoudili, jsme ocenění majetku v transformovaném fondu k 31. prosinci 2022. Dále jsme posoudili, zda hodnota majetku v transformovaném fondu je k 31. prosinci 2022 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.

Posoudili jsme postup společnosti ohledně znovu iniciování kapitálové dotace s cílem určit, zda je v souladu s českou účetní legislativou.

Provedli jsme testy věcné správnosti převedeného majetku do Transformovaného fondu.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by 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 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 události nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem společnosti nás dne 28. dubna 2022 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 8 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 2023 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

V Praze dne 25. dubna 2023

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



Rozvaha k 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pohledávky za bankami	3.1	280 053	1 442 866
v tom: a) splatné na požádání		49 770	72 894
b) ostatní		230 283	1 369 972
Dluhové cenné papíry	3.2	826 215	834 677
v tom: a) vydané vládními institucemi		383 379	385 213
b) vydané ostatními osobami		442 836	449 464
Dlouhodobý nehmotný majetek	3.3	42 776	42 304
Dlouhodobý hmotný majetek	3.3	2 652	5 166
Ostatní aktiva	3.4	670 207	654 035
Náklady příštích období	3.5	243 299	261 587
Aktiva celkem		2 065 202	3 240 635

Pasiva:	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Ostatní pasiva	3.6	569 259	681 559
Výnosy a výdaje příštích období		0	0
Rezervy	3.7	8 514	16 955
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	877 133	1 042 609
v tom: úhrady vázané na akcie		5 214	5 083
Nerozdělený zisk z předchozích období		0	887 803
Zisk za účetní období	3.8	310 296	311 709
Pasiva celkem		2 065 202	3 240 635

Podrozvaha k 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	6.	72 957 871	70 631 479
v tom: a) cenné papíry		58 347 284	52 721 087
Státní příspěvek – nárok vůči MF ČR		99 331	89 315
Podrozvahová aktiva celkem		73 057 202	70 720 794
Podrozvahová pasiva:			
Závazek za klienty z titulu nárokovaného státního příspěvku		99 331	89 315
Přijaté zástavy		230 000	1 190 000
Hodnoty převzaté k obhospodařování	6.	74 427 656	72 053 247
v tom: a) cenné papíry		58 347 284	52 721 087
Podrozvahová pasiva celkem		74 756 987	73 332 562

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022 (v tis. Kč)

	Bod	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.9	29 214	21 001
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		8 446	8 320
Náklady na úroky a podobné náklady	3.10	-1 035	-511
Výnosy z poplatků a provizí	3.11	670 316	654 632
Náklady na poplatky a provize	3.11	-167 252	-157 785
Zisk/ztráta z finančních operací	3.12	-34	-13
Ostatní provozní výnosy	3.13	1 099	370
Ostatní provozní náklady	3.13	-4 374	-501
Správní náklady	3.14	-131 164	-117 270
v tom: a) náklady na zaměstnance		-74 884	-67 605
z toho: aa) mzdy a platy		-54 095	-48 668
ab) sociální a zdravotní pojištění a ostatní náklady na zaměstnance		-20 789	-18 937
b) ostatní správní náklady		-56 280	-49 665
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	3.3	-12 700	-13 702
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	3.2	2	1
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	3.2	-18	-4
Tvorba ostatních rezerv	3.7	0	0
Použití ostatních rezerv	3.7	0	0
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		384 054	386 218
Daň z příjmů		-73 758	-74 509
Zisk za účetní období po zdanění		310 296	311 709

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2022 (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 2021	300 000	0	940 312	887 803	2 128 115
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	0	0	0	0
Příděl do fondů	0	0	214 917	0	214 917
Ostatní použití fondů	0	0	-112 780	0	-112 780
Výplata dividend	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0
Pohyby odložených akciových plánů	0	0	160	0	160
Převod a navýšení kapitálového fondu	0	0	0	0	0
Zisk roku 2021	0	0	0	311 709	311 709
Zůstatek k 31. prosinci 2021	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

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2022

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. 2022 základní kapitál ve výši 300 000 000 Kč.

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

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

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

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

Společnost je povinna zajistit, že hodnota majetku v transformovaném fondu je vždy stejná nebo vyšší než hodnota závazků v transformovaném fondu. Závazky vyplývající z penzijního připojištění Společnost plní z majetku v transformovaném fondu. Pokud majetek v transformovaném fondu nepostačuje ke splnění závazků, splní je Společnost z ostatního svého majetku. Jsou-li závazky transformovaného fondu vyšší než jeho majetek, Společnost je povinna převést do transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, v 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 Sociétés Générale S.A., která je konečnou mateřskou společností a která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek. Konsolidované účetní závěrky Komerční banky, a.s., jsou dostupné na internetových stránkách www.kb.cz, konsolidované účetní závěrky Sociétés Générale S.A. jsou dostupné na internetových stránkách www.societegenerale.com.

1.2. Organizační struktura Společnosti

Společnost měla v roce 2022 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 Sociétés Générale.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2022:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Ing. Pavel Racoča, MIA (do 2. 4. 2022) Ing. Vladimír Jeřábek, MBA (od 3. 4. 2022)
	Člen	Ing. Lubomír Koňák
	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 směrnicí nebo konvencí konkrétního trhu.

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

2.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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

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

2.2.1 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 ^{*)}	Podle doby nájemní smlouvy
Software	4–10

^{*)} 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 snižená s použitím metody efektivní úrokové míry o poplatky, které jsou nedílnou součástí finančního nástroje, a o amortizaci prémie, diskontu, tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, a dále snížená prostřednictvím opravné položky o částku očekávaných úvěrových ztrát.

Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje. 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 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.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

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

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).

V roce 2022 a 2021 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 2022 a 2021 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv

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

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

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

Pro účely výpočtu opravných položek pro státní dluhopisy České republiky Společnost využívala v roce 2021 koeficienty ECL (Expected Credit Loss) definované s podporou odborných útvarů Komerční banky. V ostatních případech Společnost využívala koeficienty definované s využitím parametrů pravděpodobnosti úvěrového selhání (Probability of Default) a očekávané úvěrové ztráty v případě úvěrového selhání (Loss Given Default) poskytovaných agenturou Bloomberg.

Od roku 2022 Společnost využívá pro účely výpočtu všech opravných položek koeficienty ECL definované s podporou odborných útvarů Komerční banky.

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

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

se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z hrubé účetní hodnoty aktiva.

- Stupeň 3 (Stage 3) – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, která mají objektivní evidence znehodnocení k datu účetní závěrky. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z čisté účetní hodnoty aktiva, po zohlednění opravné položky.

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

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

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

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

Repo obchody

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

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

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

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

2.3.2 Provozní a ostatní pohledávky

Pohledávky jsou vykazovány 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 příjmu právnických osob.

2.7. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

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

2.8. Daně

Daň z příjmu

Náklad na daň z příjmu se stanovuje v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykazaného 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 příjmu je 19 %.

Odložená daň

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

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

2.9. 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:

- majetek transformovaného fondu do výše kapitálového fondu po úhradě ztrát v transformovaném fondu, pokud oceňovací rozdíly nabývají kladných hodnot;
- 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 aktuálním principu, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.12. 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 pracovníkům Společnosti při splnění rozhodných podmínek poskytnuty akcie Société Générale zdarma v rámci akciového programu LTI (Long-Term Incentives).

Náklady související s akciemi zdarma a odloženým akciovým plánem poskytnutým zaměstnancům Společnosti ze strany Société Générale se vykazují jako úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. 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)	2022	2021
Běžné účty	49 770	72 894
Ostatní termínované vklady	0	180 179
Reverzní repo operace	230 283	1 189 793
Celkem	280 053	1 442 866

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 2022 a 2021 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 2022	Tržní hodnota 2022	Naběhlá hodnota 2021	Tržní hodnota 2021
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou				
Dluhopisy vládních institucí	383 379	341 727	385 213	349 482
Dluhopisy bankovní (HZL)	442 836	407 315	449 464	417 790
Dluhové cenné papíry celkem	826 215	749 042	834 677	767 272

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2022	Naběhlá hodnota 2021
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	383 379	385 213
Obchodované na zahraničních burzách	0	0
Neobchodované dluhopisy bankovní	442 836	449 464
Dluhové cenné papíry celkem	826 215	834 677

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1)	826 246	-31	826 215	834 692	-15	834 677
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	826 246	-31	826 215	834 692	-15	834 677

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

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Brutto hodnota k 1. 1. 2021	843 264	0	0	843 264
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
Ostatní pohyby beze změny Stage	-8 572	0	0	-8 572
Brutto hodnota k 31. 12. 2021	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
Ostatní pohyby beze změny Stage	-8 446	0	0	-8 446
Brutto hodnota k 31. 12. 2022	826 246	0	0	826 246

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. 2021	-12	0	0	-12
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
Zvýšení úvěrového rizika	-4	0	0	-4
Snížení úvěrového rizika	1	0	0	1
Stav opravné položky k 31. 12. 2021	-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
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

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

2021				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 1. 1. 2021	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2021
Software	147 051	7 535	-1 642	152 944
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	29	0	0	29
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	1 194	16 126	-7 535	9 785
Celkem	148 274	23 661	-9 177	162 758

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

Oprávký a opravné položky

2021				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 1. 1. 2021	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2021
Software, včetně opravných položek	-112 149	-9 918	1 642	-120 425
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	-29	0	0	-29
Celkem	-112 178	-9 918	1 642	-120 454

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

Zůstatková hodnota

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Software	31 350	32 519
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	11 426	9 785
Celkem	42 776	42 304

Odpisy nehmotného dlouhodobého majetku zaúčtované do nákladů

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Odpisy nehmotného dlouhodobého majetku	10 553	9 918

Hmotný dlouhodobý majetek

Pořizovací cena

2021				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 1. 1. 2021	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2021
Samostatné movité věci	6 556	62	-1 443	5 175
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	731	0	-731	0
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	5 714	0	-712	5 002
– Inventář – 2. odpisová skupina	0	62	0	62
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	111	0	0	111
Právo užívat aktivum ^{*)}	6 329	178	0	6 507
Nedokončené investice	62	0	-62	0
Celkem	12 947	240	-1 505	11 682

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1).

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

Oprávky a opravné položky

2021				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 1. 1. 2021	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2021
Samostatné movité věci	-4 057	-852	1 443	-3 466
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	-731	0	731	0
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	-3 215	-842	712	-3 345
– Inventář – 2. odpisová skupina	0	-10	0	-10
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	-111	0	0	-111
Právo používat aktivum ^{*)}	-118	-2 932	0	-3 050
Celkem	-4 175	-3 784	1 443	-6 516

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1).

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).

Zůstatková hodnota

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Samostatné movité věci	2 008	1 709
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	0	0
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	1 966	1 657
– Inventář – 2. odpisová skupina	42	52
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	0	0
Právo užívat aktivum *)	644	3 457
Nedokončené investice	0	0
Celkem	2 652	5 166

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1).

Společnost k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 nevlastnila žádný neprovozní majetek.

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	2 147	3 784

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 2022 a 2021 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)	2022	2021
Pohledávky z obchodních vztahů a za zaměstnanci	127	83
Dohadné účty aktivní	670 080	653 952
Celkem	670 207	654 035

Zůstatek dohadných účtů aktivních tvoří dohadné položky na úplaty za obhospodařování a zhodnocení transformovaného fondu a účastnických fondů ve výši 670 080 tis. Kč (v roce 2021: 653 952 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. 2022 činily náklady a příjmy příštích období 243 299 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 261 587 tis. Kč).

Nejvýznamnější část představují náklady příštích období z titulu ziskatelských provizí ve výši 240 535 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 256 952 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)	2022	2021
Závazky z obchodních vztahů	442 279	442 878
Závazek z titulu kapitálové dotace	0	112 780
Závazky vůči zaměstnancům	3 888	3 523
Daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení	5 298	6 725
Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	96 535	98 230
Prostředky účastníků penzijního pojištění	20 635	13 923
Závazky z nájmu dle IFRS 16 ^{*)}	624	3 500
Celkem	569 259	681 559

^{*)} 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 1–11/2022 ve výši 433 mil. Kč (k 31. 12. 2021: 432 mil. Kč za období 1–11/2021) a závazek vůči transformovanému fondu z titulu kapitálové dotace ve výši 0 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 112 780 tis. Kč).

Závazky vůči zaměstnancům obsahují nevyplacené mzdy za měsíc prosinec 2022.

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 1 455 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 1 255 tis. Kč), dále odloženou daní ve výši 1 189 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 2 491 tis. Kč), předpisu zálohy na daň z příjmu za zaměstnance ve výši 440 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 382 tis. Kč) a předpisu srážkové daně z vyplacených dávek doplňkového penzijního spoření za prosinec 2022 ve výši 2 255 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 1 845 tis. Kč).

Dohadné účty pasivní obsahují ke konci roku 2022 zejména dohadnou položku na provizní výdaje ve výši 15 651 tis. Kč (2021: 21 252 tis. Kč), z toho vůči Komerční bance, a.s., ve výši 7 607 tis. Kč (2021: 11 341 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 38 474 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 39 697 tis. Kč). K významným položkám dále patří dohadné položky na odměny a nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců ve výši 13 984 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 9 524 tis. Kč) a dohadná položka na odhadované náklady týkající se tisku a rozesílání ročních výpisů k osobním účtům účastníkům za období roku 2022 ve výši 8 832 tis. Kč (v roce 2021: 7 983 tis. Kč).

Položka Prostředky účastníků penzijního pojištění ve výši 20 635 tis. Kč (2021: 13 923 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 2022 a 2021 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. 2022 rezervu na daň z příjmu právnických osob ve výši 75 102 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 73 996 tis. Kč). Po započtení uhrazených záloh na daň z příjmu právnických osob ve výši 66 588 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 57 041 tis. Kč) je vykázána rezerva ve výši 8 514 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 16 955 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. 2022 činí vlastní kapitál Společnosti 1 487 429 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 2 542 121 tis. Kč). Zisk po zdanění za účetní období roku 2022 ve výši 310 296 tis. Kč bude pravděpodobně navržen k výplatě jedinému akcionáři formou dividendy. Výsledek hospodaření roku 2021 ve výši 311 709 tis. Kč byl rozhodnutím jediného akcionáře vyplacen v roce 2022 formou dividendy.

Z rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti o rozdělení nerozděleného zisku minulých období byla v roce 2022 vyplacena mimořádná dividenda ve výši 887 803 tis. Kč.

V průběhu roku 2021 byla převedena z transformovaného fondu zbylá část kapitálové dotace ve výši 214 917 tis. Kč poskytnutá Společností v roce 2018. Koncem roku 2021 Společnost poskytla transformovanému fondu novou 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.

Struktura základního kapitálu k 31. 12. 2022

(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)		
	2022	2021
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Běžné účty, termínové vklady a reverzní repo operace	20 768	12 681
Dluhové cenné papíry ^{*)}	8 446	8 320
Výnosy z úroků celkem	29 214	21 001

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

3.10. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)		
	2022	2021
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Reverzní repo operace	393	496
Úroky z finančních závazků		
Repo operace	619	0
Nájmy podle IFRS 16	23	15
Náklady na úroky celkem	1 035	511

3.11. Náklady/výnosy – poplatky a provize

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Náklady na poplatky a provize	167 252	157 785
z toho náklady na správu portfolia	81 579	80 550
Výnosy z úplaty z fondů	670 080	654 011
Transformovaný fond		
z toho za obhospodařování ^{*)}	473 345	472 838
z toho za zhodnocení (10 % ze zisku)	96 008	27 845
Účastnické fondy		
z toho za obhospodařování	96 810	76 509
z toho za zhodnocení	3 917	76 819
Výnosy z poplatků hrazených účastníky v případě odbytného a převodů	236	621
Čistý výnos z poplatků a provizí	503 064	496 847

*10,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy.

Položku Náklady na poplatky a provize tvoří především náklady ze zprostředkovatelských provizí 71 997 tis. Kč (2021: 63 798 tis. Kč) a náklady na správu portfolia 81 579 tis. Kč (2021: 80 550 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 2022 se oproti roku 2021 zvýšila o 16 mil. Kč, především v důsledku zvýšení objemu majetku obhospodařovaných fondů.

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)	2022	2021
Výnosy z převodu/prodeje majetku	1 023	336
Ostatní výnosy, včetně výnosů z přefakturace	76	34
Ostatní provozní výnosy celkem	1 099	370

Výnosy z převodu/prodeje majetku jsou tvořeny prodejem movitého majetku v částce 1 023 tis. Kč (2021: 336 tis. Kč). Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny především přijatým pojistným plněním v částce 76 tis. Kč (2021: 25 tis. Kč).

Ostatní provozní náklady

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Náklady z převodu/prodeje majetku	266	0
Škody, pokuty a penále	12	6
Finanční dary	2 295	445
Ostatní	1 801	50
Ostatní provozní náklady celkem	4 374	501

Položka Ostatní je tvořena zejména náklady na náhrady klientům. Náklady z převodu/prodeje majetku byly v roce 2022 tvořeny zůstatkovou cenou při prodeji/vyřazení movitého majetku.

3.14. Správní náklady

Náklady na zaměstnance a počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení Společnosti a osobní náklady za rok 2022 a 2021 jsou následující:

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

2021					
(údaje v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	49	36 339	12 336	3 495	52 170
Vedení Společnosti (představenstvo)	3	11 418	2 341	510	14 269
Dohody o pracích mimo pracovní poměr	5	284	43	0	327
Dozorčí rada a auditní výbor	6	627	212	0	839
Celkem		48 668	14 932	4 005	67 605

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků.

Ostatní správní náklady

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
IT náklady	20 402	16 560
Ostatní	13 221	10 944
Marketingové a jiné obchodní náklady (bez provizí za ziskatelskou činnost)	9 952	11 145
Telefon, poštovné, výpisy z osobních účtů	8 810	7 087
Audit, poradenství, překlady, výroční zpráva	2 857	3 346
Spotřebované nákupy	996	510
Daně a poplatky	42	73
Ostatní správní náklady celkem	56 280	49 665

V položce Ostatní jsou zahrnuty ostatní služby externích dodavatelů, nájemné za kancelářské prostory ve výši 1 108 tis. Kč (2021: 36 tis. Kč) a související služby a energie ve výši 1 344 tis. Kč (2021: 1 165 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 částí provozního účetnictví. Celková částka za rok 2022 byla ve výši 5 878 tis. Kč (2021: 4 366 tis. Kč).

Náklady na statutární audit a poradenské služby auditorů k 31. 12. 2022 činily 2 571 tis. Kč, včetně DPH (2021: 2 361 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)	2022	2021
Výsledek hospodaření před zdaněním	384 054	386 218
Připočitatelné položky	20 746	10 714
Odečitatelné položky	9 527	7 482
Základ daně po úpravách	395 273	389 450
Daňová ztráta minulých období, odečtená v daném zdaňovacím období	0	0
Splatná daň při použití sazby 19 %	75 102	73 996
Slevy na dani	0	0
Daňový závazek upravený	75 102	73 996
Úprava splatné daně předchozích období	0	0
Celková daňová povinnost	75 102	73 996

Odložená daň

(údaje v tis. Kč)	2022 19%	2021 19%
Odložená daňová pohledávka	2 548	1 660
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou – hmotný majetek	0	0
Dohadná položka odměny a bonusy, nevyčerpaná dovolená	2 542	1 657
Opravné položky k dluhovým cenným papírům oceněným v naběhlé hodnotě	6	3
Odložený daňový závazek	-3 737	-4 151
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou – nehmotný a hmotný majetek	-3 737	-4 151
Celková odložená daň	-1 189	-2 491

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

4. Systém řízení rizik

Společnost si je vědoma zhoršující se geopolitické situace spojené s válečným konfliktem na Ukrajině, který vyvolává značné nejistoty a ovlivní ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktu je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost situaci nadále monitoruje, vyhodnocuje rizika spojená s konfliktem a jejich potenciální dopady na obhospodařované fondy. Fondy obhospodařované Společností nemají žádnou či zcela nemateriální expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku a Bělorusku. 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)						
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

(údaje v tis. Kč)						
2021	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 189 793	180 179	0	0	72 894	1 442 866
Dluhové cenné papíry	0	0	834 677	0	0	834 677
Dlouhodobý majetek, ostatní aktiva a náklady příštích období	0	0	0	0	963 092	963 092
Aktiva celkem	1 189 793	180 179	834 677	0	1 035 986	3 240 635
Rezervy	0	0	0	0	16 955	16 955
Ostatní pasiva	746	745	1 429	580	678 059	681 559
v tom: závazek z leasingu	746	745	1 429	580	0	3 500
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 542 121	2 542 121
Pasiva celkem	746	745	1 429	580	3 237 135	3 240 635
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2021	1 189 047	179 434	833 248	-580	-2 201 149	0

4.4. Riziko likvidity

Společnost drží HZL od Komerční banky, a.s. se splatností 2,1 a 1,1 let v celkové nominální výši 417 mil. Kč a dluhopisy České republiky se splatností 3,5 a 0,8 let v celkové nominální výši 377 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)							
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

(údaje v tis. Kč)							
2021	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	642 740	619 947	180 179	0	0	0	1 442 866
Dluhové cenné papíry	0	12 921	1 176	820 580	0	0	834 677
Dlouhodobý majetek, ostatní aktiva a náklady příštích období	0	80	654 996	425	1 988	305 603	963 092
Aktiva celkem	642 740	632 948	836 351	821 005	1 988	305 603	3 240 635
Rezervy	0	0	16 955	0	0	0	16 955
Ostatní pasiva	0	139 285	510 112	1 429	580	30 153	681 559
v tom: závazek z leasingu	0	746	745	1 429	580	0	3 500
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	2 542 121	2 542 121
Nederivátová pasiva celkem	0	139 285	527 067	1 429	580	2 572 274	3 240 635
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	139 285	527 067	1 429	580	2 572 274	3 240 635
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2021	642 740	493 663	309 284	819 576	1 408	-2 266 671	0

4.5. Riziko měnové

Společnost nedrží žádná aktiva v cizí měně.

4.6. Kreditní riziko

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

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

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

(údaje v tis. Kč)		
2021	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	1 442 866	1 442 866
Dluhové cenné papíry	834 677	834 677

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

(údaje v tis. Kč)					
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

(údaje v tis. Kč)					
2021	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
			Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	1 442 866	1 442 866	0	0	1 442 866
Dluhové cenné papíry	834 677	767 272	349 482	417 790	0

5. Vztahy se spřízněnými osobami

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

Aktiva a pasiva

2021

(údaje v tis. Kč)

Aktiva:

Komerční banka, a.s.	1 189 793	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	449 464	Nakoupené hypoteční zástavní listy
	188 300	Náklady příštích období - provize za ziskatelskou činnost
	180 179	Jistina a úroky z termínovaného vkladu
	28 151	Zůstatek běžného účtu
	3 457	Právo k užívání - dlouhodobý hmotný majetek
	1 192	Náklady příštích období
	48	Poskytnuté provozní zálohy – služby Stodůlky
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	24 069	Náklady příštích období - provize za ziskatelskou činnost

Pasiva:

Komerční banka, a.s.	13 711	Přijaté faktury, dohadné položky na poskytnuté služby
	11 341	Nároky na provize – dohadná položka
	3 500	Závazky z leasingu (IFRS 16)
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	2 634	Nároky na provize – dohadná položka
	225	Dohadné položky na poskytnuté služby
Komerční pojišťovna a.s.	119	Dohadné položky na poskytnuté služby
ALD Automotive, s. r. o.	172	Dohadná položka na pohonné hmoty a poskytnuté služby

Náklady a výnosy

2021

(údaje v tis. Kč)

Náklady:

Komerční banka, a.s.	47 307	Provize za ziskatelskou činnost
	7 781	IT služby
	7 509	Využití ochranné známky, reklamní kampaně
	4 701	Ostatní služby
	2 932	Odpisy k právu k užívání – dlouhodobý hmotný majetek
	1201	Nájemné a služby související s lokalitou Stodůlky
	495	Nákladové úroky
	218	Náklady na správu cenných papírů
	79	Poplatky z mezibankovního styku
	15	Úroky z leasingu (IFRS 16)
	15	Přefakturace školení
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	5 348	Provize za ziskatelskou činnost
	432	Služby biometrického podpisu
Komerční pojišťovna a.s.	462	Úrazové pojištění ke kartám Sphare
	100	Životní a úrazové pojištění
	63	Rizikové životní pojištění
	43	Ostatní služby (výpočet pojistně-technických rezerv)
ALD Automotive, s. r. o.	473	Spotřeba pohonných hmot a ostatního materiálu
	323	Opravy a údržba vozů
Société Générale S.A.	131	Finanční informace a analýzy

Výnosy:

Komerční banka, a.s.	20 033	Výnosové úroky
----------------------	--------	----------------

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

Společnost nemá žádné závazky neuvedené v účetnictví. K 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 Společnost nebyla účastníkem aktivních ani pasivních právních sporů.

KB Penzijní společnost, a.s., spravuje k 31. 12. 2022 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. 2022 v tis. Kč	31. 12. 2021 v tis. Kč
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	58 923 164	59 567 307
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	5 377 915	5 026 471
KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	4 498 969	3 659 024
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	1 783 814	1 602 775
KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	1 863 218	1 388 177
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	1 980 576	809 493
Celkem	74 427 656	72 053 247

Společnost měla uzavřenou obhospodařovatelskou smlouvu na správu portfolia všech fondů se společností Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. V roce 2022 tato společnost obhospodařovala majetek ve výši 72 957 871 tis. Kč (2021: 70 631 479 tis. Kč).

Společnost eviduje v podrozvaze přijaté zástavy k uzavřeným reverzním repo operacím ve výši 230 000 tis. Kč (2021: 1 190 000 tis. Kč) a dále předpokládanou výši státního příspěvku, který bude vyžádán na MFČR za 4. čtvrtletí roku 2022 ve výši 99 331 tis. Kč (za 4. čtvrtletí roku 2021: 89 315 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. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Počet účastníků penzijního připojištění (osoby):	303 286	330 774
Počet vyplacených dávek, včetně převodů za období:		
– jednorázové vyrovnání:	27 361	10 603
– odbytné:	8 191	3 440
– penze (počet příjemců penzí k datu):	6 260	6 284
– převody k jiným fondům:	1 956	792
Výše vyplacených dávek, včetně převodů v tis. Kč:	4 294 682	2 754 901
– jednorázové vyrovnání:	3 555 616	2 098 352
– odbytné:	292 903	226 334
– penze:	446 163	325 667
– převody k jiným penzijním fondům (pouze mimo KB PS):	155 943	104 548
Depozitář fondu:	Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.
% zhodnocení vložených prostředků ze zisku:		
– rozdělení zisku (bez státního příspěvku)	1,53 % ^{*)}	0,43 %

*) Výkonnost po zohlednění technické úrokové míry. Výkonnost před zohledněním technické úrokové míry byla 1,54 %.

Doplňující informace k doplňkovému penzijnímu spoření – účastnické fondy

	Stav k 31. 12. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Počet účastníků (osoby):	200 725	189 606
Počet vyplacených dávek, včetně převodů za období:		
– jednorázové vyrovnání:	14 414	8 391
– odbytné:	5 831	5 256
– penze (počet příjemců penzí k datu):	3 831	2 667
– předdůchody:	861	607
– převody k jiným fondům:	3 680	2 175
Výše vyplacených dávek, včetně převodů v tis. Kč:	2 248 508	1 345 860
– jednorázové vyrovnání:	1 048 857	660 548
– odbytné:	289 078	230 812
– penze:	378 232	120 988
– předdůchody:	116 218	94 778
– převody k jiným penzijním fondům (pouze mimo KB PS):	416 123	238 734
Depozitář fondu:	Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.

Výnosnost

Fond	2022	2021
KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	-11,26	12,91
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	-8,29	3,67
KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	-3,15	-4,71
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	0,96	-2,57
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	5,30	0,73

8. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Ing. Lubomíru Koňákovi skončilo dne 1. ledna 2023 funkční období člena představenstva. Rozhodnutím jediného akcionáře byla na základě předchozího souhlasu ČNB s účinností od 2. ledna 2023 zvolena členkou představenstva Ing. Jana Petrovská.

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

Datum sestavení

22. března 2023

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 2022

(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 2022 – tj. od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 (dále jen „účetní období“).

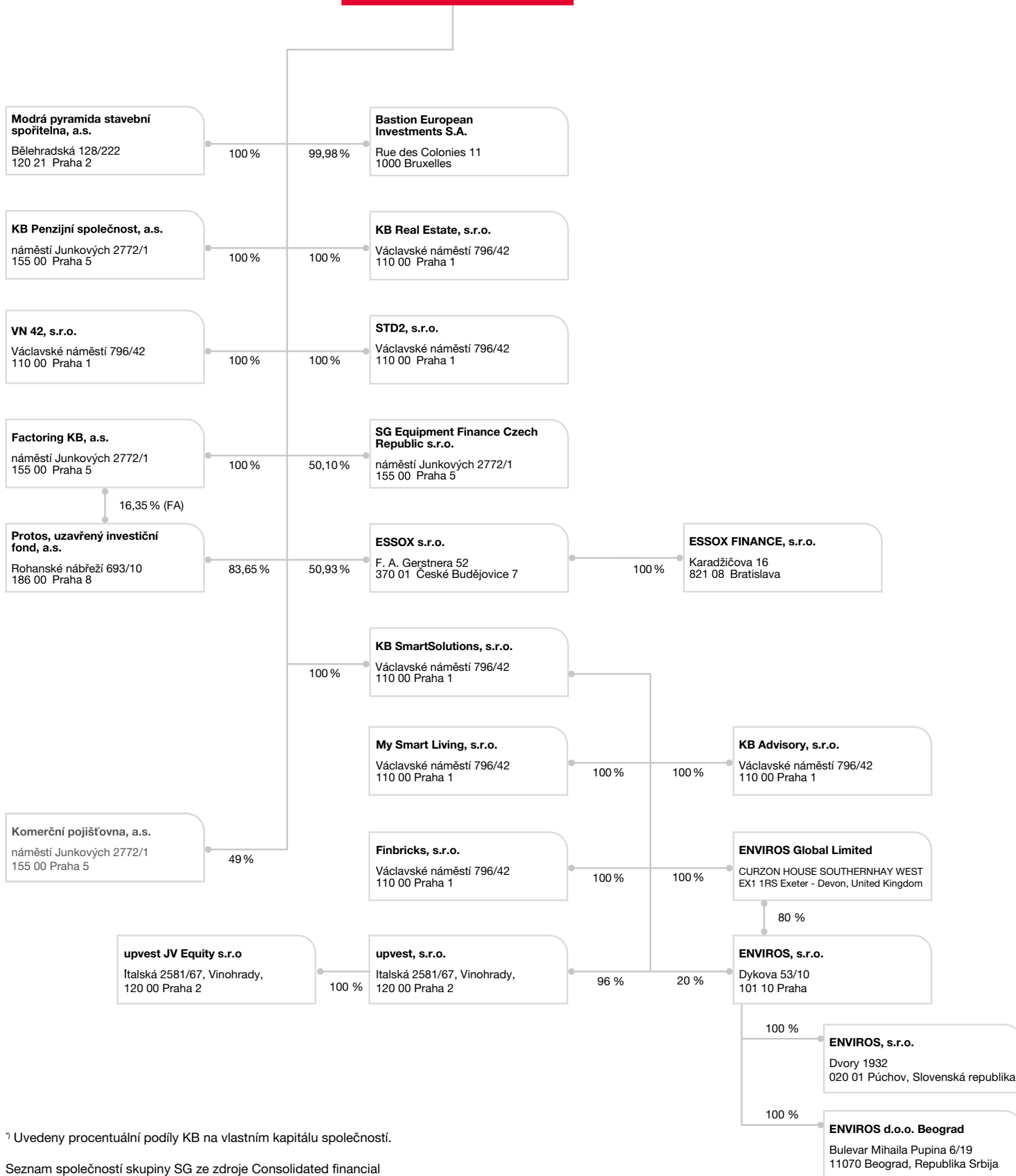
I. Úvod

Struktura vztahů mezi osobami v rámci podnikatelského seskupení

Společnost byla v období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 součástí koncernu společnosti Sociétés 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 2022 měla Společnost vztahy s následujícími osobami, které jsou součástí koncernu:¹⁾

Společnost	Sídlo	Podíl SG na hlasovacích právech Společnosti
Komerční banka, a.s.	Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1	60,735 % ²⁾
Komerční pojišťovna, a.s.	Karolinská 1/650, 186 00 Praha 8	100,00 %
Essox s.r.o.	Senovážné náměstí 231/7, 370 21 České Budějovice	100,00 %
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	Bělehradská 128/222, 120 21 Praha 2	100,00 %
ALD Automotive s.r.o.	U Stavoservisu 527/1, 108 00 Praha 10	100,00 %
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. 2022.

Úloha Společnosti v koncernu

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

Způsob a prostředky ovládní

Komerční banka jako jediný akcionář prosazuje svůj vliv na činnost Společnosti prostřednictvím valné hromady, resp. rozhodnutím jediného akcionáře. V průběhu roku 2022 měla tři zástupce v tříčlenné dozorčí radě Společnosti. Zároveň v průběhu roku 2022 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 vnitřních předpisů 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 7. 2. 2022 došlo v rámci rozdělení nerozděleného zisku Společnosti z minulých let k výplatě dividendy Komerční bance, a.s. ve výši 887 802 560,06 Kč a na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 28. 4. 2022 došlo v rámci rozdělení zisku Společnosti za rok 2021 k výplatě dividendy Komerční bance, a.s. ve výši 311 709 150,80 Kč.

V roce 2022 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.	570 000 000,00	07. 01. 2022	21. 01. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	12. 01. 2022	26. 01. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	260 000 000,00	14. 01. 2022	28. 01. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	570 000 000,00	21. 01. 2022	04. 02. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	26. 01. 2022	09. 02. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	260 000 000,00	28. 01. 2022	11. 02. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	570 000 000,00	04. 02. 2022	18. 02. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	09. 02. 2022	18. 02. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	260 000 000,00	11. 02. 2022	25. 02. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	270 000 000,00	25. 02. 2022	11. 03. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	290 000 000,00	11. 03. 2022	25. 03. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	300 000 000,00	24. 03. 2022	08. 04. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	300 000 000,00	08. 04. 2022	22. 04. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	300 000 000,00	22. 04. 2022	06. 05. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	310 000 000,00	06. 05. 2022	20. 05. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	350 000 000,00	20. 05. 2022	03. 06. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	350 000 000,00	03. 06. 2022	17. 06. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	350 000 000,00	17. 06. 2022	01. 07. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	350 000 000,00	01. 07. 2022	15. 07. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	15. 07. 2022	25. 07. 2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	180 000 000,00	16. 12. 2022	04. 01. 2023

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

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Licenční smlouva včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	20. 12. 2004
Rámcová smlouva o zpracování osobních údajů	Komerční banka, a. s.	11. 08. 2006
Smlouva o poskytování služeb (sdílení údajů z dceřiných společností) včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	24. 11. 2006
Smlouva o vzájemné spolupráci včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	01. 08. 2007
Smlouva o spolupráci v rámci skupiny dle § 5a zák. č. 235/2004 Sb., o DPH včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	19. 11. 2008
Rámcová smlouva o sjednávání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou	Komerční banka, a. s.	06. 05. 2009
Agreement on KB Call Centre Services včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	31. 12. 2009
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing (HR služby) včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	04. 01. 2010
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	09. 01. 2010
Smlouva o spolupráci – pracovní místa	Komerční banka, a. s.	28. 04. 2010
Smlouva o mlčenlivosti	Komerční banka, a. s.	09. 07. 2010
Pravidla spolupráce KB a členů skupiny v oblasti sourcingu a nákupů	Komerční banka, a. s.	13. 09. 2010
Rámcová smlouva o poskytování IT služeb včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	02. 11. 2010
Smlouva o poskytování služeb pro řešení notifikačních služeb (Smlouva č. 1 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a. s.	10. 06. 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.	08. 08. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba Smartphone (Smlouva č. 7 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a. s.	08. 08. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba EUW (Smlouva č. 8 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a. s.	08. 08. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba Service Desk (Smlouva č. 9 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a. s.	08. 08. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba Email (Smlouva č. 10 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a. s.	08. 08. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Platform hosting (Smlouva č. 11 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a. s.	17. 06. 2014
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Identity and Access (Smlouva č. 13 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a. s.	31. 01. 2014
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury a účtů uživatelů – Small application operation (Smlouva č. 14 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a. s.	16. 02. 2017
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – pronájem HW (Smlouva č. 15 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a. s.	20. 07. 2016
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Vývoj aplikací KB PS (Smlouva č. 16 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a. s.	04. 03. 2015
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Application Support (Smlouva č. 17 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a. s.	04. 03. 2015
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Notification service (Smlouva č. 18 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a. s.	03. 10. 2016
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Middlewere as a service (Smlouva č. 19 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a. s.	08. 10. 2021
Agreement on the Organisation of Periodic Control včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	21. 01. 2011
Cooperation Agreement včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	10. 08. 2012
Smlouva o podnájmu nebytových prostor, věcí movitých a úhradě služeb spojených s jejich užíváním č. 20390 (kancelářské prostory) včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	10. 08. 2012
Podnájemní smlouva (parkovací místa) včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	10. 08. 2012

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Dohoda o spolupráci při provádění Smlouvy o skupinovém rizikovém pojištění pro zaměstnance	Komerční banka, a. s.	22. 08. 2012
Agreement – outsourcing of services (documentation processing)	Komerční banka, a. s.	25. 09. 2012
Agreement – outsourcing of HR services (excluding Payroll) včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	01. 01. 2013
Rámcová smlouva o sjednávání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou	Komerční banka, a. s.	20. 03. 2013
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Komerční banka, a. s.	22. 03. 2013
Agreement – outsourcing of Services: operational risks včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	25. 03. 2013
Smlouva o poskytování služeb včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	21. 05. 2013
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu (KB Penzijní společnost)	Komerční banka, a. s.	21. 05. 2013
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu (Transformovaný fond KB PS)	Komerční banka, a. s.	21. 05. 2013
Smlouva o mlčenlivosti	Komerční banka, a. s.	12. 08. 2013
Smlouva o udělení mandátu výplatního místa	Komerční banka, a. s.	01. 10. 2013
Smlouva o zpracování osobních údajů (v souvislosti se Smlouvou o udělení mandátu výplatního místa)	Komerční banka, a. s.	01. 10. 2013
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing – BI služby včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	01. 11. 2013
3x Smlouva o zřízení a vedení termínovaného vkladu	Komerční banka, a. s.	13. 12. 2013
Custody smlouva	Komerční banka, a. s.	10. 07. 2014
Rámcová smlouva o půjčování referentsky řízených motorových vozidel včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	22. 09. 2014
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	30. 10. 2014
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. 03. 2015
Smlouva o podnájmu parkovacích stání č. 21866 včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	31. 03. 2015
Smlouva o poskytování služeb BOZP, OŽP a PO včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	28. 05. 2015
Kupní smlouva	Komerční banka, a. s.	07. 03. 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. 09. 2016
Smlouva o zřízení a vedení účtu	Komerční banka, a. s.	29. 11. 2016
Rámcová smlouva o poskytování mobilních služeb elektronických komunikací	Komerční banka, a. s.	28. 12. 2017
Podnájemní smlouva	Komerční banka, a. s.	27. 03. 2018
Agreement on Services: eDoceo	Komerční banka, a. s.	31. 03. 2018
Rámcová smlouva o sjednávání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou	Komerční banka, a. s.	24. 04. 2018
Agreement – outsourcing of DPO services	Komerční banka, a. s.	26. 04. 2018
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu včetně dodatků	Komerční banka, a. s.	31. 05. 2018
Agreement on Provision of Research	Komerční banka, a. s.	04. 06. 2018
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a. s.	20. 06. 2018
Smlouva o zástavě cenných papírů reg. č. 10000696516	Komerční banka, a. s.	21. 08. 2018
Smlouva o zástavě cenných papírů reg. č. 10000705120	Komerční banka, a. s.	09. 11. 2018
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing (účetní služby)	Komerční banka, a. s.	31. 12. 2018
4x Smlouva o debetní kartě	Komerční banka, a. s.	26. 04. 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. 07. 2019
Smlouva o podnájmu parkovacích stání č. 21866 - valorizace nájemného	Komerční banka, a. s.	27. 02. 2020
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a. s.	04. 03. 2020
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a. s.	01. 04. 2020
Smlouva o zástavě cenných papírů reg. č. 10000761207	Komerční banka, a. s.	02. 04. 2020
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a. s.	02. 09. 2020
Smlouva o spolupráci v oblasti Compliance	Komerční banka, a. s.	03. 12. 2020
Smlouva o společném správčovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	Komerční banka, a. s.	21. 01. 2021
Smlouva o úhradě pojistného a úhradě pojišťovacího makléře	Komerční banka, a. s.	12. 02. 2021
Smlouva o poskytování služeb	Komerční banka, a. s.	21. 04. 2021
Agreement on KB Contact Centre Services	Komerční banka, a. s.	11. 05. 2021

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Memorandum of Supervision and Cooperation in Risk Area	Komerční banka, a. s.	28. 05. 2021
Memorandum of Supervision and Cooperation in Risk Area	Komerční banka, a. s.	15. 11. 2021
Smlouva o užívání nevyhrazených parkovacích míst	Komerční banka, a. s.	17. 12. 2021
Smlouva o budoucí smlouvě o nájmu nebytových prostor a úhradě služeb spojených s jejich užíváním	Komerční banka, a. s.	02. 01. 2022
Smlouva o nájmu nebytových prostor a úhradě služeb spojených s jejich užíváním	Komerční banka, a. s.	02. 01. 2022
Memorandum of Supervision and Cooperation in Risk Area	Komerční banka, a. s.	14. 01. 2022
Smlouva o debetní kartě	Komerční banka, a. s.	27. 01. 2022
Smlouva o podnájmu parkovacích stání č. 20391 - valorizace nájemného	Komerční banka, a. s.	26. 02. 2022
Smlouva o podnájmu parkovacích stání č. 21866 - valorizace nájemného	Komerční banka, a. s.	24. 03. 2022
Výpověď smlouvy o debetní kartě	Komerční banka, a. s.	06. 04. 2022
Smlouva o podnájmu nebytových prostor a úhradě služeb spojených s jejich užíváním	Komerční banka, a. s.	01. 07. 2022
Dohoda o zrušení práv a povinností	Komerční banka, a. s.	28. 07. 2022
Smlouva o podnájmu parkovacích stání č. 26677	Komerční banka, a. s.	01. 08. 2022
Smlouva o debetní kartě	Komerční banka, a. s.	25. 11. 2022
Výpověď smlouvy o debetní kartě	Komerční banka, a. s.	25. 11. 2022
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. 05. 2006
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	ESSOX s. r. o.	21. 01. 2021
Smlouva o spolupráci v oblasti penzijního připojištění se státním příspěvkem	Modrá pyramida stavební spořitelna, a. s.	06. 05. 2005
Smlouva o obchodním zastoupení (Mandátní smlouva) včetně dodatků	Modrá pyramida stavební spořitelna, a. s.	04. 01. 2013
Smlouva o poskytování zvýhodněných podmínek pro zaměstnance KB PS, a.s. – účastníky stavebního spoření v MPSS, a.s. včetně dodatků	Modrá pyramida stavební spořitelna, a. s.	01. 11. 2013
Smlouva o poskytování služeb I.CA uzavřená dne 16. 6. 2015 mezi I.CA a MPSS včetně Dodatku č. 1, kterým KB PS přistoupila k této smlouvě	Modrá pyramida stavební spořitelna, a. s.	29. 08. 2019
Rámcová smlouva o poskytování služeb	Modrá pyramida stavební spořitelna, a. s.	20. 12. 2019
Díličí smlouva č. 1 k Rámcové smlouvě – Poskytování Služeb pro řešení biometrického podpisu	Modrá pyramida stavební spořitelna, a. s.	20. 12. 2019
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	Modrá pyramida stavební spořitelna, a. s.	21. 01. 2021
Smlouva o reklamě	Modrá pyramida stavební spořitelna, a. s.	08. 04. 2022
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. 08. 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. 01. 2013
Smlouva o poskytování konzultace (podpory) v oblasti výpočtu pojistně technických rezerv včetně dodatků	Komerční pojišťovna, a. s.	10. 12. 2014
Smlouva o skupinovém úrazovém pojištění pro KB PS č. 3200000000	Komerční pojišťovna, a. s.	01. 02. 2019
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	Komerční pojišťovna, a. s.	21. 01. 2021
Smlouva o spolupráci v oblasti penzijního připojištění se státním příspěvkem	SG Equipment Finance Czech Republic s. r. o.	07. 11. 2008
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	SG Equipment Finance Czech Republic s. r. o.	21. 01. 2021
Dohoda o mlčenlivosti	Société Générale S. A.	22. 01. 2008
Deposit agreement linked to a credit skew strategy	Société Générale S. A.	28. 09. 2015
Deposit agreement linked to a credit skew strategy	Société Générale S. A.	14. 01. 2016
Agreement – Research Services	Société Générale S. A.	03. 01. 2018
Agreement on the organisation of periodic control	Société Générale S. A.	21. 05. 2019
Operational memorandum for provision of gems tool	Société Générale S. A.	17. 02. 2020
Všeobecné smluvní podmínky Fleet management (verze 01/2014) včetně dodatků	ALD Automotive s. r. o.	01. 01. 2014
Dodatek ke Smlouvám o nájmu movité věci	ALD Automotive s. r. o.	01. 03. 2015

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Smlouva o obstarání služeb č. 150069701	ALD Automotive s. r. o.	30. 11. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150070038	ALD Automotive s. r. o.	09. 12. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150077018	ALD Automotive s. r. o.	05. 12. 2016
Smlouva o obstarání služeb č. 150077019	ALD Automotive s. r. o.	05. 12. 2016
Smlouva o obstarání služeb č. 150083355	ALD Automotive s. r. o.	31. 08. 2017
Smlouva o obstarání služeb č. 150093274	ALD Automotive s. r. o.	07. 09. 2018
Smlouva o obstarání služeb č. 150095103	ALD Automotive s. r. o.	26. 11. 2018
Smlouva o obstarání služeb č. 150095104	ALD Automotive s. r. o.	26. 11. 2018
Smlouva o obstarání služeb č. 150104980	ALD Automotive s. r. o.	11. 11. 2019
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. 01. 2021
Kupní smlouva	ALD Automotive s. r. o.	31. 01. 2022
Smlouva o obstarání služeb č. 150124471	ALD Automotive s. r. o.	01. 02. 2022
Dohoda o ukončení smlouvy o obstarání služeb č. 150093274	ALD Automotive s. r. o.	11. 04. 2022
Smlouva o obstarání služeb č. 150127355	ALD Automotive s. r. o.	12. 05. 2022
Smlouva o obstarání služeb č. 150127356	ALD Automotive s. r. o.	12. 05. 2022
Smlouva o obstarání služeb č. 150127357	ALD Automotive s. r. o.	12. 05. 2022
Kupní smlouva	ALD Automotive s. r. o.	17. 05. 2022
Kupní smlouva	ALD Automotive s. r. o.	17. 05. 2022
Kupní smlouva	ALD Automotive s. r. o.	17. 05. 2022
Dohoda o ukončení smlouvy o obstarání služeb č. 150077018	ALD Automotive s. r. o.	12. 07. 2022
Dohoda o ukončení smlouvy o obstarání služeb č. 150077019	ALD Automotive s. r. o.	12. 07. 2022
Dohoda o ukončení smlouvy o obstarání služeb č. 150069701	ALD Automotive s. r. o.	12. 07. 2022
Smlouva o obstarání služeb č. 150132906	ALD Automotive s. r. o.	22. 11. 2022
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	Factoring KB, a. s.	21. 01. 2021

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 Komerční bankou a Modrou pyramidou stavební spořitelnou, které zejména v posledních letech představují nejsilnější distribuční kanály Společnosti. V provozní oblasti profituje Společnost z vysoce specializovaných znalostí rozsáhlých odborných týmů zejména v Komerční bance, a to především v oblastech informačních technologií a zpracování dat, řízení lidských zdrojů, compliance, interního auditu či řízení rizik.

Posouzení újmy

Představenstvo Společnosti přezkoumalo veškeré vztahy mezi Společností a společnostmi, které jsou součástí podnikatelského seskupení za účetní období roku 2022, a konstatuje, že z žádné uzavřené smlouvy, dohody či jiného právního jednání učiněných nebo přijatých Společností či z jakéhokoliv jinak prosazeného vlivu ze strany SG nevznikla Společnosti žádná újma.

V Praze dne 28. února 2023



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. 2022
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
	PARCOURS BELGIUM	Specializované financování	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	100
Benin			
	SOCIETE GENERALE BENIN	Banka	94,1
Bermudy			
	CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Pojišťovna	100
Brazílie			
	ALD AUTOMOTIVE S.A.	Specializované financování	100
	ALD CORRETORA DE SEGUROS LTDA	Specializované financování	100
	BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A.	Banka	100
	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
Curasao			
	SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V	Finanční společnost	0
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
	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

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2022
	PROTOS	Finanční společnost	100
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Specializované financování	100
	SOGEPPROM CESKA REPUBLIKA S.R.O.	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPPROM 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
Čile			
	ALD AUTOMOTIVE LIMITADA	Specializované financování	100
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
	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	Řízení portfolia	87,1
	29 HAUSSMANN EURO RDT	Řízení portfolia	58,1
	29 HAUSSMANN SELECTION EUROPE - K	Finanční společnost	45,23
	29 HAUSSMANN SELECTION MONDE	Řízení portfolia	68,7
	908 REPUBLIQUE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	AIR BAIL	Specializované financování	100
	AIX - BORD DU LAC -3	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	AIX - BORD DU LAC -4	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	ALD	Specializované financování	75,94
	ALFORTVILLE BAIGNADE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	AMPERIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	AMUNDI CREDIT EURO - P	Finanční společnost	57,43
	ANNEMASSE-ILOT BERNARD	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	ANTALIS SA	Finanční společnost	100
	ANTARES	Nemovitosti a financování nemovitostí	45
	ANTARIUS	Pojišťovna	100
	ARTISTIK	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Finanční společnost	0
	BANQUE COURTOIS	Banka	100
	BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Banka	50
	BANQUE KOLB	Banka	100
	BANQUE LAYDERNIER	Banka	100
	BANQUE NUGER	Banka	100
	BANQUE POUYANNE	Banka	35
	BANQUE RHONE ALPES	Banka	99,99
	BANQUE TARNEAUD	Banka	100
	BAUME LOUBIERE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	BERLIOZ	Pojišťovna	84,05
	BOURSORAMA INVESTISSEMENT	Služby	0
	BOURSORAMA MASTER HOME LOANS FRANCE	Specializované financování	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2022
	BOURSORAMA SA	Makléř	100
	BREMANY LEASE SAS	Specializované financování	100
	CARBURAUTO	Správa nemovitostí	50
	CENTRE IMMO PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	CHARTREUX LOT A1	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURBON	Specializované financování	100
	COMPAGNIE FONCIERE DE LA MEDITERRANEE (CFM)	Správa nemovitostí	100
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS	Specializované financování	99,89
	CONTE	Správa nemovitostí	50
	CREDIT DU NORD	Banka	100
	DARWIN DIVERSIFIE 0-20	Řízení portfolia	89,94
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Řízení portfolia	79,78
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Řízení portfolia	78,34
	DISPONIS	Specializované financování	100
	ECHIQUEUR AGENOR EURO SRI MID CAP	Pojišťovna	40,85
	ESNI - COMPARTIMENT SG-CREDIT CLAIMS -1	Finanční společnost	100
	ETOILE CAPITAL	Finanční společnost	99,99
	ETOILE MULTI GESTION EUROPE-C	Pojišťovna	51,59
	ETOILE MULTI GESTION USA -PART P	Pojišťovna	35,18
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	FCC ALBATROS	Řízení portfolia	51
	FCT LA ROCHE	Specializované financování	100
	FEEDER LYX E ST50 D6	Řízení portfolia	100
	FEEDER LYXOR CAC40 D2-EUR	Řízení portfolia	100
	FEEDER LYXOR CAC40 D6	Pojišťovna	0
	FEEDER LYXOR EURO STOXX 50 - D9	Finanční společnost	0
	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	56,56
	GENEVALMY	Správa nemovitostí	100
	HAGA NYGATA	Specializované financování	100
	HIPPOLYTE	Specializované financování	100
	HYUNDAI CAPITAL FRANCE (EX SEFIA)	Specializované financování	50
	ILOT AB	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	IMMOBILIERE PROMEX	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	INVESTISSEMENT 81	Finanční společnost	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2022
	JSJ PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	45
	LA CORBEILLERIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	LES ALLEES DE L'EUROPE	Nemovitosti a financování nemovitostí	34
	LES JARDINS D'ALHAMBRA	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	LES JARDINS DE L'ALCAZAR	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	LES MESANGES	Nemovitosti a financování nemovitostí	55
	LES TROIS LUCS 13012	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	LES VILLAS VINCENTI	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	L'HESPEL	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	LOTISSEMENT DES FLEURS	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	LYON LA FABRIC	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	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	100
	NORBAIL SOFERGIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	NORMANDIE REALISATIONS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	ONYX	Správa nemovitostí	50
	OPCI SOGECAPIMMO	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	ORADEA VIE	Pojišťovna	100
	ORPAVIMOB	Specializované financování	100
	PACTIMO	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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	100
	PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Specializované financování	60
	PIERRE PATRIMOINE	Finanční společnost	100
	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
	PROJECTIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	RED & BLACK AUTO LEASE FRANCE 1	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
	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

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2022
	SAINT-MARTIN 3	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	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	75
	SAS FOCH SULLY	Nemovitosti a financování nemovitostí	90
	SAS MERIGNAC OASIS URBAINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	90
	SAS MS FRANCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SAS NOAHO AMENAGEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS NORMANDIE HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS NORMANDIE RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS NOYALIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	28
	SAS ODESSA	Nemovitosti a financování nemovitostí	49
	SAS PARNASSE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS PAYSAGES	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SAS PROJECTIM IMMOBILIER	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS RESIDENCE AUSTRALIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	77
	SAS RESIDENCIAL	Nemovitosti a financování nemovitostí	68,4
	SAS ROANNE LA TRILOGIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	41
	SAS SCENES DE VIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SAS SOAX PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	58,5
	SAS SOGEBROWN POISSY	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	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
	SCCV BRON CARAVELLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV CAEN CASERNE MARTIN	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV CAEN PANORAMIK	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCCV CANNES JOURDAN	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV CHARTREUX LOT C	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV CHARTREUX LOT E	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV CHARTREUX LOTS B-D	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV 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

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2022
	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	51
	SCCV EPRON - ZAC L'OREE DU GOLF	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV ESPACES DE DEMAIN	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV ETERVILLE ROUTE D'AUNAY	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV EURONANTES 1E	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV FAVERGES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV 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 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	25
	SCCV LE CENTRAL C1.4	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,4
	SCCV LES BASTIDES FLEURIES	Nemovitosti a financování nemovitostí	64,29
	SCCV LES ECRIVAINS	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV LES PATIOS D'OR DE FLEURY LES AUBRAIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV LES SUCRES	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV LESQUIN PARC	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV L'IDEAL - MODUS 1.0	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV LILLE - JEAN MACE	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,4
	SCCV LOOS GAMBETTA	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV MARCQ EN BAROEUL GABRIEL PERI	Nemovitosti a financování nemovitostí	20
	SCCV MARQUETTE CALMETTE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV MEHUL	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV MONROC - LOT 3	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV MONS EQUATION	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV MONTREUIL ACACIA	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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 PARK OCEAN II	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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	100
	SCCV ROUSSET - LOT 03	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV SAINT JUST DAUDET	Nemovitosti a financování nemovitostí	80

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2022
	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	50
	SCCV TALENCE PUR	Nemovitosti a financování nemovitostí	95
	SCCV TASSIN - 190 CDG	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	50
	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 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	30
	SCI AQPRIM PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI ASC LA BERGEONNERIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI AVARICUM	Nemovitosti a financování nemovitostí	99
	SCI 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	100
	SCI L'ACTUEL	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI LAVOISIER	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCI LE DOMAINE DU PLESSIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI LE HAMEAU DES GRANDS PRES	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI LE MANOIR DE JEREMY	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI LES BAIGNOTS	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI LES CASTELLINES	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI LES JARDINS DE LA BOURBRE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI LES JARDINS D'IRIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCI LES JARDINS DU BLAVET	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI LES PORTES DU LEMAN	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCI LIEUSAINTE RUE DE PARIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI LINAS COEUR DE VILLE 1	Nemovitosti a financování nemovitostí	71
	SCI LOCMINE- LAMENNAIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI L'OREE DES LACS	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCI MONTPELLIER JACQUES COEUR	Nemovitosti a financování nemovitostí	50

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2022
	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	60
	SCI PRONY	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	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 RHIN ET MOSELLE 2	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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	38
	SCI SAINT-DENIS WILSON	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES	Nemovitosti a financování nemovitostí	66
	SCI SOGECIP	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI SOGECTIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI SOGEPROM LYON RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI TERRES NOUVELLES FRANCILIENNES	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	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	47,75
	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	67,59
	SG ACTIONS MONDE EMERGENT	Pojišťovna	60,05
	SG ACTIONS US	Řízení portfolia	65,06
	SG ACTIONS US TECHNO	Pojišťovna	0
	SG AMUNDI MONETAIRE ISR	Řízení portfolia	100
	SG BLACKROCK ACTIONS US ISR	Řízení portfolia	100
	SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR	Řízení portfolia	100
	SG CAPITAL DEVELOPPEMENT	Řízení portfolia	100
	SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	Řízení portfolia	100
	SG FLEXIBLE	Řízení portfolia	92,48
	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
	SGEF SA	Specializované financování	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2022
	SGI 10-16 VILLE L'EVEQUE	Pojišťovna	100
	SGI 1-5 ASTORG	Pojišťovna	100
	SGI HOLDING SIS	Správa nemovitostí	100
	SGI PACIFIC	Pojišťovna	89,53
	SHINE	Finanční společnost	90,9
	SNC COEUR 8EME MONPLAISIR	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SNC COPRIM RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SNC D'AMENAGEMENT FORUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,33
	SNC NEUILLY ILE DE LA JATTE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SNC PROMOSEINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,33
	SOCIETE 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	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE L'ESTAQUE	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE SEPTEMES	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE MIRECRAU	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE NAXOU	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE TOULDI	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VERT COTEAU	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT	Finanční společnost	100
	SOCIETE DE LA RUE EDOUARD VII	Řízení portfolia	100
	SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Správa nemovitostí	100
	SOCIETE DU PARC D'ACTIVITE DE LA VALENTINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SOCIETE FINANCIERE D'ANALYSE ET DE GESTION	Finanční společnost	0
	SOCIETE GENERALE	Banka	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL FINANCE	Řízení portfolia	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL PARTENAIRES	Řízení portfolia	100
	SOCIETE GENERALE FACTORING	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Řízení portfolia	0
	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	100
	SOFIDY CONVICTIONS IMMOBILIERES	Pojišťovna	35,1
	SOGE BEAUJOIRE	Správa nemovitostí	100
	SOGE PERIVAL I	Správa nemovitostí	100
	SOGE PERIVAL II	Správa nemovitostí	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2022
	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 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	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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 CVL SERVICES	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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 RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	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
	STAR LEASE	Specializované financování	100
	TEMSYS	Specializované financování	100
	TRANSACTIS	Služby	50
	TREEZOR SAS	Finanční společnost	95,12
	URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	VALMINCO	Řízení portfolia	0
	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
	SOGELEASE BDP "SAS"	Specializované financování	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl
Ghana			
	SOCIETE GENERAL GHANA PLC (EX-SOCIETE GENERALE GHANA LIMITED)	Banka	60,22
Gibraltar			
	HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Služby	100
	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			
	ALVARENGA INVESTMENTS B.V.	Specializované financování	100
	ASTEROLD B.V.	Finanční společnost	100
	AXUS FINANCE NL B.V.	Specializované financování	100
	AXUS NEDERLAND BV	Specializované financování	100
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Finanční společnost	100
	CAPEREA B.V.	Specializované financování	100
	FORD FLEET MANAGEMENT B.V.	Specializované financování	50,1
	HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	Specializované financování	100
	HORDLE FINANCE B.V.	Finanční společnost	100
	MONTALIS INVESTMENT BV	Specializované financování	100
	SG AMSTERDAM	Banka	100
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Specializované financování	100
	SOGLEASE B.V.	Specializované financování	100
	SOGLEASE FILMS	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
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
	SG MUMBAI	Banka	100
	SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE INDIA	Služby	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES INDIA PRIVATE LIMITED	Makléř	100
Irsko			
	ALD RE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Pojišťovna	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2022
	IRIS SPV PLC SERIES MARK	Finanční společnost	100
	IRIS SPV PLC SERIES SOGECAP	Finanční společnost	100
	MERRION FLEET MANAGEMENT LIMITED	Specializované financování	100
	NB SOG EMER EUR -I	Finanční společnost	100
	SG DUBLIN	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICES LIMITED	Banka	100
	SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE HEDGING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Finanční společnost	0
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES, SGSS (IRELAND) LIMITED (EX-SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES (IRELAND) LTD)	Finanční společnost	100
Itálie			
	ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L	Specializované financování	100
	FIDITALIA S.P.A	Specializované financování	100
	FRAER LEASING SPA	Specializované financování	74,99
	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
	SOCECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Pojišťovna	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A.	Banka	100
	SOGESSUR SA	Banka	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. (EX-SOCIETE GENERALE CANADA)	Banka	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	93,47
Litva			
	UAB ALD AUTOMOTIVE	Specializované financování	75
Lotyšsko			
	ALD AUTOMOTIVE SIA	Specializované financování	75

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2022
Lucembursko			
	ALD INTERNATIONAL SERVICES S.A.	Specializované financování	100
	AXUS LUXEMBOURG SA	Specializované financování	100
	BARTON CAPITAL SA	Specializované financování	100
	CODEIS COMPARTIMENT A0084	Pojišťovna	100
	CODEIS COMPARTIMENT A0076	Finanční společnost	100
	CODEIS SECURITIES S.A.	Finanční společnost	100
	COVALBA	Finanční společnost	100
	GOLDMAN SACHS 2 G EM M DBP ID	Finanční společnost	100
	IVEFI S.A.	Finanční společnost	100
	LYXOR EURO 6M -CLASS SI	Pojišťovna	0
	MOOREA GLB BALANCED	Pojišťovna	68,08
	PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	Specializované financování	100
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 S.A.	Finanční společnost	0
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY S.A.	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SALINGER S.A.	Banka	100
	SG ISSUER	Finanční společnost	100
	SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Finanční společnost	100
	SGBT CI	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	100
	SPIRE SA - COMPARTIMENT 2021-51	Pojišťovna	100
	SURYA INVESTMENTS S.A.	Specializované financování	100
	ZEUS FINANCE LEASING S.A.	Specializované financování	100
Madagaskar			
	BFV - SOCIETE GENERALE (EX- BANKY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG)	Banka	70
Maďarsko			
	ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG AUTOPARK-KEZELO ES FINANSZIROZO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG	Specializované financování	100
Malajsie			
	ALD MHC MOBILITY SERVICES MALAYSIA SDN BHD	Specializované financování	60
Malta			
	LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Finanční společnost	0
	LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Finanční společnost	0
Maroko			
	ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Specializované financování	50
	ATHENA COURTAGE	Pojišťovna	99,93
	FONCIMMO	Správa nemovitostí	100
	LA MAROCAINE VIE	Pojišťovna	99,98
	SG MAROCAINE DE BANQUES	Banka	57,67

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2022
	SOCIETE D' EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER "EQDOM"	Specializované financování	53,98
	SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE OFFSHORE	Finanční společnost	99,94
	SOGECAPITAL GESTION	Finanční společnost	99,94
	SOGECAPITAL PLACEMENT	Řízení portfolia	99,98
	SOGEFINANCEMENT Specialist MAROC Financing	Specializované financování	100
Mauricius			
	SG SECURITIES BROKING (M) LIMITED	Makléř	100
Mauritánie			
	SOCIETE GENERALE MAURITANIE	Banka	95,5
Mexico			
	ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	Specializované financování	100
	ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Specializované financování	100
	SGFP MEXICO, S.A. DE C.V.	Finanční společnost	100
Monako			
	SOCIETE DE BANQUE MONACO	Banka	100
	SOCIETE GENERALE (SUCCURSALE MONACO)	Banka	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (MONACO)	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 FUHRPARKMANAGEMENT UND BERATUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. KG	Specializované financování	100
	CARPOOL GMBH	Makléř	100
	FLEETPOOL GMBH	Specializované financování	100
	GEFA BANK GMBH	Specializované financování	100
	GEFA VERSICHERUNGSDIENST GMBH	Specializované financování	100
	HANSEATIC BANK GMBH & CO KG	Specializované financování	75
	HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANKBETEILIGUNGEN MBH	Řízení portfolia	100
	HSCE HANSEATIC SERVICE CENTER GMBH	Služby	100
	INTERLEASING DELLO HAMBURG G.M.B.H.	Specializované financování	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHR ANKT)	Finanční společnost	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 5 UG (2) (HAFTUNGSBESCHR ANKT)	Finanční společnost	0
	RED & BLACK AUTO GERMANY 6 UG	Finanční společnost	100
	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 EFFEKTE GMBH	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES GMBH	Specializované financování	100
	SOGECAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Pojišťovna	100
	SOGESSUR DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Pojišťovna	100
Norsko			
	ALD AUTOMOTIVE AS	Specializované financování	100
	NF FLEET AS	Specializované financování	80

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2022
Nová Kaledonie			
	CREDICAL	Specializované financování	98,05
	SOCIETE GENERALE CALEDONIENNE DE BANQUE	Banka	90,09
Ostrov Guernsey			
	CDS INTERNATIONAL LIMITED	Služby	100
	HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	Služby	100
	HTG LIMITED	Služby	100
	KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK (CI) LIMITED, GUERNSEY BRANCH	Banka	100
	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	100
	HANOM III LIMITED	Finanční společnost	100
	J D CORPORATE SERVICES LIMITED	Služby	100
	KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICES LIMITED	Banka	100
	SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG HAUSSMANN FUND (EX-LYXOR MASTER FUND)	Finanční společnost	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK (CI) LIMITED	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK (CI) LIMITED	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS CORPORATE SERVICES (CI) LIMITED	Řízení portfolia	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (CI) LIMITED	Finanční společnost	100
	SGKH TRUSTEES (CI) LIMITED	Služby	100
Ostrov Man			
	KBBIOM LIMITED	Banka	100
	KBTIOM LIMITED	Banka	100
Peru			
	ALD AUTOMOTIVE PERU S.A.C.	Specializované financování	100
Pobřeží slonoviny			
	SOCIETE GENERALE CAPITAL SECURITIES WEST AFRICA	Řízení portfolia	99,98
	SOCIETE GENERALE COTE D'IVOIRE	Banka	73,25
Polsko			
	ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Specializované financování	100
	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	Banka	100
	SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Pojišťovna	100
	SOGESSUR SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Pojišťovna	100
Portugalsko			
	SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENS SA	Specializované financování	100
Rakousko			
	ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Specializované financování	100
	SG VIENNE	Banka	100
Rovníková Guinea			
	SOCIETE GENERALE DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	Banka	57,23
Rumunsko			
	ALD AUTOMOTIVE SRL	Specializované financování	100
	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Banka	60,17
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Řízení portfolia	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2022
	BRD FINANCE IFN S.A.	Finanční společnost	100
	BRD SOGELEASE IFN S.A.	Specializované financování	100
	S.C. ROGARIU IMOBILIARE S.R.L.	Nemovitosti a financování nemovitostí	75
	SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE ROMANIA	Služby	100
	SOGEPPROM ROMANIA SRL	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGESSUR S.A PARIS - SUCURSALA BUCURESTI		100
Ruská Federace			
	ALD AUTOMOTIVE OOO	Specializované financování	100
	C.JSC SG FINANCE (EX-CLOSED JOINT STOCK COMPANY SG FINANCE)	Specializované financování	0
	LLC RUSFINANCE	Banka	0
	LLC TELSYPROM	Služby	0
	PJSC ROSBANK	Banka	0
	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LIMITED LIABILITY COMPANY	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	RB FACTORING LLC	Specializované financování	0
	RB LEASING LLC	Specializované financování	0
	RB SERVICE LLC	Správa nemovitostí	0
	RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Finanční společnost	0
	RB TRADING LIMITED LIABILITY COMPANY	Specializované financování	0
	SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE LLC	Pojišťovna	0
	SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Pojišťovna	0
Řecko			
	ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	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
	KOMERCNI BANKA SLOVAKIA	Banka	100
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK RUPUBLIC BRANCH)	Specializované financování	100
Slovinsko			
	ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Specializované financování	100
Spojené arabské emiráty			
	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
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	Finanční společnost	100
	FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Banka	100
	FORD FLEET MANAGEMENT UK LIMITED	Specializované financování	100
	FRANK NOMINEES LIMITED	Banka	100
	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Finanční společnost	100
	JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Finanční společnost	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2022
	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
	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 (UTILITIES) LIMITED	Specializované financování	0
	SG LEASING IX	Specializované financování	100
	SG LONDRES	Banka	100
	SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	Makléř	100
	SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Finanční společnost	100
	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	100
	SG EQUIPMENT FINANCE USA CORP.	Specializované financování	100
	SG MORTGAGE FINANCE CORP.	Finanční společnost	100
	SG MORTGAGE SECURITIES, LLC	Řízení portfolia	100
	SG STRUCTURED PRODUCTS, INC	Specializované financování	100
	SGAIH, INC.	Finanční společnost	0
	SOCIETE GENERALE (NEW YORK)	Banka	100
	SOCIETE GENERALE FINANCIAL CORPORATION	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE INVESTMENT CORPORATION	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE LIQUIDITY FUNDING, LLC	Finanční společnost	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2022
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
	GENEFIM SUCURSAL EN ESPANA	Nemovitosti a financování nemovitostí	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
	NF FLEET AB	Specializované financování	80
	SOCIETE GENERALE SA BANKFILIAL SVERIGE	Banka	100
Švýcarsko	ALD AUTOMOTIVE AG	Specializované financování	100
	SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Specializované financování	100
	SG ZURICH	Banka	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (SUISSE) S.A.	Banka	100
Thajsko	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
	SG ISTANBUL	Banka	100
Ukrajina	ALD AUTOMOTIVE UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY	Specializované financování	100

Pozn.: % akcií uvedených v tabulce odpovídá stavu k 31.12.2022

Pozn. 2: Po určité období 2022 byly společnosti s 0 % podílem součástí koncernu, ale ke konci sledovaného období je jejich podíl již nulový

Deloitte.

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

Tel: +420 246 042 500
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 2022, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2022 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 významné (materiální) 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 obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejích členských firem a jejich přidružených subjektů (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL, a každá členská firma a přidružený subjekt nesou odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je 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 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 2023

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



Rozvaha k 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pohledávky za bankami	3.1	11 703 678	15 665 167
v tom: a) splatné na požádání		1 009 656	605 978
b) ostatní		10 694 022	15 059 189
Dluhové cenné papíry	3.2	46 173 646	42 730 925
v tom: a) vydané vládními institucemi		43 097 740	37 967 776
b) vydané ostatními osobami		3 075 906	4 763 149
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.3	524 026	510 297
v tom: a) akcie		0	0
b) podílové listy		524 026	510 297
Ostatní aktiva	3.4	518 557	657 587
v tom: kladná reálná hodnota derivátů		85 213	112 371
Příjmy příštích období		3 257	3 331
Aktiva celkem		58 923 164	59 567 307
Pasiva:	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Ostatní pasiva	3.5	58 124 184	59 567 307
v tom: a) závazky z obchodních vztahů		5	3
b) závazky vůči účastníkům – státní příspěvek		0	0
c) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		12 405	6 798
d) záporná reálná hodnota derivátů		131 408	253 517
e) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		571 952	500 624
f) prostředky účastníků penzijního pojištění		57 408 414	58 806 365
fa) příspěvky účastníků a státní příspěvky		53 368 530	54 642 926
fb) prostředky pro výplatu penzí		574 510	498 959
fc) výnosy z příspěvků účastníků		3 452 732	3 655 180
fd) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění		12 521	9 248
fe) závazek z přiznaných nevyplacených dávek jednorázových plnění		121	52
Rezervy	3.6	0	0
v tom: a) rezerva na výplatu budoucích penzí		0	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	3.7	25 171	31 379
a) povinné rezervní fondy		0	0
b) ostatní fondy ze zisku		25 171	31 379
Oceňovací rozdíly	3.8	-391 988	-394 376
v tom: a) z majetku a závazků		-273 165	-39 557
b) ze zajišťovacích derivátů		-118 823	-354 819
Kapitálové fondy		278 387	112 780
Nerozdělený zisk z předchozích období	3.7	0	82 193
Zisk za účetní období	3.7	887 410	168 024
Pasiva celkem		58 923 164	59 567 307

Podrozvaha k 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	5.	3 315 394	5 232 632
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	58 923 164	59 567 307
z toho: a) cenné papíry		46 697 673	43 241 221
Státní příspěvek – nárok vůči MF ČR	5.	148 756	153 297
Poskytnuté zástavy	5.	554 100	580 080
Podrozvahová aktiva celkem		62 941 414	65 533 316

		31. prosince 2022	31. prosince 2021
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	5.	3 206 152	4 934 246
Závazek za klienty z titulu nárokovaného státního příspěvku	5.	148 756	153 297
Přijaté zástavy	5.	6 650 000	9 000 000
Podrozvahová pasiva celkem		10 004 908	14 087 543

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022 (v tis. Kč)

	Bod	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.9	1 592 168	882 257
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		828 147	607 697
Náklady na úroky a podobné náklady	3.10	-133 926	-237 130
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů		0	4 781
Výnosy z poplatků a provizí		6	0
Náklady na poplatky a provize	3.11	-571 954	-500 624
Zisk/ztráta z finančních operací	3.12	7 864	14 328
Ostatní provozní výnosy	3.13	5 776	5 036
Ostatní provozní náklady	3.13	-9 126	-173
Správní náklady	3.14	0	-675
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	3.15	2 873	6 726
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	3.15	-6 271	-6 502
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		887 410	168 024
Daň z příjmů	3.16	0	0
Zisk za účetní období po zdanění		887 410	168 024

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2022 (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 2021	0	31 331	214 917	207 597	280 311	734 156
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	-198 118	-198 118
Příděl do fondů	0	48	112 780	0	0	112 828
Ostatní použití fondů	0	0	-214 917	0	0	-214 917
Výplata dividend	0	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	-601 973	0	-601 973
Zisk roku 2021	0	0	0	0	168 024	168 024
Zůstatek k 31. prosinci 2021	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

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 prodeje v předchozích obdobích, důvody těchto prodeje a očekávání ohledně budoucí prodejní činnosti v daném portfoliu.

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

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

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

- splňují regulační kritéria definovaná v zákoně 427/2011 Sb. a navazujících právních předpisech, statutu Fondu a interních limitech;
- nejsou určeny k řízení likvidity; 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 snížena s použitím metody efektivní úrokové míry o poplatky, které jsou nedílnou součástí finančního nástroje, a o amortizaci prémie, diskontu, tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, a dále snížená prostřednictvím opravné položky o částku očekávaných úvěrových ztrát.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond zařazuje do obchodního modelu „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ především 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 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).

V roce 2022 a 2021 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 2022 a 2021 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 držaná v obchodním modelu „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“).

Pro účely výpočtu opravných položek pro státní dluhopisy České republiky Fond využíval v roce 2021 koeficienty ECL (Expected Credit Loss) definované s podporou odborných útvarů Komerční banky. V ostatních případech Fond využíval koeficienty definované s využitím parametrů pravděpodobnosti úvěrového selhání (Probability of Default) a očekávané úvěrové ztráty v případě úvěrového selhání (Loss Given Default) poskytovaných agenturou Bloomberg.

Od roku 2022 Fond využívá pro účely výpočtu všech opravných položek koeficienty ECL definované s podporou odborných útvarů Komerční banky.

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

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

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

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

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

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

Repo obchody

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

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

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

Cenné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními 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 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 vykázané do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z akcií a podílů“.

V roce 2022 a 2021 Fond kapitálové cenné papíry oceňoval reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

2.2.3 Provozní a ostatní pohledávky

Pohledávky jsou vykázané 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 podrovně 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 zahrnuté v položce „Zisk/ztráta z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázané 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 efektivit zajištění

Fond provádí na čtvrtletní bázi testy efektivit 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 postačitelosti výše prostředků účastníků a je kalkulována na základě pojistně-matematických metod současné hodnoty příslíbených výplat penzijních nároků snížené o sumu prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí. Fond tvoří rezervu, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší než aktuální hodnota prostředků účastnických. Výše rezervy odpovídá zjištěnému rozdílu.

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

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 příjmu

Náklad na daň z příjmu se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2022 i v roce 2021 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2022 a 2021 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, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

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)	2022	2021
Běžné účty	1 009 656	605 978
Ostatní termínované vklady	4 040 170	6 052 410
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	6 653 852	9 006 779
Celkem	11 703 678	15 665 167

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 2022 a 2021 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. 2022			31. 12. 2021		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
Termínové vklady ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1)	4 041 699	-1 529	4 040 170	6 053 113	-703	6 052 410
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	4 041 699	-1 529	4 040 170	6 053 113	-703	6 052 410

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. 2021	10 210 864	0	0	10 210 864
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	-4 157 751	0	0	-4 157 751
Brutto hodnota k 31. 12. 2021	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

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. 2021	-2 482	0	0	-2 482
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	-3 701	0	0	-3 701
Snížení úvěrového rizika	5 480	0	0	5 480
Stav opravné položky k 31. 12. 2021	-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

3.2. Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry jsou dle oceňovacích kategorií vykázány následovně:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou	33 868 589	29 164 393
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů	12 305 057	13 566 532
Dluhové cenné papíry celkem	46 173 646	42 730 925

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 2022 a 2021 žádné cenné papíry s rozhodujícím nebo s podstatným vlivem.

Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2022 činí 99 % (k 31. 12. 2021: 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 2022	Tržní hodnota 2022	Naběhlá hodnota 2021	Tržní hodnota 2021
Dluhopisy vládních institucí	33 540 757	28 771 556	28 837 628	26 365 465
Dluhopisy ostatní	327 832	176 775	326 765	298 868
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou celkem	33 868 589	28 948 331	29 164 393	26 664 333

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2022	Tržní hodnota 2022	Naběhlá hodnota 2021	Tržní hodnota 2021
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	33 868 589	28 948 331	29 164 393	26 664 333
Zahraniční burzy	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou celkem	33 868 589	28 948 331	29 164 393	26 664 333

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1)	33 873 395	-4 806	33 868 589	29 166 627	-2 234	29 164 393
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
Dluhové cenné papíry oceněné naběhlou hodnotou	33 873 395	-4 806	33 868 589	29 166 627	-2 234	29 164 393

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. 2021	21 528 762	0	0	21 528 762
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	7 637 865	0	0	7 637 865
Brutto hodnota k 31. 12. 2021	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

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. 2021	-667	0	0	-667
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	-2 801	0	0	-2 801
Snížení úvěrového rizika	1 234	0	0	1 234
Stav opravné položky k 31. 12. 2021	- 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

3.2.2 Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy bankovní	1 803 120	3 195 004
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	1 803 120	3 195 004
Dluhové cenné papíry vládních institucí	9 556 983	9 130 148
– z toho vydané v ČR	8 887 498	8 121 898
– z toho vydané v ostatních zemích	669 485	1 008 250
Dluhopisy ostatní	944 954	1 241 380
– z toho vydané v ČR	188 038	200 467
– z toho vydané v ostatních zemích	756 916	1 040 913
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	12 305 057	13 566 532

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové CP s fixním výnosem	9 385 835	10 702 120
– z toho CZK	6 201 130	5 491 760
– z toho cizí měny	3 184 705	5 210 360
Dluhové CP s variabilním výnosem	2 919 222	2 864 412
– z toho CZK	2 919 222	2 864 412
– z toho cizí měny	0	0
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	12 305 057	13 566 532

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	8 887 498	8 121 898
Zahraniční burzy	3 417 559	5 444 634
Neobchodované na burzách	0	0
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	12 305 057	13 566 532

3.3. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Podílové listy jsou v rozvaze vykázány následovně:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podílové listy	524 026	510 297
– z toho vydané v ČR	524 026	510 297
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty	524 026	510 297

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podílové listy	524 026	510 297
– z toho CZK	524 026	510 297
– z toho cizí měny	0	0
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty	524 026	510 297

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	0	0
Zahraniční burzy	0	0
Neobchodované na burzách	524 026	510 297
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty	524 026	510 297

3.4. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Pohledávky z obchodních vztahů	433 344	545 216
Kladná reálná hodnota derivátů	85 213	112 371
Celkem	518 557	657 587

Ke konci roku 2022 tvoří zůstatek položky Pohledávky z obchodních vztahů především poskytnutá záloha Společnosti na úplatu za obhospodařování Fondu za měsíce leden až listopad ve výši 433 297 tis. Kč (31. 12. 2021: 432 389 tis. Kč) a pohledávka za Společností z titulu kapitálové dotace ve výši 0 tis. Kč (31. 12. 2021: 112 780 tis. Kč).

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

3.5. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Závazky z obchodních vztahů	5	3
Daňové závazky, státní příspěvek	12 405	6 798
Záporná reálná hodnota derivátů	131 408	253 517
Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	571 952	500 624
Prostředky na osobních účtech účastníků	57 408 414	58 806 365
Celkem	58 124 184	59 567 307

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

Daňové závazky na konci roku 2022 jsou tvořeny srážkovou daní k vyplaceným penzijním dávkám v měsíci prosinci ve výši 12 405 tis. Kč (31. 12. 2021: 6 798 tis. Kč).

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

Zůstatek dohadných účtů pasivních k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 tvoří dohadné položky na úplaty za obhospodařování Fondu a zhodnocení prostředků Fondu (viz bod č. 3.11).

3.6. Rezervy

Z testu postačitelnosti rezerv pro výplatu penzijních nároků provedeném dle bodu 2.4 v roce 2022 vyplynulo, že tyto potřeby jsou plně kryty kapitálovým fondem krytí penzí. Výše tohoto fondu k 31. 12. 2022 činí 25 171 tis. Kč (31. 12. 2021: 31 379 tis. Kč). Fond je vykázán 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 a k 31. 12. 2021 také nerozdělený zisk z předchozích období ve výši 82 193 tis. Kč z titulu dopadu prvotní aplikace IFRS 9:

K 31. 12. 2022 činí vlastní kapitál Fondu 798 980 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 0 tis. Kč). Pohyby ve vlastním kapitálu jsou uvedeny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu. Část zisku za rok 2022 ve výši technické úrokové míry vyplacené účastníkům Fondu v průběhu roku 2022 bude převedena do Fondu krytí penzí a zbylá část zisku bude rozdělena mezi účastníky Fondu. Výsledek hospodaření za rok 2021 ve výši 168 024 tis. Kč byl spolu s nerozděleným ziskem z předchozích období ve výši 82 193 tis. Kč rozdělen v plné výši účastníkům Fondu.

Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků ve výši -391 988 tis. Kč (k 31. 12. 2021: -394 376 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 25 171 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 31 379 tis. Kč), jež pokrývá technickou rezervu i potřebu rezervy pro výplaty současných i budoucích penzijních nároků (viz bod č. 3.6).

Kapitálové fondy ve výši 278 387 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 112 780 tis. Kč) byly vytvořeny za účelem splnění zákonných požadavků na kapitál Fondu (viz bod 2.7). V průběhu roku 2021 převedla Společnost zpět z Fondu zbylou část kapitálové dotace ve výši 214 917 tis. Kč, která byla Fondu poskytnuta v roce 2018. Koncem roku 2021 poskytla Společnost Fondu novou kapitálovou dotaci ve výši 112 780 tis. Kč. V průběhu roku 2022 dále Společnost poskytla Fondu kapitálovou dotaci ve výši 165 607 tis. Kč.

3.8. Oceňovací rozdíly

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Dluhové cenné papíry oceňované v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	-273 165	-39 557
Reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	-118 823	-354 819
Celkem	-391 988	-394 376

Přehled o změnách oceňovacích rozdílů:

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Oceňovací rozdíly k 1. 1.	-394 376	207 597
Přírůstek/úbytek oceňovacích rozdílů změnou reálné hodnoty dluhových cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	-239 055	-486 055
Změna opravné položky k dluhovým cenným papírům oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	5 447	-12 240
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	235 996	-103 678
Oceňovací rozdíly k 31. 12.	-391 988	-394 376

3.9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Z běžných účtů, termínovaných vkladů a reverzních repo operací	686 869	128 519
Z dluhových cenných papírů ^{*)}	497 290	318 758
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou celkem	1 184 159	447 277
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů		
Z dluhových cenných papírů ^{*)}	330 857	288 939
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	330 857	288 939
Úroky ze zajišťovacích derivátů	77 152	146 041
Výnosy z úroků celkem	1 592 168	882 257

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

3.10. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Z reverzních repo operací	0	1 088
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou celkem	0	1 088
Úroky ze zajišťovacích derivátů	133 926	236 042
Náklady na úroky celkem	133 926	237 130

3.11. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2021 ve výši 571 954 tis. Kč (2021: 500 624 tis. Kč) tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	2022	v % ¹⁾	2021	v % ¹⁾
Za obhospodařování	473 353	0,8	472 822	0,8
Za zhodnocení	98 601	10	27 802	10
Celkem	571 954		500 624	

¹⁾ Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.12. Zisk/ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)		
	2022	2021
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z prodaných cenných papírů	6 706	0
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z dluhových cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	-5 622	12 121
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z akcií a podílových listů oceňovaných v reálné hodnotě do zisku a ztráty	22 922	-1 844
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z devizových operací	-19 399	-1 172
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z derivátových operací	0	1 891
Náhrada nákladů fondů kolektivního investování	3 257	3 332
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	7 864	14 328

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

3.13. Provozní náklady a výnosy

Ostatní provozní výnosy

(údaje v tis. Kč)		
	2022	2021
Výnosy z ukončených smluv, promlčených nároků a smluv se ztrátou nároku na odbytné	2 143	996
Výnosy z nevyplaceného státního příspěvku u odbytného	2 920	2 414
Ostatní výnosy (promlčené neidentifikované platby, mylné platby)	713	1 626
Ostatní provozní výnosy celkem	5 776	5 036

Ostatní provozní náklady

Položka Ostatní provozní náklady roku 2022 obsahuje stornované promlčené nároky ve výši 9 126 tis. Kč (2021: 173 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. 2022
Celkový VaR tříměsíční	0,4 %	0,5 %
Celkový VaR měsíční	0,3 %	0,3 %
Cizoměnový VaR měsíční	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR měsíční	0,2 %	0,2 %
Akciový VaR měsíční	0,0 %	0,0 %

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2021
Celkový VaR tříměsíční	0,3 %	0,4 %
Celkový VaR	0,2 %	0,2 %
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 si je vědoma zhoršující se geopolitické situace spojené s válečným konfliktem na Ukrajině, který vyvolává značné nejistoty a ovlivní ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktu je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost situaci nadále monitoruje, vyhodnocuje rizika spojená s konfliktem a jejich potenciální dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku a Bělorusku. 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. 2022 ze 78 % umístěn v dluhopisech úročených fixní nebo pohyblivou sazbou (k 31. 12. 2021: 72 %).

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

Řízení obou ukazatelů portfolia je důležitou složkou naplňování investiční strategie při správě majetku, a to jak z pohledu krátkodobých úprav v reakci na očekávaný vývoj finančních trhů, tak z pohledu 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 28 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)						
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

(údaje v tis. Kč)						
2021	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladna a pohledávky za bankami	9 006 779	6 052 410	0	0	605 978	15 665 167
Dluhové cenné papíry	1 556 185	5 601 733	20 949 972	14 623 035	0	42 730 925
Podílové listy	0	0	0	0	510 297	510 297
Kladné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	77 247	30 274	4 850	0	0	112 371
Ostatní aktiva	0	0	0	0	545 216	545 216
Příjmy příštích období	0	0	0	0	3 331	3 331
Aktiva celkem	10 640 211	11 684 417	20 954 822	14 623 035	1 664 822	59 567 307
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	58 806 365	58 806 365
Záporné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	0	253 517	0	0	253 517
Ostatní pasiva	0	0	0	0	507 425	507 425
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	0	253 517	0	59 313 790	59 567 307
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2021	10 640 211	11 684 417	20 701 305	14 623 035	-57 648 968	0

4.2. Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko, kdy subjekt (emitent, protistrana) není schopen plnit své závazky. Toto riziko je řízeno v rámci schválených maximálních pozic (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)				
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

(údaje v tis. Kč)				
2021	Pokladna a pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	12 513 731	37 486 758	510 297	50 510 786
Rakousko	3 151 436	0	0	3 151 436
Francie	0	717 219	0	717 219
Itálie	0	159 498	0	159 498
Nizozemí	0	494 097	0	494 097
Polsko	0	181 871	0	181 871
Rumunsko	0	294 538	0	294 538
Slovensko	0	531 840	0	531 840
Velká Británie	0	185 780	0	185 780
USA	0	1 805 597	0	1 805 597
Švédsko	0	332 762	0	332 762
Švýcarsko	0	540 965	0	540 965
Celkem	15 665 167	42 730 925	510 297	58 906 389

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)							
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	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

(údaje v tis. Kč)							
2021	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	2 610 947	7 001 810	6 052 410	0	0	0	15 665 167
Dluhové cenné papíry	0	1 556 817	2 948 858	22 636 472	15 588 778	0	42 730 925
Podílové listy	0	0	0	0	0	510 297	510 297
Kladné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	77 247	30 274	4 850	0	0	112 371
Ostatní aktiva	0	112 793	432 423	0	0	0	545 216
Příjmy příštích období	0	0	3 331	0	0	0	3 331
Aktiva celkem	2 610 947	8 748 667	9 467 296	22 641 322	15 588 778	510 297	59 567 307
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	0	58 806 365	58 806 365
Ostatní pasiva	0	0	507 425	0	0	0	507 425
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	0	0
Nederivátová pasiva celkem	0	0	507 425	0	0	58 806 365	59 313 790
Derivátová pasiva	0	0	0	253 517	0	0	253 517
Pasiva celkem	0	0	507 425	253 517	0	58 806 365	59 567 307
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2021	2 610 947	8 748 667	8 959 871	22 387 805	15 588 778	-58 296 068	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. 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

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2021	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	15 645 024	32	20 111	15 665 167
Dluhové cenné papíry	37 520 565	1 656 729	3 553 631	42 730 925
Akcie a podílové listy	510 297	0	0	510 297
Celkem	53 675 886	1 656 761	3 573 742	58 906 389

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. 2022 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. 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

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2021

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Cross currency swapy (zajištění peněžních toků)	112 371	253 517	5 232 632	4 934 246
Celkem	112 371	253 517	5 232 632	4 934 246

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. 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

Zbytková splatnost derivátů k 31. 12. 2021 (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	1 695 938	3 536 694	0	5 232 632
Celkem	1 695 938	3 536 694	0	5 232 632

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)					
2022	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Podílové listy	524 026	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	524 026	0	0	0	0

(údaje v tis. Kč)					
2021	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Podílové listy	510 297	0	0	0	510 297
Akcie a podílové listy	510 297	0	0	0	510 297

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)					
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

(údaje v tis. Kč)					
2021	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
			Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	15 665 167	15 665 167	0	0	15 665 167
Dluhové cenné papíry	29 164 393	26 664 333	26 365 465	298 868	0

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

(údaje v tis. Kč)					
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	

(údaje v tis. Kč)					
2021	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Dluhové cenné papíry	13 566 532	12 393 395	1 173 137	0	
Akcie a podílové listy	510 297	0	0	510 297	
Kladná reálná hodnota derivátů	112 371	0	112 371	0	
Záporná reálná hodnota derivátů	253 517	0	253 517	0	

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

Fond eviduje k 31. 12. 2022 hodnotu majetku (aktiv) předaného k obhospodařování ve výši 58 923 164 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 59 567 307 tis. Kč).

Z titulu zajištění cizoměnových dluhopisů zajišťovacími deriváty je v podrozvaze Fondu evidována pohledávka 3 315 394 tis. Kč (2021: 5 232 632 tis. Kč) a závazek 3 206 152 tis. Kč (2021: 4 934 246 tis. Kč). V roce 2022 a 2021 byly poskytnuty do zástavy cenné papíry k zajištění záporné reálné hodnoty uzavřených cross currency swapů. Zastavené cenné papíry měly k 31. 12. 2022 reálnou hodnotu 554 100 tis. Kč (2021: 580 080 tis. Kč). Z titulu uzavřených reverzních repo operací Fond eviduje v podrozvaze k 31. 12. 2022 závazek z přijatých kolaterálů (státních pokladničních poukázek) ve výši 6 650 000 tis. Kč (2021: 9 000 000 tis. Kč).

Fond eviduje v podrozvaze předpokládanou výši státního příspěvku, který bude vyžádán na MFČR za 4. čtvrtletí roku 2022 ve výši 148 756 tis. Kč (za 4. čtvrtletí roku 2021: 153 297 tis. Kč) a bude poté připsán účastníkům. Fond nemá žádné jiné závazky neuvedené v účetnictví.

Fond není k 31. 12. 2022 účastníkem aktivních ani pasivních právních sporů.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

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

Aktiva a pasiva

2021		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva:		
Komerční banka, a.s.	3 850 374	Poskytnutý úvěr – reverzní repo operace
	112 371	Kladná reálná hodnota derivátů
	1 000	Zůstatek běžného účtu
Pasiva:		
Komerční banka, a.s.	253 517	Záporná reálná hodnota derivátů

Náklady a výnosy

2021		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady:		
Komerční banka, a.s.	236 639	Nákladové úroky
	291	Náklady na tvorbu opravných položek k termínovaným vkladům
Výnosy:		
Komerční banka, a.s.	189 437	Výnosové úroky
	7 495	Výnosy z devizových a ostatních operací
	611	Výnosy z rozpuštění opravných položek k termínovaným vkladům
Société Générale (SG)	3 217	Úroky z dluhopisů
	545	Výnosy z rozpuštění opravných položek k dluhopisům
	197	Úroky ze strukturovaného depozita
	10	Výnosy z rozpuštění opravných položek k termínovaným vkladům

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

KB Penzijní společnost sleduje před vydáním této výroční zprávy zvýšenou volatilitu kurzu akcií a kreditních rozpětí bank ve Spojených státech amerických a v Evropě, ke které došlo následně po oznámení selhání středně velkých bank ve Spojených státech amerických a zprávách souvisejících s bankou Credit Suisse. Situace okolo Credit Suisse je pečlivě monitorována a aktuální strategie držet seniorní dluhopisy ve Fondu do splatnosti se nezměnila. KB Penzijní společnost je dobře kapitálově a likvidně vybavena a dodržuje přísná regulatorní pravidla.

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

Datum sestavení

22. března 2023

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
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 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2022 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 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 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 obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

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

Odповідність представництва, дозорчої ради компанії за бухгалтерський звіт

Представництво компанії відповідає за складання бухгалтерського звіту, що дає вірний та об'єктивний образ в відповідності з чеськими бухгалтерськими правилами та за такою внутрішньою системою контролю, яку вважає за необхідну для складання бухгалтерського звіту так, щоб не містила суттєвих (матеріальних) невірностей спричинених шахрайством або помилками.

При складанні бухгалтерського звіту представництво компанії повинно оцінити, чи є фонд спроможний неперервно тривати, а якщо це не так, описати в додатку бухгалтерського звіту ситуації, які стосуються його неперервного існування та використання передумов неперервного існування при складанні бухгалтерського звіту, з винятком випадків, коли представництво планує закрити фонд або закінчити його діяльність, відповідно, якщо немає іншої реальної можливості зробити це.

Заглядом над процесом бухгалтерського звіту в фонду та компанії відповідає дозорча рада.

Odповідність аудитора за аудит бухгалтерського звіту

Нашим цілем є отримати достатню впевненість, що бухгалтерський звіт як ціле не містить суттєвих (матеріальних) невірностей спричинених шахрайством або помилками, а якщо так, виставити звіт аудитора, що містить наш висновок. Достатня впевненість є високою мірою впевненості, нічим менше не є гарантією, що аудит, проведений в відповідності з вище вказаними правилами в усіх випадках в бухгалтерському звіті відкриває існуючі суттєві (матеріальні) невірності. Невірності можуть виникати внаслідок помилок або помилок і вважаються суттєвими (матеріальними), якщо можна реально передбачити, що вони є суттєвими або в сукупності могли вплинути на економічні рішення, які користувачі бухгалтерського звіту на їхній основі приймуть.

При виконанні аудиту в відповідності з вище вказаними правилами є нашою обов'язковою умовою застосовувати протягом всього аудиту професійний скептицизм. Далі є наші обов'язки:

- Ідентифікувати та оцінити ризики суттєвих (матеріальних) невірностей бухгалтерського звіту спричинених шахрайством або помилками, запропонувати та виконати аудиторські процедури, що реагують на ці ризики та отримати достатню та відповідну доказну інформацію, щоб на їхній основі могли висловити висновок. Ризик, що не відкривимо суттєву (матеріальну) невірність, куди це призвело внаслідок шахрайства, є більшим, ніж ризик невідкриття суттєвих (матеріальних) невірностей спричинених помилками, оскільки шахрайство може бути приховано (колуза), шахрайство, умисне опоминання, неправдиві заяви або обхід внутрішнього контролю.
- Знайти зв'язок з внутрішньою системою контролю компанії та фонду, що є релевантною для аудиту в такому розмаїтті, щоб ми могли запропонувати аудиторські процедури, що відповідають даним обставинам, щоб ми могли висловити свій погляд на ефективність внутрішнього контролю.
- Оцінити відповідність застосованих бухгалтерських правил, достатність виконаних бухгалтерських оцінок та інформації, яку в цій зв'язності представництво компанії вказало в додатку бухгалтерського звіту.
- Оцінити відповідність застосованих передумов неперервного існування при складанні бухгалтерського звіту представництвом та то, чи з огляду на зібрану достатню доказну інформацію існує суттєва (матеріальна) невпевненість, що випливає з подій або умов, які можуть суттєво знизити спроможність фонду неперервно тривати. Якщо дійдемо до висновку, що така суттєва (матеріальна) невпевненість існує, є нашою обов'язковою умовою повідомити в нашій звітності на інформацію, яку вказано в цій зв'язності в додатку бухгалтерського звіту, а якщо ця інформація не є достатньою, висловити модифікований висновок. Наші висновки стосуються спроможності фонду неперервно тривати виходячи з доказної інформації, яку ми отримали до дати нашого звіту. Нічим менше майбутні події або умови можуть призвести до того, що фонд втрачить спроможність неперервно тривати.
- Оцінити загальну презентацію, структуру та зміст бухгалтерського звіту, включаючи додатки, а також те, чи бухгалтерський звіт зображує підкладові операції та події, які призводять до вірного зображення.

Наші обов'язки є інформувати представництво та дозорчу раду крім іншого про планований розмах та настання аудиту та про суттєві висновки, які ми зробили в його процесі, включаючи виявлені суттєві недоліки в внутрішній системі контролю.

В Празі 25. квітня 2023

Аудиторська компанія:

Deloitte Audit s.r.o.
ідентифікаційний номер 079



Статутарний аудитор:

David Batal
ідентифікаційний номер 2147



Rozvaha k 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pohledávky za bankami	3.1	888 113	1 297 647
v tom: a) splatné na požádání		277 783	147 420
b) ostatní		610 330	1 150 227
Dluhové cenné papíry	3.2	4 517 708	3 757 097
v tom: a) vydané vládními institucemi		4 486 307	3 725 518
b) vydané ostatními osobami		31 401	31 579
Ostatní aktiva	3.3	152	0
Aktiva celkem		5 405 973	5 054 744
Pasiva:	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Ostatní pasiva	3.4	28 058	28 273
Kapitálové fondy	3.5	5 407 793	5 109 599
Neuhrazená ztráta/nerozdělený zisk z předchozích období	3.5	-83 128	41 806
Zisk/ztráta za účetní období	3.5	53 250	-124 934
Pasiva celkem		5 405 973	5 054 744

Podrozvaha k 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	5 377 915	5 026 471
z toho: a) cenné papíry		4 517 709	3 757 097
Podrozvahová aktiva celkem		5 377 915	5 026 471
Podrozvahová pasiva:			
Přijaté zástavy	5.	610 000	1 150 000
Podrozvahová pasiva celkem		610 000	1 150 000

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022 (v tis. Kč)

	Bod	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6	153 736	58 189
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		99 842	49 319
Náklady na úroky a podobné náklady	3.7	0	-259
Výnosy z poplatků a provizí		1	0
Náklady na poplatky a provize	3.8	-20 438	-19 163
Zisk/ztráta z finančních operací	3.9	-80 049	-163 701
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		53 250	-124 934
Daň z příjmů	3.10	0	0
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		53 250	-124 934

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2022

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 založena Komerční bankou, a.s., v roce 1994. Povolení k činnosti Společnosti zahrnující činnost Společnosti podle zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. a zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. bylo uděleno rozhodnutím ČNB dne 13. 9. 2012.

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

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 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 2022 a 2021 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

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

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

- Úroveň 1: vstupy na Úrovní 1 jsou (neupravené) 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).

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 2022 a 2021 Fond nedržel kapitálové cenné papíry.

2.3. Finanční deriváty

Fond během roku 2022 a 2021 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 přeceňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.6. Daně

Daň z příjmu

Náklad na daň z příjmu se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2022 a 2021 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2022 a 2021 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 aktuálním principu, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Běžné účty	277 783	147 420
Termínované vklady	0	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	610 330	1 150 227
Celkem	888 113	1 297 647

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

3.2. Cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Cenné papíry s fixním výnosem	3 530 854	2 595 702
Cenné papíry s variabilním výnosem	986 854	1 161 395
Dluhové cenné papíry celkem	4 517 708	3 757 097

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Dluhopisy bankovní	31 401	31 579
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	31 401	31 579
Dluhopisy vládních institucí	4 486 307	3 725 518
– z toho vydané v ČR	4 486 307	3 725 518
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	4 517 708	3 757 097

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	4 486 307	3 725 518
Zahraniční burzy	31 401	31 579
Neobchodované na burzách	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	4 517 708	3 757 097

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2022 činí 100 % (k 31. 12. 2021: 100 %).

Podíl českých státních dluhopisů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2022, činí 99 % celkového portfolia cenných papírů (k 31. 12. 2021: 99 %).

3.3. Ostatní aktiva

K 31. 12. 2022 jsou ostatní aktiva ve výši 152 tis. Kč tvořena pohledávkou za Společností z titulu úroků. K 31. 12. 2021 Fond nevykazoval ostatní aktiva.

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2022 ve výši 28 058 tis. Kč (2021: 28 273 tis. Kč) zahrnují především závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování Fondu, viz bod 3.8, ve výši 20 438 tis. Kč (2021: 19 163 tis. Kč) a prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu během posledního oceňovacího cyklu ve výši 7 284 tis. Kč (2021: 9 067 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2022 a 2021 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2022 činí vlastní kapitál Fondu 5 377 915 tis. Kč (2021: 5 026 471 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 5 407 793 tis. Kč (2021: 5 109 599 tis. Kč). Zisk za účetní období roku 2022 ve výši 53 250 tis. Kč (2021: ztráta 124 934 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností použit na úhradu neuhrazených ztrát z předchozích období. Neuhrazená ztráta z předchozích období k 31. 12. 2022 činí 83 128 tis. Kč (2021: nerozdělený zisk 41 806 tis. Kč).

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

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

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

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu k 31. 12. 2022	
Počet penzijních jednotek ve Fondu	5 373 647 490,2927
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	5 377 914 083,21
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,0008

Fond dosáhl za rok 2022 výkonnosti 0,96 %.

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	9 943	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	43 951	8 870
Cenné papíry ^{*)}	99 842	49 319
Výnosy z úroků celkem	153 736	58 189

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

3.7. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	0	259
Náklady na úroky celkem	0	259

3.8. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2022 ve výši 20 438 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)	2022	v % ¹⁾	2021	v % ¹⁾
Úplata				
Za obhospodařování	20 438	0,4	19 163	0,4
Za zhodnocení	0	10,0	0	10,0
Celkem	20 438		19 163	

¹⁾ Úplata v procentech dle statutu Fondu.

V roce 2022 a 2021 nebyly uplatňovány poplatky za zhodnocení Fondu.

3.9. Zisk/ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Zisk/ztráta z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk/ztráta z obchodů s cennými papíry	-3 006	0
Ztráty/zisky ze změny reálné hodnoty cenných papírů	-77 043	-163 701
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	-80 049	-163 701

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 si je vědoma zhoršující se geopolitické situace spojené s válečným konfliktem na Ukrajině, který vyvolává značné nejistoty a ovlivní ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktu je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost situaci nadále monitoruje, vyhodnocuje rizika spojená s konfliktem a jejich potenciální dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku a Bělorusku. 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. 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	VaR k 31. 12. 2021
Celkový VaR*	0,6 %	1,2 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	0,5 %	0,9 %
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)						
2022	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	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

(údaje v tis. Kč)						
2021	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 150 227	0	0	0	147 420	1 297 647
Dluhové cenné papíry	31 579	1 526 198	1 745 674	453 646	0	3 757 097
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	1 181 806	1 526 198	1 745 674	453 646	147 420	5 054 744
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 026 471	5 026 471
Ostatní pasiva	0	0	0	0	28 273	28 273
Pasiva celkem	0	0	0	0	5 054 744	5 054 744
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2021	1 181 806	1 526 198	1 745 674	453 646	-4 907 324	0

(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. 2022, respektive nedržel k 31. 12. 2021.

(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. 2022, respektive nedržel k 31. 12. 2021.

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)			
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

(údaje v tis. Kč)			
2021	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Celkem
Česká republika	847 525	3 725 518	4 573 043
Francie	0	31 579	31 579
Rakousko	450 122	0	450 122
Celkem	1 297 647	3 757 097	5 054 744

4.3. Riziko likvidity

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

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce. Dlouhodobé řízení likvidity je řešeno metodou historických průměrů vyplacených dávek.

Fond drží ve svém portfoliu dostatek likvidních aktiv. Držené cenné papíry jsou obchodovány na likvidních trzích, Fond je tak schopný dostat svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům.

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

(údaje v tis. Kč)							
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	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

(údaje v tis. Kč)							
2021	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	147 420	1 150 227	0	0	0	0	1 297 647
Dluhové cenné papíry	0	6 681	409 174	2 879 333	461 909	0	3 757 097
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	147 420	1 156 908	409 174	2 879 333	461 909	0	5 054 744
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	5 026 471	5 026 471
Ostatní pasiva	0	19 206	0	0	0	9 067	28 273
Nederivátová pasiva celkem	0	19 206	0	0	0	5 035 538	5 054 744
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	19 206	0	0	0	5 035 538	5 054 744
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2021	147 420	1 137 702	409 174	2 879 333	461 909	-5 035 538	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. 2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	888 113	0	0	888 113	1 297 647	0	0	1 297 647
Dluhové cenné papíry	4 517 708	4 517 708	0	0	3 757 097	3 725 518	31 579	0
Ostatní aktiva	152	0	0	152	0	0	0	0
v tom: kladná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	5 405 973	4 517 708	0	888 265	5 054 744	3 725 518	31 579	1 297 647
Vlastní kapitál	5 377 915	0	0	5 377 915	5 026 471	0	0	5 026 471
Ostatní pasiva	28 058	0	0	28 058	28 273	0	0	28 273
v tom: záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	5 405 973	0	0	5 405 973	5 054 744	0	0	5 054 744

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

Fond eviduje k 31. 12. 2022 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 5 377 915 tis. Kč (2021: 5 026 471 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. 2022 hodnoty 4 517 709 tis. Kč (2021: 3 757 097 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 610 000 tis. Kč (2021: 1 150 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

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
----------------------	--------	----------------

Aktiva a pasiva

2021

(údaje v tis. Kč)

Aktiva:

Komerční banka, a.s.	500 049	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	354	Běžný účet

Náklady a výnosy

2021

(údaje v tis. Kč)

Výnosy:

Komerční banka, a.s.	3 056	Výnosové úroky
----------------------	-------	----------------

Náklady:

Komerční banka, a.s.	215	Nákladové úrok
----------------------	-----	----------------

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. 2022.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

22. března 2023

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
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 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2022 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.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo olivnitý 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 Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejích členských firem a jejich přidružených subjektů (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL, a každá členská firma a přidružený subjekt nesou odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je 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 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 2023

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



Rozvaha k 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pohledávky za bankami	3.1	195 997	208 618
v tom: a) splatné na požádání		150 983	78 595
b) ostatní		45 014	130 023
Dluhové cenné papíry	3.2	1 686 170	1 195 092
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 641 420	1 163 506
b) vydané ostatními osobami		44 750	31 586
Ostatní aktiva	3.3	49	0
Příjmy příštích období		0	69
Aktiva celkem		1 882 216	1 403 779
Pasiva:	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Ostatní pasiva	3.4	18 998	15 603
Kapitálové fondy	3.5	1 958 584	1 443 407
Neuhrazená ztráta/nerozdělený zisk z předchozích období	3.5	-55 231	6 847
Zisk/Ztráta za účetní období	3.5	-40 135	-62 078
Pasiva celkem		1 882 216	1 403 779

Podrozvaha k 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	1 863 218	1 388 176
z toho: cenné papíry		1 686 170	1 195 092
Podrozvahová aktiva celkem		1 863 218	1 388 176
Podrozvahová pasiva:			
Přijaté zástavy	5.	45 000	130 000
Podrozvahová pasiva celkem		45 000	130 000

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022 (v tis. Kč)

	Bod	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6	41 196	16 521
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		34 313	16 051
Náklady na úroky a podobné náklady	3.7	0	-22
Výnosy z akcií a podílů		0	270
Výnosy z poplatků a provizí		1	0
Náklady na poplatky a provize	3.8	-15 536	-12 533
Zisk/ztráta z finančních operací	3.9	-65 796	-66 258
Správní náklady	3.10	0	-56
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-40 135	-62 078
Daň z příjmů	3.11	0	0
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		-40 135	-62 078

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2022

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 společnosti, a.s. (dále také „Společnost“).

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

Investičním cílem Fondu je dlouhodobé zhodnocení majetku investicemi do 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 2022 a 2021 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

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

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

- Úroveň 1: vstupy na Úrovní 1 jsou (neupravené) 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).

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 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 2022 Fond nedržel kapitálové cenné papíry. V roce 2021 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 vykázány ve vlastním kapitálu.

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

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

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

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

Fond během roku 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 přečehování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.6. Daně

Daň z příjmu

Náklad na daň z příjmu se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykazaného 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 2022 a 2021 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2022 a 2021 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, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Běžné účty	150 983	78 595
Termínované vklady	0	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	45 014	130 023
Celkem	195 997	208 618

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

3.2. Cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Cenné papíry s fixním výnosem	1 556 790	909 249
Cenné papíry s variabilním výnosem	129 380	285 843
Dluhové cenné papíry celkem	1 686 170	1 195 092

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Dluhopisy bankovní	19 503	19 580
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	19 503	19 580
Dluhopisy vládních institucí	1 641 420	1 163 506
– z toho vydané v ČR	1 641 420	1 163 506
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhopisy ostatní	25 247	12 006
– z toho vydané v ČR	22 412	9 153
– z toho vydané v ostatních zemích	2 835	2 853
Dluhové cenné papíry celkem	1 686 170	1 195 092

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	1 663 831	1 172 659
Zahraniční burzy	22 339	22 433
Neobchodované na burzách	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	1 686 170	1 195 092

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2022 činí 100 % (k 31. 12. 2021: 100 %).

Podíl českých státních dluhopisů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2022, činí 97 % celkového portfolia cenných papírů (k 31. 12. 2021: 98 %).

3.3. Ostatní aktiva

K 31. 12. 2022 jsou ostatní aktiva ve výši 49 tis. Kč tvořena pohledávkou za Společností z titulu úroků. K 31. 12. 2021 Fond nevykazoval ostatní aktiva.

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2022 ve výši 18 998 tis. Kč (2021: 15 603 tis. Kč) zahrnují především závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování Fondu, viz bod 3.8, ve výši 15 536 tis. Kč (2021: 12 533 tis. Kč) a prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu převážně během posledního oceňovacího cyklu ve výši 3 092 tis. Kč (2021: 2 882 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2022 a 2021 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2022 činí vlastní kapitál Fondu 1 863 218 tis. Kč (2021: 1 388 176 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 1 958 584 tis. Kč (2021: 1 443 407 tis. Kč). Ztráta za účetní období roku 2022 ve výši 40 135 tis. Kč (2021: ztráta 62 078 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností převedena do neuhrazených ztrát z předchozích období. Neuhrazená ztráta z předchozích období k 31. 12. 2022 činí 55 231 tis. Kč (2021: nerozdělený zisk 6 847 tis. Kč).

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

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

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

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu k 31. 12. 2022	
Počet penzijních jednotek ve Fondu	2 016 176 298,4685
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	1 863 217 697,76
Aktuální hodnota penzijní jednotky	0,9241

Fond dosáhl za rok 2022 výkonnosti -3,15 %.

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	3 801	0
Terminové vklady	0	29
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	3 082	441
Cenné papíry ^{*)}	34 313	16 051
Výnosy z úroků celkem	41 196	16 521

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

3.7. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	0	22
Náklady na úroky celkem	0	22

3.8. Náklady na poplatky

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2022 ve výši 15 536 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)				
Úplata	2022	v % ^{*)}	2021	v % ^{*)}
Za obhospodařování	15 536	1,0	12 533	1,0
Za zhodnocení	0	15,0	0	15,0
Celkem	15 536		12 533	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

V roce 2022 a 2021 nebyl uplatňován poplatek za zhodnocení Fondu.

3.9. Zisk/ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)		
	2022	2021
Zisk/ztráta z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk/ztráta z obchodů s cennými papíry	-1 616	17 444
Ztráty/zisky z devizových operací	0	55
Ztráty/zisky ze změny reálné hodnoty cenných papírů	-64 180	-83 653
Ztráty/zisky z pevných termínových operací	0	-104
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	-65 796	-66 258

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 si je vědoma zhoršující se geopolitické situace spojené s válečným konfliktem na Ukrajině, který vyvolává značné nejistoty a ovlivní ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktu je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost situaci nadále monitoruje, vyhodnocuje rizika spojená s konfliktem a jejich potenciální dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku a Bělorusku. 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. 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	VaR k 31. 12. 2021
Celkový VaR*	1,3 %	2,4 %
Cizoměnový VaR	0,1 %	0,0 %
Úrokový VaR	1,5 %	2,4 %
Akciový VaR	0,5 %	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)						
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

(údaje v tis. Kč)						
2021	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	130 023	0	0	0	78 595	208 618
Dluhové cenné papíry	28 734	286 761	509 161	370 436	0	1 195 092
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Příjmy příštích období	0	0	0	0	69	69
Aktiva celkem	158 757	286 761	509 161	370 436	78 664	1 403 779
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 388 176	1 388 176
Ostatní pasiva	0	0	0	0	15 603	15 603
Pasiva celkem	0	0	0	0	1 403 779	1 403 779
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2021	158 757	286 761	509 161	370 436	-1 325 115	0

(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. 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

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2021	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	208 460	85	73	208 618
Dluhové cenné papíry	1 195 092	0	0	1 195 092
Celkem	1 403 552	85	73	1 403 710

K 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 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. 2022 a 31. 12. 2021.

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)			
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

(údaje v tis. Kč)			
2021	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Celkem
Česká republika	208 618	1 172 659	1 381 277
Francie	0	12 660	12 660
Nizozemí	0	2 853	2 853
Velká Británie	0	6 920	6 920
Celkem	208 618	1 195 092	1 403 710

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)							
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
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
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

(údaje v tis. Kč)							
2021	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	78 595	130 023	0	0	0	0	208 618
Dluhové cenné papíry	0	1 668	34 099	780 194	379 131	0	1 195 092
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0
Příjmy příštích období	0	69	0	0	0	0	69
Aktiva celkem	78 595	131 760	34 099	780 194	379 131	0	1 403 779
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 388 176	1 388 176
Ostatní pasiva	0	12 721	0	0	0	2 882	15 603
Nederivátová pasiva celkem	0	12 721	0	0	0	1 391 058	1 403 779
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	12 721	0	0	0	1 391 058	1 403 779
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2021	78 595	119 039	34 099	780 194	379 131	-1 391 058	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. 2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	195 997	0	0	195 997	208 618	0	0	208 618
Dluhové cenné papíry	1 686 170	1 660 923	9 852	15 395	1 195 092	1 169 545	25 547	0
Ostatní aktiva	49	0	0	49	0	0	0	0
Příjmy příštích období	0	0	0	0	69	0	0	69
Aktiva celkem	1 882 216	1 660 923	9 852	211 441	1 403 779	1 169 545	25 547	208 687
Vlastní kapitál	1 863 218	0	0	1 863 218	1 388 176	0	0	1 388 176
Ostatní pasiva	18 998	0	0	18 998	15 603	0	0	15 603
Pasiva celkem	1 882 216	0	0	1 882 216	1 403 779	0	0	1 403 779

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

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

Fond eviduje k 31. 12. 2022 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 1 863 218 tis. Kč (2021: 1 388 176 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. 2022 hodnoty 1 686 170 tis. Kč (2021: 1 195 092 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 45 000 tis. Kč (2021: 130 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

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

Aktiva a pasiva

2021	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva:	
Komerční banka, a.s.	130 023 Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	10 Běžný účet

Náklady a výnosy

2021	
(údaje v tis. Kč)	
Výnosy:	
Komerční banka, a.s.	142 Výnosové úroky
	40 Zisk ze spotové měnové operace
Náklady:	
Komerční banka, a.s.	222 Ztráta z měnových swapů
	12 Ztráta z měnových forwardů

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

KB Penzijní společnost sleduje před vydáním této výroční zprávy zvýšenou volatilitu kurzu akcií a kreditních rozpětí bank ve Spojených státech amerických a v Evropě, ke které došlo následně po oznámení selhání středně velkých bank ve Spojených státech amerických a zprávách souvisejících s bankou Credit Suisse. Situace okolo bankovního sektoru je pečlivě monitorována a aktuální strategie fondu se nezměnila. Fond má dostatečnou likviditu a dodržuje přísná regulatorní pravidla.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

22. března 2023

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
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

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

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2022 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejích členských firem a jejich přidružených subjektů (souborně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL, a každá členská firma a přidružený subjekt nesou odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je 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 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 2023

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



Rozvaha k 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pohledávky za bankami	3.1	132 267	164 338
v tom: a) splatné na požádání		132 267	84 330
b) ostatní		0	80 008
Dluhové cenné papíry	3.2	969 121	825 645
v tom: a) vydané vládními institucemi		932 646	787 734
b) vydané ostatními osobami		36 475	37 911
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.2	660 435	639 092
v tom: a) akcie		137 302	211 188
b) podílové listy		523 133	427 904
Ostatní aktiva	3.3	40 388	7 879
v tom: a) kladná reálná hodnota derivátů		39 977	7 503
Příjmy příštích období		567	455
Aktiva celkem		1 802 778	1 637 409
Pasiva:	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Ostatní pasiva	3.4	18 964	34 633
Kapitálové fondy	3.5	1 792 622	1 476 380
Nerozdělený zisk z předchozích období	3.5	126 396	79 727
Ztráta/zisk za účetní období	3.5	-135 204	46 669
Pasiva celkem		1 802 778	1 637 409

Podrozvaha k 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	5.	688 030	608 413
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	1 783 814	1 602 776
z toho: a) cenné papíry		1 629 556	1 464 737
Podrozvahová aktiva celkem		2 471 844	2 211 189
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	5.	644 341	598 981
Přijaté zástavy	5.	0	80 000
Podrozvahová pasiva celkem		644 341	678 981

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022 (v tis. Kč)

	Bod	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6	27 014	10 478
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		19 560	10 266
Výnosy z akcií a podílů		10 065	9 131
Výnosy z poplatků a provizí		41	0
Náklady na poplatky a provize	3.7	-16 446	-28 979
Zisk/ztráta z finančních operací	3.8	-154 672	56 989
Správní náklady	3.9	-1 206	-950
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-135 204	46 669
Daň z příjmů	3.10	0	0
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		-135 204	46 669

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2022

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 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 2022 a 2021 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

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

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

- Úroveň 1: vstupy na Úrovní 1 jsou (neupravené) 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).

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 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 2022 a 2021 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 nere realizované zisky a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty v položce „Zisk/ztráta z finančních operací“, kromě nere realizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

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

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

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

Fond používá finanční deriváty k zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku svých operací na finančních trzích, neklasifikuje je z pohledu účetnictví jako zajišťovací a jsou vykázány jako deriváty k obchodování, kdy jsou zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykazované v položce „Zisk/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 přeceňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.6. Daně

Daň z příjmu

Náklad na daň z příjmu se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2022 a 2021 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2022 a 2021 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 a jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Běžné účty	132 267	84 330
Termínované vklady	0	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	0	80 008
Celkem	132 267	164 338

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

3.2. Cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Cenné papíry s fixním výnosem	833 050	690 381
Cenné papíry s variabilním výnosem	136 071	135 264
Dluhové cenné papíry celkem	969 121	825 645
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	523 133	427 904
– z toho cizí měny	523 133	427 904
Akcie	137 302	211 188
– z toho CZK	4 289	4 606
– z toho cizí měny	133 013	206 582
Kapitálové cenné papíry celkem	660 435	639 092
Cenné papíry celkem	1 629 556	1 464 737

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Dluhopisy bankovní	18 897	18 969
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	18 897	18 969
Dluhopisy vládních institucí	932 646	787 734
– z toho vydané v ČR	932 646	787 734
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhopisy ostatní	17 578	18 942
– z toho vydané v ČR	14 742	16 089
– z toho vydané v ostatních zemích	2 836	2 853
Dluhové cenné papíry celkem	969 121	825 645
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	523 133	427 904
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	523 133	427 904
Akcie	137 302	211 188
– z toho vydané v ČR	4 289	4 606
– z toho vydané v ostatních zemích	133 013	206 582
Kapitálové cenné papíry celkem	660 435	639 092
Cenné papíry celkem	1 629 556	1 464 737

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	947 388	803 823
Zahraniční burzy	21 733	21 822
Neobchodované na burzách	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	969 121	825 645
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	4 289	4 606
Zahraniční burzy	656 146	634 486
Neobchodované na burzách	0	0
Kapitálové cenné papíry celkem	660 435	639 092
Cenné papíry celkem	1 629 556	1 464 737

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2022 činí 59 % (k 31. 12. 2021: 56 %).

Podíl českých státních dluhopisů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2022, činí 57 % celkového portfolia cenných papírů (k 31. 12. 2021: 54 %).

3.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva k 31. 12. 2022 ve výši 40 388 tis. Kč (31. 12. 2021: 7 879 tis. Kč) tvoří především kladná reálná hodnota derivátů ve výši 39 977 tis. Kč (31. 12. 2021: 7 503 tis. Kč).

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva ve výši 18 964 tis. Kč k 31. 12. 2022 (31. 12. 2021: 34 633 tis. Kč) zahrnují především závazky vůči Společnosti z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu, viz bod 3.7, ve výši 16 446 tis. Kč (31. 12. 2021: 28 979 tis. Kč) a dále prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu převážně během posledního cyklu ve výši 2 068 tis. Kč (31. 12. 2021: 3 123 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2022 a 2021 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2022 činí vlastní kapitál Fondu 1 783 814 tis. Kč (2021: 1 602 776 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 1 792 622 tis. Kč (2021: 1 476 380 tis. Kč). Ztráta za účetní období roku 2022 ve výši 135 204 tis. Kč (2021: zisk 46 669 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností z části uhrazena z nerozděleného zisku z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2022 činí 126 396 tis. Kč (2021: nerozdělený zisk 79 727 tis. Kč).

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

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

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

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu k 31. 12. 2022

Počet penzijních jednotek ve Fondu	1 637 809 128,6085
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	1 783 813 594,67
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,0891

Fond dosáhl za rok 2022 výkonnosti -8,29 %.

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	3 673	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	3 781	212
Cenné papíry ^{*)}	19 560	10 266
Výnosy z úroků celkem	27 014	10 478

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

3.7. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2022 ve výši 16 446 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)	2022	v % ^{*)}	2021	v % ^{*)}
Úplata				
Za obhospodařování	16 446	1,0	14 196	1,0
Za zhodnocení	0	15,0	14 783	15,0
Celkem	16 446		28 979	

^{*)} Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.8. Zisk/ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Zisk/ztráta z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk/ztráta z obchodů s cennými papíry	3 057	1 356
Ztráty/zisky z devizových operací	-629	-512
Ztráty/zisky ze změny reálné hodnoty cenných papírů	-178 348	55 870
Ztráty/zisky z pevných termínových operací	21 248	275
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	-154 672	56 989

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 si je vědoma zhoršující se geopolitické situace spojené s válečným konfliktem na Ukrajině, který vyvolává značné nejistoty a ovlivní ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktu je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost situaci nadále monitoruje, vyhodnocuje rizika spojená s konfliktem a jejich potenciální dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku a Bělorusku. 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. 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	VaR k 31. 12. 2021
Celkový VaR*	4,9 %	5,9 %
Cizoměnový VaR	0,3 %	0,2 %
Úrokový VaR	1,4 %	2,1 %
Akciový VaR	4,8 %	5,0 %

* 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)						
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

(údaje v tis. Kč)						
2021	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	80 008	0	0	0	84 330	164 338
Dluhové cenné papíry	35 058	131 693	228 305	430 589	0	825 645
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	639 092	639 092
Ostatní aktiva	3 834	3 668	0	0	377	7 879
Příjmy příštích období	0	0	0	0	455	455
Aktiva celkem	118 900	135 361	228 305	430 589	724 254	1 637 409
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 602 776	1 602 776
Ostatní pasiva	745	1 492	0	0	32 396	34 633
Pasiva celkem	745	1 492	0	0	1 635 172	1 637 409
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2021	118 155	133 869	228 305	430 589	-910 918	0

(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. 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

(údaje v tis. Kč)						
Stav k 31. 12. 2021	CZK	EUR	USD	PLN	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	142 385	9 054	11 631	1	1 267	164 338
Dluhové cenné papíry	825 645	0	0	0	0	825 645
Akcie a podílové listy	4 606	221 795	399 390	0	13 301	639 092
Celkem	972 636	230 849	411 021	1	14 568	1 629 075

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

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2021

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy (EUR, USD)	7 503	2 237	608 413	598 981
Celkem	7 503	2 237	608 413	598 981

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 emity a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv. Následující tabulka obsahuje členění podle zeměpisných segmentů.

(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

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2021	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní
Akcie	4 606	89 567	107 597	9 418
Podílové listy	0	223 853	204 051	0
Akcie a podílové listy	4 606	313 420	311 648	9 418

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)				
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

(údaje v tis. Kč)				
2021	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	164 338	803 823	4 606	972 767
Francie	0	12 354	146 768	159 122
Nizozemí	0	2 853	4 565	7 418
Velká Británie	0	6 615	27 598	34 213
Belgie	0	0	4 502	4 502
Irsko	0	0	6 129	6 129
USA	0	0	407 481	407 481
Německo	0	0	28 025	28 025
Švýcarsko	0	0	9 418	9 418
Celkem	164 338	825 645	639 092	1 629 075

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)							
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
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2022	132 295	35 999	186 081	392 258	378 813	-1 125 446	0

(údaje v tis. Kč)							
2021	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	84 330	80 008	0	0	0	0	164 338
Dluhové cenné papíry	0	1 808	34 404	321 127	468 306	0	825 645
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	639 092	639 092
Ostatní aktiva	0	4 211	3 668	0	0	0	7 879
Příjmy příštích období	0	455	0	0	0	0	455
Aktiva celkem	84 330	86 482	38 072	321 127	468 306	639 092	1 637 409
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 602 776	1 602 776
Ostatní pasiva	0	29 273	0	0	0	3 123	32 396
Nederivátová pasiva celkem	0	29 273	0	0	0	1 605 899	1 635 172
Derivátová pasiva	0	745	1 492	0	0	0	2 237
Pasiva celkem	0	30 018	1 492	0	0	1 605 899	1 637 409
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2021	84 330	56 464	36 580	321 127	468 306	-966 807	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. 2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	132 267	0	0	132 267	164 338	0	0	164 338
Dluhové cenné papíry	969 121	951 543	7 513	10 065	825 645	793 773	21 885	9 987
Akcie a podílové listy	660 435	660 435	0	0	639 092	639 092	0	0
Ostatní aktiva	40 388	0	39 977	411	7 879	0	7 503	376
v tom: kladná reálná hodnota derivátů	39 977	0	39 977	0	7 503	0	7 503	0
Příjmy příštích období	567	0	0	567	455	0	0	455
Aktiva celkem	1 802 778	1 611 978	47 490	143 310	1 637 409	1 432 865	29 388	175 156
Vlastní kapitál	1 783 814	0	0	1 783 814	1 602 776	0	0	1 602 776
Ostatní pasiva	18 964	0	0	18 964	34 633	0	2 237	32 396
v tom: záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0	2 237	0	2 237	0
Pasiva celkem	1 802 778	0	0	1 802 778	1 637 409	0	2 237	1 635 172

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

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

Fond eviduje k 31. 12. 2022 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 1 783 814 tis. Kč (2021: 1 602 776 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. 2022 hodnoty 1 629 556 tis. Kč (2021: 1 464 737 tis. Kč).

Z titulu uzavřených měnových swapů je v podrozvaze Fondu evidována pohledávka ve výši 688 030 tis. Kč (2021: 608 413 tis. Kč) a závazek ve výši 644 341 tis. Kč (2021: 598 981 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 0 tis. Kč (2021: 80 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

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

Aktiva a pasiva

2021

(údaje v tis. Kč)

Aktiva:

Komerční banka, a.s.	80 008	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	2 412	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
	49	Běžný účet

Pasiva:

Komerční banka, a.s.	2 237	Záporná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
----------------------	-------	--------------------------------------------------

Náklady a výnosy

2021

(údaje v tis. Kč)

Výnosy:

Komerční banka, a.s.	36	Výnosové úroky
----------------------	----	----------------

Náklady:

Komerční banka, a.s.	2 814	Ztráta z měnových swapů
	330	Ztráta z měnových forwardů
	228	Ztráta ze spotové měnové operace

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

KB Penzijní společnost sleduje před vydáním této výroční zprávy zvýšenou volatilitu kurzu akcií a kreditních rozpětí bank ve Spojených státech amerických a v Evropě, ke které došlo následně po oznámení selhání středně velkých bank ve Spojených státech amerických a zprávách souvisejících s bankou Credit Suisse. Situace okolo bankovního sektoru je pečlivě monitorována a aktuální strategie fondu se nezměnila. Fond má dostatečnou likviditu a dodržuje přísná regulatorní pravidla.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

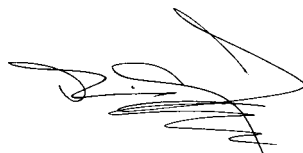
Datum sestavení

22. března 2023

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
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 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2022 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 společnosti, 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 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 obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejich členských firem a jejich přidružených subjektů (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská firma a přidružený subjekt nesoou odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je 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 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 2023

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



Rozvaha k 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pohledávky za bankami	3.1	510 340	655 243
v tom: a) splatné na požádání		310 228	175 169
b) ostatní		200 112	480 074
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.2	3 816 177	3 062 940
v tom: a) akcie		2 425 756	1 802 215
b) podílové listy		1 390 421	1 260 725
Ostatní aktiva	3.3	216 110	47 324
v tom: a) kladná reálná hodnota derivátů		213 769	32 784
Příjmy příštích období		1 656	1 500
Aktiva celkem		4 544 283	3 767 007

Pasiva:	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Ostatní pasiva	3.4	45 314	107 982
Kapitálové fondy	3.5	4 311 843	3 052 958
Nerozdělený zisk z předchozích období	3.5	606 067	250 266
Ztráta/zisk za účetní období	3.5	-418 941	355 801
Pasiva celkem		4 544 283	3 767 007

Podrozvaha k 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	5.	3 770 622	2 816 284
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	4 498 969	3 659 025
z toho: cenné papíry		3 816 177	3 062 940
Podrozvahová aktiva celkem		8 269 591	6 475 309

	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	5.	3 534 302	2 774 219
Přijaté zástavy	5.	200 000	480 000
Podrozvahová pasiva celkem		3 734 302	3 254 219

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022 (v tis. Kč)

	Bod	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6	30 422	6 761
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	4 565
Náklady na úroky a podobné náklady	3.7	0	-199
Výnosy z akcií a podílů		64 811	37 933
Výnosy z poplatků a provizí		89	0
Náklady na poplatky a provize	3.8	-38 822	-92 653
Zisk/ztráta z finančních operací	3.9	-466 337	408 173
Správní náklady	3.10	-9 104	-4 214
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-418 941	355 801
Daň z příjmů	3.11	0	0
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		-418 941	355 801

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2022

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 společnosti, a.s. (dále také „Společnost“).

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

Investičním cílem Fondu je dlouhodobé zhodnocení majetku investicemi do 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 směrnicí nebo konvencí konkrétního trhu.

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

2.2. Finanční aktiva

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

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

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

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

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

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

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

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

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

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

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

Obchodní model uplatňovaný v portfoliu řízeném a vyhodnocovaném na základě reálné hodnoty finančních aktiv, která je účtována do výkazu zisku a 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 2022 a 2021 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

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

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

- Úroveň 1: vstupy na Úrovní 1 jsou (neupravené) 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).

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 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 2022 a 2021 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 vykázány ve vlastním kapitálu.

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

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

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

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

2.4. Rezervy

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

2.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

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

2.6. Daně

Daň z příjmu

Náklad na daň z příjmu se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2022 a 2021 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2022 a 2021 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, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Běžné účty	310 228	175 169
Termínované vklady	0	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	200 112	480 074
Celkem	510 340	655 243

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

3.2. Cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	1 390 421	1 260 725
– z toho CZK	0	0
– z toho cizí měny	1 390 421	1 260 725
Akcie	2 425 756	1 802 215
– z toho vydané v ČR	38 772	26 479
– z toho vydané v ostatních zemích	2 386 984	1 775 736
Kapitálové cenné papíry celkem	3 816 177	3 062 940

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	1 390 421	1 260 725
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	1 390 421	1 260 725
Akcie	2 425 756	1 802 215
– z toho vydané v ČR	27 874	10 892
– z toho vydané v ostatních zemích	2 397 882	1 791 323
Kapitálové cenné papíry celkem	3 816 177	3 062 940

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	27 874	10 892
Zahraniční burzy	3 788 303	3 052 048
Neobchodované na burzách	0	0
Kapitálové cenné papíry celkem	3 816 177	3 062 940

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

3.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva ve výši 216 110 tis. Kč (2021: 47 324 tis. Kč) tvoří především kladná reálná hodnota derivátů ve výši 213 769 tis. Kč (2021: 32 784 tis. Kč) a poskytnutá peněžní zástava ve výši 0 tis. Kč (2021: 12 568 tis. Kč).

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva ve výši 45 314 tis. Kč k 31. 12. 2022 (2021: 107 982 tis. Kč) zahrnují zejména závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu viz bod 3.8 ve výši 38 822 tis. Kč (2021: 92 653 tis. Kč) a dále prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu převážně během posledního oceňovacího cyklu ve výši 5 388 tis. Kč (2021: 6 870 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2022 a 2021 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2022 činí vlastní kapitál Fondu 4 498 969 tis. Kč (2021: 3 659 025 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 4 311 843 tis. Kč (2021: 3 052 958 tis. Kč). Ztráta za účetní období roku 2022 ve výši 418 941 tis. Kč (2021: zisk 355 801 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností uhrazena z nerozděleného zisku z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2022 činí 606 067 tis. Kč (2021: nerozdělený zisk 250 266 tis. Kč).

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

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

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

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu k 31. 12. 2022	
Počet penzijních jednotek ve Fondu	3 460 635 596,0384
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	4 498 969 202,35
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,3000

Fond dosáhl za rok 2022 výkonnosti -11,26 %.

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

údaje v tis. Kč	2022	2021
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	10 320	0
Termínové vklady	32	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	19 284	2 097
Cenné papíry ^{*)}	0	4 565
Peněžní zástavy	786	99
Výnosy z úroků celkem	30 422	6 761

*) Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.7. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	0	199
Náklady na úroky celkem	0	199

3.8. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2022 ve výši 38 822 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)	2022	v % ^{*)}	2021	v % ^{*)}
Úplata				
Za obhospodařování	38 822	1,0	30 617	1,0
Za zhodnocení	0	15,0	62 036	15,0
Celkem	38 822		92 653	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.9. Zisk/ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Zisk / ztráta z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk/ztráta z obchodů s cennými papíry	63 204	-14 160
Ztráty/zisky z devizových operací	2 781	-468
Ztráty/zisky ze změny reálné hodnoty cenných papírů	-644 241	417 951
Ztráty/zisky z pevných termínových operací	111 919	4 850
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	-466 337	408 173

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 si je vědoma zhoršující se geopolitické situace spojené s válečným konfliktem na Ukrajině, který vyvolává značné nejistoty a ovlivní ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktu je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost situaci nadále monitoruje, vyhodnocuje rizika spojená s konfliktem a jejich potenciální dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Bělorusku. 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. 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	VaR k 31. 12. 2021
Celkový VaR*	9,1 %	11,7 %
Cizoměnový VaR	0,4 %	0,5 %
Úrokový VaR	0,4 %	0,1 %
Akciový VaR	8,9 %	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)						
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

(údaje v tis. Kč)						
2021	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	480 074	0	0	0	175 169	655 243
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	3 062 940	3 062 940
Ostatní aktiva	21 046	11 737	0	0	14 541	47 324
Příjmy příštích období	0	0	0	0	1 500	1 500
Aktiva celkem	501 120	11 737	0	0	3 254 150	3 767 007
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 659 025	3 659 025
Ostatní pasiva	3 722	4 104	0	0	100 156	107 982
Pasiva celkem	3 722	4 104	0	0	3 759 181	3 767 007
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2021	497 398	7 633	0	0	-505 031	0

(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. 2021	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

(údaje v tis. Kč)							
Stav k 31. 12. 2021	CZK	EUR	USD	PLN	CHF	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	643 488	1 468	9 136	1	416	734	655 243
Akcie a podílové listy	26 479	979 063	1 788 176	0	124 803	144 419	3 062 940
Celkem	669 967	980 531	1 797 312	1	125 219	145 153	3 718 183

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

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2021

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy	32 784	7 826	2 816 284	2 774 219
Celkem	32 784	7 826	2 816 284	2 774 219

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)				
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

(údaje v tis. Kč)				
2021	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní
Podílové listy	0	745 388	515 337	0
Akcie	10 892	808 537	823 490	159 296
Akcie a podílové listy	10 892	1 553 925	1 338 827	159 296

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)			
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
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

(údaje v tis. Kč)			
2021	Pohledávky za bankami	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	655 243	10 892	666 135
Belgie	0	22 324	22 324
Dánsko	0	33 377	33 377
Finsko	0	23 175	23 175
Francie	0	688 319	688 319
Irsko	0	40 403	40 403
Itálie	0	12 103	12 103
Nizozemí	0	41 051	41 051
Rakousko	0	15 588	15 588
Rusko	0	12 357	12 357
Velká Británie	0	226 956	226 956
USA	0	1 588 527	1 588 527
Německo	0	181 948	181 948
Španělsko	0	41 113	41 113
Švýcarsko	0	124 807	124 807
Celkem	655 243	3 062 940	3 718 183

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)							
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

(údaje v tis. Kč)							
2021	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	175 169	480 074	0	0	0	0	655 243
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	3 062 940	3 062 940
Ostatní aktiva	0	35 571	11 753	0	0	0	47 324
Příjmy příštích období	0	1 500	0	0	0	0	1 500
Aktiva celkem	175 169	517 145	11 753	0	0	3 062 940	3 767 007
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	3 659 025	3 659 025
Ostatní pasiva	0	93 287	0	0	0	6 869	100 156
Nederivátová pasiva celkem	0	93 287	0	0	0	3 665 894	3 759 181
Derivátová pasiva	0	3 722	4 104	0	0	0	7 826
Pasiva celkem	0	97 009	4 104	0	0	3 665 894	3 767 007
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2021	175 169	420 136	7 649	0	0	-602 954	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. 2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	510 340	0	0	510 340	655 243	0	0	655 243
Akcie a podílové listy	3 816 177	3 816 177	0	0	3 062 940	3 062 940	0	0
Ostatní aktiva	216 110	0	213 769	2 341	47 324	0	32 784	14 540
v tom: kladná reálná hodnota derivátů	213 769	0	213 769	0	32 784	0	32 784	0
Příjmy příštích období	1 656	0	0	1 656	1 500	0	0	1 500
Aktiva celkem	4 544 283	3 816 177	213 769	514 337	3 767 007	3 062 940	32 784	671 283
Vlastní kapitál	4 498 969	0	0	4 498 969	3 659 025	0	0	3 659 025
Ostatní pasiva	45 314	0	0	45 314	107 982	0	7 826	100 156
v tom: záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0	7 826	0	7 826	0
Pasiva celkem	4 544 283	0	0	4 544 283	3 767 007	0	7 826	3 759 181

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

Fond eviduje k 31. 12. 2022 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 4 498 969 tis. Kč (2021: 3 659 025 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. 2022 hodnoty 3 816 177 tis. Kč (2021: 3 062 940 tis. Kč).

Z titulu uzavřených měnových swapů je v podrozvaze Fondu evidována pohledávka ve výši 3 770 622 tis. Kč (2021: měnové swapy a forwardy 2 816 284 tis. Kč) a závazek ve výši 3 534 302 tis. Kč (2021: měnové swapy a forwardy 2 774 219 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 200 000 tis. Kč (2021: 480 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

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
----------------------	--------	-------------------------

Aktiva a pasiva

2021

(údaje v tis. Kč)

Aktiva:

Komerční banka, a.s.	330 032	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	9 792	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
	8	Běžný účet

Pasiva:

Komerční banka, a.s.	7 826	Záporná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
----------------------	-------	--------------------------------------------------

Náklady a výnosy

2021

(údaje v tis. Kč)

Výnosy:

Komerční banka, a.s.	512	Výnosové úroky
----------------------	-----	----------------

Náklady:

Komerční banka, a.s.	11 347	Ztráta z měnových swapů
	1 020	Ztráta z měnových forwardů
	1 006	Ztráta ze spotové měnové operace
	199	Nákladové úroky

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

KB Penzijní společnost sleduje před vydáním této výroční zprávy zvýšenou volatilitu kurzu akcií a kreditních rozpětí bank ve Spojených státech amerických a v Evropě, ke které došlo následně po oznámení selhání středně velkých bank ve Spojených státech amerických a zprávách souvisejících s bankou Credit Suisse. V reakci na uzavření banky Signature Bank KB Penzijní společnost expertně přecenila hodnotu jejich akcií ve Fondu na nulu a situaci v koordinaci s obhospodařovatelem Fondu nadále sleduje. Situace okolo bankovního sektoru je pečlivě monitorována a aktuální strategie Fondu se nezměnila. Fond má dostatečnou likviditu a dodržuje přísná regulatorní pravidla.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

22. března 2023



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
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

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

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2022 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 významné (materiální) 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 obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejích členských firem a jejich přidružených subjektů (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL, a každá členská firma a přidružený subjekt nesou odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je 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 vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

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

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

V Praze dne 25. dubna 2023

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



Rozvaha k 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pohledávky za bankami	3.1	1 991 582	811 831
v tom: a) splatné na požádání		145 804	41 663
b) ostatní		1 845 778	770 168
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	92	0
Aktiva celkem		1 991 674	811 831
Pasiva:	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Ostatní pasiva	3.4	11 098	2 338
Kapitálové fondy	3.5	1 900 051	804 465
Neuhrazená ztráta / nerozdělený zisk z předchozích období	3.5	5 028	58
Zisk/ztráta za účetní období	3.5	75 497	4 970
Pasiva celkem		1 991 674	811 831

Podrozvaha k 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	1 980 576	809 493
z toho: a) cenné papíry		0	0
Podrozvahová aktiva celkem		1 980 576	809 493
Podrozvahová pasiva:			
Přijaté zástavy	5.	1 845 000	770 000
Podrozvahová pasiva celkem		1 845 000	770 000

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022 (v tis. Kč)

	Bod	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6	84 981	5 060
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	3.7	0	-90
Náklady na poplatky a provize	3.8	-9 484	0
Zisk/ztráta z finančních operací	3.9	0	0
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		75 497	4 970
Daň z příjmů	3.10	0	0
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		75 497	4 970

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2022

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 vykázání následně oceňována:

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

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

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

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

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

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

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

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém 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 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 2022 a 2021 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

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

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

- Úroveň 1: vstupy na Úrovní 1 jsou (neupravené) 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).

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 2022 a 2021 Fond ndržel kapitálové cenné papíry.

2.3. Finanční deriváty

Fond během roku 2022 a 2021 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 přeceňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.6. Daně

Daň z příjmu

Náklad na daň z příjmu se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2022 a 2021 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2022 a 2021 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 aktuálním principu, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Běžné účty	145 804	41 663
Termínované vklady	0	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	1 845 778	770 168
Celkem	1 991 582	811 831

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

3.2. Cenné papíry

Fond nadržel ve svém portfoliu k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 žádné dluhové a kapitálové cenné papíry.

3.3. Ostatní aktiva

K 31. 12. 2022 jsou ostatní aktiva ve výši 92 tis. Kč tvořena pohledávkou za Společností z titulu úroků. K 31. 12. 2021 Fond nevykazoval ostatní aktiva.

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2022 ve výši 11 098 tis. Kč (2021: 2 338 tis. Kč) zahrnují především závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování Fondu, viz bod 3.8, ve výši 9 484 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč) a prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu během posledního oceňovacího cyklu ve výši 1 602 tis. Kč (2021: 2 304 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2022 a 2021 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2022 činí vlastní kapitál Fondu 1 980 576 tis. Kč (2021: 809 493 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 1 900 051 tis. Kč (2021: 804 465 tis. Kč). Zisk za účetní období roku 2022 ve výši 75 497 tis. Kč (2021: 4 970 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2022 činí 5 028 tis. Kč (2021: nerozdělený zisk 58 tis. Kč).

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

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

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

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu k 31. 12. 2022	
Počet penzijních jednotek ve Fondu	1 862 661 254,5537
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	1 980 575 729,62
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,0633

Fond dosáhl za rok 2022 výkonnosti 5,30 %.

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Běžné účty	4 163	0
Termínové vklady	715	2
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	80 103	5 058
Výnosy z úroků celkem	84 981	5 060

3.7. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2022	2021
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	0	90
Náklady na úroky celkem	0	90

3.8. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2022 ve výši 9 484 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)	2022	v % ^{*)}	2021	v % ^{*)}
Úplata				
Za obhospodařování	5 567	0,4	0	
Za zhodnocení	3 917	10,0	0	
Celkem	9 484		0	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

Společnost v roce 2021 tyto poplatky vůči Fondu neuplatňovala.

3.9. Zisk/ztráta z finančních operací

Fond nevykázal v roce 2022 a 2021 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 si je vědoma zhoršující se geopolitické situace spojené s válečným konfliktem na Ukrajině, který vyvolává značné nejistoty a ovlivní ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktu je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost situaci nadále monitoruje, vyhodnocuje rizika spojená s konfliktem a jejich potenciální dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku a Bělorusku. 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. 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	VaR k 31. 12. 2021
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 délky portfolia, které jsou řízeny stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku 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)						
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

(údaje v tis. Kč)						
2021	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	770 168	0	0	0	41 663	811 831
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	770 168	0	0	0	41 663	811 831
Vlastní kapitál	0	0	0	0	809 493	809 493
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 338	2 338
Pasiva celkem	0	0	0	0	811 831	811 831
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2021	770 168	0	0	0	-770 168	0

(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. 2022 a 31. 12. 2021.

(c) Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fondy kolektivního investování). Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá limity na jednotlivé emity a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv.

Fond nedrží žádné akcie ani fondy kolektivního investování k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021.

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 země emitenta.

(údaje v tis. Kč)				
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

(údaje v tis. Kč)				
2021	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	381 715	0	0	381 715
Rakousko	430 116	0	0	430 116
Celkem	811 831	0	0	811 831

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)							
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	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

(údaje v tis. Kč)							
2021	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	41 663	770 168	0	0	0	0	811 831
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	41 663	770 168	0	0	0	0	811 831
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	809 493	809 493
Ostatní pasiva	0	34	0	0	0	2 304	2 338
Nederivátová pasiva celkem	0	34	0	0	0	811 797	811 831
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	34	0	0	0	811 797	811 831
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2021	41 663	770 134	0	0	0	-811 797	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. 2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	1 991 582	0	0	1 991 582	811 831	0	0	811 831
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	92	0	0	92	0	0	0	0
v tom: kladná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	1 991 674	0	0	1 991 674	811 831	0	0	811 831
Vlastní kapitál	1 980 576	0	0	1 980 576	809 493	0	0	809 493
Ostatní pasiva	11 098	0	0	11 098	2 338	0	0	2 338
v tom: záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	1 991 674	0	0	1 991 674	811 831	0	0	811 831

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

Fond eviduje k 31. 12. 2022 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 1 980 576 tis. Kč (2021: 809 493 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 1 845 000 tis. Kč (2021: 770 000 tis. Kč).

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

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

Aktiva a pasiva

2021	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva:	
Komerční banka, a.s.	240 023 Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	10 000 Běžný účet

Náklady a výnosy

2021	
(údaje v tis. Kč)	
Výnosy:	
Komerční banka, a.s.	4 067 Výnosové úroky
Náklady:	
Komerční banka, a.s.	90 Nákladové 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. 2022.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

22. března 2023



Ing. Vladimír Jeřábek, MBA
předseda představenstva



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler
člen představenstva

| Poznámky

© 2023

KB Penzijní společnost, a.s.

Konzultace obsahu, design a výroba: AdHackers s.r.o.

