



Asset
Management

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2024

OBSAH

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	3
PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM	4
VEDENÍ SPOLEČNOSTI	5
SPRÁVA PORTFOLIÍ A INVESTIČNÍ STRATEGIE	6
SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ	8
ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ ZODPOVĚDNOSTI	10
SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK	11
ZPRÁVA O VZTAZÍCH	12
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	15
FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	16

> ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA



Milí investoři,

obracíme se na vás s výroční zprávou za rok 2024, který opět přinesl nadprůměrné zhodnocení investičních portfolií. I když zkraje roku panovala značná nejistota ohledně výkonnosti akciových i dluhopisových trhů, ohlédnutí do zpětného zrcátka nám přináší příjemný pohled. Silný růst akciových trhů v minulém roce byl hlavní příběhovou linií v průběhu celého roku. Akciové trhy vytyčily celou řadu nových vrcholů, a to napříč mnoha teritorii. V posledních letech jsme si zvykli na historická maxima především z amerického trhu, loni jsme však zaznamenali lámání rekordů i na mnoha dalších koutech planety, například u evropských či japonských indexů. Oporu akciového růstu jsme mohli hledat ve firemních fundamentech (zejména ve vynikajícím růstu ziskovosti korporací), ale také v hlavním investičním příběhu poslední doby: příslibu zvyšující se produktivity díky nástupu umělé inteligence, a především její dostupnosti. S ohlédnutím za komplikovaným děním uplynulých pěti let (pandemie, nebývalá inflační vlna, energetická krize vyplývající z válečného konfliktu) lze konstatovat, že akcioví investoři skutečně zvládli svými investicemi uchránit kupní sílu svého majetku.

Naproti tomu dluhopisové investice byly v loňském roce svou výkonností slabším prvkem portfolií, a to především v jeho první polovině. Smíšená portfolia jako celek ale i přesto přinesla podílům za celý rok nadprůměrné výnosy. Důvody slabšího výkonu dluhopisů byly nasnadě: inflace přetrvávala déle oproti původním očekáváním, což mělo dopad na pohyby výnosových křivek. Ty tak po dlouhé době odbouraly svoji inverzi, která delší dobu indikovala nezdravou situaci v ekonomice i na dluhopisových trzích. Standardní rostoucí tvar výnosových křivek je v současnosti příslibem pro budoucí úspěchy dluhopisových investic.

Klíčovou ekonomickou i investiční otázkou pro uplynulý rok bylo, jakým tempem bude ustupovat inflace a jak na tento trend budou reagovat centrální banky. Zkraje loňského roku jsme očekávali poměrně svižné tempo snižování sazeb, přičemž tento předpoklad se většinou nenaplnil. Americká inflace ustupovala mnohem pomaleji, než s čím investorská veřejnost i centrální banka počítala, což vedlo Fed k opakovanému odkládání snížení své klíčové sazby. Nakonec k tomuto kroku Fed poprvé přistoupil až na svém zářijovém zasedání, což si do konce roku zopakoval ještě dvakrát a uzavřel rok se svými sazbami na horní hranici pásma 4,5 %. Naopak inflace v zemích eurozóny ukazovala příznivější čísla, což umožnilo ECB poprvé snížit sazbu už na svém zasedání zkraje června a poté do konce roku ještě třikrát, aby nakonec rok uzavřela s depozitní sazbou 3 %. Inflace v české ekonomice se brzy dostala na dvouprocentní cíl ČNB, která tak pravidelně snižovala svoji klíčovou sazbu, ke konci roku její sazba dosahovala rovných 4 %.

Zaregistrovali jsme další příliv prostředků do našich vlajkových produktů. Smíšený fond ČSOB Bohatství překročil hranici majetku 50 miliard korun, fond ČSOB Akciový přesáhl úroveň 16 miliard korun, a rovněž řada smíšených fondů Na Míru spravuje stále objemnější prostředky.

Střední a krátká část výnosové křivky již poklesla, proto by vyšší výnosy měli investoři sbírat spíše na středním a delším konci. Taková situace by měla pozitivně přispívat k výkonnosti celé řady smíšených fondů, pro které je výkonnost dluhopisového portfolia klíčovou položkou. Fondy peněžního trhu se tak nejspíš opět zařadí mezi ty nejméně výnosné v souladu s jejich investiční logikou.

Právě v segmentu peněžního trhu či krátkodobých dluhopisů se nacházejí velmi objemné, dost často rekordní, klientské prostředky (například fond ČSOB Premiéra stále patří se svými 45 miliardami korun mezi nejobjemnější na českém trhu). Je velmi pravděpodobné, že jejich výkonnost bude v následujících letech zaostávat za smíšenými či akciovými fondy, a proto předpokládáme, že tyto prostředky budou postupně přemísťovány do výnosnějších segmentů investičního vesmíru.

Do budoucna očekáváme návrat kolísavosti na akciové trhy, neboť uplynulé období bylo investičně nebývale klidné. Hlavní příběh loňského roku, ustupující inflace a reakce centrálních bank, je nahrazen slovem „clo“. Jejich hrozba se zřejmě stává investorskou denní rutinou pro vyhodnocování situace. Rovněž geopolitický vývoj je nebývale turbulentní, na což trhy zcela oprávněně reagují zvýšenou volatilitou. Až se však usadí prach a opadne nejistota, akcie by opět měly dlouhodobě v průměru přinášet nejvyšší výkonnost, následované dluhopisy s delší splatností.

NICOLE KRAJČOVIČOVÁ
předsedkyně představenstva



> ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM



**„Jsme vaším
investičním
partnerem
téměř tři
dekády.“**

Jakýkoli materiál, ať už se jedná o železo, či dřevo, nabývá na hodnotě, svěří-li se do rukou zkušených a schopných mistrů svého řemesla. Ti už mají s chováním a vlastnostmi zpracovávaného materiálu zkušenosti, přistupují ke svému úkolu s pokorou a úctou, nenechají se ničím překvapit a mají vše pevně v rukou.

V ČSOB Asset Management spravujeme aktiva investorů se stejnou péčí. Pevně věříme, že vám následující řádky pomohou pochopit, na jakých základech svou práci stavíme a jaké hodnoty formují naše myšlení při tak zavazujícím úkolu, jakým je správa vašich financí.

Volíme konzervativní přístup s důrazem na zachování hodnoty majetku a vnímáme důležitost emocí při rozhodování. Chceme, aby vám investice, kromě zvyšování hodnoty majetku, přinášely také radost.

Nefinanční informace

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 57

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 3

Společnost při jednání na svůj účet ani při jednání na účet investičních fondů není účastníkem žádného soudního nebo rozhod-

čího sporu, jehož hodnota by přesahovala 5 % majetku společnosti nebo investičního fondu.

Společnost nevyvíjela v průběhu roku 2024 žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje. V oblasti ochrany životního prostředí a pracovních právních vztahů Společnost postupuje v souladu s platnou legislativou. Společnost nemá v zahraničí pobočku, ani část obchodního závodu a nenabyla žádné vlastní akcie.

Fakta o ČSOB Asset Management

- Finance našich investorů zhodnocujeme od roku 1998. Staráme se o prostředky jednotlivců, penzijní společnosti, municipality i institucí. Spravujeme jak standardní a speciální fondy, tak fondy kvalifikovaných investorů a individuální diskrece.
- V oblasti kolektivního investování patříme dlouhodobě k největším správcům a distributorům domácích i zahraničních fondů s bohatou nabídkou investičních produktů.
- Jsme úzce propojeni s ČSOB, která v České republice dlouhodobě patří k nejvýznamnějším finančním institucím a spadá pod zahraniční skupinu KBC, jež se pyšní úspěšnou historií a stabilním postavením na evropských trzích.
- Spravujeme aktiva o celkovém objemu 850 mld. Kč. Celkový objem aktiv spravovaných skupinou KBC Asset Management přesahuje 275 mld. eur, což nás řadí mezi největší správce aktiv ve střední Evropě.
- V rámci obhospodařování majetku spravujeme též majetek individuálních klientů, zahraniční investiční fondy ze skupiny KBC a aktiva společností náležejících do skupiny ČSOB a KBC.

Název

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

IČO

25677888

Sídlo společnosti

Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

Datum vzniku společnosti

3. 7. 1998

Základní kapitál společnosti

499 mil. Kč

Jediný akcionář

KBC Asset Management NV

Předmět podnikání

- obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů;
- provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů;
- obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management);
- poskytování investičního poradenství týkající se investičních nástrojů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění, v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

> PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> VEDENÍ SPOLEČNOSTI

Představenstvo

NICOLE KRAJČOVIČOVÁ

předsdkyně představenstva
od 18. 3. 2019 – dosud

Má více než 20 let zkušeností v oblasti investic a finančních a kapitálových trhů. Vystudovala VŠE v Praze, obor mezinárodní obchod, bankovníctví a monetární ekonomie. Dále je absolventkou MBA programu při ČVUT, zastřešované Sheffield Hallam University, Velká Británie.

Od roku 2019, kdy se stala generální ředitelkou a předsdkyní představenstva, má na starosti oblast portfolio managementu, investiční strategie a analýz, dále je zodpovědná za finanční řízení společnosti.

Nicole je od roku 2017 členkou Výkonného výboru Asociace pro kapitálové trhy (VV AKAT), v roce 2024 byla zvolena do funkce místopředsdkyně VV AKAT.



MAREK FÉR

člen představenstva
od 28. 8. 2020 – dosud

Vystudoval Univerzitu Karlovu, Fakultu sociálních věd v Praze. Od roku 1997 pracuje v ČSOB, kde nastoupil do analytického útvaru Finančních trhů, který následně i vedl. V letech 2006–2024 zastával různé manažerské funkce v oblasti řízení rizik

Skupiny ČSOB se zaměřením na oblast finančních rizik a řízení kapitálu. Současně působil ve Výboru pro bankovní regulaci ČBA a podílel se na implementaci mnoha regulatorních předpisů v oblasti risk managementu či finančních trhů v ČSOB. Od roku 2020 je členem představenstva ČSOB Asset Management, zodpovědným za oblasti řízení rizik, právní služby a compliance. Současně má od roku 2024 na starosti řízení finančních rizik celé skupiny KBC Asset Management.



PETR DOLANSKÝ

člen představenstva
od 18. 3. 2019 – dosud

Vystudoval Vysokou školu finanční a správní. Po ukončení studií (2006) nastoupil do ČSOB investiční společnosti, kde se nejdříve věnoval podpoře prodeje a vývoje produktů a následně více než dva roky pracoval v útvaru Plánování a controlling.

Od roku 2009 působil na různých manažerských pozicích v rámci společnosti ČSOB investiční společnost, resp. ČSOB AM (manažer oddělení plánování a výkaznictví, zástupce finančního ředitele společnosti). V poslední době působil v roli finančního ředitele ČSOB AM a kromě odpovědnosti za finanční řízení společnosti měl na starosti i část Operations (účetnictví fondů, kalkulace NAV). Nově řídí na úrovni člena představenstva společnosti Operations (administrace fondů a diskrečních portfolio), procesní/projektové řízení a IT/aplikační management. V rámci organizace AKAT je aktivním členem odborné sekce pro informační povinnost a asset management.



ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

> VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Dozorčí rada

Dozorčí rada vykonává funkci výboru pro audit.

JOHAN LEMA předseda dozorčí rady od 12. 9. 2017 – dosud

MICHAL BABICKÝ člen od 15. 9. 2016 – dosud

JIŘÍ VÉVODA člen od 29. 3. 2018 – dosud

> SPRÁVA PORTFOLIÍ A INVESTIČNÍ STRATEGIE

V součtu více než 150 let zkušeností s investováním



JAROSLAV VYBÍRAL

Má více než 15 let zkušeností v investičním odvětví. Jako hlavní investiční stratég je odpovědný za tvorbu a komunikaci investiční strategie celé společnosti. Věnuje se detailnímu pohledu na lokální trhy a jejich propojení s globálním děním. Pravidelně přispívá svými komentáři do odborných médií. Považuje se za zastávce behaviorální ekonomie, která tvrdí, že investoři nejsou stroje, ale lidské bytosti ovládané emocemi. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, absolvoval studijní pobyt na Université catholique de Louvain v Belgii.



JIRÍ SUŠICKÝ

Má více než 30 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2002. V minulosti pracoval jako akciový analytik ve společnosti Patria Finance a dále jako portfolio manažer v Patria Asset Management. Je absolventem Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy v Praze a držitelem titulu MBA z Arizona State University v USA. Je rovněž držitelem titulu CFA.



MARTIN HORÁK

Má více než 27 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2002. V současnosti má na starosti správu dluhopisových fondů, smíšených fondů a fondů s globální investiční strategií. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Bankovního Institutu v Praze. V minulosti pracoval jako portfolio manažer v ČSOB a předtím jako analytik ve společnosti Hex Capital.



RADIM KOTROUŠ

Má více než 24 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. Má na starosti správu skupinových aktiv a dluhopisových fondů. V ČSOB AM působí jako portfolio manažer od roku 2003. Předtím působil jako portfolio manažer ve společnosti OB Invest. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Vysoké školy ekonomické v Praze a držitelem titulu CFA.



JAN BUREŠ

Má více než 18 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2010. Předtím pracoval ve skupině AIG jako analytik a později jako investiční manažer. V současnosti má na starosti správu dluhopisových fondů a portfolií ČSOB Pojišťovny. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Vysoké školy ekonomické v Praze a držitelem titulu CFA.



ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

> **SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE**

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> SPRÁVA PORTFOLIÍ A INVESTIČNÍ STRATEGIE

V součtu více než 150 let zkušeností s investováním



PETR KUBEC

Má více než 25 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2007. Předtím působil v Komerční bance, kde pracoval jako analytik finančních trhů a později jako portfolio manažer. V současnosti má na starosti správu smíšených portfolií a fondů s globální investiční strategií. Je držitelem titulu CFA.



PAVEL KOPEČEK

Má více než 19 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V současné době spravuje globální akciové fondy a akciovou část smíšeného fondu ČSOB Bohatství, jednoho z největších podílových fondů na českém trhu. V současné době se zaměřuje na akcie v USA a rozvinuté Evropě, ale během své kariéry v ČSOB AM získal také bohaté zkušenosti s akciemi v rozvíjející se Evropě, včetně Turecka a Ruska. Svou kariéru zahájil ve společnosti ČSOB AM jako analytik a trader, než přešel do oddělení správy portfolií. Před nástupem do ČSOB AM pracoval ve finanční skupině Fio (nyní Fio banka). Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a je držitelem titulu CFA.



MICHAL ŽOFAJ

Má více než 19 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2013. Předtím pracoval jako portfolio manažer ve skupině Allianz, kde měl na starosti správu investic pro pojišťovnu a penzijní fond. V současnosti je zodpovědný za fondy krátkodobých dluhopisů, fondy investující do akcií střední Evropy, stejně jako za portfolia pojišťovny ČSOB a globální akciové portfolio pojišťovny KBC. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a je držitelem titulu CFA.



KRISTÍNA BŘEZINOVÁ

Má více než 12 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažerka od roku 2024. Má na starosti investice KBC Insurance a jejích dceřiných společností v Belgii, Lucembursku a Bulharsku. Před nástupem do ČSOB Asset Management pracovala v ČSOB jako ALM specialista v oddělení Řízení aktiv a pasiv. Vystudovala ekonomickou a finanční matematiku na Univerzitě Komenského v Bratislavě. Je držitelkou titulu CFA.



ANUAR TOREGELDI

Za 10 let ve skupině ČSOB prošel cestu od analytika úvěrových rizik až k pozici portfolio manažera v ČSOB Asset Management, na kterou nastoupil v roce 2022. Je zastánce hodnotového investování, založeného na fundamentální analýze společnosti, a také přívržencem behaviorálních financí. Anuar je původem z Kazachstánu, je držitelem titulu inženýra ekonomie z Vysoké školy ekonomické v Praze a držitelem titulu CFA.



ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

> **SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE**

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ



Zkrácený název fondu	Druh	Domicil
ČSOB Akciový	Standardní fond	Česká republika
ČSOB Akciový Srdce Evropy	Standardní fond	Česká republika
ČSOB Akciový zodpovědný	Standardní fond	Česká republika
ČSOB Dluhopisový	Standardní fond	Česká republika
ČSOB Dluhopisový zodpovědný	Standardní fond	Česká republika
ČSOB bohatství	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Medium zodpovědný	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Odvážný zodpovědný	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Opatrný zodpovědný	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Premiéra	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Private Banking Largo	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Private Banking Moderato	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Private Banking Moderato EUR	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Private Banking Presto	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Private Banking Wealth Office I.+	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Private Banking Wealth Office II.	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Velmi odvážný zodpovědný	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Velmi opatrný zodpovědný	Speciální fond	Česká republika

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

> SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ



Zkrácený název fondu	Druh	Domicil
Premium 3	Fond kvalifikovaných investorů	Česká republika
PROFIT	Fond kvalifikovaných investorů	Česká republika
Securities Holdings Fund	Fond kvalifikovaných investorů	Česká republika
Sokolovský fond	Fond kvalifikovaných investorů	Česká republika
TERBERIN Fund	Fond kvalifikovaných investorů	Česká republika
Fond udržitelnosti Římskokatolické církve	Fond kvalifikovaných investorů / SICAV*	Česká republika
ČSOB Privátny o.p.f.	Standardní fond	Slovenská republika
ČSOB Vyvážený o.p.f.	Standardní fond	Slovenská republika
ČSOB Rastový o.p.f.	Standardní fond	Slovenská republika
ČSOB Svetový akciový o.p.f.	Standardní fond	Slovenská republika
ČSOB Fér Rastový SRI o.p.f.	Standardní fond	Slovenská republika
ČSOB Fér Vyvážený SRI o.p.f.	Standardní fond	Slovenská republika

* Akciová společnost s proměnným základním kapitálem.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

> SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAŽÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ ZODPOVĚDNOSTI



**„ Dobrá společnost
dodává dobré
produkty a služby.**

**Vynikající
společnost dělá
to samé a navíc
usiluje o to, aby
svět byl ještě
lepším místem
pro život. “**

William Ford Jr.

Dlouhodobě podporujeme:

- Nadaci Dětský mozek;
- Nadaci Jedličkova ústavu;
- Výbor dobré vůle – Nadace Olgy Havlové;
- Dobromysl, o. p. s.;
- Diakonii Českobratrské církve;
- Střední školu, Základní školu a Mateřskou školu pro sluchově postižené, Praha 5.

Společenská odpovědnost pro nás představuje závazek chovat se zodpovědně s ohledem na ekonomickou, sociální a environmentální odpovědnost, a tudíž tvoří nedílnou součást naší obchodní činnosti i každodenního života našich zaměstnanců.

Při výběru vhodných investic, které jsou pořizovány do obhospodařovaného majetku, uplatňujeme přísné etické zásady, kdy je vyloučena specifická skupina aktiv. Konkrétně se jedná o společnosti zabývající se kontroverzními zbraněmi, energetickým uhlím nebo výrobou tabákových výrobků, o nejhorší porušovatele zásad iniciativy OSN Global Compact a o společnosti, které vážně porušují lidská práva. Státní dluhopisy ze zemí s nejkontroverznějšími režimy a finanční nástroje spojené s cenami hospodářských zvířat a potravin jsou také vyloučeny.

V rámci zodpovědného investování jsou vedle výše uvedených etických zásad zohledněny environmentální a sociální faktory a faktory řízení společnosti jako jsou snižování emisí CO₂, nakládání s vodou, produkce zelené energie, pracovní a sociální podmínky zaměstnanců nebo zásady odpovědného řízení společnosti a mnohé další.

Pravidelně poskytujeme dary nadacím a jiným obecně prospěšným společnostem. V roce 2024 jsme přispěli celkově 546 tisíc Kč.

Na podporu vzdělávání jsme Střední škole, Základní škole a Mateřské škole pro sluchově postižené, Praha 5 v minulosti věnovali 365 tisíc Kč.

Každoročně se naši zaměstnanci účastní dobrovolnických aktivit organizovaných v rámci programu Pomáháme společně. Svou prací kolegyně a kolegové podpořili zejména neziskové organizace z oblastí ekologie, péče o životní prostředí a zvířata.

V roce 2024 jsme se opět zapojili do akce Do práce na kole a Zelené výzvy a podpořili tak iniciativy na snížení uhlíkové stopy.

Podporujeme diverzitu a rovné příležitosti pro všechny. Udržujeme kontakt se zaměstnanci, kteří odcházejí do důchodu, i s maminkami na mateřské a rodičovské dovolené. K lepšímu sladění pracovního a osobního života našich zaměstnanců přispívá možnost flexibilní pracovní doby i práce z domova. Nabízíme dalších až 7 dní volna navíc. Nad rámec toho mohou naši zaměstnanci díky Programu 55+ využít 2 dny wellness volna a rodiče samoživitelé zase mohou čerpat až 4 dny volna. Pro všechny zaměstnance s odpracovanou dobou v ČSOB Asset Managementu 8 let a více pak platí možnost jednou za 3 roky využít Sabbatical (3 nebo 4 týdny volna s minimální mzdou).

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

**> ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI**

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK



Skupinové řízení rizik

Řízením rizik se rozumí koordinovaný soubor činností, jejichž cílem je identifikovat a řídit rizika, která mohou ovlivnit schopnost dosahovat cílů společnosti a podpořit realizaci její strategie. Řízení rizik je proces směřující k dosažení optimální úrovně rizika při správě majetku klientů, fondů a Společností Skupiny KBC (dále jen „obhospodařovaný majetek“), za dodržení daných požadavků a omezení, tj. zejména s ohledem na požadovaný výnos a omezení vyplývající z právních předpisů, požadavků regulátorů, interních limitů, smluvní dokumentace a celkové strategie Skupiny KBC.

KBC Enterprise Risk Management Framework stanovuje jasná pravidla a postupy pro řízení rizik v rámci celé skupiny KBC. Zahrnuje i soubor minimálních standardů, metod, procesů a nástrojů, které musí dodržovat všechny subjekty v rámci skupiny KBC a ze kterých vychází metodika pro jednotlivé specifické typy rizika.

Proces řízení rizik se člení do tří fází. První fází je identifikace rizika, tedy procesu systematického a proaktivního odhalování, rozpoznávání, hodnocení a popisu rizik, která by mohla negativně ovlivnit strategické cíle skupiny KBC v současnosti či v budoucnosti. Druhou fází je měření rizika, které má za cíl kvantifikovat zjištěná rizika, kterým je skupina KBC vystavena. Poslední fází je samotné řízení rizika.

Tři na sobě nezávislé úrovně řízení rizik ve Skupině KBC

První úroveň obrany v rámci řízení rizik je zajišťována obchodními útvary, což jsou všechna oddělení, která nejsou součástí druhé nebo třetí úrovně. Mezi odpovědnosti manažerů i zaměstnanců jednotlivých oddělení první linie patří povinnost mít přehled o riziku v rámci svých kompetencí, schvalování způsobu měření rizika, rozhodnutí o reakci na riziko a odpovědnost za správnou implementaci definovaných opatření na omezení rizika.

Druhá úroveň obrany je zajišťována odděleními Řízení rizik a Compliance. Tato úroveň je odpovědná zejména za poskytování rad útvarům první úrovně ochrany, navrhování či úpravu metodik a standardů, definování a provádění odpovídajících kontrol procesů, stanovování vhodného způsobu reportování a v případě potřeby eskalace včetně využití práva veta.

Třetí linie obrany je zajišťována Interním auditem. Tolerance vůči riziku a míra ochoty podstupovat riziko je definována pod pojmem „Rizikový apetit“, který vyjadřuje – jak kvalitativně, tak kvantitativně – kolik a jaký druh rizika je Skupina KBC ochotná podstoupit.

Klíčovým nástrojem řízení rizik Skupiny KBC je i zátěžové testování, které podporuje rozhodovací proces a zahrnuje různé techniky používané k posouzení potenciálního dopadu různých pravděpodobných a různě významných nepříznivých scénářů na (finanční) stav skupiny KBC.

Řízení rizik na úrovni Společnosti

V souladu se skupinovým přístupem má Společnost zavedený systém řízení rizik, jež stanovuje cíle a metody pro řízení rizik.

Celkový rámec řízení rizik navrhuje Oddělení řízení rizik a schvaluje jej představenstvo Společnosti a je předmětem pravidelné revize, aby odrážel změny tržních podmínek a aktivity Společnosti. Současně představenstvo společnosti využívá jako poradní orgán Výbor pro řízení finančních rizik – Financial Risk Committee (FRC), což je skupinový výbor Skupiny KBC AM pro řízení rizik.

Při obhospodařování majetku se bere ohled na všechny druhy rizik. Obhospodařovaný majetek je vystaven zejména rizikům plynoucím z finančních nástrojů obsažených v portfoliích, tedy úvěrovému riziku, riziku likvidity, tržnímu riziku a operačnímu riziku. Volné prostředky Společnosti jsou ukládány jako termínovaná depozita s maximální dobou splatnosti 3 měsíce. Společnost také standardně neobchoduje na vlastní účet. Vzhledem ke způsobu nakládání Společnosti se svým majetkem je Společnost nejvíce vystavena operačnímu a reputačnímu riziku.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

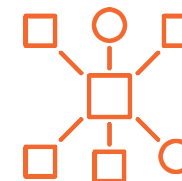
> SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> ZPRÁVA O VZTAZÍCH



Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami ve smyslu § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (dále „zákon o obchodních korporacích“ nebo „ZOK“) za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 (dále jen „Rozhodné období“).

1. Ovládaná osoba

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 25677888, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5446 (dále jen „Společnost“).

2. Ovládající osoba

Jediným akcionářem je společnost KBC Asset Management NV, se sídlem Havenlaan 2, B – 1080 Brusel, Belgické království (dále jen „KBC AM NV“)

3. Konečná ovládající osoba

KBC Group NV, se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgické království, která zastřešuje KBC Group.

4. Úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládání

KBC AM NV ovládá Společnost prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ve smyslu § 12 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

Ovládající osoba vykonává svůj vliv rovněž prostřednictvím svých zástupců v dozorčí radě Společnosti. Příslušnost Společnosti k finanční skupině KBC se

projevuje i řízením v každodenním životě Společnosti po jednotlivých liniích (finance, risk management, compliance, portfolio management, vývoj produktů, podpora prodeje, personální politika atd.) přes členy představenstva Společnosti a/nebo prostřednictvím různých poradních výborů představenstva Společnosti.

Společnost je investiční společnost ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění, působící na českém kapitálovém trhu. Společnost obhospodařuje tuzemské investiční a zahraniční investiční fondy a provádí jejich administraci, a je rovněž oprávněna obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management).

Součástí KBC Group jsou i společnosti ovládané Československou obchodní bankou, a. s. (dále jen „ČSOB“) v rámci skupiny ČSOB. ČSOB je distributorem produktů Společnosti a zároveň Společnosti poskytuje řadu služeb podpůrného charakteru (např. služby v oblasti HR a personalistika, IT, vnitřní audit, právní služby aj.).

5. Přehled jednání, která byla učiněna v účetním období na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo v zájmu ostatních ovládaných osob

Během rozhodného období neučinila Společnost na popud ovládající osoby nebo jí ovládaných osob žádná jednání, která se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky sestavené ke dni 31. 12. 2024.

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

Společnost měla ve sledovaném období smluvní vztahy s osobou ovládající i s dalšími společnostmi ovládanými ovládající osobou, a to na obvyklé obchodní bázi. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Smluvní vztahy byly realizovány v těchto oblastech:

6.1 Smlouvy zajišťující distribuci a zpracování produktů Společnosti

Distribuční smlouvy, jejichž předmětem bylo a je distribuce investičních fondů obhospodařovaných Společností, dále spolupráce v oblasti produktů a o podpoře prodeje produktů se společnostmi ČSOB a Československá obchodní banka, a. s.

Smlouvy s ČSOB o poskytování služeb v oblasti back office systémů a procesů při zpracování produktu Společnosti, a dále pak řadu služeb podpůrného charakteru (např. služby v oblasti HR a personalistika, ICT, vnitřní audit, právní služby, informační bezpečnost aj.).

Smlouvy v oblasti investičních služeb o koupi nebo prodeji investičních instrumentů, ISDA a CMA smlouvy, smlouvy o úschově a uložení cenných papírů, o vypořádání obchodů s investičními instrumenty, o výkonu činnosti depozitáře.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

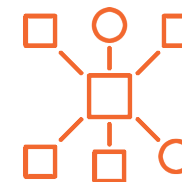
SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

> ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> ZPRÁVA O VZTAZÍCH



6.2 Smlouvy s KBC AM NV

Smlouvy se společností KBC AM NV, respektive jejími pobočkami nebo dceřinými společnostmi. Jedná se zejména o Sub-Investment Management Agreement, Investment Advisory Agreement, Services Agreement in respect of unregulated intragroup services, Intergroup Services Agreement, Service Level Agreement aj.

6.3 Ostatní smluvní vztahy

Smlouva o uznávání školení pracovníků

Multilaterální smlouva se společnostmi skupiny ČSOB, jejímž předmětem je uznání školení zaměstnanců realizovaných u jiné strany smlouvy založené na společném vzdělávacím systému.

Smlouvy o nájmu

Smlouva se společností ČSOB, jejímž předmětem je nájem nebytových prostor, parkovacích míst a movitých věcí.

Pojistné smlouvy

Pojistné smlouvy se společností ČSOB Pojišťovna, a.s., členem holdingu ČSOB.

Smlouvy o spolupráci – zaměstnanecké benefity

Smlouvy o spolupráci – poskytování zaměstnaneckých benefitů.

Smlouva o spolupráci – společné plnění daňové povinnosti (DPH)

Smlouva o spolupráci za účelem plnění daňové povinnosti (DPH) za skupinu s ČSOB a některými z dalších osob přímo i nepřímo ovládaných stejnou ovládající osobou.

Smlouvy v oblasti ICT služeb

Smlouvy s ČSOB o poskytování služeb ICT.

7. Posouzení vzniku újmy ovládané osoby

Ze smluvních a jiných vztahů mezi Společností a ovládající osobou nevznikla Společnosti žádná újma.

8. Zhodnocení vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Společná synergie v rámci finanční skupiny KBC a ČSOB přináší pozitivní výsledky v oblastech efektivit řízení nákladů a lidských zdrojů a díky ní jsou procesy nastaveny v souladu s firemní strategií. Rizika spojená s poskytováním citlivých informací a dat třetím osobám jsou díky spolupráci v rámci skupiny eliminována. Vzájemná spolupráce společností v rámci skupin KBC a ČSOB, resp. dalších společností, které jsou ve skupině ovládány, pomáhá posílit a stabilizovat společnou pozici na trhu a umožňuje rozšíření nabídky finančních služeb klientům.

Společnost poskytuje společně ve skupině KBC a ČSOB zejména službu obhospodařování skupinových aktiv.

9. Závěr

Představenstvo společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost deklaruje, že tato Zpráva o vztazích byla zpracována v zákonné lhůtě a v souladu s § 82 ZOK a rozsah Zprávy o vztazích reflektuje účel zákonné úpravy zprávy podle ZOK ve vztahu k vlastnické struktuře Společnosti.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

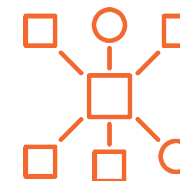
SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

> ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> ZPRÁVA O VZTAZÍCH



10. Struktura vztahů mezi ovládající osobou a ovládanou osobou a mezi osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Společnost měla ve sledovaném období vztahy především s následujícími propojenými osobami:

Obchodní jméno	Adresa sídla společnosti
Československá obchodní banka, a. s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika
ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB	Masarykovo nám. 1458, 530 02 Pardubice, Zelené Předměstí, Česká republika
Patria Finance, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika
Patria investiční společnost, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika
ČSOB Advisory, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika
ČSOB Factoring, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika
ČSOB Leasing, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika
ČSOB Stavební spořitelna, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika
ČSOB Hypoteční banka, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika
Československá obchodní banka, a.s.	Žižkova 11, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
ČSOB Poistovňa, a.s.	Žižkova 11, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
KBC AM, ČSOB pobočka	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika
KBC Asset Management NV	Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgie
KBC Bank NV	Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgie
KBC Fund Management Limited	Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Irsko
KBC Group NV	Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgie

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

> **ZPRÁVA O VZTAZÍCH**

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA



Zpráva nezávislého auditora

akcionář společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

Naš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční police společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnosti, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Společnost“) k 31. prosinci 2024 a její finanční výkonnosti a jejích peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2024,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2024,
- přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2024, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterým jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními dotazy (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kódexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaný Radbu pro mezinárodní etické standardy účetních („kódex IESBA“) a přijatý Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Společnosti nezávislí a splníme i další etické povinnosti vyplývající z kódexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti, jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/30, 140 00 Praha 4, Česká republika

T: +420 235 133 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/30, 140 00 Praha 4, IČ: 40705021, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3011 a v seznamu auditorských společností v Komorě auditorů České republiky pro členství v členství 021.



Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Společnosti získanými během auditu nebo zda jinak tyto informace nejsou jako významné nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, jít dokážeme posoudit, jsou-li naše názory:

- ostatní informace, které poskytují skutečnosti, jestli jsou těm předněm zobrazen v účetní závěrce, ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace vypracované v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Základní významnou nesprávností jsme nepozorovali.

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 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 použít 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.

Ze zvlášť nás procesem účetního vykazování odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodu nebo chyby a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy respektující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Rizika, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, umělé opomenutí, nepravdivé prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámili 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 nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost čtrhl schopnost trvat nepřetržitě.
- 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.

Naši povinnosti 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.

16. dubna 2025

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Marcel Richter

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

> ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024

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

AKTIVA		31. prosince 2024	31. prosince 2023
3	Pohledávky za bankami	1 213 549	977 249
	a) splatné na požádání	213 490	97 114
	b) ostatní pohledávky	1 000 059	880 135
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	5 791	5 561
10	Dlouhodobý hmotný majetek	115 666	187 211
11	Ostatní aktiva	585 206	468 535
13	Náklady a příjmy příštích období	599	319
AKTIVA CELKEM		1 920 811	1 638 875
PASIVA		31. prosince 2024	31. prosince 2023
4	Ostatní pasiva	688 140	584 094
5	Výnosy a výdaje příštích období	3 081	30 755
8	Základní kapitál	499 000	499 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	109 022	109 539
	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	100 000	100 000
	c) ostatní fondy ze zisku	9 022	9 539
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-21	-21
15	Zisk za účetní období	621 589	415 508
PASIVA CELKEM		1 920 811	1 638 875

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)

PASIVA	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Klientská portfolia	205 384 446	195 010 286
České podílové fondy	165 858 369	140 209 193
Akciová společnost s proměnným základním kapitálem	2 342 238	2 050 605
Slovenské podílové fondy pro veřejnost	9 241 273	6 654 612
ČSOB Poistovňa (SK)	5 216 633	4 965 890
Účastnické a důchodové penzijní fondy (ČSOB PS)	33 306 799	23 030 756
Administrace fondu	4 915 696	2 829 963
HODNOTY PŘEVZATÉ DO SPRÁVY	426 265 454	374 751 305

S ohledem na probíhající audit některých entit byla hodnota majetku stanovena podle nejlepšího možného odhadu platného ke dni sestavení účetní závěrky Společnosti.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA
PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM
VEDENÍ SPOLEČNOSTI
SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE
SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ
ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI
SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK
ZPRÁVA O VZTAZÍCH
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za rok končící 31. prosince 2024 (v tis. Kč)

	2024	2023
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	50 938	52 376
2 Úrokové náklady na závazek z leasingu	173	0
4 Výnosy z poplatků a provizí	2 922 964	2 261 657
5 Náklady na poplatky a provize	1 826 809	1 485 446
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 716	3 457
7 Ostatní provozní výnosy	38 856	33 765
8 Ostatní provozní náklady	8 296	6 466
9 Správní náklady	291 614	255 202
a) náklady na zaměstnance	112 292	102 120
aa) mzdy a platy	81 152	74 752
ab) sociální a zdravotní pojištění	31 140	27 368
b) ostatní správní náklady	179 322	153 082
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	78 499	75 196
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	5
19 Zisk z běžné činnosti před zdaněním	805 651	528 940
23 Daň z příjmů	184 062	113 432
24 ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ PO ZDANĚNÍ	621 589	415 508

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU za rok končící 31. prosince 2024 (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Rezervní fond	Sociální fond	Oceňovací rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
ZŮSTATEK K 1. LEDNU 2023	499 000	100 000	10 248	19 039	263 967	892 254
Čerpání sociálního fondu	0	0	-709	0	0	-709
Výplata podílu na zisku	0	0	0	-19 039	-263 988	-283 027
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	415 508	415 508
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2023	499 000	100 000	9 539	0	415 487	1 024 026
Čerpání sociálního fondu	0	0	-517	0	0	-517
Výplata podílu na zisku	0	0	0	0	-415 508	-415 508
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	621 589	621 589
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2024	499 000	100 000	9 022	0	621 568	1 229 590

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH za rok končící 31. prosince 2024 (v tis. Kč)

			2024	2023
P.	STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKIVALENTŮ NA ZAČÁTKU ÚČETNÍHO OBDOBÍ		97 114	171 686
	PENĚŽNÍ TOKY Z HLAVNÍ VÝDĚLEČNÉ ČINNOSTI (PROVOZNÍ ČINNOST)			
Z.	ÚČETNÍ ZISK NEBO ZTRÁTA Z BĚŽNÉ ČINNOSTI PŘED ZDANĚNÍM		805 652	528 940
A.	1	Úpravy o nepeněžní operace	78 123	75 196
A.	1	1 Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	78 499	75 196
A.	1	3 Zisk z prodeje stálých aktiv	-376	0
A.		* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	883 775	604 136
A.	2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-71 647	-11 521
A.	2	1 Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-144 456	-152 850
A.	2	2 Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	72 809	141 329
A.		** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	812 128	592 615
A.	5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-146 179	-95 107
A.		*** ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI	665 949	497 508
	PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
B.	1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-7 804	-3 755

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA
 PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM
 VEDENÍ SPOLEČNOSTI
 SPRÁVA PORTFOLIÍ
 A INVESTIČNÍ STRATEGIE
 SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
 FONDŮ
 ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
 ZODPOVĚDNOSTI
 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK
 ZPRÁVA O VZTAZÍCH
 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
 K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024

B.	2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	-788	0
B.	***	ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK VZTAHUJÍCÍ SE K INVESTIČNÍ ČINNOSTI	-8 592	-3 755

			2024	2023
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI				
C.	2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	-540 981	-568 325
C.	2	1 Vyplacené podíly na zisku	-415 508	-283 027
C.	2	2 Splátky závazků z leasingu	-5 033	-4 502
C.	2	3 Příjmy z vkladů	-119 923	-280 088
C.	2	5 Přímé platby na vrub fondů	-517	-708
C.	***	ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK VZTAHUJÍCÍ SE K FINANČNÍ ČINNOSTI	-540 981	-568 325
F.		ČISTÉ ZVÝŠENÍ RESP. SNÍŽENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	116 376	-74 572
R.		STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ	213 490	97 114

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

VŠEOBECNÉ INFORMACE

Společnost ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“) vznikla fúzí společností ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (nástupnická společnost) a společnosti ČSOB Asset management, a.s., člen skupiny ČSOB (zanikající společnost). Rozhodným dnem fúze byl stanoven 1. červenec 2011. Účinnost fúze nastala 31. prosince 2011 na základě zápisu do Obchodního rejstříku.

Součástí projektu fúze byla změna názvu nástupnické společnosti na ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost s účinností od 31. prosince 2011.

Společnost ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB vznikla 13. ledna 2004 sloučením společností ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB s První investiční společností, a.s. (PIAS) převodem jmění PIAS na ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB.

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB byla zapsána do obchodního rejstříku 31. prosince 1995. Zanikající společnost poskytovala služby správy finančních aktiv pro institucionální a privátní investory. Společnost tuto činnost prováděla na základě povolení České národní banky resp. Komise pro cenné papíry.

Předmětem podnikání nástupnické společnosti je kolektivní investování vykonávané na základě povolení vydaného podle zákona o kolektivním investování a správa finančních aktiv.

S účinností od 1. února 2019 byla uzavřena Smlouva o převodu obchodních činností mezi stranami ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“), a KBC Asset Management NV, podnikající

na území České republiky prostřednictvím odštěpného závodu KBC AM, ČSOB pobočka (dále jen „KBC AM pobočka“). Obě společnosti jsou oprávněny nabízet v České republice cenné papíry investičních fondů, a to jak fondů ze skupiny KBC, tak ČSOB fondů. S účinností od 1. 2. 2019 vypověděla Společnost společnost KBC Asset Management SA distribuční smlouvu a Československá obchodní banka, a. s., sub-distribuční smlouvu týkající se zahraničních fondů obhospodařovaných skupinou KBC. Od tohoto data přestala být Společnost distributorem těchto fondů v České republice. Společnost se rozhodla podpurné distribuční činnosti převést na KBC AM pobočku. Jednalo se zejména o distribuční a produktovou podporu, produktové inovace a vývoj, digitální řešení a strategický tým pro investice. Společnost se nadále soustředí na obhospodařování a administraci investičních fondů a individuálních portfolií zákazníků včetně skupinových aktiv. Smlouva týkající se distribuce ČSOB fondů uzavřená s Československou obchodní bankou, a. s., zůstává v platnosti s tím, že podporu prodejního procesu a některé další činnosti bude poskytovat nově zřízená KBC AM pobočka.

Společnost je členem konsolidačního celku skupiny KBC. Konečnou mateřskou společností je KBC Group N.V.

K 31. PROSINCI 2024 SPOLEČNOST OBHOSPODAŘOVALA NÁSLEDUJÍCÍ ČESKÉ A SLOVENSKÉ PODÍLOVÉ FONDY (DÁLE JEN „FONDY“) POKUD NENÍ UVEDENO JINAK

ČESKÉ PODÍLOVÉ FONDY URČENÉ PRO VEŘEJNOST

- ČSOB Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

- ČSOB Premiéra, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Akciový Srdce Evropy, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Moderato EUR, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Akciový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Velmi odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

- ČSOB Velmi opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Dluhopisový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Medium zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Wealth Office I.+, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Wealth Office II., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

ČESKÉ PODÍLOVÉ FONDY UZAVŘENÉ

- Patria Residenční Fond I, uzavřený podílový fond Patria investiční společnosti, a.s.¹
- Patria City West Fond, uzavřený podílový fond Patria investiční společnosti, a.s.¹
- Patria Logisticko-retailový Fond, uzavřený podílový fond Patria investiční společnosti, a.s.¹
- ČSOB Nemovitostní, otevřený podílový fond Patria investiční společnosti, a.s.¹

PODÍLOVÉ FONDY KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ

- Securities Holdings Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- PROFIT, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

- Premium 3, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- Sokolovský fond, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- TERBERIN Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

AKCIOVÁ SPOLEČNOST S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM A JEJÍ PODFONDY

- Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- Růstový podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným kapitálem, a.s.
- Výnosový podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným kapitálem, a.s.¹
- Nemovitostní podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným kapitálem, a.s.
- Slovenský podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným kapitálem, a.s.

PODÍLOVÉ FONDY URČENÉ PRO VEŘEJNOST SE SÍDLEM NA ÚZEMÍ SLOVENSKÉ REPUBLIKY

- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Privátny o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Vyvážený o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Rastový o.p.f.

- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Svetový akciový o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Fér Rastový SRI o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Fér Vyvážený SRI o.p.f.

K 31. PROSINCI 2023 SPOLEČNOST OBHOSPODAŘOVALA NÁSLEDUJÍCÍ ČESKÉ A SLOVENSKÉ PODÍLOVÉ FONDY (DÁLE JEN „FONDY“) POKUD NENÍ UVEDENO JINAK

ČESKÉ PODÍLOVÉ FONDY URČENÉ PRO VEŘEJNOST

- ČSOB Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Premiéra, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Akciový realitní, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Akciový Srdce Evropy, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

¹⁾ U těchto fondů Společnost v roce 2024 vykonávala pouze administraci.

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

- ČSOB Private Banking Moderato EUR, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB UNO +, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Akciový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Velmi odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Velmi opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Dluhopisový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

ČESKÉ PODÍLOVÉ FONDY UZAVŘENÉ

- Patria Residenční Fond I, uzavřený podílový fond Patria investiční společnosti, a.s.¹
- Patria City West Fond, uzavřený podílový fond Patria investiční společnosti, a.s.¹
- Patria Logisticko-retailový Fond, uzavřený podílový fond Patria investiční společnosti, a.s.¹

PODÍLOVÉ FONDY KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ

- Securities Holdings Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- PROFIT, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- Premium 3, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- Sokolovský fond, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- TERBERIN Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Wealth Office I.+, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Wealth Office II., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

AKCIOVÁ SPOLEČNOST S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM A JEJÍ PODFONDY

- Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- Růstový podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným kapitálem, a.s.
- Výnosový podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným kapitálem, a.s.¹

- Nemovitostní podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným kapitálem, a.s.
- Slovenský podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným kapitálem, a.s.

PODÍLOVÉ FONDY URČENÉ PRO VEŘEJNOST SE SÍDLEM NA ÚZEMÍ SLOVENSKE REPUBLIKY

- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Privátny o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Vyvážený o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Rastový o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Svetový akciový o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Fér Rastový SRI o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Fér Vyvážený SRI o.p.f.

ČLENOVÉ STATUTÁRNÍCH ORGÁNŮ K 31. PROSINCI 2024

Představenstvo	
Předseda	Nicole Krajčovičová
Člen	Marek Fér
Člen	Petr Dolanský
Dozorčí rada	
Předseda	Johan Marcel R Lema
Člen	Jiří Vévoda
Člen	Michal Babický

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

¹⁾ U těchto fondů Společnost v roce 2023 vykonávala pouze administraci.

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

ČLENOVÉ STATUTÁRNÍCH ORGÁNŮ K 31. PROSINCI 2023

Představenstvo	
Předseda	Nicole Krajčovičová
Člen	Marek Fér
Člen	Petr Dolanský

Dozorčí rada	
Předseda	Johan Marcel R Lema
Člen	Jiří Vévoda
Člen	Michal Babický

ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

V průběhu běžného účetního období nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.;
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí;
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka od 1. 1. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů,

jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních standardů účetního výkaznictví (dále jen „mezinárodní standard účetního výkaznictví“ nebo „IFRS“).

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

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2024. Běžné účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024. Minulé účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Tato účetní závěrka je vyhotovena jako nekonsolidovaná.

FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

Od 1. ledna 2021 Společnost postupuje podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 – Finanční nástroje: vykazování, IFRS 9

– Finanční nástroje, IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 – Ocenění reálnou hodnotou.

ZAÚČTOVÁNÍ A PRVOTNÍ OCENĚNÍ

IFRS umožňují při prvotním uznání účtovat finanční nástroje v den sjednání obchodu („trade date“) nebo v den vypořádání obchodu. Účetní jednotka smí používat stejnou metodu konzistentně pro nákupy a prodeje finančních nástrojů klasifikovaných ve stejné kategorii oceňování. Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání v časovém rámci stanoveném regulací nebo tržní konvencí (koupě s obvyklým termínem dodání), jsou zaúčtovány v den sjednání obchodu, tj. v den, kdy se Společnost zaváže k nákupu nebo prodeji finančního aktiva. Všechny ostatní nákupy se vykazují, jakmile dojde k vypořádání obchodu.

V případě Společnosti jsou ke dni sjednání obchodu účtovány obchody s nástroji peněžního trhu a spotové měnové obchody vypořádané na trhu OTC.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

OCEŇOVÁNÍ

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení trvá maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření oceňují reálnou hodnotou. Některé nástroje, které nejsou kotovány na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, se oceňují pořizovací cenou včetně transakčních nákladů po odečtení ztráty ze snížení hodnoty. Všechny neobchodované finanční závazky, poskytnuté úvěry a pohledávky a aktiva držená do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty pomocí metody efektivní úrokové míry. Prémie a diskont včetně prvotních transakčních nákladů se zahrnou do účetní

hodnoty příslušného nástroje a amortizují se použitím efektivní úrokové míry nástroje po dobu jejich očekávané životnosti.

KLASIFIKACE

Finanční aktiva a finanční závazky

Klasifikace finančních aktiv Společnosti je založena na:

- principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena;
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického „solely payments of principal and interest on the principal outstanding“).

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC);
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI);
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků;
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze

pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv;
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

Ostatní finanční aktiva, závazky a dluhové nástroje v amortizované hodnotě (AC / v naběhlé hodnotě)

Ostatní finanční aktiva, závazky a dluhové nástroje oceňovaná v amortizované hodnotě (AC) spadají do obchodního modelu Hold-to-collect a jsou oceňovány v amortizované hodnotě.

Podle IFRS 9 je finanční nástroj oceněn v amortizované hodnotě, pokud jsou splněny obě podmínky:

- finanční nástroj je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků;
- smluvní podmínky finančního aktiva dávají k určitému datu vznik peněžním tokům, které jsou splátkami pouze jistiny a úroku z nesplacené jistiny.

Do této kategorie byly ve Společnosti identifikovány například tyto následující finanční nástroje (v příloze bude tato kategorie doplněna o označení AC):

- termínované vklady u bank;
- běžné účty u bank – vlastní prostředky;
- pohledávky z úločky zajištěné převodem cenných papírů;
- pohledávky z nevypořádaných prodejů investičních nástrojů a měn s obvyklým termínem dodání;
- ostatní pohledávky;
- ostatní smluvní závazky.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem

dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Společnost vyhodnotila, že na portfolio finančních aktiv aplikuje následující obchodní model. Pohledávky za bankami (hotovost na bankovních účtech a krátkodobé termínované vklady) splňují podmínky pro zařazení do modelu AC. Z důvodu velmi krátké zbytkové splatnosti peněžních prostředků deponovaných u jediné bankovní protistrany (zpravidla 1–14 dnů) Společnost pro zjednodušení vykazuje naběhlou hodnotu jako hodnotu nominální. Rozdíl v ocenění finančních aktiv nominální a naběhlou hodnotou považuje Společnost za nevýznamný.

V případě pohledávek zařazených do kategorie AC se jedná pouze o pohledávky za entitami ve skupině KBC, klasifikované v Úrovní 1. K pohledávkám je kalkulována ECL zjednodušeným přístupem dle skupinové směrnice. Hodnota opravné položky není z důvodu významnosti účtována.

Společnost příležitostně využívá měnových nástrojů při konverzi funkční měny do cizí měny a naopak. Jedná se zpravidla o měnové spoty nebo měnové forwardy. Deriváty jsou označeny jako deriváty k obchodování jak z pohledu ALM, tak z účetního hlediska. Tyto nástroje jsou zařazeny do obchodního modelu HFT v ocenění FVPL a oceňovány reálnou hodnotou proti výsledku hospodaření. Deriváty uzavírané na OTC trhu jsou klasifikovány prostřednictvím úrovně 2 v hierarchii reálných hodnot. Ostatní kategorie jsou zařazeny do ocenění naběhlou hodnotou.

Společnost příležitostně nakupuje dluhové cenné papíry na svůj účet. Jedná se o výhradně o finanční instrumenty emitované společnostmi ze skupiny ČSOB. Může se jednat o směnky, dluhopisy či hypoteční zástavní listy. K hlavním faktorům posuzovaných Společností při určování obchodního modelu pro dluhové cenné papíry patří skutečnost, že při nákupu nebo prodeji se Společnost zaměřuje na úrokový výnos

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

portfolia při volbě optimálního kreditního rizika a durace. Nicméně, prodeje finančních aktiv jsou rovněž nedílnou součástí strategie. Uvedené portfolio cenných papírů je tedy spravováno jak za účelem inkasa smluvních peněžních toků, tak i za účelem prodeje finančních aktiv. Finanční nástroje alokované do tohoto modelu splňující SPPI test, viz dále, budou oceňovány reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (portfolio FVOCI).

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nespacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;

- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že společnost ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich společnost vzdá. Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, kdy zanikne. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu. Finanční investice držené do splatnosti a poskytnuté úvěry a pohledávky jsou odúčtovány ke dni, kdy je společnost prodá.

Reklasifikace

Finanční aktiva nemohou být reklasifikována po jejich počátečním zaúčtování, s výjimkou případů, kdy Společnost změní svůj obchodní model pro řízení finančních aktiv. Ke změně může dojít pouze tehdy, když Společnost zahájí nebo ukončí činnost významnou pro její fungování. Reklasifikace se provádí od počátku prvního vykazovaného období následujícího po změně.

Finanční aktiva a finanční závazky se vykazují, když se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení nástroje (okamžik trade date).

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním zachycení oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné pořízení nebo vydání finančních aktiv a finančních závazků (kromě finančních aktiv a finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty) se při

prvotním zachycení přičtou k reálné hodnotě finančního aktiva nebo se odečtou od reálné hodnoty závazku. Transakční náklady přímo přiřaditelné k pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se vykazují okamžitě do výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou; nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční závazky Společnosti jsou klasifikovány a oceňovány v naběhlé hodnotě s výjimkou derivátů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Pokud během doby života finančního aktiva dojde ke změně smluvních podmínek, pak Společnost posuzuje, zda se nové smluvní podmínky významně liší od původních smluvních podmínek, například významná změna úrokových sazeb či délky splatnosti. Pokud jsou smluvní podmínky významně odlišné, je transakce zaúčtována jako odúčtování původního a zaúčtování nového finančního aktiva. Naopak, když Společnost usoudí, že podmínky nejsou významně odlišné, je účtováno o modifikaci finančního aktiva.

Zisk nebo ztráta z modifikace je vykázána v Odpisech, tvorbě a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám ve výkazu zisku nebo ztráty a následně amortizována do úrokových výnosů. Hrubá účetní hodnota původního aktiva je přepočítána s ohledem na nově sjednané nebo změněné smluvní peněžní toky. U modifikovaných finančních aktiv je posouzení, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika, založeno na porovnání PD k datu vykazování (modifikované podmínky)

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

a PD při počátečním zaúčtování (původní podmínky). Významný nárůst ukazatelů úvěrového rizika se používá k určení, zda očekávané úvěrové ztráty budou na celoživotní nebo 12 měsíční bázi.

Finanční závazek je odúčtován z rozvahy, když je povinnost uvedená ve smlouvě splněna, zrušena nebo skončí její platnost. Společnost odúčtuje původní finanční závazek a zaúčtuje nový, pokud se smluvní podmínky významně odlišují. Při posuzování významnosti Společnost srovnává současnou hodnotu peněžních toků podle nových podmínek s diskontováním původní efektivní úrokovou sazbou a současnou hodnotu zbývajících peněžních toků původního finančního závazku. Pokud je rozdíl více než 10 %, Společnost odúčtuje původní finanční závazek a zaúčtuje nový. Když je rozdíl méně než 10 %, Společnost může závazek odúčtovat, pokud je kvalitativně odlišný od původního závazku.

Reálná hodnota

Reálná hodnota finančního nástroje představuje cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo uhrazena při převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu k datu ocenění (tzv. výstupní cena). Finanční nástroje klasifikované jako finanční aktiva nebo finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty nebo nástroje k obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou s použitím kótovaných tržních cen, jestliže je publikovaná cena kótovaná na aktivním veřejném trhu. U finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivních veřejných trzích, jsou jejich reálné hodnoty odhadnuty s použitím modelů oceňování, kótovaných cen nástrojů s podobnými charakteristikami, diskontovaných peněžních toků nebo jinými metodami. Tyto metody odhadu reálné hodnoty jsou značně ovlivněny předpoklady

používanými Společností včetně diskontní sazby, likvidity a kreditních ukazatelů a odhadu budoucích peněžních toků.

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odrážejí významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

K rozvahovému dni Společnost eviduje dluhové cenné papíry v portfoliu FV OCI, které jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Pro definici selhání pro účely stanovení rizika selhání použije účetní jednotka definici selhání, která je v souladu s definicí používanou pro účely řízení interního úvěrového rizika relevantního finančního nástroje, a pokud je to vhodné, zohlední kvalitativní ukazatele (například finanční ujednání). Existuje však vyvratitelný předpoklad, že k selhání nedojde později, než když je finanční aktivum 90 dnů po splatnosti, pokud účetní jednotka nemá k dispozici přiměřené a doložitelné informace prokazující, že je vhodnější nastavit pozdější kritérium selhání. Definici selhání užívanou pro tyto účely je nutno aplikovat konzistentně na všechny finanční nástroje, pokud nejsou získány informace prokazující, že pro určitý finanční nástroj je vhodnější jiná definice selhání.

Pro účely posouzení znehodnocení majetku společnost používá model „očekávaných úvěrových ztrát“ (ECL; z anglického expected credit loss). Tento model je v podmínkách Společnosti aplikován na finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě, dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření a poskytnuté přísliby a záruky v naběhlé hodnotě.

Pro účely použití modelu očekávaných úvěrových ztrát je portfolio finančních aktiv rozděleno do tří stupňů (Stupeň 1, 2, 3) nebo je zařazeno rovnou při obstarání do skupiny „nakoupené nebo vzniklé úvěrové znehodnocené aktivum“ (POCI; z anglického purchased or originated credit impaired). Ke dni prvotního zaúčtování je finanční aktivum zařazeno do Stupně 1 nebo klasifikované jako POCI a vykazované v Stupni

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

3. Následné přeřazování do dalších stupňů je realizováno na základě míry zvýšení úvěrového rizika (Stupeň 2) resp. znehodnocení daného aktiva (Stupeň 3) od momentu prvotního zachycení ke dni sestavení účetní závěrky.

V případě, že je pohledávka neuhrzena i po 30 dnech od splatnosti, dojde k přesunu pohledávky z Úrovně 1 do Úrovně 2 a na základě posouzení doložitelných informací, které jsou k dispozici v rámci komunikace s protistranou a diskontovaného očekávaného cash-flow bude vytvořena individuální opravná položka k pohledávce za dlužníkem.

Vyčíslení ECL

Hodnota ECL se počítá jako násobek:

- pravděpodobnosti selhání (PD) PD odráží pravděpodobnost selhání dlužníka během následujících 12 měsíců nebo po dobu životnosti aktiva;
- odhadované expozice při selhání (EAD). Vztahuje se k očekávanému úvěrovému riziku expozice v okamžiku potenciálního selhání během následujících 12 měsíců nebo po dobu životnosti aktiva; a
- ztráty při selhání (LGD). LGD odráží očekávání ztrát Společnosti jako procento expozice při selhání (EAD). 12M LGD odráží procentuální ztrátu, pokud k selhání dojde během 12 měsíců a celoživotní LGD je procentuální ztráta, pokud k selhání dojde ve zbývajícím době životnosti aktiva.

Pravděpodobnost selhání (PD) je pravděpodobnost, se kterou dlužník nebude schopen splnit své závazky, tedy splatit jistinu, úroky a případně další náklady. Ztráta v případě selhání (LGD), je odhad ztráty (vyjádřený v procentech z celkové expozice), která by vznikla v daný čas v případě, že by

došlo k selhání. Jedná se prakticky o náklady spojené s vymáháním pohledávky. Očekávaná hrubá expozice z pohledávky v případě defaultu dlužníka (EAD) je maximální hodnota, kterou investiční společnost může ztratit v případě selhání protistrany. V případě pohledávek investiční společnosti vůči fondům se rovná výši nesplacené částky.

Hodnota ECL se vypočte způsobem, který odráží:

- nezaujatou, pravděpodobnostně váženou částku;
- časovou hodnotu peněz; a
- informace o minulých událostech, aktuálních a předpokládaných ekonomických podmínkách.

Stupeň 1

- při prvotním zaúčtování finančního aktiva – tvorba 12 měsíční očekávané úvěrové ztráty;
- 12 měsíční očekávané úvěrové ztráty – všechny diskontované peněžní toky, které se nepředpokládají, že budou přijaty do splatnosti finančního aktiva v důsledku možného selhání v průběhu 12 měsíců po datu sestavení účetní závěrky;
- odhad založený na počátečním očekávání úvěrových ztrát zohledněných při ocenění finančního aktiva;
- úrokové výnosy jsou počítány z hrubé účetní hodnoty aktiva.

Stupeň 2

- pokud se úvěrové riziko významně zvýší od prvotního vykazování finančního aktiva, přesune se toto finanční aktivum do stupně 2;

- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty;
- úrokové výnosy jsou počítány z hrubé účetní hodnoty aktiva.

Stupeň 3

- úvěrová kvalita finančního aktiva se výrazně zhoršila a vedla k úvěrové ztrátě nebo znehodnocení majetku;
- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty;
- úrokové výnosy jsou počítány z naběhlé hodnoty;
- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty – všechny diskontované peněžní toky, které se neočekávají, že budou přijaty až do splatnosti finančního aktiva vzniklé důsledkem události selhání.

Společnost kvantifikuje očekávané úvěrové ztráty především z pohledávek z obchodních vztahů mezi členy skupiny KBC. Na tyto pohledávky je aplikován zjednodušený výpočet snížení hodnoty na základě očekávané úvěrové ztráty dle Stupně 1. na základě skupinové směrnice.

Obchodní (provozní) pohledávky v rámci skupiny jsou vždy považovány za nedefaultní. V rámci zjednodušené metody pro ostatní pohledávky počítá Společnost očekávané ztráty jako celoživotní ztráty a pohledávky členů na defaultní a nedefaultní dle počtu dnů po splatnosti. K jednotlivým pohledávkám je útvarem Credit Risk ČSOB přiděleno procento (PD násobené LGD) pro výpočet ECL, které je vypočtené na základě metodiky ČSOB. Toto procento je aktualizováno vždy před koncem kalendářního čtvrtletí:

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
ALM (CP – dluhopisy + mezibankovní úvěry + směnky)	0,01 %		
CORP	0,06 %	0,71 %	53,52 %
RET	0,34 %	6,47 %	57,90 %
SME	0,24 %	2,19 %	44,74 %
CG* + SG*, LT ECL		3,84 %	

* Central Government, Sub-national Government

V případě finančních pohledávek za skupinovými entitami je použit koeficient ALM pro úroveň 1.

K 31. prosinci 2024 vyhodnotila Společnost výši těchto ztrát jako nemateriální a proto o nich neúčtovala. Při celkovém objemu pohledávek 369 333 tis Kč (260 921 tis. Kč k 31. 12. 2023) se jedná o 37 tis. Kč (26 tis. Kč k 31. prosinci 2023).

K rozvahovému dni Společnost neeviduje obchodní pohledávky za odběrateli mimo skupinu.

Hodnota ECL kalkulovaná z hodnoty běžných a vkladových účtů vedených u ČSOB byla stanovena na základě výpočtu skupinového modelu z ECL engine. Hodnota k rozvahovému dni činila 64 tis. Kč ze základny 1 213 549 tis. Kč (z toho 213 490 tis. Kč bylo splatných na požádání a 1 000 000 tis. Kč s tenorem 1–2 týdny). Z důvodu nevýznamnosti nebylo o opravné položce účtováno (5 tis. Kč k 31. prosinci 2023).

PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZÁKLADNÍ ZÁSADY VEDENÍ ÚČETNICTVÍ

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz

zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu, přehled o peněžních tocích a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví a vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a platnými českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, realizovatelných finančních nástrojů a finančních derivátů na reálnou hodnotu.

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

DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

Nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu (nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání) jsou vykázány k datu sjednání obchodu. Nákupy a prodeje podílových listů jsou vykázány k datu vypořádání. V ostatních případech se jedná o derivát, o kterém se účtuje na podrozvahových a rozvahových účtech od dne sjednání obchodu do dne vypořádání.

CIZÍ MĚNY

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Kurzové zisky a ztráty akcií a podílových listů oceňovaných reálnou hodnotou se vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty.

PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Společnost sestavila přehled o peněžních tocích s využitím nepřímé metody. Peněžní prostředky jsou peníze v hotovosti včetně cenin a peněžních prostředků na účtu včetně přečerpání běžného nebo kontokorentního účtu.

Peněžními ekvivalenty se rozumí krátkodobý likvidní finanční majetek, který je snadno a pohotově směnitelný za předem známou částku peněžních prostředků a u tohoto majetku se nepředpokládají významné změny

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

hodnoty v čase. Za peněžní ekvivalenty jsou považovány peněžní úložky s nejvýše tříměsíční výpovědní lhůtou a likvidní dluhové cenné papíry k obchodování na veřejném trhu.

CENNÉ PAPIRY

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI);
- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;
- dluhové cenné papíry oceněné v naběhlé hodnotě, které jsou při prvotním zaúčtování oceněny v reálné hodnotě plus dodatečné přímé transakční náklady a následně jsou oceněny v naběhlé hodnotě za pomoci efektivní úrokové míry.

Pro dluhové cenné papíry oceňované ve FVOCI, zisky nebo ztráty jsou vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu, kromě následujícího, což je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty stejným způsobem jako finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:

- úrokových výnosů za pomoci efektivní úrokové míry;
- tvorby opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a jejího rozpuštění nebo použití;
- zisků a ztrát z kurzových rozdílů.

V okamžiku, kdy je dluhový cenný papír

oceněný ve FVOCI odúčtován, pak kumulativní nerealizovaný zisk nebo ztráta do toho okamžiku vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu jsou přeúčtovány z vlastního kapitálu a vykázané ve výkazu zisků a ztrát.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji dluhových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI nebo oceněných v naběhlé hodnotě účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

ÚROKY

Efektivní úroková míra

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva;
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků

včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Naběhlá hodnota a hrubá účetní hodnota

„Naběhlá hodnota“ finančního aktiva nebo finančního závazku je částka, již jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snižená o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti), a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

„Hrubá účetní hodnota“ finančního aktiva představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

Prezentace

Úrokové výnosy, resp. úrokové náklady, vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ zahrnují následující:

- úroky z finančních aktiv a finančních závazků oceněných naběhlou hodnotou vypočtené pomocí efektivní úrokové míry;
- úroky z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) vypočtené pomocí efektivní úrokové míry.

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Náklady na poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu služby. Poplatky a provize za sjednané transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují.

VRÁCENÍ NĚKTERÝCH POPLATKŮ

V souladu se statuty některých obhospodařovaných fondů mohou být v jejich portfolích obsaženy investice do podílových fondů ze skupiny KBC. Za účelem zamezení dvojího účtování poplatků podílníkům spravovaných fondů vrací Společnost do jejich majetku inkasované provize za umístění podkladových fondů. V případě zahraničního fondu je obhospodařovatelský poplatek vrácen v částečné výši. V případě lokálního fondu ve správě Společnosti je vrácena celá část příslušného obhospodařovatelského poplatku.

Kalkulace očekávaného dohadu vratky

poplatků probíhá u fondů na denní nebo měsíční bázi. Následně Společnost zasílá fondům zálohovou platbu v měsíční periodě. Po uzavření příslušného čtvrtletí dochází k vyúčtování záloh a k zúčtování případných rozdílů.

Společnost vykazuje hodnotu vrácených poplatků jako ponížení výnosů za prodané KBC fondy, resp. ponížení výnosů za obhospodařování lokálních fondů.

POHLEDÁVKY

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

POHLEDÁVKY ZA KLIENTY Z TITULU NEVYPOŘÁDANÝCH NÁKUPŮ CENNÝCH PAPIRŮ

Pohledávky za klienty z titulu nevypořádaných nákupů cenných papírů jsou oceňovány dohodnutou prodejní cenou s klientem.

OPRAVNÉ POLOŽKY

Společnost pravidelně vyhodnocuje, zda existují důvody, které by poukazovaly na snížení hodnoty aktiv a v takovém případě tvoří opravné položky.

Tvorba opravných položek se účtuje na příslušném účtu výkazu zisku a ztráty. Jejich rozpuštění je vykázáno spolu se všemi náklady nebo ztrátami, na které byly vytvořeny, ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravných položek v případě, že pominou důvody, které vedou Společnost k důvodným závěrům, že došlo ke snížení hodnoty příslušného aktiva, se vykazuje ve výnosech. Opravné položky se tvoří v měně,

ve které se očekává provedení vypořádání.

Všechny opravné položky jsou vykázány jako snížení hodnoty příslušného aktiva. Pro finanční aktiva více viz odstavec Snížení hodnoty finančních aktiv.

REZERVY

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v závazcích.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí;
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %;
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které Společnost předpokládá plnění.

DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odpisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

životnosti. Doby odepisování jsou stanoveny následovně:

	Počet let (od-do)
Stavby	30
Stroje, přístroje a zařízení	4-6
Dopravní prostředky	4-5
Software	5
Hardware	4
Audiovizuální dílo	1,5
Ostatní nehmotný majetek	6
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	15

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení zvyšující užitou hodnotu je aktivováno a odepisováno.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku na tuto zpětně získatelnou částku.

LEASING

Smlouva je považována za leasing, jestliže je spojena s převodem práva k užívání identifikovaného aktiva po určitou dobu výměnou za protiplnění. Právo k užívání najatého aktiva a související závazek jsou vykázány ve výkazu o finanční pozici nájemce. Právo k užívání je odepisováno po ekonomickou životnost podkladového aktiva, nebo po dobu trvání nájmu, podle toho, které z těchto období je kratší. Náklady na úroky vyplývající z leasingového závazku jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty v části

úrokové náklady, odděleně od odpisů. Úrokové náklady na závazek z leasingu jsou složkou finančních nákladů, které odstavec 82(b) IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky vyžaduje, aby byly ve výkazu zisku nebo ztráty a ostatního úplného výsledku prezentovány samostatně.

Účetní jednotka v roli nájemce vykáže aktivum z práva k užívání najatého aktiva a související závazek z leasingu v rozvaze s výjimkou, kdy:

- doba nájmu není větší než 12 měsíců;
- nebo podkladové aktivum má nízkou pořizovací hodnotu, dle interních standardů menší, než ekvivalent USD 5 000.

Aktivum z práva k užívání je na počátku oceněno v pořizovací ceně, která zahrnuje:

- prvotní ocenění závazku z leasingu;
- leasingové platby provedené k počátku nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržených leasingových pobídek;
- počáteční přímé náklady;
- odhadované náklady, které nájemce vynaloží na demontáž a odstranění najatého aktiva.

Aktivum z práva k užívání je vykazováno v rozvaze v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“ a je rovnoměrně odepisováno po dobu do konce ekonomické životnosti podkladového aktiva nebo do konce nájmu a to podle toho, které z těchto období skončí dříve. Příslušné odpisy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Ve výkazu peněžních toků nájemce klasifikuje:

- a) platby v hotovosti za hlavní část leasingového závazku v rámci finančních činností;
- b) platby v hotovosti za úrokovou část závazku z leasingu podle požadavků IAS 7 Výkaz peněžních toků o zaplacených úrocích; a
- c) krátkodobé leasingové platby, platby za leasing aktiv nízké hodnoty a variabilní leasingové platby nezahrnuté do ocenění leasingového závazku v rámci provozních činností.

Ke dni zahájení smlouvy společnost jako nájemce vykáže aktivum z práva k užívání a závazek z leasingu. Klasifikace práva k užívání do třídy hmotný/nehmotný majetek je dle předmětu leasingu, tj. dle podkladového aktiva. Aktivum z práva k užívání je oceněno pořizovacími náklady, které zahrnují částku prvotního ocenění závazku z leasingu, veškeré leasingové platby provedené v den zahájení nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržených leasingových pobídek, veškeré počáteční přímé náklady vynaložené společností, odhadované náklady, které má společnost vynaložit na demontáž a odstranění podkladového aktiva, a uvedení místa, kde se nalézá, do původního stavu, nebo uvedení podkladového aktiva do stavu vyžadovaného podmínkami leasingu. Závazek z leasingu je oceněn současnou hodnotou leasingových plateb, které nejsou k tomuto datu uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány s použitím implicitní úrokové míry leasingu, pokud lze tuto míru snadno určit. Pokud tuto míru nelze snadno určit, použije se přírůstková výpůjční úroková míra stanovená ČSOB.

Společnost si pronajímá od ČSOB kancelářské prostory. Ve výkazu o finanční pozici jsou aktiva z práva k užívání vykázána v položce Dlouhodobý hmotný majetek,

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

závazky z leasingu v položce Ostatní pasiva. Do 31. prosince 2020 byly platby v rámci operativního leasingu vykazovány ve výkazu zisku a ztráty výsledku rovnoměrně po dobu nájmu. Úrok je vykázán prostřednictvím samostatné položky „Úrokové náklady na závazek z leasingu“ ve výkazu zisku nebo ztráty.

DANĚ

Daň z přidané hodnoty

Společnost je skupinově registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceňován pořizovací cenou včetně daně z přidané hodnoty. Společnost neuplatňuje DPH na vstupu vzhledem k tomu, že poměr příjmů podléhajících DPH k celkovým příjmům Společnosti nedosahuje takové výše, aby bylo pro Společnost ekonomické DPH na vstupu uplatňovat. DPH na vstupu (s výjimkou dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku) je okamžitě účtována do nákladů.

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE, PENZIJNÍ PŘIPOJIŠTĚNÍ A SOCIÁLNÍ FOND

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady.

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní a životní připojištění. Tyto příspěvky placené Společností jsou účtovány přímo do nákladů. K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu. Z dalších benefitů Společnost přispívá zaměstnancům zejména na stravování nebo poskytuje příspěvky při dlouhodobé nemoci.

Společnost vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a zaměstnavatelského programu. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není přiděl do sociálního fondu vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku. Čerpání sociálního fondu rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu. Sociální fond slouží zejména na pokrytí nákladů ze systému Cafeteria souvisejících s volným časem a zdravím zaměstnanců. Dále je určen mimo jiné k hrazení příspěvků souvisejících s tíživou životní situací zaměstnanců.

SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu;
- vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“);
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností;

- osoby blízké (příímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost;
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti, akcionáři s více než 10% hlasovacích práv a jimi ovládané společnosti;
- dceřiné společnosti Společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v části Transakce se spřízněnými stranami.

VLASTNÍ KAPITÁL

Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách představují rozdíl mezi oceněním majetku a závazků v rámci přeměn Společnosti, s výjimkou změny právní formy, a souhrnem ocenění jednotlivých složek majetku v účetnictví zanikající účetní jednotky sníženým o závazky.

Oceňovací rozdíl z přecenění při přeměnách společnosti vznikl z rozdílu mezi účetní a tržní hodnotou slučované společnosti stanovené na základě znaleckého posudku.

Do konce roku 2013 byla společnost povinna doplňovat rezervní fond o 5 % z čistého zisku ročně až do dosažení požadované výše 20 % základního kapitálu. V současné době je rezervní fond naplněn dle zákonného požadavku ve výši 100 000 tis. Kč.

Na základě účinnosti zákona č. 90/2012 o obchodních korporacích od 1. ledna 2014 společnost nemá nadále povinnost vytvářet zákonný rezervní fond přidělem z čistého

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

zisku. Vytvořené zdroje se mohou použít pouze k úhradě ztráty. Společnost nemá zájem na další tvorbě zákonného rezervního fondu, má možnost rozhodnout o jeho rozpuštění.

DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Společnosti.

V roce 2024 a 2023 nedošlo k opravám chyb týkajících se předchozích období.

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Společnost, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních standardů účetního výkaznictví (dále jen „mezinárodní standardy účetního výkaznictví“ nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

POUŽITÍ ODHADŮ

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.

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

NOVELA VYHL. Č. 501/2002 A VYKAZOVÁNÍ FINANČNÍCH NÁSTROJŮ DLE IFRS OD 1. LEDNA 2021

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Společnost od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních standardů účetního výkaznictví (dále jen „mezinárodní standardy účetního výkaznictví“ nebo „IFRS“).

Společnost postupuje pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce

vzhledem k vyhlášce 501/2001 §4a, zejména podle následujících mezinárodních standardů účetního výkaznictví:

IAS 32 – Finanční nástroje: vykazování

Cílem tohoto standardu je stanovit zásady vykazování finančních nástrojů jako závazků nebo kapitálových nástrojů a zápočtů finančních aktiv a závazků.

IFRS 9 – Finanční nástroje

Standard stanovuje požadavky na účtování, oceňování, znehodnocení, odúčtování finančních aktiv a finančních závazků a obecné zajišťovací účetnictví.

IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování

Standard vymezuje požadavky na zveřejňování informací, které uživateli účetních závěrek umožní vyhodnotit význam finančních nástrojů pro účetní jednotku a zjistit povahu a rozsah rizik spojených s finančními nástroji a způsob, jakým účetní jednotka tato rizika řídí.

IFRS 13 – Ocenění reálnou hodnotou

V IFRS 13 se stanoví jednotný rámec IFRS pro oceňování reálné hodnoty a poskytuje se podrobný návod, jak oceňovat reálnou hodnotu finančních i nefinančních aktiv a závazků.

IFRS 16 – Leasingy

Tento standard stanoví zásady účtování, oceňování, vykazování a zveřejňování leasingů. Jeho cílem je zajistit, aby nájemci a pronajímatelé poskytovali relevantní informace způsobem, který věrně zobrazuje tyto transakce. Tyto informace poskytují uživateli účetní závěrky základ pro posouzení dopadů leasingů na finanční pozici, finanční výkonnost a peněžní toky účetní jednotky.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

Významný dopad této změny pro Společnost je od 1. ledna 2021 aplikace standardu IFRS 9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv a pasiv a vyčíslení ztrát z jejich znehodnocení (tj. opravných položek). Vzhledem k aplikaci IFRS 9 došlo k přechodu od konceptu vzniklých ztrát ke konceptu očekávaných ztrát.

Pro účely klasifikace Společnost jednotlivé finanční aktiva nově posuzuje z hlediska:

- obchodního modelu pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky), tzv. „Business Model assessment“;

- a charakteristiky smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv (tj. zda smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených splátkami jistin a úroků), tzv. „SPPI test“.

Všechna finanční aktiva jsou při prvotním zaúčtování, pokud již nejsou znehodnocena, klasifikována v úrovni 1 a nesou opravnou položku ve výši 12 měsíčních očekávaných úvěrových ztrát. Jakmile dojde k významnému zvýšení úvěrového rizika od počátečního zaúčtování, aktivum přechází do Úrovně 2 a opravná položka je ve výši celoživotních očekávaných úvěrových ztrát. Pokud aktivum splní definici defaultu (selhání), přejde do Úrovně 3.

Společnost vyčíslila očekávané úvěrové ztráty finančního nástroje způsobem, který odráží:

- nezkreslenou a pravděpodobnostně váženou částku, která se určí vyhodnocením rozsahu možných výsledků;
- časovou hodnotu peněz; a
- přiměřené a doložitelné informace, dostupné k datu vykazání bez nepřiměřených nákladů nebo úsilí, o minulých událostech a současných podmínkách.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI (v tis. Kč)

	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Běžné účty u bank	213 490	97 114
Termínované vklady	1 000 059	880 135
CELKEM	1 213 549	977 249

Běžné účty u Československé obchodní banky, a. s., a Československé obchodné banky, a.s. („ČSOB“), a termínované vklady byly uloženy za stejných podmínek a úrokových sazeb, jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době.

DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (v tis. Kč)

NEHMOTNÝ MAJETEK

POŘIZOVACÍ CENA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
Software	110 248	6 596	0	0	116 844
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	547	0	0	0	547
CELKEM K 31. PROSINCI 2024	110 795	6 596	0	0	117 391
CELKEM K 31. PROSINCI 2023	108 093	2 702	0	0	110 795

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

OPRÁVKY	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodeje, vyřazení	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Software	104 687	6 365	0	111 053	5 791
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	547	0	0	547	0
CELKEM K 31. PROSINCI 2024	105 234	6 366	0	111 600	5 791
CELKEM K 31. PROSINCI 2023	102 138	3 096	0	105 234	5 561

HMOTNÝ MAJETEK

POŘIZOVACÍ CENA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
Ostatní hmotný majetek	1 437	0	-603	0	834
Právo k užití	31 439	0	0	620	32 059
Oceňovací rozdíl	1 011 694	0	0	0	1 011 694
CELKEM K 31. PROSINCI 2024	1 044 570	0	-603	620	1 044 587
CELKEM K 31. PROSINCI 2023	1 045 027	0	-65	-392	1 044 570

OPRÁVKY	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodeje, vyřazení	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Ostatní hmotný majetek	1 129	207	-572	764	70
Právo k užití	13 148	4 480	0	17 628	14 431
Oceňovací rozdíl	843 082	67 447	0	910 529	101 165
CELKEM K 31. PROSINCI 2024	857 359	72 134	-572	928 921	115 666
CELKEM K 31. PROSINCI 2023	785 324	72 035	0	857 359	187 211

Oceňovací rozdíl k nabytému majetku vznikl jako rozdíl mezi zůstatkovou účetní cenou zanikající společnosti a cenou stanovenou znalcem. Ocenění zpracované znalcem bylo založeno na výnosové metodě pracující s očekávanými peněžními toky po zdanění a diskontní mírou po zdanění. Z tohoto důvodu nebylo v souvislosti s přeceněním účtováno o odložené dani.

Společnost každoročně ke dni účetní závěrky provádí test znehodnocení oceňovacího

rozdílu za použití metody diskontovaných peněžních toků. Test znehodnocení oceňovacího rozdílu k nabytému majetku společnosti ČSOB AM je založen na metodě diskontování budoucích peněžních toků („metoda DCF“). Pro tyto účely byly použity očekávané peněžní toky generované celou Společností, která je jediná identifikovaná peněžotvorná jednotka.

Výsledkem testu bylo zjištění, že k 31. prosinci 2024 zůstatková hodnota oceňovacího rozdílu 101 165 tis. Kč nevyžaduje snížení.

LEASING DLE IFRS 16

Společnost nepronajímá žádný svůj majetek a nemá žádné pohledávky z nevypověditelných nájmu. Společnost má uzavřenu smlouvu o podnájmu nebytových prostor. Smlouva o podnájmu nebytových prostor byla uzavřena dne 1. dubna 2019 se společností Československá obchodní banka, a. s. Platnost smlouvy je po využití pětileté opce prodloužena do 31. března 2028. Smlouva naplňuje klasifikaci dle IFRS 16 jako leasing. Nájemné je stanoveno v CZK.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

ZÁVAZKY Z LEASINGU DLE IFRS 16	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Závazky do 1 roku	4 513	4 314
Závazky od 1 roku do 5 let	10 329	14 338
CELKEM	14 842	18 652

Hodnota nediskontovaných závazků k 31. 12. 2024 činila 32 059 tis. Kč. Úrokové náklady spojené se závazky z leasingu dle IFRS 16 činí 173 tis. Kč.

OSTATNÍ AKTIVA (v tis. Kč)

	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Pohledávky z obchodního styku – do splatnosti	501 605	366 461
Pohledávky z obchodního styku – po splatnosti	0	0
Pohledávka z titulu pevných, výnosových odměn a custody poplatků	72 551	96 949
Daňové pohledávky	4 132	3 963
Poskytnuté zálohy	36	14
Ostatní	6 882	1 148
CELKEM	585 206	468 535

Pohledávky nejsou zajištěny. Pohledávky vznikají především z distribučního poplatku KBC Asset Management, ze správy českých a slovenských fondů a dále z titulu pevných a výnosových odměn.

NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ (v tis. Kč)

	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Náklady příštích období	213	110
Příjmy příštích období	386	209
CELKEM	599	319

Příjmy příštích období jsou tvořeny především dohady na poplatek za administraci fondů, stejně jako v roce 2023.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

OSTATNÍ PASIVA (v tis. Kč)

	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Závazky z obchodního styku – do splatnosti	514 444	453 005
Závazky z obchodního styku – po splatnosti	186	213
Dohadné náklady na distribuci podílových listů	28 052	24 014
Závazky vůči zaměstnancům	4 787	4 245
Roční odměny včetně sociálního a zdravotního pojištění	21 501	20 067
Zúčtování s institucemi sociálního a zdravotního pojištění	2 205	1 836
Daňové závazky	93 720	51 569
Ostatní závazky a dohady	8 403	10 493
Leasingový závazek – nájemné	14 842	18 652
CELKEM	688 140	584 094

Závazky nejsou zajištěny majetkem Společnosti.

VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ (v tis. Kč)

	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Distribuční poplatky	3 081	2 401
Výnosová odměna	0	28 354
CELKEM	3 081	30 755

Meziroční pokles položky „Výnosová odměna“ byl způsoben korekcí dohadu na podíl Československé obchodní banky, a. s., na obhospodařovatelské odměně za správu aktiv klientů za rok 2024.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA
 PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM
 VEDENÍ SPOLEČNOSTI
 SPRÁVA PORTFOLIÍ
 A INVESTIČNÍ STRATEGIE
 SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
 FONDŮ
 ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
 ZODPOVĚDNOSTI
 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK
 ZPRÁVA O VZTAZÍCH
 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
 K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (v tis. Kč)

ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Upsaný a plně splacený základní kapitál Společnosti činil 499 000 tis. Kč k 31. prosinci 2024 stejně jako k 31. prosinci 2023, který byl tvořený 499 ks akcií o jmenovité hodnotě 1 000 tis. Kč.

AKCIONÁŘI

	31. prosince 2024	31. prosince 2023
KBC Asset Management NV	100 %	100 %
CELKEM	100 %	100 %

ROZDĚLENÍ ZISKU

Za rok 2023 vykázala Společnost zisk po zdanění ve výši 415 508 tis. Kč. Valná hromada Společnosti rozhodla o použití zisku formou výplaty podílů na zisku jedinému akcionáři. Výplata proběhla v červnu 2024.

Představenstvo Společnosti navrhuje převod zisku za rok 2024 ve výši 621 589 tis. Kč do nerozděleného zisku. O návrhu rozhodne valná hromada po schválení roční účetní závěrky.

ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY (v tis. Kč)

	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z vkladů (běžné a termínované účty)	50 938	52 376
z dluhových cenných papírů	0	0
CELKEM	50 938	52 376
Úrokové náklady na závazek z leasingu	173	0
ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS	50 765	52 376

Níže uvádíme úrokové výnosy a úrokové náklady k jednotlivým položkám dle druhu ocenění:

- Finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě: 50 938 tis. Kč (52 376 tis. Kč v roce 2023).
- Společnost neuplatnila žádné úroky z prodlení za rok 2024 ani za rok 2023.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ (v tis. Kč)

	2024	2023
Poplatky za obhospodařování majetku ČSOB	1 627 407	1 326 838
Poplatky za obhospodařování majetku	1 167 555	832 302
Odměna za prodej podílových listů	92 661	76 086
Ostatní	35 341	26 431
CELKEM	2 922 964	2 261 657

Všechny výnosy byly realizovány v České republice.

NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE (v tis. Kč)

	2024	2023
Poplatky za zprostředkování prodeje podílových listů	1 807 450	1 469 283
Ostatní poplatky	19 359	16 163
CELKEM	1 826 809	1 485 446

Důvodem meziročního nárustu poplatků za zprostředkování byl větší objem prodaných fondů v distribuční síti.

ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ (v tis. Kč)

	2024	2023
Ztráta z přecenění z derivátů	-1 570	-445
Ostatní kurzové rozdíly	-445	3 530
Ostatní finanční výnosy	299	372
CELKEM	-1 716	3 457

Níže uvádíme detail k jednotlivým položkám dle druhu ocenění:

- Finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě: -146 tis. Kč.
- Finanční aktiva ve FVTPL: -1 570 tis Kč (RH měnových derivátů).

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY (v tis. Kč)

	2024	2023
Výnosy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	782	30
Ostatní výnosy z běžné činnosti	38 074	33 735
CELKEM	38 856	33 765

OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY (v tis. Kč)

	2024	2023
Dary	546	500
Příspěvek do Garančního fondu	4 517	4 320
Ostatní	3 233	1 646
CELKEM	8 296	6 466

SPRÁVNÍ NÁKLADY (v tis. Kč)

	2024	2023
Náklady na zaměstnance	112 291	102 119
Náklady na software a informační systémy	51 314	40 086
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	1 940	1 870
Nájemné	3 473	3 057
Cestovné	1 409	1 280
Spotřeba kancelářského materiálu a energie	156	506
Náklady na reprezentaci	354	299
Správní poplatky	48	29
Služby KBC SK & CZ branch	60 584	59 197
Služby KBC HU & BG branch	33 746	23 028
Ostatní správní náklady	26 299	23 731
CELKEM	291 614	255 202

Náklady na povinný audit činily 1 381 tis. Kč v roce 2024 (1 420 tis. Kč v roce 2023).

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE LZE ANALYZOVAT NÁSLEDUJÍCÍM ZPŮSOBEM (v tis. Kč)

	2024	2023
Mzdy a odměny zaměstnancům	70 389	65 533
Zdravotní a sociální pojištění	26 174	23 815
Mzdy a odměny členům vedení	10 763	9 218
Ostatní osobní náklady	4 965	3 553
CELKEM	112 291	102 119

Vedení zahrnuje výkonné členy představenstva.

STATISTIKA ZAMĚSTNANCŮ

	2024	2023
Počet členů dozorčí rady	3	3
Počet členů představenstva	3	3
Počet zaměstnanců ve vedení	3	3
PRŮMĚRNÝ POČET ZAMĚSTNANCŮ	57	56

ODPISY AKTIV (v tis. Kč)

ODPISY A OPRAVNÉ POLOŽKY K DLOUHODOBÉMU HMOTNÉMU A NEHMOTNÉMU MAJETKU

	2024	2023
Odpisy hmotného majetku	-207	-268
Odpisy nehmotného majetku	-6 365	-3 096
Odpisy oceňovacího rozdílu k nabytému majetku	-67 447	-67 447
Odpisy práva k užívání – nájemné	-4 480	-4 385
CELKEM	-78 499	-75 196

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

DAŇ Z PŘÍJMŮ (v tis. Kč)

DAŇ SPLATNÁ	2024	2023
Zisk před zdaněním	805 652	528 940
ROZDÍLY MEZI ZISKEM A DAŇOVÝM ZÁKLADEM		
Daňově neuznané náklady	90 402	85 933
z toho rozdíl mezi daňovými a účetními odpisy	67 447	67 447
Výnosy nepodléhající zdanění	-18 804	-15 794
Dary	-546	-500
DAŇOVÝ ZÁKLAD	876 704	599 079
Daň z příjmu ve výši 21 % (19 %)	184 108	113 825
Oprava daně minulých let	123	437
Změna stavu odložené daně	-169	-830
CELKEM	184 062	113 432

ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Rozdíl účetní a daňové zůstatkové ceny hmotného a nehmotného majetku	-829	-900
Dohadné položky na nevyplacené bonusy a ostatní	4 961	4 863
CELKEM	4 132	3 963

ZMĚNU STAVU ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY LZE ANALYZOVAT NÁSLEDUJÍCÍM ZPŮSOBEM (v tis. Kč)

Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2022	3 133
Náklad z odložené daně	830
Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2023	3 963
Výnos z odložené daně	169
Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2024	4 132

V roce 2024 došlo ke zvýšení sazby daně z příjmů právnických osob na 21 %.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA
 PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM
 VEDENÍ SPOLEČNOSTI
 SPRÁVA PORTFOLIÍ
 A INVESTIČNÍ STRATEGIE
 SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
 FONDŮ
 ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
 ZODPOVĚDNOSTI
 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK
 ZPRÁVA O VZTAZÍCH
 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
 K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI (v tis. Kč)

AKTIVA	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Běžné účty u ČSOB	213 331	97 016
Termínovaný vklad u ČSOB (včetně AUV)	1 000 058	880 136
Pohledávky vůči fondům	148 474	123 651
Pohledávky vůči ČSOB	226	29
Pohledávky vůči KBC Asset Management NV	333 442	226 157
Pohledávky vůči KBC Fund Management Ltd	550	576
Pohledávky vůči KBC AM, ČSOB pobočka	9 542	9 294
Pohledávky vůči ČSOB Pojišťovna	7 893	8 233
Pohledávky vůči ČSOB Poistovňa SK	1 082	1 026
Pohledávky vůči ČSOB Penzijní společnost	16 598	15 606
PASIVA	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Závazky a dohadné účty pasivní vůči ČSOB	312 411	260 514
Závazky a dohadné účty pasivní vůči fondům	19 599	12 504
Závazky vůči ČSOB Pojišťovně	21 788	20 943
Závazky a dohadné účty pasivní vůči ČSOB SK	16 135	10 830
Závazky vůči ČSOB Penzijní společnosti	711	356
KBC Asset Management NV	153 612	172 865
KBC AM, ČSOB pobočka	12 762	13 873
KBC Asset Management NV SK	1 109	1 135
KBC Asset Management NV HU	5 130	2 808
KBC Asset Management NV BG	735	8 016
KBC GROUP NV / KBC Global services	140	283

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

VÝNOSY	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Poplatek za obhospodařování fondů	1 662 262	1 353 048
Výnosy z prodeje podílových listů od KBC Asset Management SA	0	50 773
Výnosy od KBC Asset Management NV	1 087 190	681 514
ČSOB Pojišťovna	28 968	28 527
ČSOB Poistovňa SK	4 132	3 775
ČSOB Penzijní společnost	64 458	60 679
KBC Fund Management Ltd	2 297	2 348
Výnosové úroky od ČSOB	50 938	52 376
KBC AM, ČSOB pobočka	14 890	14 103

NÁKLADY	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Provize za prodej podílových listů ¹⁾	1 219 920	1 000 728
Bankovní a jiné poplatky placené ČSOB	18 545	15 259
Ostatní služby poskytnuté ČSOB	23 527	22 998
ČSOB Penzijní společnost	1 380	1 380
ČSOB Leasing	573	225
KBC GROUP N.V. / KBC Global services	1 123	843
KBC Asset Management SA	0	196 861
ČSOB SK	24	23
KBC Asset Management NV SK	6 643	5 780
KBC Asset Management NV HU	23 167	13 332
KBC Asset Management NV BG	10 580	9 695
KBC Asset Management NV	624 902	295 500
KBC AM, ČSOB pobočka	53 941	53 417
Záporná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s ČSOB	1 570	445
Nákladové úroky vůči ČSOB Leasing	173	0

¹⁾ Jedná o distribuční poplatky placené ČSOB, ČSOB pojišťovně a ČSOB SK.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA
 PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM
 VEDENÍ SPOLEČNOSTI
 SPRÁVA PORTFOLIÍ
 A INVESTIČNÍ STRATEGIE
 SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
 FONDŮ
 ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
 ZODPOVĚDNOSTI
 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK
 ZPRÁVA O VZTAZÍCH
 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
 K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ (v tis. Kč)

KLIENTSKÁ PORTFOLIA

Hodnoty převzaté k obhospodařování, zejména investiční instrumenty klientů, představovaly k 31. prosinci 2024 úhrnnou sumu ve výši 421 349 758 tis. Kč. Z toho na hodnoty převzaté od spřízněných stran za účelem portfolio managementu připadalo 110 604 040 tis. Kč. Z toho nejvýznamnější jsou hodnoty převzaté od Transformovaného fondu Stabilita ČSOB Penzijní společnosti (40 324 224 tis. Kč) a ČSOB Pojišťovny, a.s. (34 228 382 tis. Kč).

VLASTNÍ KAPITÁL OBHOSPODAŘOVANÝCH / ADMINISTROVANÝCH LOKÁLNÍCH FONDŮ	31. prosince 2024	31. prosince 2023
ČSOB Bohatství	50 756 574	44 894 143
ČSOB Akciový	15 956 131	11 978 788
ČSOB Akciový realitní	0	489 617
ČSOB Dluhopisový	2 088 024	1 899 708
ČSOB Akciový Srdce Evropy	742 084	430 121
Securities Holdings Fund	799 156	743 288
PROFIT	536 785	480 522
Premium 3	435 794	377 033
ČSOB PB Largo	2 251 594	2 050 329
ČSOB PB Moderato	8 083 364	7 038 636
ČSOB PB Moderato EUR	453 041	334 504
ČSOB PB Presto	1 776 687	1 376 118
Fond udržitelnosti ŘKC	2 627	2 512
Růstový podfond	1 789 769	1 556 101
Výnosový podfond (administrace)	234 047	269 633
Nemovitostní podfond	333 271	297 544
Slovenský podfond	216 271	194 449
Sokolovský fond	376 448	356 596
TERBERIN Fund	381 186	345 438
ČSOB UNO+	0	221 677
ČSOB Odvážný zodpovědný	3 002 047	1 476 373

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

ČSOB Opatrný zodpovědný	6 086 838	2 105 851
ČSOB Private Banking Wealth Office I.+	3 412 127	2 899 896
ČSOB Private Banking Wealth Office II.	5 913 441	4 958 067
ČSOB Premiéra	45 029 003	51 193 282
Patria Residenční fond (administrace)	767 841	774 665
Patria City West (administrace)	995 424	1 042 651
Patria Logisticko-retailový fond (administrace)	713 618	743 015
ČSOB Nemovitostní fond Patria	2 204 765	0
ČSOB Akciový zodpovědný	1 229 865	805 114
ČSOB Velmi odvážný zodpovědný	711 351	210 783
ČSOB Velmi opatrný zodpovědný	13 925 430	3 545 821
ČSOB Dluhopisový zodpovědný	1 343 393	0
ČSOB Medium zodpovědný	570 633	0
Celkem	173 118 929	145 092 272

VLASTNÍ KAPITÁL OBHOSPODAŘOVANÝCH SLOVENSKÝCH FONDŮ	31. prosince 2024	31. prosince 2023
ČSOB Privátný o.p.f.	1 951 051	1 476 773
ČSOB Rastový o.p.f.	3 391 713	2 135 339
ČSOB Vyvážený o.p.f.	898 107	742 135
ČSOB Svetový akciový o.p.f.	2 043 005	1 388 673
ČSOB Fér Vyvážený SRI	184 356	175 439
ČSOB Fér Rastový SRI	773 041	736 253
Celkem	9 241 273	6 654 612

V podrozvaze Společnost vykazuje hodnotu podílových listů obhospodařovaných podílovými fondy.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA
 PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM
 VEDENÍ SPOLEČNOSTI
 SPRÁVA PORTFOLIÍ
 A INVESTIČNÍ STRATEGIE
 SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
 FONDŮ
 ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
 ZODPOVĚDNOSTI
 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK
 ZPRÁVA O VZTAZÍCH
 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
 K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

PODÍLOVÉ LISTY VE VLASTNICTVÍ ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA, DOZORČÍ RADY A VEDENÍ SPOLEČNOSTI (v ks)

	31. prosince 2024	31. prosince 2023
ČSOB Bohatství	382 756	368 854
ČSOB Bohatství dividendový	145 267	145 267
ČSOB Akciový	949 805	791 252
ČSOB Akciový Srdce Evropy	11 680	11 680
ČSOB Premiéra	9 645 747	9 775 112
ČSOB Wealth Office II.	9 044 746	9 044 746
ČSOB Akciový realitní	0	185 538
ČSOB Dluhopisový	13 944	13 944
ČSOB Odvážný zodpovědný	992	992
ČSOB Premium Odvážný zodpovědný	95 651	84 485
ČSOB Wealth Office Akciový	6 714 440	6 714 440
ČSOB Akciový zodpovědný	227 685	254 000
Celkem	27 232 713	27 390 310

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly realizovány za obvyklých tržních podmínek, případně na úrovni nákladových cen a přiměřeného zisku u běžně neobchodovaných plnění.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA
 PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM
 VEDENÍ SPOLEČNOSTI
 SPRÁVA PORTFOLIÍ
 A INVESTIČNÍ STRATEGIE
 SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
 FONDŮ
 ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
 ZODPOVĚDNOSTI
 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK
 ZPRÁVA O VZTAZÍCH
 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
 K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

FINANČNÍ RIZIKA

ÚVOD

Celkovým rizikem se pro účely této směrnice rozumí možnost utrpět finanční ztrátu či ztrátu dobrého jména nebo vystavení postihu regulátorů při realizaci investičního procesu. Celkové riziko se člení na dílčí rizika, která lze samostatně řídit, u kterých lze vyčlenit faktory, které je ovlivňují, a které lze ovlivňovat. Při správě klientských portfolií/fondů/aktiv Společnosti je třeba brát ohled na všechny uvedené druhy rizik.

Společnost není vystavena významnému úvěrovému riziku. Společnost je vystavena měnovému riziku a nepřímě je vystavena tržnímu a úrokovému riziku v důsledku pohybů čistého obchodního jmění obhospodařovaných fondů a tím i výši odměny za obhospodařování. Volné finanční zdroje Společnost ukládá na běžná a termínová depozita. Společnost nepovažuje toto riziko za významné a nepoužívá k jeho řízení žádné zajišťovací nástroje.

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. V rámci Společnosti existují dva výbory pro řízení rizik:

- Výbor pro řízení finančních rizik – Financial Risk Committee – FRC, což je skupinový výbor KBC AM Group pro oblast správy portfolií fondů skupiny KBC a řízení rizik.
- Výbor pro řízení tržních rizik – MRC v rámci pravomocí delegovaných BoD, zejména stanovuje rámec řízení tržních, likviditních a kreditních rizik týkajících se spravovaných portfolií s výjimkou portfolií fondů, která patří do kompetence FRC.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena;
- nastavení příslušných limitů a kontrolám;
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Oddělení řízení rizik provádí sekundární kontrolní činnost (2LoD) a monitoruje zejména následující oblasti:

- a) dodržování pravidel investičního procesu ve Společnosti;
- b) dodržování limitů stanovených pro portfolia klientů/fondů právními předpisy, statuty portfolií/fondů, vnitřními předpisy Společnosti a rozhodnutími příslušných výborů (např. FRC, MRC, Investiční výbor, Alokační porada);
- c) spolu s útvarem Compliance dodržování cenového rozpětí investičních nástrojů (market conformity).

Řízení rizik je proces směřující k dosažení optimální úrovně rizika při správě klientských portfolií/fondů, za dodržení daných požadavků a omezení, tj. zejména s ohledem na požadovaný výnos a omezení vyplývající ze smluvní dokumentace, právních předpisů, požadavků regulátorů, interních limitů a celkové strategie Společnosti. Celkový rámec řízení rizik navrhuje Oddělení řízení rizik a schvaluje jej BoD. Proces řízení rizik se člení do následujících fází:

- Vymezení rizika – vymezení dílčího rizika pro následné řízení.
- Měření rizika – vymezení míry (dílčího) rizika a způsobu jejího stanovení včetně pravidelného sledování její hodnoty.

- Řízení rizika – vymezení limitů, které musí hodnoty (dílčího) rizika splňovat, vyhodnocování čerpání limitů a stanovení akcí při jejich nesplnění.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

A. TRŽNÍ RIZIKO

Společnost se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie. Společnost může volně finanční prostředky ukládat na termínová depozita nebo investovat do krátkodobých dluhových cenných papírů.

B. OPERAČNÍ RIZIKO

Společnost je vystavena operačnímu riziku, jako riziku vzniku ztráty v důsledku provozních nedostatků a chyb. Operační riziko společnost řídí prostřednictvím standardů, které definují jeho hlavní zdroje a zároveň určují postupy k eliminaci nebo snížení konkrétního rizika na přijatelnou úroveň. Události operačního rizika jsou sledovány a vyhodnocovány s cílem jejich průběžné evidence a stanovení postupů, které slouží k zamezení jejich opakování. Společnost rovněž řídí proces zajištění kontinuity podnikání. Jsou definovány záložní a krizové plány a tyto plány jsou pravidelně testovány např. v podobě ověření reálné práce vybraných útvarů Společnosti ze záložního pracoviště.

C. PRÁVNÍ RIZIKO

Společnost pravidelně sleduje a vyhodnocuje právní rizika spojená s jejím podnikáním, a to v souladu s příslušnou interní směrnicí

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

Společnosti. Za hodnocení a minimalizaci právního rizika primárně odpovídá právní oddělení Společnosti. V případě uzavírání smluvních vztahů s protistranami se vždy současně uplatňuje i kreditní riziko protistran. V rámci právního rizika se rovněž aktivně sledují změny české i evropské

legislativy související s předmětem podnikání Společnosti.

D. MĚNOVÉ RIZIKO

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných

měn. Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva i závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. PROSINCE 2024

AKTIVA (V TIS. KČ)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	1 187 188	22 055	1 127	3 179	1 213 549
Dlouhodobý majetek	121 457	0	0	0	121 457
Ostatní aktiva	248 752	332 120	1 311	3 023	585 206
Náklady a příjmy příštích období	495	72	32	0	599
AKTIVA CELKEM	1 557 892	354 247	2 470	6 202	1 920 811
Ostatní pasiva	503 128	181 650	236	6 207	691 221
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	1 054 764	172 597	2 234	-5	1 229 590

Analýza citlivosti na kurzové změny

Společnost je vystavena měnovému riziku zejména v souvislosti s měnou EUR. V případě desetiprocentního posílení nebo oslabení české koruny vůči měně EUR,

by se zisk Společnosti za období končící 31. prosince 2024 zvýšil/snížil o 17 260 tis. Kč (6 462 tis. Kč v roce 2023). Deset procent představuje míru citlivosti, při které se členům klíčového managementu předkládá interní

hlášení o měnovém riziku, a podle odhadu vedení představuje přiměřeně možnou změnu měnových kurzů. Analýza citlivosti zahrnuje jen neuhrazené peněžní položky denominované v cizí měně.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

31. PROSINCE 2023

AKTIVA (V TIS. KČ)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	932 551	43 591	938	169	977 249
Dlouhodobý majetek	192 772	0	0	0	192 772
Ostatní aktiva	240 364	223 508	1 812	2 851	468 535
Náklady a příjmy příštích období	282	37	0	0	319
AKTIVA CELKEM	1 365 969	267 136	2 750	3 020	1 638 875
Ostatní pasiva	408 744	202 513	196	3 397	614 850
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	957 225	64 623	2 554	-377	1 024 025

E. ÚROKOVÉ RIZIKO

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

Nefinanční aktiva a závazky jsou uvedeny v kategoriích ostatní aktiva a pasiva a v sekci majetku.

31. PROSINCE 2024

AKTIVA (V TIS. KČ)	do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok – 7 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 213 549	0	0	0	1 213 549
Dlouhodobý majetek	0	0	0	121 457	121 457
Ostatní aktiva	0	0	0	585 206	585 206
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	599	599
AKTIVA CELKEM	1 213 549	0	0	707 262	1 920 811
Právo k užití – závazek	0	4 513	10 329	0	14 842
Ostatní pasiva	0	0	0	676 379	676 379
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	1 213 549	-4 513	-10 329	30 883	1 229 590

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

Analýza citlivosti na kurzové změny

Níže uvedená analýza citlivosti byla stanovena na základě expozice vůči úrokovým sazbám na derivátové a nederivátové nástroje ke konci účetního období. Při interním

vykazování úrokového rizika členům klíčového managementu se používá zvýšení nebo snížení o 50 bazických bodů, což představuje odhad vedení týkající se přiměřeně možné změny úrokových sazeb. Kdyby byly úrokové sazby

o 50 bazických bodů vyšší/nížší a všechny ostatní proměnné by zůstaly konstantní tak by se zisk Společnosti za období končící 31. prosince 2024 zvýšil/snížil o 5,058 tis. Kč (3 700 tis. Kč v roce 2023).

31. PROSINCE 2023

AKTIVA (V TIS. KČ)	do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok – 7 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	977 249	0	0	0	977 249
Dlouhodobý majetek	0	0	0	192 772	192 772
Ostatní aktiva	0	0	0	468 535	468 535
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	319	319
AKTIVA CELKEM	977 249	0	0	661 626	1 638 875
Právo k užití – závazek	0	4 314	14 339	0	18 653
Ostatní pasiva	0	0	0	596 197	596 197
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	977 249	-4 314	-14 339	65 428	1 024 025

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

F. RIZIKO LIKVIDITY

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

31. PROSINCE 2024

AKTIVA (V TIS. KČ)	do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok – 7 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 213 549	0	0	0	1 213 549
Dlouhodobý majetek	0	0	0	121 457	121 457
Ostatní aktiva	0	0	0	585 206	585 206
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	599	599
AKTIVA CELKEM	1 213 549	0	0	707 262	1 920 811
Právo k užití – závazek	0	4 513	10 329	0	14 842
Ostatní pasiva	0	0	0	676 379	676 379
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	1 213 549	-4 513	-10 329	30 883	1 229 590

31. PROSINCE 2023

AKTIVA (V TIS. KČ)	do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok – 7 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	977 249	0	0	0	977 249
Dlouhodobý majetek	0	0	0	192 772	192 772
Ostatní aktiva	0	0	0	468 535	468 535
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	319	319
AKTIVA CELKEM	977 249	0	0	661 626	1 638 875
Právo k užití – závazek	0	4 314	14 339	0	18 653
Ostatní pasiva	0	0	0	596 197	596 197
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	977 249	-4 314	-14 339	65 429	1 024 025

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

G. ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů. Pro účely vykazování řízení rizik účetní jednotka hodnotí a seskupuje všechny prvky úvěrového rizika, tj. riziko selhání konkrétního dlužníka, riziko země a riziko odvětví.

Za účelem posouzení expozice k významným koncentracím úvěrového rizika, musí účetní jednotka podle ratingových stupňů úvěrového rizika zveřejnit hrubou účetní hodnotu finančních aktiv a expozici vůči úvěrovému riziku u úvěrových závazků a smluv o finančních zárukách. Tyto informace se poskytují samostatně pro finanční nástroje:

- u nichž se opravný prostředek ke ztrátě oceňuje částkou rovnající se očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců;
- u nichž se odpočet na ztráty oceňuje částkou rovnající se očekávaným úvěrovým ztrátám za dobu životnosti a které jsou:
 - finanční nástroje, u nichž se úvěrové riziko od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, ale které nejsou úvěrově znehodnoceny finančními aktivy;
 - finanční aktiva, která jsou k datu účetní závěrky úvěrově znehodnocena (ale která nejsou nakoupena nebo vytvořena s úvěrovou znehodnocenou hodnotou).

ÚVĚROVÁ KVALITA JEDNOTLIVÝCH DRUHŮ AKTIV

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Společnost drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady pouze u Československé obchodní banky, a. s., v České republice a na Slovensku. Rating peněžního ústavu je hodnocen v investičním pásmu hodnotou A+.

Ostatní aktiva

Společnost eviduje pohledávky v naprosté většině za entitami ve skupině KBC.

KONCENTRACE ÚVĚROVÉHO RIZIKA

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Společnost vzhledem k druhu své ekonomické činnosti (finanční instituce v oblasti kolektivního investování) nekategorizuje pohledávky dle významné angažovanosti vůči dlužníku. Společnost dlouhodobě eviduje významný podíl pohledávek za ekonomicky spjatou skupinou dlužníků ze skupiny ČSOB, potažmo KBC.

Koncentrace dle sektorů a zeměpisných oblastí:

Ekonomické operace Společnosti pocházejí z významné míry z území České republiky, dále z Belgie, Lucemburska, Slovenska, od roku 2021 má Společnost příjmy za správu aktiv z Maďarska a Bulharska. Bližší detail je uveden v kapitole Transakce se spřízněnými osobami.

V případě finančních aktiv se jedná o Pohledávky za bankami, z nichž 203 110 tis. Kč (91 930 tis. Kč k 31. 12. 2023) tvoří bankovní účty v ČR, 10 380 tis. Kč

(5 183 tis. Kč k 31. 12. 2023) účty na Slovensku a 1 000 058 tis. Kč (880 136 tis. Kč k 31. 12. 2023) termínovaný vklad. Dluhové cenné papíry pocházejí výhradně z České republiky. Obchodní transakce jsou primárně realizovány ve finančním sektoru a s finančními institucemi.

REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Společnost stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak Společnost použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků;
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání);
- a jiné oceňovací modely.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates);
- úvěrové marže (credit spreads);
- ceny dluhopisů a akcií;
- a měnové kurzy.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odrážejí významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění

nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od broker) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;

- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kótovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;

- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;

- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

POUŽITÉ OCEŇOVACÍ TECHNIKY A VSTUPNÍ VELIČINY

Společnost využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kótované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Společnost oceňuje dluhové instrumenty kótované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kótované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní; a
- čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kótovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2024

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Deriváty – měnové forwardy

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby, apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

KVANTITATIVNÍ INFORMACE O VÝZNAMNÝCH NEPOZOROVATELNÝCH VSTUPNÍCH VELIČINÁCH PRO ÚROVEŇ 3

K rozvahovému dni Společnost neevviduje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot. Nejsou proto uváděny informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých při ocenění.

TRANSAKCE NEZAHNUTÉ VE FINANČNÍCH VÝKAZECH

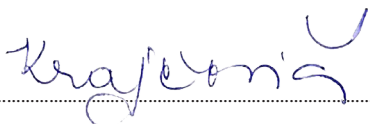
Společnost k rozvahovému dni neevviduje žádné transakce, které nejsou zahrnuty ve finančních výkazech.

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

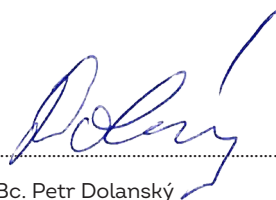
Mezi dnem sestavení účetní závěrky a rozhodným dnem se neuskutečnily žádné významné události, které by měly vliv na účetní závěrku.

16. dubna 2025

PODPIS STATUTÁRNÍHO ORGÁNU ÚČETNÍ JEDNOTKY

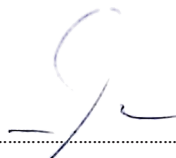


Ing. Nicole Krajčovičová



Bc. Petr Dolanský

OSOBA ODPOVĚDNÁ ZA ÚČETNICTVÍ



Ing. Martin Cicák

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**