



# Výroční zpráva 2025

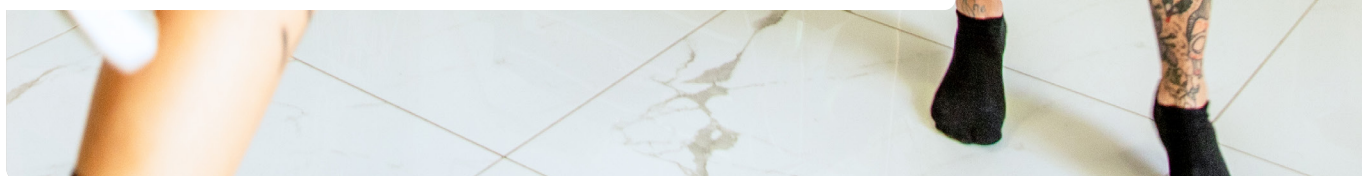
**NN Penzijní společnost, a.s.**

**Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.**

**Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.**

**Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.**

**Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.**



## Obsah

- 3 Základní informace o společnosti
- 5 Slovo ředitele
- 7 Společenská odpovědnost v roce 2025
- 9 NN Penzijní společnost, a.s.
- 40 Zpráva představenstva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2025
- 50 Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.
- 84 Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a. s.
- 113 Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.
- 146 Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

## Základní informace o společnosti

### Základní informace o společnosti

|                              |   |
|------------------------------|---|
| <b>Obchodní jméno</b>        | NN Penzijní společnost, a.s.  |
| <b>Právní forma</b>          | akciová společnost  |
| <b>Sídlo</b>                 | Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5 – Smíchov   |
| <b>IČO</b>                   | 630 78 074  |
| <b>Údaj o zápisu</b>         | Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3019 |
| <b>Základní kapitál</b>      | 50 000 000 Kč   |
| <b>Zakladatel a akcionář</b> | NN Continental Europe Holdings B. V., 2595AS s-Gravenhage, Shennkade 65, Nizozemské království    |
| <b>Depozitář</b>             | Česká spořitelna, a.s.  |
| <b>Auditor</b>               | KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  |

### Statutární orgány k datu sestavení výroční zprávy

|                       |   |
|-----------------------|---|
| <b>Představenstvo</b> | <p>Yoram Schwarz, předseda představenstva<br/>Martin Hargaš, člen představenstva<br/>Hedvika Holá, člen představenstva<br/>Libor Šímek, člen představenstva<br/>Rukmini Boelens, člen představenstva<br/>Michal Korejs, člen představenstva<br/>Juan Cañellas Balanza, člen představenstva<br/>Hana Havlíčková, člen představenstva</p> <p>Juan Cañellas Balanza se stal členem představenstva 10. září 2025<br/>a Hana Havlíčková se stala členem představenstva dne 1. října 2025.<br/>Rukmini Boelens byla odvolána z funkce člena představenstva dne 30. září 2025.</p> |
| <b>Dozorčí rada</b>   | <p>Elena Cronje, člen dozorčí rady<br/>Luc Vanhoof, Belgie, člen dozorčí rady</p>   |

# Výroční zpráva 2025

NN Penzijní společnost, a.s.



# Slovo ředitele



**Yoram Schwarz**  
předseda představenstva  
NN Penzijní společnost, a.s.

Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2025 byl pro oblast spoření na stáří obdobím, kdy se penzijní trh stabilizoval po několika letech významných legislativních úprav a lidé začali naplno využívat nové možnosti třetího pilíře a dlouhodobého investování. Vnímáme to jako pozitivní signál nejen pro celý sektor, ale především pro klienty, kteří se chtějí zodpovědně připravit na budoucnost.

Počet našich klientů se oproti předchozímu roku opět navýšil. Pozitivní vliv na to měla i naše kampaň motivující k přechodu ze starého penzijního připojištění do doplňkového penzijního spoření.

Naše účastnické fondy i v uplynulém roce potvrdily, že umí stabilně obstát v měnícím se tržním prostředí a přinášet výsledky odpovídající zvolené investiční strategii. Klienti tak měli možnost těžit z vyváženého přístupu, který staví na diverzifikaci a pečlivém řízení rizik.

Kromě samotných výsledků je pro nás zásadní také to, jak kvalitně klientům naše služby přinášíme. Důležitým pilířem našeho fungování proto zůstává moderní a přívětivý servis. Pokračovali jsme v digitalizaci procesů, aby se správa smluv stala pro klienty jednodušší a rychlejší. Spustili jsme online portál ePodatelna, zefektivnili schvalovací postupy i zvýšili míru automatizace v rutinních úkonech. To vše přispělo k tomu, že jsme klientům blíž v okamžicích, kdy nás skutečně potřebují. I díky tomu jsme dokázali posílit důvěru, kterou nám dlouhodobě dávají. Z měření clientské spokojenosti vyplývá, že v oblasti penzí jsou s našimi službami klienti nejspokojenější na trhu.

## Vývoj na trzích a naše fondy

Rok 2025 byl na finančních trzích celkově úspěšný, i když ne bez výkyvů. Během jara se vlivem americké celní politiky objevily krátkodobé turbulence, ale trhy následně dokázaly ztráty dohnat. Naše účastnické fondy tak završily loňský rok s pozitivním výsledkem a přinesly klientům reálné zhodnocení úspor.

Zvláště výrazně se dařilo NN Růstovému fondu, který byl nejlepším penzijním fondem na českém trhu. Nadprůměrné zhodnocení ve své třídě loni nabídl také NN Konzervativní fond. Za těmito výsledky stojí konzistentní investiční přístup: kombinace ETF a přímých akciových pozic, důraz na širokou diverzifikaci a zároveň schopnost využívat příležitosti napříč regiony včetně střední Evropy.

Pozitivní je i to, že dobré výsledky nebyly pouze „jednorázovým momentem na konci roku“. NN Růstový fond se vloni objevoval v průběžných žebříčcích mezi špičkou trhu opakovaně.

## Fungování a hospodaření

Z pohledu fungování společnosti byl rok 2025 především o udržení vysoké kvality správy fondů, důsledném řízení rizik a stabilním provozu v prostředí, které klade stále vyšší nároky na transparentnost, bezpečnost a clientskou zkušenost.

NN Penzijní společnost se těšila dobrá ziskovosti, když zisk po zdanění dosáhl

179,5 milionu korun. Na dobrém hospodářském výsledku se významně podílely výnosy z poplatků, a to zejména díky skutečnosti, že penzijní fondy dosahovaly v uplynulém roce velmi dobrých, často nadprůměrných výsledků.

Stabilizace klientského portfolia, marketingové kampaně a dobrá spolupráce s bankovními partnery, přispěly k růstu objemu spravovaných aktiv o 7 % na 52,5 miliardy korun. Výše aktiv společnosti zůstala ke konci roku 2025 na úrovni přes 1,2 miliardy korun a vlastním kapitálem přes 50 %, což svědčí o stabilitě a silné pozici společnosti na trhu.

### Výhled do budoucna

Výhled do dalších let stojí na několika trendech, které se v roce 2025 ještě zvýraznily. Dlouhodobé investování se znovu ukazuje jako osvědčená cesta k budování úspor, zejména pokud

je podpořené disciplínou, správně nastavenou strategií a realistickým očekáváním. Současně bude dál růst význam toho, aby lidé rozuměli svým možnostem a aktivně pracovali s finančním plánem, a to nejen kvůli důchodu, ale i kvůli větší osobní jistotě v průběhu ekonomicky aktivního života.

Naším dlouhodobým cílem je pomáhat lidem připravit se na spokojené stáří. Proto stejně jako loni i v letošním roce podporujeme neziskové organizace pečující o seniory v rámci naší strategie společenské odpovědnosti; ať už přímo prostřednictvím dobrovolnictví a finanční pomoci nebo skrze různé formy darů a partnerství (více v sekci Sociální odpovědnost a Společenská odpovědnost). Zároveň jsme v rámci Skupiny NN provedli průzkum připravenosti na dlouhověkost s 5 tisíci respondenty z 5 zemí světa a v rámci kulatého stolu s odborníky z různých oblastí jsme veřejně diskutovali

o správné zdravotní, finanční i sociální přípravě na dlouhý a spokojený život. Díváme-li se do budoucna, vidíme stále rostoucí význam finanční připravenosti na delší život. Proto chceme být i nadále partnerem, který nabízí srozumitelná a férová řešení, odborné vedení a podporu v rozhodnutích, která mají dopad na desítky let dopředu.

Věříme, že si i nadále udržíme důvěru našich současných klientů a zároveň oslovíme nové. Pomáhá nám v tom silná výkonnost našich účastnických fondů spolu s trvalým zlepšováním zákaznické zkušenosti, kterou posouváme dál i díky digitalizaci a zjednodušování interních procesů. Naše akviziční aktivity dlouhodobě stojí na spolupráci s ověřenými partnery z oblasti bankopojištění a finančního poradenství. Díky nim můžeme oslovovat i klienty, kteří preferují osobní kontakt a chtějí probrat své finanční potřeby individuálně s odborníkem.



## Společenská odpovědnost skupiny NN Group v České republice v roce 2025

Globální CSR program NN Group jsme vloni opět naplnili aktivitami pro pomoc a zlepšení života různých skupin potřebných. Hlavní pilíře naší společenské odpovědnosti tvoří především podpora finanční nezávislosti, ale i fyzického a mentálního zdraví. Zapojili jsme se přímo díky dobrovolnictví zaměstnanců NN nebo skrze různé formy darů a partnerství s neziskovými organizacemi.

### Společenská odpovědnost skupiny NN

Globální CSR program NN Group jsme vloni opět naplnili aktivitami pro pomoc a zlepšení života různých skupin potřebných. Hlavní pilíře naší společenské odpovědnosti tvoří především podpora finanční nezávislosti, ale i fyzického a mentálního zdraví. Zapojili jsme se přímo díky dobrovolnictví zaměstnanců NN nebo skrze různé formy darů a partnerství s neziskovými organizacemi.

### Naši lidé a udržitelnost

Firemní heslo „Na vás záleží“ jsme naplňovali při všem, co jsme v loňském roce dělali. Naším zaměstnancům jsme se snažili nabízet ty nejlepší možné pracovní podmínky, ať už při práci z kanceláře nebo z domova. O tom, jak dobře se toto dlouhodobé úsilí NN v ČR daří naplňovat, svědčí prestižní ocenění Top Employer Czech Republic a Top Employer Europe, které jsme pro rok 2026 získali již poosmé v řadě.

Top Employers Institute každoročně certifikuje nejlepší zaměstnavatele, kteří podporují nové talenty, stále zlepšují své pracovní procesy a firemní kulturu a svým zaměstnancům nabízejí

výjimečné pracovní podmínky na začátku jejich pracovního poměru (employer branding, nábor talentů, onboarding), v jeho průběhu (kariérní růst a rozvoj, oceňování a well-being) i závěru (uznání a offboarding). O udělení ocenění Top Employer rozhodují nezávislí auditoři, kteří posuzují, zda společnost splňuje příslušné mezinárodní standardy. V České republice náročnou certifikací prošlo loňský rok spolu s námi 31 firem. Odborníci na pracovní podmínky po zevrubném přezkoumání vylepšili celkové skóre NN v ČR na 96,35 %. Ocenili například meziroční posun v oblasti well-beingu zaměstnanců, kterého se povedlo dosáhnout i díky flexibilnějším firemním benefitům – jak

v rámci cafeterie, tak podpory práce z domova a flexibilní pracovní doby. Společnost je součástí mezinárodní skupiny NN Group, která se otázkou udržitelnosti a sociální zodpovědnosti dlouhodobě intenzivně zabývá. Climate Action Plan 2025 společnosti NN Group je dostupný na stránkách [www.nn-group.com](http://www.nn-group.com). NN Group proto k závěru roku 2025 mimo jiné investovala celkem 13,7 miliardy eur do klimatických řešení, jako jsou certifikované ekologické budovy a obnovitelné zdroje energie.

Pro zaměstnance je také k dispozici nové e-learningové školení o lidských právech.

### Lidi lidem a pomoc komunitám

NN Group se nadále zodpovědně věnuje také oblasti CSR. Za loňský rok sociálně orientované projekty skupiny pozitivně ovlivnily životy téměř 624 tisíc lidí po celém světě. CSR projekty NN Group jsou zacíleny na zlepšování finanční, fyzické i psychické pohody.

Samozřejmě jsme nezapomněli ani na finanční podporu neziskového sektoru. Celkem jsme v České republice finančně podpořili 13 organizací. Jednalo se o neziskovky, které pomáhají seniorům ([Elpida](#)), ohroženým dětem ([SOS dětské vesničky](#), [Eda.cz](#), [Klub svobodných matek](#)), dále pak ty, které usilují o reformu českého vzdělávání ([Eduzměna](#)) nebo poskytují sociální a zdravotní podporu ([MILA](#), [Loono](#), [Domov sv. Josefa](#), [ParaCentrum Fénix](#)) či odbornou péči umírajícím a jejich blízkým ([Dům pro Julii](#)). Nezapomínáme ani na psychologickou péči potřebným ([Fokus Praha](#)) či podporu finanční nezávislosti ([Diecézní charita Brno](#), [Revenium](#)).

Vedle toho pokračujeme i v pomoci prostřednictvím dobrovolnických aktivit. V loňském roce odpracovali naši zaměstnanci celkem 1 981 dobrovolnických hodin.

### Finanční gramotnost a další vybavenost do života

V roce 2025 jsme v NN v České republice pokračovali ve spolupráci s organizací [Junior Achievement Czech](#). Tato organizace se zaměřuje na mladé lidi a jejich přípravu na budoucí pracovní uplatnění. Podpořili jsme tak zájem studentů středních škol o sociální inovace schopné přispět k řešení problémů české společnosti, a to konkrétně prostřednictvím projektu JA Expo. Další součástí programu Junior Achievement je snaha o zmírnění finanční tísně u mládeže, která kulminovala dalším ročníkem Innovation Campu – soutěže pro studenty středních škol, s cílem propojit svět školy se světem reálného byznysu a umožnit tak studentům osvojit si tzv. měkké dovednosti.

### NN a běh

Již od roku 2016 je NN v České republice generálním partnerem zážitkových nočních běhů [NN Night Run](#). Podporujeme tak nejen zdravý životní styl, ale i radost ze sportu a pohybu obecně, která není navázána jen na vítězství a překonávání rekordů. Na všech závodech nás provází motto: „Vítězství vám nepojistíme, život ano.“ Právě tímto mottem se řídíme a chceme, aby si každý užil běh bez ohledu na umístění – jde nám hlavně o společné zážitky, radost z pohybu a podporu zdravého života. Osmidílné série závodů se po celé zemi v roce 2025 zúčastnily tisíce lidí. Téměř 11 tisíc registrovaných běžců s čelovkami na hlavě rozzářily trasy vedoucí parky i historickými centry českých a moravských měst a další tisíce lidí tuto akci podpořily jen jako diváci. Kromě NN Night Run jsme se loni účastnili také dalších oblíbených závodů, jako jsou Neon Run nebo Christmas Run.

### Péče o životní prostředí

NN se v České republice dlouhodobě zasazuje o ochranu životního prostředí. Myšlenku udržitelného podnikání již přijala zcela za svou, a proto se při všech činnostech snažíme chovat odpovědně a přemýšlíme nad možnostmi, jak pomáhat společnosti. Budova, v níž NN v Praze sídlí, je držitelem hodnocení „excellent“ v rámci mezinárodní certifikace BREEAM. Tím je stvrzena energetická úspornost budovy, která pochopitelně nabízí i jistotu kvalitního a bezpečného pracovního prostředí a udržitelný provoz s nízkými náklady.

Ohleduplnost je dlouhodobě jedním z významných kritérií i při výběru našich dodavatelů a výrobců zboží. Použití věci, jako je třeba nábytek, odvážíme k ekologické likvidaci a myslíme i na hotové detaily: v kuchyňkách mají zaměstnanci k dispozici dostatek nádobí, čímž odpadá nutnost používat kelímky na jedno použití. A až na vzácné výjimky nepoužíváme balenou vodu. I recyklace odpadu tvoří přirozenou součást naší činnosti a příslušné nádoby jsou k dispozici ve všech patrech budovy české centrály NN.

### Zpráva o udržitelnosti (CSRD reporting)

Společnost je osvobozena od povinnosti stanovených v odstavcích 1 až 4 článku 19a direktivy 2013/34/EU (dále jen „Direktiva“) týkajících se zpráv o udržitelnosti. Společnost je na úrovni Skupiny zahrnuta do konsolidované zprávy představenstva NN Group N.V., se sídlem v Amsterdamu, na adrese Schenkade 65, 2595 AS, s-Gravenhage, Nizozemsko a uplatňuje tak výjimku z povinnosti vyhotovovat vlastní zprávu o udržitelnosti v souladu s § 32g, zákona č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů. Konsolidovaná zpráva představenstva a auditorský posudek uvedený v bodě (aa) druhého pododstavce článku 34(1) Direktivy, zahrnuté ve výroční zprávě NN Group N.V., jsou dostupné na stránkách NN Group - Annual reports.

# NN Penzijní společnost, a.s. Informační povinnost

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, (dále jen „Vyhláška“) uvádí NN Penzijní společnost, a.s. údaje o:

### **a) Změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období**

Juan Cañellas Balanza se stal členem představenstva 10. září 2025 a Hana Havlíčková se stala členem představenstva dne 1. října 2025. Rukmini Boelens byla odvolána z funkce člena představenstva dne 30. září 2025.

### **b) Důchodových fondech nebo účastnických fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány penzijní společností**

NN Penzijní společnost, a.s., obhospodařuje k 31. prosinci 2025 následující účastnické fondy: Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s. (od 1. 1. 2013) Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. (od 4. 11. 2014) Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. (od 20. 3. 2015)

### **c) Skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti penzijní společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek**

Ve sledovaném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti nad rámec činností popsanych v příloze účetní závěrky.

### **d) Členech představenstva, dozorčí rady a ostatních vedoucích osobách penzijní společnosti, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, dále údaj o dni, od kterého vykonávají funkci nebo činnost, případně o dni, od kterého přestali vykonávat funkci nebo činnost**

Členové představenstva:  
Yoram Schwarz, předseda, Praha  
Martin Hargaš, Bratislava

Hedvika Holá, Dobřichovice  
Libor Šimek, Ústí nad Labem  
Rukmini Boelens, Praha  
Michal Korejs, Praha  
Juan Cañellas Balanza, Praha  
Hana Havlíčková, Praha

### **Členové dozorčí rady:**

Luc Vanhoof, Belgické království (od 1. 4. 2021).  
Elena Cronje, Řecko (od 1. 10. 2024)

### **e) Portfolio manažerech penzijní společnosti, důchodového fondu nebo účastnického fondu v rozhodném období, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, údaj o dni, od kterého vykonávají činnost pro důchodový fond nebo účastnický fond a případně o dni, od kterého přestali tuto činnost vykonávat**

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k penzijní společnosti je společnost Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch, IČO: 09691171, se sídlem Pod dráhou 1637/2, Holešovice, 170 00 Praha 7 a procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V., se sídlem Schenkade 65, 2595 AS in The Hague, The Netherlands. Portfolio manažerem transformovaného fondu je k 31. prosinci 2025 pan Michal Špaček z společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch.

### **f) Osobách, které měly kvalifikovanou účast na penzijní společnosti, byť jen po část rozhodného období, s uvedením druhu a výše účasti na penzijní společnosti, spolu s uvedením doby, po kterou měly kvalifikovanou účast na penzijní společnosti**

Žádné kvalifikované osoby Společnost nemá.

### **g) Osobách, na kterých měla penzijní společnost kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období, s uvedením výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu**

**s uvedením doby, spolu s uvedením doby, po kterou penzijní společnost měla kvalifikovanou účast na těchto osobách; pokud nejsou k dispozici auditované hospodářské výsledky těchto osob, uvede penzijní společnost hospodářské výsledky neauditované a tuto skutečnost vyznačí**

Žádné osoby, na kterých Společnost měla kvalifikovanou účast, v rozhodném období nejsou.

### **h) Osobách, které byly s penzijní společností personálně propojené, byť jen po část rozhodného období, s uvedením způsobu propojení a doby propojení**

Žádné personálně propojené osoby Společnost nemá.

### **i) Osobách, které se neuvádějí podle písmen e) až g) a které jednaly v rozhodném období s penzijní společností ve shodě**

V rozhodném období nejsou takové osoby.

### **j) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je penzijní společnost sama nebo na účet obhospodařovaných fondů, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku penzijní společnosti a majetku v obhospodařovaných fondech, jichž se spor týká, v rozhodném období**

V rozhodném období nebyla Společnost ani jí obhospodařované fondy účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet obhospodařovaných fondů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku penzijní společnosti nebo majetku v obhospodařovaném fondu, jehož by se takový případný spor týkal, v rozhodném období.

### **k) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu, k odst. 2 písm.**

### I) Přílohy č. 1 k Vyhláše

Primárním nástrojem k efektivnímu obhospodařování účastnických fondů je investiční mandát. Investiční mandát představuje implementaci investiční strategie, kterou zvolilo vedení společnosti pro každý ze spravovaných fondů. Investiční mandát stanovuje maximální míru expozice vůči jednotlivým rizikům prostřednictvím investičních limitů pro jednotlivé fondy. Investiční limity uvedené v investičním mandátu reflektují „Risk Appetite“ společnosti pro každé portfolio v rámci investičních limitů daných zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Společnost monitoruje rizikovost fondu prostřednictvím syntetického ukazatele, který je založen na historické volatilitě výkonnosti fondu. Společnost dále k hodnocení rizik účastnických fondů využívá analytickou metodu hodnoty v riziku (VaR).

### I) Všech obchodníků s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k důchodovým fondům nebo účastnickým fondům obhospodařovaným penzijní společností, byť jen po část rozhodného období, spolu s uvedením doby, po kterou tuto činnost vykonávali

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je Goldman Sachs

Asset Management B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s.).

Dne 31. května 2021 došlo k rozdělení NN Investment Partners C.R., a.s. formou odštěpení asset managementu a následnému sloučení odštěpené části s NN Investment Partners B.V., Czech Branch k rozhodnému dni 1. 1. 2021. Procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V.

### m) Informace o činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Předmětem podnikání společnosti je provozování penzijního připojištění prostřednictvím transformovaného fondu, tzn. shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu, poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplacení dávek penzijního připojištění. Provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

### n) Informace o cílech a metodách řízení rizik dané účetní jednotky,

### včetně její politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty ve smyslu § 21 odst. 4 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Společnost aktuálně nevyužívá finanční deriváty pro zajištění tržních rizik. Základním nástrojem pro řízení rizik je investiční mandát, který prostřednictvím stanovených investičních limitů definuje maximální expozici vůči jednotlivým tržním rizikům. Společnost pravidelně monitoruje složení portfolia a upravuje jednotlivé rizikové expozice (v rámci daných limitů) na základě vývoje situace na finančních trzích a očekávání budoucího vývoje. S ohledem na složení investičního portfolia společnosti, které tvoří krátkodobé české státní dluhopisy a vklady u bank není žádné z uvedených rizik pro toto portfolio významné.

### o) Informace o následných událostech ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

Ke dni sestavení VZ nejsou známy žádné jiné následné události nad rámec těch, které jsou uvedeny v příloze.

## Doplňující údaje o Společnosti

Tato kapitola obsahuje doplňující informace o Společnosti uveřejňované zejm. na základě požadavků Přílohy 1 k vyhláše č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, které nejsou uvedené v jiných kapitolách této výroční zprávy.

### Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek

Ve sledovaném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti.

### Údaje o osobách, na kterých měla Společnost kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období s uvedením výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou Společnost měla kvalifikovanou účast na těchto osobách

Společnost neměla v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

### Předpokládaný vývoj činnosti účetní jednotky

Společnosti bude nadále pokračovat ve své činnosti, nenastává žádná skutečnost, která by ho omezovala nebo zabraňovala v této činnosti pokračovat i v následujícím účetním období.

### Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2025 Společnost nevyvíjela žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

### Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost v průběhu rozhodného období nenabyla ani nevlastnila žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

### Údaje o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.





# Rozvaha

## k 31. prosinci 2025

| Aktiva (v tisících Kč) |  | Bod | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|------------------------|--|-----|------------------|------------------|
| 3                      | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 5   | 269 972          | 224 998          |
|                        | v tom: a) splatné na požádání                  |     | 269 972          | 224 998          |
| 5                      | Dluhové cenné papíry                           | 6   | 396 184          | 526 767          |
|                        | v tom: a) vydané vládními institucemi          |     | 396 184          | 526 767          |
| 11                     | Ostatní aktiva                                 | 8   | 289 294          | 294 544          |
| 13                     | Náklady a příjmy příštích období               | 10  | 272 689          | 227 631          |
| <b>Aktiva celkem</b>   |  |     | <b>1 228 139</b> | <b>1 273 940</b> |





| Pasiva (v tisících Kč) |  | Bod | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|------------------------|--|-----|------------------|------------------|
| 4                      | Ostatní pasiva   |     | 315 033          | 263 321          |
|                        | a) prostředky účastníků penzijního připojištění                  | 11  | 240 134          | 200 152          |
|                        | ac) nepřiznané příspěvky účastníků penzijního připojištění       |     | 20 249           | 32 012           |
|                        | ad) výplaty dávek  |     | 219 885          | 168 140          |
|                        | b) jiná  | 12  | 74 899           | 63 169           |
| 6                      | Rezervy  | 15  | 15 773           | 34 202           |
|                        | v tom: b) na daně  |     | 11 148           | 32 902           |
|                        | c) ostatní   |     | 4 625            | 1 300            |
| 8                      | Základní kapitál   | 16  | 50 000           | 50 000           |
|                        | z toho: a) splacený základní kapitál                             |     | 50 000           | 50 000           |
| 12                     | Kapitálové fondy   |     | 589 300          | 498 300          |
| 13                     | Oceňovací rozdíly (+/-)  | 17  | -4 138           | -1 940           |
|                        | z toho: a) z majetku a závazků                                   |     | -4 138           | -1 940           |
| 14                     | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období | 18  | 82 657           | 205 030          |
| 15                     | Zisk nebo ztráta (-) za účetní období                            |     | 179 514          | 225 027          |
| <b>Pasiva celkem</b>   |  |     | <b>1 228 139</b> | <b>1 273 940</b> |

| Podrozvahová pasiva (v tisících Kč) |                                   | Bod | 31. 12. 2025      | 31. 12. 2024      |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| 15                                  | Hodnoty předané k obhospodařování | 29  | 52 481 821        | 48 949 445        |
| <b>Podrozvahová pasiva celkem</b>   |                                   |     | <b>52 481 821</b> | <b>48 949 445</b> |

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu   | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|--|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hrgaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |

## Výkaz zisku a ztráty za rok 2025





| (v tisících Kč) |   | Bod | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   |
|-----------------|---|-----|----------------|----------------|
| 1               | Výnosy z úroků a podobné výnosy   | 19  | 23 037         | 29 630         |
|                 | z toho: úroky z dluhových cenných papírů                                    |     | 22 819         | 23 475         |
| 4               | Výnosy z poplatků a provizí   | 20  | 681 526        | 659 467        |
| 5               | Náklady na poplatky a provize   | 21  | 138 478        | 112 770        |
| 6               | Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací                                   | 22  | -916           | 1 450          |
| 7               | Ostatní provozní výnosy   |     | 3 923          | 3 352          |
| 8               | Ostatní provozní náklady  |     | 485            | 470            |
| 9               | Správní náklady   |     | 339 474        | 299 670        |
|                 | v tom: a) náklady na zaměstnance  | 24  | 31 997         | 12 272         |
|                 | z toho: aa) mzdy a platy  |     | 23 580         | 9 527          |
|                 | ab) sociální a zdravotní pojištění  |     | 7 000          | 2 487          |
|                 | b) ostatní správní náklady  | 25  | 307 477        | 287 398        |
| 16              | Rozpuštění ostatních rezerv   |     | 101            | 611            |
| 17              | Tvorba a použití ostatních rezerv (+/-)                                     |     | -3 427         | 598            |
| 19              | <b>Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b> |     | <b>225 807</b> | <b>282 198</b> |
| 23              | Daň z příjmů  | 26  | 46 293         | 57 171         |
| 24              | <b>Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění</b>                     |     | <b>179 514</b> | <b>225 027</b> |

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu  | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|---|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hargaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |

## Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2025

| (v tisících Kč)                          | Základní kapitál | Rezervní fondy | Kapitálové fondy | Oceňovací rozdíly | Nerozdělený HV min. let | Zisk/ztráta (-) | Celkem         |
|--|------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Zůstatek k 1. 1. 2024</b>             | <b>50 000</b>    | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>1 840</b>      | <b>473 792</b>          | <b>79 238</b>   | <b>604 870</b> |
| Čistý zisk / ztráta (-) za účetní období | -                | -              | -                | -                 | -                       | 225 027         | 225 027        |
| Převody do fondů                         | -                | -              | 0                | -                 | 79 238                  | -79 238         | 0              |
| Převod z TF                              | -                | -              | 498 300          | -                 | -                       | -               | 498 300        |
| Převod akcionáři – dividenda             | -                | -              | -                | -                 | -348 000                | -               | -348 000       |
| Oceňovací rozdíly z CP                   | -                | -              | -                | -3 780            | -                       | -               | -3 780         |
| <b>Zůstatek 31. 12. 2024</b>             | <b>50 000</b>    | <b>0</b>       | <b>498 300</b>   | <b>-1 940</b>     | <b>205 030</b>          | <b>225 027</b>  | <b>976 417</b> |

| (v tisících Kč)                          | Základní kapitál | Rezervní fondy | Kapitálové fondy | Oceňovací rozdíly | Nerozdělený HV min. let | Zisk/ztráta (-) | Celkem         |
|--|------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Zůstatek k 1. 1. 2025</b>             | <b>50 000</b>    | <b>0</b>       | <b>498 300</b>   | <b>-1 940</b>     | <b>205 030</b>          | <b>225 027</b>  | <b>976 417</b> |
| Čistý zisk / ztráta (-) za účetní období | -                | -              | -                | -                 | -                       | 179 514         | 179 514        |
| Převody do fondů                         | -                | -              | -                | -                 | 225 027                 | -225 027        | 0              |
| Převod z TF                              | -                | -              | 91 000           | -                 | -                       | -               | 91 000         |
| Převod akcionáři – dividenda             | -                | -              | -                | -                 | -347 400                | -               | -347 400       |
| Oceňovací rozdíly z CP                   | -                | -              | -                | -2 198            | -                       | -               | -2 198         |
| <b>Zůstatek 31. 12. 2025</b>             | <b>50 000</b>    | <b>0</b>       | <b>589 300</b>   | <b>-4 138</b>     | <b>82 657</b>           | <b>179 514</b>  | <b>897 333</b> |

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu  | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|---|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hargaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |



# Příloha v účetní závěrce

za rok končící 31. prosince 2025

NN Penzijní společnost, a.s.

# Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## 1. Všeobecné informace

|  |  |  |
|--|--|--|
| <b>a) Popis penzijní společnosti</b>   | NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s., a nabízí služby obhospodařování fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému.  |  |
| <b>b) Sídlo Korporace</b>  | NN Penzijní společnost, a.s. Nádražní 344/25, Praha 5, Česká republika, IČO: 63078074  |  |
| <b>c) Členové představenstva a dozorčí rady<br/>Společnost podle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2025</b> | <b>Členové představenstva</b><br>Yoram Schwarz, předseda, Praha<br>Martin Hargaš, Bratislava<br>Hedvika Holá, Dobřichovice<br>Libor Šimek, Ústí nad Labem<br>Michal Korejs, Praha<br>Juan Cañellas Balanza, Praha<br>Hana Havlíčková, Praha<br><br>Juan Cañellas Balanza se stal členem představenstva 10. září 2025 a Hana Havlíčková se stala členem dne 1. října 2025. Rukmini Boelens byla odvolána z funkce člena představenstva dne 30. září 2025. | <b>Členové dozorčí rady</b><br>Luc Vanhoof, Belgické království<br>Elena Cronje, Řecko |

### Informace o členech představenstva a dozorčí rady

#### Yoram Schwarz

Absolvent Erasmus Univerzity v Rotterdamu v oboru veřejná správa. Během své dosavadní kariéry pracoval především na vedoucích pozicích ve finančních institucích v zahraničí, kde měl na starosti zejména strategické řízení a integrace společností. V NN Penzijní společnosti pracuje od roku 2023 na pozici generálního ředitele.

#### Hedvika Holá

Absolventka University Palackého – magisterský titul z oboru psychologie. Svou kariéru zahájila v bankovním sektoru, kde působila na pozici partnera lidských zdrojů. Postupně pracovala v dalších firmách na pozici výkonné ředitelky pro lidské zdroje. V NN Penzijní společnosti pracuje od roku 2022, na pozici výkonné ředitelky pro lidské zdroje a v roce 2023 se stala členkou představenstva.

#### Martin Hargaš

Absolvent Univerzity Komenského (SR), Fakulta managementu, obchodní administrativa, dále Mezinárodního obchodu a financí v Esbjerg Business School, Dánsko. Během své dosavadní kariéry pracoval na obchodně-analytických pozicích, dále jako finanční ředitel a ředitel řízení rizik v zahraničních

finančních společnostech. V NN Penzijní společnosti pracuje od r. 2018 na pozici finančního ředitele.

#### Libor Šimek

Absolvent ČVUT v Praze – inženýrský titul z oboru systémového inženýrství. Po studiu pracoval na analytických pozicích a od r. 2004 pracuje na významných vedoucích pozicích ve společnosti AEGON penzijní fond, a.s. a AEGON Pojišťovna, a.s., které se v roce 2019 spojily se skupinou NN a zde pokračuje na pozici provozního ředitele.

#### Hana Havlíčková

Absolventka University Karlovy – magisterský titul z oboru finanční a pojistné matematiky. Svou kariéru zahájila v poradenské společnosti Deloitte Advisory na pozici senior konzultantky v oblasti pojistné matematiky a pojistných řešení. V NN Penzijní společnosti pracuje od roku 2014 na manažerských pozicích zaměřených na pojistně matematickou oblast a v roce 2025 se stala členkou představenstva na pozici ředitelky rizik.

#### Juan Cañellas Balanza

Absolvent univerzitního programu v oblasti marketingu a obchodního managementu. Během své dosavadní

kariéry zastával vedoucí pozice v rámci NN skupiny v zahraničí, kde byl odpovědný za oblast obchodu. V NN Penzijní společnosti působí od roku 2025 na pozici ředitele obchodu a marketingu.

#### Michal Korejs

Absolvent MUNI v Brně – magisterský titul z oboru veřejného práva a inženýrský titul z oboru financí a finančních služeb. Po studiu pracoval na manažerských pozicích ve finančních institucích, od r. 2009 pracoval v AEGON Pojišťovně na pozici ředitele externí distribuce a následně produktu a upisování, která se v r. 2019 spojila se skupinou NN a zde pokračuje na pozici ředitele produktu, cenotvorby, stížností a underwriting.

### Informace o členech dozorčí rady a výboru pro audit

#### Luc Vanhoof

Absolvent University KU Leuven (Master, Commercial and Quantitative Engineer) – 1988. V rámci finanční skupiny NN pracuje od r. 2011 na vedoucích finančních a strategických investičních pozicích.

#### Elena Cronje

Absolventka Cambridge university (MA, BA, Mathematics) – 2001. V rámci finanční skupiny NN pracuje od r. 2022 na vedoucích finančních pozicích.

#### d) Vznik Společnosti

NN Penzijní společnost, a.s., původně Průmyslový penzijní fond, a.s., byla založena na základě zakladatelské smlouvy dne 15. března 1994. Ke vzniku činnosti dostala Společnost povolení od Ministerstva financí ČR rozhodnutím ze dne 31. ledna 1995 pod číslem jednacím 324/5115/1995. Po zápisu do obchodního rejstříku (vedeného Obvodním soudem pro Prahu 1 odd. B, číslo vložky 3019 dne 10. února 1995) byla zahájena činnost 1. března 1995.

#### e) Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření vypracoval ING Penzijní fond, a.s. dne 23. února 2012 transformační projekt. Tento projekt byl dne 17. září 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. prosince 2012 k zániku penzijního fondu ING Penzijní fond, a.s., a ke vzniku penzijní společnosti ING Penzijní společnost, a.s., a transformovaného fondu Transformovaný fond ING Penzijní společnosti, a.s. Právní účinky vzniku Společnosti nastaly ke dni 1. ledna 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu. Zahajovací rozvaha k 1. lednu 2013 byla sestavena na základě transformačního projektu. V souladu s ustanovením § 182 Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a transformačním plánem došlo k rozdělení majetku a závazků zanikající společnosti mezi ING Penzijní společnost, a.s., a Transformovaný fond ING Penzijní společnosti, a.s. K datu 23. března 2015 došlo k přejmenování ING Penzijní společnosti, a.s., na NN Penzijní společnost, a.s. a k přejmenování Transformovaného fondu ING Penzijní společnosti na Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.

#### f) Charakteristika Společnosti

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s., podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění (shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění) a provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

Společnost působí na území České republiky.

#### g) Účastnické fondy a Transformovaný fond

V průběhu roku 2012 Společnost podala v souladu se zákonem č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření a zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření žádost o otevření účastnických fondů. Rozhodnutí o povolení k vytvoření účastnických fondů nabylo právní moci dne 20. prosince 2012 s účinností od 1. ledna 2013.

NN Penzijní společnost, a.s., obhospodařuje k 31. prosinci 2025 následující fondy:

- Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s. (od 1. 1. 2013)
- Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. (od 4. 11. 2014)
- Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. (od 20. 3. 2015)
- Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s. (od 1. 1. 2013)

#### h) Organizační struktura

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídicí a správní činnost Společnosti. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Předsedou představenstva Společnosti byl k 31. prosinci 2025 Yoram Schwarz který byl zároveň pověřen řízením Společnosti. Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s., dále „NNIP“). Dne 31. května 2021 došlo k rozdělení NN Investment Partners C.R., a.s. formou odštěpení asset managementu a následnému sloučení odštěpené části s Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch k rozhodnému dni 1. ledna 2021. Procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 31. prosinci 2025 (od 1. února 2020) pan Michal Špaček ze společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch. Michal Špaček je absolventem fakulty financí a účetnictví VŠE. Je držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst) a CIPM (Certificate in Investment Performance Measurement). Na kapitálovém trhu se pohybuje od roku 1994, přičemž zaměstnancem Goldman Sachs Asset Management je od roku 2017.

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

Depozitářské služby pro Společnost poskytuje na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012 Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

Společnost měla k 31. prosinci 2025 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shenkade 65, Nizozemské království.

### i) Sociální zodpovědnost

NN Penzijní společnost, a.s. je dlouhodobým institucionálním investorem, který je povinen jednat v nejlepším zájmu svých klientů, akcionářů a jiných zainteresovaných stran. Pro splnění této povinnosti uznáváme důležitost systematického začleňování environmentálních a sociálních faktorů a faktorů, rizik v oblasti správy a řízení (ESG) do svých investičních politik, rozhodování a přidružených procesů. Na jedné straně pevně věříme, že to zajistí lépe informovaná investiční rozhodnutí a pomůže optimalizovat profil poměru rizika a výnosnosti investičních portfolií. Na druhé straně začlenění faktorů ESG napomáhá odrážení hodnot naší organizace do investičního procesu a lepšímu sladění našeho podnikání s širšími cíli a očekáváními společnosti.

Společnost nabízí doplňkové penzijní spoření, které je kategorizováno jako produkt čl. 6 dle nařízení Evropské unie o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (Sustainable Finance Disclosure Regulation; dále „SFDR“), tedy produkt neprosazující environmentální nebo sociální vlastnosti ani nesledující cíl udržitelných investic.

Naše aktiva jsou spravována námi vybranými správci aktiv, abychom zajistili sladění jejich investiční filozofie a investičního přístupu s našimi politikami odpovědného investování.

V rámci našeho přístupu k odpovědnému investování máme za cíl zmírnit nepříznivé dopady našich investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. K hlavním nepříznivým dopadům může docházet v různých oblastech, například v oblasti životního prostředí, sociálních a zaměstnaneckých otázk, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Nepříznivé dopady investičních rozhodnutí týkajících se našich finančních produktů posuzujeme pomocí konkrétních politik. Stupeň a způsob posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investičního procesu závisí na různých faktorech, například a typu fondu nebo strategie, třídě aktiv, správci aktiv a dostupnosti spolehlivých údajů. V důsledku toho se přesné použití může u různých finančních produktů lišit. Posuzování hlavních nepříznivých dopadů je dokumentováno v popisu daného finančního produktu v souladu s požadavky a lhůtami stanovenými v SFDR.

Pokud máme úplnou volnost rozhodování nad způsobem správy našich aktiv, jsou naši správci aktiv povinni zvážit hlavní nepříznivé dopady ve svých postupech náležitě péče o investice a při investičním rozhodování na základě našich specifikací a podávat o tom zprávy. Pokud nemáme úplnou volnost rozhodování, například u sdílených investičních nástrojů, do nichž investují i jiní investoři, doporučujeme našim správcům aktiv, aby měli vhodné metodiky, údaje a procesy pro posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investiční správy. U sdílených investičních nástrojů externích správců, které podporují environmentální nebo sociální vlastnosti nebo které sledují cíle udržitelnosti, očekáváme, že nám správci aktiv budou podávat zprávy o svých činnostech zaměřených na řešení hlavních nepříznivých dopadů a o dosažených výsledcích. V souladu s požadavky stanovenými v nařízení SFDR průběžně monitorujeme správce aktiv, s nimiž spolupracujeme, a jejich výkon v této oblasti a aktivně s nimi budeme spolupracovat za účelem dalšího vylepšování jejich postupů a výsledků.

## 2 Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce. Vyhláška č. 501/2002 Sb. v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala od 1. ledna 2021 podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

Účetní závěrka byla zpracována na obecných účetních zásadách, zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL) a finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI).

Tato účetní závěrka je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2025. Běžné účetní období je od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025. Minulé účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### 3 Účetní postupy

Účetní závěrka Společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

#### a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

#### b) Finanční aktiva a finanční závazky

##### I. Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněn 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 náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

##### II. Klasifikace

###### Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva klasifikována do jedné z následujících kategorií:

- naběhlou hodnotou (AC); tj. ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok minus splátka jistiny a naběhlého úroku
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI); tj. ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok, změna reálné hodnoty zaúčtovaná do ostatního úplného výsledku, minus splátka jistiny a naběhlého úroku
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL); tj. ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok, změna reálné hodnoty zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty, minus splátka jistiny a naběhlého úroku

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 určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle 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“).

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

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.

Všechna 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 prvotním 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.

### **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 nesplacenou 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).

Provedení SPPI testu má na starosti NN Group, přičemž Společnost dodá seznam cenných papírů v požadovaném formátu.

Pro pohledávky z obchodního styku vedení Společnosti považuje SPPI test za splněný, jelikož se jedná o krátkodobé pohledávky bez významného komponentu financování a bez jiných specifických podmínek.

### **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 držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných 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 prodeji 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.

### **Cenné papíry jsou klasifikovány:**

- do portfolio oceňovaného naběhlou hodnotou (AC) v případě, že jde o dluhové cenné papíry držené za účelem inkasa smluvních peněžních toků a splňují SPPI test
- do portfolio oceňovaného reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI), pokud jsou drženy za cílem inkasa smluvních peněžních toků nebo za účelem prodeje a v případě dluhových cenných papírů splňují SPPI test
- do portfolio oceňovaného reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), pokud nesplňují SPPI test.

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

### Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv, kdy jsou v následujícím účetním období příslušná finanční aktiva reklasifikována.

### Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované naběhlou hodnotou (AC).

### III. Odúčtování

#### Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, se kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtované ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), nejsou při odúčtování zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, pokračuje účetní jednotka ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva. Společnost v současné době tyto operace neprovádí.

### Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

### IV. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

#### Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech jsou daný zisk nebo ztráta vykázány společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

### Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

### V. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě, nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí odpovídajících obchodní aktivitě účetní jednotky.

### VI. Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty stanoveny jako ceny dosažené na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. Společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), stanoví se reálná hodnota jako upravená hodnota cenného papíru metodou expertního odhadu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

### VII. Znehodnocení

Účetní jednotka vykazuje snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávané úvěrové ztráty („Expected Credit Loss“, ECL). Týká se to dluhových finančních aktiv oceňovaných AC nebo FVOCI. U kapitálových finančních nástrojů se ECL nevykazuje.

Finanční aktiva oceněná FVOCI nebo AC jsou pro výpočet ECL a nabíhajících úroků rozdělena do třech fází („Stage“):

- 1) Fáze 1 („Stage 1“): ztráty se počítají na bázi dvanáctiměsíčního ECL a úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- 2) Fáze 2 („Stage 2“): ztráty se určují na základě ECL za celou dobu trvání finančního nástroje a úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- 3) Fáze 3 („Stage 3“): ztráty se určují na základě ECL za celou dobu trvání finančního nástroje a úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na čistou účetní hodnotu finančního aktiva.

Výše ECL je zachycena v částce, která se rovná:

- 1) Dvanáctiměsíčním ECL (Stage 1), které jsou důsledkem událostí, jež mohou nastat během 12 měsíců po datu účetní závěrky, nebo
- 2) Očekávaným ECL za celou dobu trvání finančního aktiva (Stage 2, Stage 3), které jsou způsobené událostmi po dobu trvání finančního nástroje. Vykazuje se povinně, pokud výrazně vzrostlo úvěrové riziko u daného finančního aktiva od prvotního zaúčtování.

Úvěrové riziko finančního nástroje se považuje za nízké, jestliže má daný finanční nástroj nízké riziko selhání, dlužník má silnou schopnost plnit své závazky v oblasti smluvních peněžních toků v blízké budoucnosti a nepříznivé změny ekonomických a hospodářských podmínek v dlouhodobém horizontu mohou, ale nutně nemusí, snížit schopnost dlužníka dostát jeho závazkům v oblasti smluvních peněžních toků. Nízké riziko ztráty nemůže být pouze důsledek hodnoty kolaterálu.

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

Vedení NN usuzuje, že úvěrové riziko související s dluhovými cennými papíry se od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud všechny dluhové cenné papíry mají investiční rating, tzv. „investment grade rating“. Investiční rating je stanoven na základě metody „Second Best“ (neboli také tzv. „Waterfall rating“), přičemž se bere v potaz rating tří ratingových agentur: Moodys, S&P a Fitch.

V následujících bodech je zachycen princip prvního zachycení a změna Stage:

- Prvotní zanesení (Initial recognition)
  - pokud má cenný papír investiční rating, tak Stage 1
  - pokud cenný papír nemá investiční rating, tak se Stage posoudí na základě srovnání historického ratingu při nákupu a současného ratingu ke dni prvotního zanesení
- Reklasifikace Stage 1 do Stage 2
  - pokud měl cenný papír při prvotním zanesení investiční rating, tak se změna Stage 1 na Stage 2 provede v případě poklesu ratingu do neinvestičního pásma
  - pokud měl cenný papír při prvotním zanesení neinvestiční rating, tak se změna Stage 1 na Stage 2 v případě poklesu ratingu o dva a více stupňů
- Reklasifikace Stage 2 do Stage 3
  - pokud rating cenného papíru poklesne do stupně CC a horší.
  - pokud cenný papír/aktivum splní definici defaultu. Jedním ze znamení defaultu je, že je aktivum 90 dní po splatnosti. Konečné rozhodnutí o klasifikaci Stage 3 provede účetní jednotka po diskusi s NNIP.

Účetní jednotka u dluhových cenných papírů a úvěrových pohledávek předpokládá jejich nízké úvěrové riziko, pokud jejich příslušný rating úvěrového rizika je v souladu s obecně chápanou definicí „investičního stupně“.

### Stanovení očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

ECL představují pravděpodobnostmi vážený odhad úvěrových ztrát a jsou stanoveny následovně:

- finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena: jako současná hodnota všech hotovostních schodků (tj. rozdíl mezi smluvními peněžními toky ve prospěch účetní jednotky a peněžními toky, které účetní jednotka očekává);
- finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena: jako rozdíl mezi hrubou účetní hodnotou daného finančního aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků.

Základními vstupy pro výpočet ECL jsou pravděpodobnost selhání dlužníka (Probability of default, „PD“), ztráta při selhání (Loss Given Default, „LGD“) a očekávaná hodnota pohledávky (Exposure At Default, „EAD“).

### Pravděpodobnost selhání dlužníka (Probability of default, „PD“)

PD modely, které používá skupina NN byly vyvinuty společností S&P, a jsou stanoveny zvláště pro korporátní dluhopisy, dluhopisy emitované finančními institucemi (bankovní i nebankovní) a společnostmi specializujícími se na úvěry. Jelikož je jen velice málo dat ohledně úvěrového selhání států či vlád jednotlivých zemí, PD modely pro tyto typy aktiv jsou odvozeny z korporátních sektorů („Corporate universe“).

Kromě historických dat souvisejících s úvěrovými selháními dle jednotlivých ratingů a sektorů model výpočtu PD bere v potaz následující makroekonomické ukazatele, jejich historický vývoj i předpověď (tzv. forward-looking information – FLI):

- Vývoj HDP
- Ratingy jednotlivých zemí
- Nezaměstnanost
- Index S&P 500
- Indexy energií
- Ostatní indexy

### Ztráta při selhání (Loss Given Default, „LGD“)

LGD představuje pravděpodobnou finanční ztrátu dojde-li k selhání finančního plnění protistrany. LGD modely zohledňují zajištění, podřízenost pohledávky, odvětví protistrany a náklady na vymáhání pohledávky včetně časové hodnoty peněz. LGD modely skupiny NN vychází z ekonomické interpretace dopadu finanční situace dlužníků na jejich schopnost plnění pohledávky, přičemž v potaz bere také historická data.

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

Základní rozdělení LGD modelů skupina NN stanovila takto:

- Tržní LGD. Tento přístup se používá v případě likvidních instrumentů, kde je možné odvodit data z historických cen (kvotací) na trhu po vyhlášení defaultu protistran. Takto stanovený LGD tedy vystihuje očekávanou výši uspokojení pohledávky po protistraně v defaultu.
- LGD stanovený expertním odhadem. Tento přístup se používá v případě nelikvidních instrumentů a zahrnuje predikci peněžních toků, které mohou být obdrženy věřitelem v případě defaultu protistrany, přičemž vychází z různých atributů jako např. typ aktiv dané společnosti, bezriziková sazba, právní poplatky spojené s vymáháním, seniorita, rating, cenové rozpětí (spread) rizikových aktiv.

### Očekávaná hodnota pohledávky (Exposure At Default, „EAD“)

EAD představuje očekávanou úvěrovou expozici v okamžiku selhání. Účetní jednotka stanovuje EAD na základě aktuální expozice vůči dané protistraně a možných změn aktuální expozice na základě uzavřené smlouvy s protistranou včetně řádných a předčasných splátek.

### Úvěrově znehodnocená finanční aktiva

Ke každému rozvahovému dni účetní jednotka vyhodnotí, zda finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě a dluhová finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) nejsou úvěrově znehodnocená. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastaly jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky z finančního aktiva.

Mezi důkazy o tom, že došlo k úvěrovému znehodnocení finančního aktiva, patří následující pozorovatelné skutečnosti:

- významné finanční problémy dlužníka nebo emitenta;
- porušení smlouvy, např. selhání dlužníka nebo nedodržení splatnosti;
- restrukturalizace úvěru provedená ze strany účetní jednotky, o které by jinak účetní jednotka neuvažovala;
- pokud se stane pravděpodobné, že dlužník vstoupí do konkurzu, úpadku nebo jiné finanční reorganizace nebo;
- zánik aktivního trhu pro cenný papír z důvodu finančních obtíží.

Při posuzování úvěrového znehodnocení dluhopisů posuzuje účetní jednotka následující skutečnosti:

- jak se promítá tržní posouzení úvěrové bonity emitenta do výnosnosti dluhopisu;
- posouzení úvěrové bonity ratingovými agenturami;
- přístup dlužníka na kapitálové trhy pro účely emise nových dluhopisů;
- pravděpodobnost restrukturalizace dlužníka mající pro věřitele za následek ztráty z důvodu dobrovolného či povinného odpuštění dluhu;
- mechanismy podpory na základě principu „věřitele poslední instance“, stejně tak záměry vlád a úvěrových agentur (dle veřejných prohlášení) tyto mechanismy použít. Toto zahrnuje posouzení hloubky těchto mechanismů (bez ohledu na politický záměr) a posouzení kapacit ke splnění požadovaných kritérií.

### Prezentace opravných položek na ECL v rozvaze

Očekávané úvěrové ztráty jsou prezentovány následujícím způsobem:

- Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv;
- Dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI): opravná položka není vykázána v aktivech v rozvaze, jelikož tyto nástroje jsou v aktivech vykázány v jejich reálné hodnotě. Nicméně opravná položka je vykázána v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu a její výše je uvedena v příloze v účetní závěrce.

Očekávané úvěrové ztráty vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. V této položce se vykazuje i případné následné použití opravných položek. Rozpuštění očekávaných úvěrových ztrát pro jejich nepotřebnost se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

### VIII. Odpisy finančních aktiv

Dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání. Toto obecně nastává v případě, když účetní jednotka zjistí, že dlužník nemá majetek nebo zdroje příjmu, které by mohly vygenerovat dostatečné peněžní toky ke splacení dlužné částky, která je předmětem odpisu. Nicméně, odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání.

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám” výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek”.

### c) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, 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.

### d) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Veškerý majetek (s výjimkou dlouhodobého hmotného majetku neodpisovaného) je odpisován lineární metodou dle odpisového plánu.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 80 000,- Kč je účtován do nákladů v období, ve kterém byl pořízen.

### e) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky oceněné v naběhlé hodnotě (viz bod II. Klasifikace), 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;
- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

### f) Cenné papíry

#### Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „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 (viz II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;
- dluhové cenné papíry oceněné v naběhlé hodnotě (viz II. Klasifikace), 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 vykázano ve výkazu zisku a ztráty stejným způsobem jako finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:

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

Výnos do splatnosti (YTM – yield to maturity) dluhových cenných papírů je konstantní úrokovou mírou diskontování finančního toku (složeného z kupónů a nominální hodnoty), přičemž tímto diskontováním obdržíme cenu dluhopisu. Cena dluhopisu a YTM jsou nepřímo úměrné.

Pokud dluhový cenný papír oceněný ve FVOCI je 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 zisku a ztráty.

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

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL nebo FVOCI účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu váženého aritmetického průměru.

### g) Zdanění

Základem daně z příjmů jsou příjmy (resp. výnosy), které jsou předmětem daně a nejsou od daně osvobozeny, po snížení o náklady vynaložené na dosažení, zajištění nebo udržení těchto příjmů. Základ daně se stanoví dle §23 a násl. zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů v platném znění. Sazba daně ze základu daně zaokrouhleného na celé tisícoruny dolů platná pro rok 2025 činí 21 % a 2024 činila 21 %.

Příjmy z dividend, podílů na zisku, vypořádacích podílů, podílů na likvidačním zůstatku a jím obdobná plnění včetně daně sražené v zahraničí plynoucí Společnosti ze zdrojů v zahraničí se zahrnují do samostatného základu daně. Sazba daně ze samostatného základu daně zaokrouhleného na celé tisícoruny dolů platná pro roky 2025 a 2024 činí 15 %.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím schválené daňové sazby pro rok, ve kterém budou tyto dočasné rozdíly realizovány. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Odložená daň, která se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu, se účtuje také do vlastního kapitálu.

Daň z příjmů právnických osob se vykazuje jako rezerva, která je ponižována o případné zaplacené zálohy na daň.

### h) Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Pořizovací náklady na smlouvy doplňkového penzijního spoření s účinností od 1. ledna 2017 jsou časově rozlišovány po dobu platnosti smlouvy, maximálně však po dobu 10 let. Důvodem zavedení časového rozlišení pro tyto smlouvy je očekávaný růst prodeje produktů doplňkového penzijního spoření. Díky nové významné spolupráci s externími partnery by nezavedení časového rozlišení negativně ovlivnilo výsledek hospodaření v roce uzavření smlouvy, kdy výnosy ze smluv plynou Společnosti postupně, náklad na pořízení smlouvy by byl ve výsledku hospodaření zachycen jednorázově při vzniku tohoto nákladu, zpravidla při vzniku nároku na provizi. Podle Společnosti tento přístup v časovém rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy doplňkového penzijního spoření nejlépe zohledňuje aktuální přístup a podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnost.

Společnost provádí test návratnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů k datu účetní závěrky.

### i) Opravné položky k pohledávkám

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků. Pokud dojde k trvalému snížení hodnoty těchto pohledávek, provede Společnost odpis. Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V této položce se také o stejnou částku snižují rezervy a opravné položky. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

### j) Vlastní kapitál

Základní kapitál Společnost vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu.

Společnost v roce 2016 vytvořila kapitálový fond v objemu 250 000 tis. Kč. Jediný akcionář poskytl v srpnu 2018 Společnosti dobrovolný příspěvek mimo základní kapitál ve výši 500 000 tis. Kč, o který byla navýšena hodnota tohoto kapitálového fondu.

Představenstvo může rozhodnout o zřízení kapitálových fondů a stanovit pravidla pro jejich tvorbu a použití. Společnost převedla v průběhu roku 2018 do Transformovaného fondu finanční majetek ve výši 410 000 tis. Kč, který byl, po diskuzi s ČNB v průběhu srpna 2018 vykázan jako čerpání kapitálového fondu. V průběhu roku 2019 představenstvo rozhodlo o vrácení části ve výši 31 218 tis. Kč z Transformovaného fondu zpět do kapitálového fondu Penzijní společnosti.

V průběhu roku 2021 Společnost vyplatila dividendu jedinému akcionáři ve výši 200 000 tis Kč a převedla do Transformovaného fondu finanční majetek ve výši 38 000 tis. Kč. Výplatu dividendy i převod do Transformovaného fondu vykážala jako čerpání kapitálového fondu.

V průběhu roku 2022 Společnost převedla do Transformovaného fondu prostředky ve výši 150 700 tis. Kč, z toho 133 218 tis. Kč bylo čerpáno z kapitálového fondu a 17 482 tis. Kč z nerozděleného zisku. V průběhu roku 2022 Společnost nevyplatila dividendu jedinému akcionáři.

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

V průběhu roku 2023 Společnost vyplatila jedinému akcionáři dividendu ve výši 200 000 tis. Kč a celkem převedla do Transformovaného fondu finanční majetek ve výši 77 170 tis. Kč. Výplatu dividendy i převod do Transformovaného fondu vykázala jako čerpání nerozděleného zisku.

V průběhu roku 2024 Společnost vyplatila jedinému akcionáři dividendu ve výši 348 000 tis. Kč. Výplatu dividendy vykázala jako čerpání nerozděleného zisku. Dále byly z Transformovaného fondu vyplaceny prostředky 498 300 tis. Kč zpět do Společnosti.

V průběhu roku 2025 Společnost vyplatila jedinému akcionáři dividendu ve výši 347 400 tis. Kč. Výplatu dividendy vykázala jako čerpání nerozděleného zisku. Dále byly z Transformovaného fondu vyplaceny prostředky ve výši 91 000 tis. Kč zpět do Společnosti.

### k) Výnosy z poplatků a provizí

- 0,8 % (2024: 0,8 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s.
- 0,4 % (2024: 0,4 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Povinného konzervativního fondu NN Penzijní společnosti, a.s.
- 1 % (2024: 1 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Vyváženého účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s.
- 1 % (2024: 1 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Růstového účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s.

Průměrná roční hodnota bilanční sumy fondu se stanoví jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum fondu za každý den příslušného období upravených o zápornou reálnou hodnotu derivátů.

U Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. je účtována úplata za zhodnocení majetku, která činí 10 % (2024: 10 %) ze zisku vykázaného v účetní závěrce fondu před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

V účastnických fondech je úplata za zhodnocení majetku stanovena z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Tato úplata je stanovena:

- u Povinného konzervativního fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 10 % (2024: 10 %),
- u Vyváženého účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15 % 2025: 15 %),
- u Růstového účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15 % (2024: 15 %).

### l) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize obsahují náklady z provizí a poplatků spojené zejména s vedením účtů, prováděním platebního styku, poplatky za externí správu portfolií obhospodařovaných fondů, uložení finančních nástrojů a náklady na provize související s pořízením smluv v obhospodařovaných fondech.

### m) Konsolidace

Údaje účetní závěrky Společnost se zahrnují do konsolidované účetní závěrky obchodní společnost NN Continental Europe Holdings, B.V., Nizozemské království, sestavené podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví. NN Continental Europe Holdings, B.V. je zapsaná v obchodním registru Obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam pod číslem 33002024 a zde je i uložena její konsolidovaná účetní závěrka.

### n) Prostředky účastníků penzijního připojištění

Společnost eviduje v rámci ostatních pasiv nepřiznané příspěvky účastníků penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření a prostředky připravené k výplatě účastníkům (viz bod 11).

### o) Účtování o pohledávce/předpisu na státní příspěvek

Společnost neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí, resp. státu z titulu státního příspěvku. Za uskutečnění účetního případu, v jehož důsledku dojde k zaúčtování státního příspěvku, je považováno až přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

### p) Výnosy z úroků a podobné výnosy

#### Efektivní úroková míra

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány 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 snížená 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, vykazané 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;

### i) 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.

## 4 Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

V roce 2025 a 2024 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

## 5 Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

| (v tis. Kč)       | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   |
|-------------------|----------------|----------------|
| Běžné účty u bank | 269 972        | 224 998        |
| <b>Celkem</b>     | <b>269 972</b> | <b>224 998</b> |

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2025 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9. V případě bankovních účtů není účtováno o ECL z důvodu nevýznamnosti.

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

### 6 Dluhové cenné papíry

#### a) Klasifikace dluhových cenných papírů

| (v tis. Kč)                  | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Dluhové cenné papíry – FVOCI | 396 184        | 526 767        |
| <b>Celkem</b>                | <b>396 184</b> | <b>526 767</b> |

#### b) Analýza dluhových cenných papírů

| FVOCI (v tis. Kč)  | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   |
|--|----------------|----------------|
| Vydané vládním sektorem a CP emitované národními bankami |                |                |
| Kótované na burze v ČR                                   | 396 184        | 526 767        |
| <b>Celkem</b>  | <b>396 184</b> | <b>526 767</b> |

#### c) ECL dluhových cenných papírů FVOCI

| (v tis. Kč)                  | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Dluhové cenné papíry – FVOCI | -1           | -1           |
| <b>Celkem</b>                | <b>-1</b>    | <b>-1</b>    |

### 7 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Společnost neměla v roce 2025 a 2024 žádný dlouhodobý hmotný ani nehmotný majetek.

### 8 Ostatní aktiva

| (v tis. Kč)  | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   |
|--|----------------|----------------|
| Pohledávky z obchodních vztahů                                     | 306            | 247            |
| Pohledávky za poradci – zprostředkovateli penz. přípojištění a DPS | 5              | 7              |
| Opravná položka k pohledávkám za poradci                           | -5             | -7             |
| Pohledávka za spravovanými fondy                                   | 8 796          | 17 987         |
| Ostatní pohledávky   | 99             | 107            |
| Odložená daňová pohledávka   | 2 071          | 789            |
| Dohadný účet aktivní   | 278 022        | 275 414        |
| <b>Celkem</b>  | <b>289 294</b> | <b>294 544</b> |

Dohadné účty aktivní představují především nárok správcovské společnosti na úplatu za zhodnocení majetku Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. ve výši 43 990 tis. Kč (2024: 33 331 tis. Kč) a dále zhodnocení majetku účastnických fondů ve výši 229 217 tis. Kč (2024: 234 362 tis. Kč). Aktivní dohadné položky dále obsahují také položky za do fakturaci nákladů. Veškeré pohledávky, které jsou po splatnosti delší než 180 dnů, jsou plně kryty opravnými položkami.

### 9 Pohledávky za osobami se zvláštním vztahem

Společnost neměla k 31. prosinci 2025 ani k 31. prosinci 2024 pohledávky za osobami se zvláštním vztahem podle vyhlášky 117/2012 Sb.

### 10 Náklady a příjmy příštích období

| (v tis. Kč)  | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   |
|--|----------------|----------------|
| Časové rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy DPS | 271 648        | 226 654        |
| Ostatní aktivní časové rozlišení                     | 1 041          | 977            |
| <b>Zůstatek</b>                                      | <b>272 689</b> | <b>227 631</b> |

Z testu návratnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů k datu účetní závěrky nevyplývala za rok 2025 ani 2024 povinnost zaúčtovat trvalé znehodnocení časového rozlišení pořizovacích nákladů.

### 11 Ostatní pasiva – prostředky účastníků penzijního připojištění

Společnost evidovala na účtech prostředků účastníků 240 134 tis. Kč (2024: 200 152 tis. Kč). Jedná se o prostředky přijaté na účet Společnosti před identifikací a převodem do účastnických fondů anebo transformovaného fondu ve výši 20 249 tis. Kč (2024: 32 012 tis. Kč) a prostředky připravené k výplatě účastníkům, ale k datu účetní závěrky nevyplacené, ve výši 219 885 tis. Kč (2024: 168 140 tis. Kč).

### 12 Ostatní pasiva – jiná

| (v tis. Kč)  | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024  |
|--|---------------|---------------|
| Závazky z obchodních vztahů                              | 14 422        | 6 193         |
| Závazky vůči spravovaným fondům                          | 339           | 318           |
| Závazky vůči státu – vratky SP a srážková daň za klienty | 13 312        | 15 505        |
| Závazky vůči státu – daň z přidané hodnoty               | 424           | 546           |
| Dohadné účty pasivní                                     | 46 402        | 40 605        |
| Ostatní závazky  | 0             | 2             |
| <b>Celkem</b>  | <b>74 899</b> | <b>63 169</b> |

Dohadné účty pasivní zahrnují spotřebované služby a plnění, které Společnosti nebyly ke konci účetního období vyfakturovány.

Všechny závazky jsou ve lhůtě splatnosti.

### 13 Závazky k osobám se zvláštním vztahem

Společnost neměla k 31. prosinci 2025 ani k 31. prosinci 2024 závazky k osobám se zvláštním vztahem podle vyhlášky 117/2012 Sb.

### 14 Transakce s podniky ve skupině

Společnost NN Finance, s.r.o. zajišťuje zprostředkovatelskou činnost s cílem zajištění distribuce produktů nabízených Společností. Od července 2025 společnost NN Finance, s.r.o. poskytuje podpůrné služby související se zprostředkovatelskou činností na základě Prováděcí smlouvy pro oblast obchodu navazující na Rámcovou smlouvu o poskytování některých služeb mezi NN společnostmi v rámci České republiky.

Další významná část nákupů služeb v roce 2025 i 2024 byla uskutečněna prostřednictvím obchodní společnosti NN Management Services, s.r.o

### Přehled transakcí vůči podnikům ve skupině

| 31. 12. 2025 (v tis. Kč)                                 | Výnosy         | Náklady*       | Pohledávky   | Závazky       |
|--|----------------|----------------|--------------|---------------|
| Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.        | 313 982        | 0              | 7 879        | 2             |
| Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s. | 28 105         | 0              | 103          | 0             |
| Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.   | 80 441         | 3 546          | 288          | 115           |
| Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.    | 257 900        | 5 087          | 526          | 222           |
| NN Finance, s.r.o.                                       | 0              | 145 041        | 0            | 9 936         |
| NN Management Services, s.r.o.                           | 0              | 59 120         | 0            | 0             |
| NN RAS Kft., Maďarsko                                    | 0              | 847            | 0            | 0             |
| NN Insurance Eurasia N.V., Nizozemí                      | 3 922          | 22 096         | 293          | 0             |
| NN Continental Europe Holdings B.V.                      | 0              | 16 565         | 0            | 2 966         |
| NN Oxygen SL   | 0              | 54             | 0            | 0             |
| NN LEASE S.R.L., Rumunsko                                | 0              | 87             | 0            | 0             |
| <b>Celkem</b>  | <b>684 350</b> | <b>252 443</b> | <b>9 089</b> | <b>13 241</b> |

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

| 31. 12. 2024 (v tis. Kč)                                 | Výnosy         | Náklady*       | Pohledávky    | Závazky      |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.        | 333 865        | 0              | 15 549        | 3            |
| Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s. | 35 621         | 0              | 351           | 0            |
| Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.   | 90 524         | 2 046          | 862           | 115          |
| Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.    | 199 457        | 3 056          | 1 225         | 200          |
| NN Finance, s.r.o.                                       | 290            | 164 892        | 0             | 0            |
| NN Management Services, s.r.o.                           | 0              | 49 480         | 0             | 123          |
| NN RAS Kft., Maďarsko                                    | 0              | 1 028          | 0             | 0            |
| NN Insurance Eurasia N.V., Nizozemí                      | 2 457          | 21 891         | 237           | 0            |
| NN Continental Europe Holdings B.V.                      | 0              | 15 674         | 0             | 4 905        |
| NN Oxygen SL   | 0              | 39             | 0             | 10           |
| NN LEASE S.R.L., Rumunsko                                | 0              | 83             | 0             | 0            |
| <b>Celkem</b>  | <b>662 214</b> | <b>258 189</b> | <b>18 224</b> | <b>5 356</b> |

\* Náklady jsou v této tabulce vykázány bez DPH. V pohledávkách a závazcích nejsou zahrnuty dohadné položky.

### 15 Rezervy

Společnost vytvořila rezervy v souladu s metodami uvedenými v bodě 3 (c). Byly vytvořeny tyto rezervy:

| (v tis. Kč)                                      | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024  |
|--|---------------|---------------|
| Rezerva na mzdy, nevyčerpanou dovolenou a bonusy | 4 493         | 1 129         |
| Ostatní rezervy                                  | 132           | 171           |
| Rezerva na daň z příjmu                          | 11 148        | 32 902        |
| <b>Zůstatek</b>                                  | <b>15 773</b> | <b>34 202</b> |

Rezerva na daně z příjmu představuje kladný rozdíl mezi vypočtenou splatnou daňovou povinností za rok 2025 ve výši 47 288 tis. Kč (2024: 57 203 tis. Kč) a zaplacenými zálohami pro rok 2025 ve výši 36 140 tis. Kč (2024: 24 301 tis. Kč). Případný záporný rozdíl je vykázan v rámci položky Ostatní aktiva.

### 16 Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti k 31. prosinci 2025 činil 50 000 tis. Kč (2024: 50 000 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 50 000 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 tis. Kč.

### 17 Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly se vztahují k cenným papírům oceňovaným FVOCI. Oceňovací rozdíly jsou uvedeny až po odečtení související odložené daně.

| (v tis. Kč)                | Akcie a podílové listy |                  | Dluhopisy       | Celkem        |
|----------------------------|------------------------|------------------|-----------------|---------------|
|                            | Tržní přecenění        | Měnové přecenění | Tržní přecenění |               |
| <b>Stav k 1. 1. 2024</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>         | <b>1 840</b>    | <b>1 840</b>  |
| Změna za období            | 0                      | 0                | -3 780          | -3 780        |
| <b>Stav k 31. 12. 2024</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>         | <b>-1 940</b>   | <b>-1 940</b> |
| Změna za období            | 0                      | 0                | -2 198          | -2 198        |
| <b>Stav k 31. 12. 2025</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>         | <b>-4 138</b>   | <b>-4 138</b> |

### 18 Nerozdělený zisk a kapitálový fond

V průběhu roku 2025 byly z Transformovaného fondu převedeny prostředky ve výši 91.000 tis. Kč zpět do Společnosti na základě rozhodnutí představenstva společnosti ze dne 8. dubna 2025.

Valná hromada dne 5. června 2025 rozhodla o převedení části zisku roku 2024 ve výši 77 627 tis. Kč na účet nerozděleného zisku minulých let a zbývající část ve zisku roku 2024 ve výši 147 400 tis. Kč Společnost vyplatila jako dividendu jedinému akcionáři Společnosti. A dále valná hromada dne 16. prosince 2025 rozhodla o výplatě dividendy jedinému akcionáři Společnosti ve výši 200 000 tis. Kč.

Příloha v účetní závěrce  
za rok končící 31. prosince 2025

### 19 Výnosy z úroků a podobné výnosy

| (v tis. Kč)                                      | 2025          | 2024          |
|--|---------------|---------------|
| Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů (AC) | 218           | 6 155         |
| Úroky z dluhových cenných papírů (FVOCI)         | 22 819        | 23 475        |
| <b>Celkem</b>                                    | <b>23 037</b> | <b>29 630</b> |

### 20 Výnosy z poplatků a provizí

| (v tis. Kč)                       | 2025           | 2024           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Úplata za obhospodařování majetku | 407 221        | 391 774        |
| Úplata za zhodnocení majetku      | 273 207        | 267 693        |
| Ostatní poplatky                  | 1 098          | 0              |
| <b>Celkem</b>                     | <b>681 526</b> | <b>659 467</b> |

Ostatní poplatky představují poplatky od klientů za převod prostředků k jiné penzijní společnosti. Výše poplatku a podmínky jsou uvedeny v sazebníku poplatků. V roce 2024 byly tyto poplatky ve výši 890 tis. Kč vykázány v ostatních provozních výnosech.

### 21 Náklady na poplatky a provize

| (v tis. Kč)                               | 2025           | 2024           |
|---|----------------|----------------|
| Provize zprostředkovatelům                | 56 732         | 41 133         |
| Poplatky správci portfolia                | 51 228         | 50 076         |
| Poplatky bankovní a ostatní               | 2 253          | 2 232          |
| Poplatky z obchodů a držby cenných papírů | 28 265         | 19 329         |
| <b>Celkem</b>                             | <b>138 478</b> | <b>112 770</b> |

### 22 Zisk nebo ztráta z finančních operací

| (v tis. Kč)                                  | 2025        | 2024         |
|--|-------------|--------------|
| Zisk / ztráta z obchodování s cennými papíry | -879        | 1 592        |
| ECL k FVOCI                                  | 0           | 2            |
| Kurzové rozdíly ostatní                      | -37         | -144         |
| <b>Celkem</b>                                | <b>-916</b> | <b>1 450</b> |

### 23 Geografické rozčlenění výnosů

| 2025 (v tis. Kč)                          | ČR             | EU         | Celkem         |
|---|----------------|------------|----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy           | 23 037         | 0          | 23 037         |
| Výnosy z poplatků a provizí               | 681 526        | 0          | 681 526        |
| Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací | -879           | -37        | -916           |
| Ostatní provozní výnosy                   | 3 923          | 0          | 3 923          |
| <b>Celkem</b>                             | <b>707 607</b> | <b>-37</b> | <b>707 570</b> |

| 2024 (v tis. Kč)                          | ČR             | EU          | Celkem         |
|---|----------------|-------------|----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy           | 29 630         | 0           | 29 630         |
| Výnosy z poplatků a provizí               | 659 467        | 0           | 659 467        |
| Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací | 1 594          | -144        | 1 450          |
| Ostatní provozní výnosy                   | 3 352          | 0           | 3 352          |
| <b>Celkem</b>                             | <b>694 043</b> | <b>-144</b> | <b>693 899</b> |

Příloha v účetní závěrce  
za rok končící 31. prosince 2025

## 24 Náklady na zaměstnance

|                            | Průměrný počet osob* | Mzdové náklady a odměny** | Sociální a zdravotní pojištění | Ostatní sociální náklady | Celkem        |
|----------------------------|----------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Stav k 31. 12. 2025</b> | <b>28,54</b>         | <b>23 580</b>             | <b>7 000</b>                   | <b>1 417</b>             | <b>31 997</b> |
| v tom řídící pracovníci    | 1,6                  | 3 661                     | 1 109                          | 0                        | 4 770         |
| <b>Stav k 31. 12. 2024</b> | <b>9,7</b>           | <b>9 527</b>              | <b>2 487</b>                   | <b>258</b>               | <b>12 272</b> |
| v tom řídící pracovníci    | 1,6                  | 3 923                     | 1 249                          | 0                        | 5 172         |

\* Průměrný evidenční počet zaměstnanců přepočítaný na plně zaměstnané (od 2018 včetně zaměstnanců vykonávajících činnost na základě dohod o pracích konaných mimo pracovní poměr).

\*\* Včetně odměn statutárním orgánům ve výši 0 Kč (2024: 0 Kč).

Od 1. července 2025 došlo k přezamětnání části zaměstnanců ze společnosti NN Finance, s.r.o., kteří vykonávali služby pro Společnost.

## 25 Ostatní správní náklady

| (v tis. Kč)   | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   |
|---|----------------|----------------|
| SLA služby poskytované v rámci skupiny NN (vč. DPH) | 206 713        | 213 308        |
| Služby mateřské společnosti mimo služeb IT          | 15 153         | 14 585         |
| Tiskové služby                                      | 3 341          | 6 015          |
| Reklama a marketing                                 | 36 779         | 10 109         |
| Nájemné včetně služeb                               | 8 253          | 9 688          |
| Poštovné a telekomunikace                           | 1 430          | 2 664          |
| Statutární audit                                    | 1 902          | 1 866          |
| IT služby   | 17 150         | 14 864         |
| Ostatní služby                                      | 16 756         | 14 299         |
| <b>Celkem</b>                                       | <b>307 477</b> | <b>287 398</b> |

SLA služby představují náklady na služby související s pronájmem majetku, ekonomické služby, poradenské služby při vedení společnosti, služby IT, služby při správě klientských smluv a ostatní služby poskytované od společností ve skupině.

Náklady na statutární audit a poradenské služby auditorských společností k 31. 12. 2025 činily 1 902 tis. Kč, včetně DPH (2024: 1 866 tis. Kč). Povinný audit poskytla společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., přičemž společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. a KPMG Česká republika, s.r.o. neposkytly Společnosti jiné neauditorské služby ani jiné ověřovací zakázky.

## 26 Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### a) Daň z příjmů

| (v tis. Kč)   | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024  |
|---|---------------|---------------|
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním         | 225 807       | 282 198       |
| Výnosy nepodléhající zdanění                                | -10 801       | -14 686       |
| Daňově neodčitelné náklady                                  | 10 177        | 4 883         |
| Základ daně po úpravách                                     | 225 183       | 272 395       |
| <b>Daň vypočtená při použití aktuální sazby 21 % (21 %)</b> | <b>47 288</b> | <b>57 203</b> |
| Doplatky daní za předchozí účetní období                    | -297          | -286          |
| Změna v odložené dani                                       | -698          | 254           |
| <b>Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty celkem</b>         | <b>46 293</b> | <b>57 171</b> |

| (v tis. Kč)   | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   |
|---|----------------|----------------|
| Daň z příjmu – rezerva                              | -47 288        | -57 203        |
| Zálohy na daň z příjmu                              | 36 140         | 24 301         |
| <b>Pohledávka (+) / Závazek (-) z daně z příjmů</b> | <b>-11 148</b> | <b>-32 902</b> |

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

### b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 21 % (2024: 21 %). Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

| (v tis. Kč)  | Pohledávky   |              | Závazky      |              | Rozdíl       |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
| Rezervy a dohadné položky (efekty vykazované ve výkazu zisku a ztráty) | 971          | 273          | 0            | 0            | 971          | 273          |
| Cenné papíry (efekty vykazované ve vlastním kapitálu)                  | 1 100        | 516          | 0            | 0            | 1 100        | 516          |
| <b>Odložená daň</b>  | <b>2 071</b> | <b>789</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>2 071</b> | <b>789</b>   |

### 27 Finanční nástroje – řízení rizik

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

| Klasifikace aktiv 2025 (v tis. Kč)   | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI dluhové  | FVOCI majetkové | Naběhlá hodnota | Celkem         |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami a d. záložnami | 0                | 0               | 0              | 0               | 269 972         | 269 972        |
| Dluhové cenné papíry                 | 0                | 0               | 396 184        | 0               | 0               | 396 184        |
| Ostatní aktiva                       | 0                | 0               | 0              | 0               | 289 294         | 289 294        |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>396 184</b> | <b>0</b>        | <b>559 266</b>  | <b>955 450</b> |

| Klasifikace závazků 2025 (v tis. Kč) | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI dluhové | FVOCI majetkové | Naběhlá hodnota | Celkem         |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Ostatní závazky                      | 0                | 0               | 0             | 0               | 315 033         | 315 033        |
| <b>Finanční závazky celkem</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>      | <b>0</b>        | <b>315 033</b>  | <b>315 033</b> |

| Klasifikace aktiv 2024 (v tis. Kč)   | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI dluhové  | FVOCI majetkové | Naběhlá hodnota | Celkem           |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Pohledávky za bankami a d. záložnami | 0                | 0               | 0              | 0               | 224 998         | 224 998          |
| Dluhové cenné papíry                 | 0                | 0               | 526 767        | 0               | 0               | 526 767          |
| Ostatní aktiva                       | 0                | 0               | 0              | 0               | 294 544         | 294 544          |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>526 767</b> | <b>0</b>        | <b>519 542</b>  | <b>1 046 309</b> |

| Klasifikace závazků 2024 (v tis. Kč) | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI dluhové | FVOCI majetkové | Naběhlá hodnota | Celkem         |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Ostatní závazky                      | 0                | 0               | 0             | 0               | 263 321         | 263 321        |
| <b>Finanční závazky celkem</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>      | <b>0</b>        | <b>263 321</b>  | <b>263 321</b> |

### Úvěrové riziko a jeho řízení

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 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.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

| (v tis. Kč)                  | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Dluhové cenné papíry – FVOCI | -1           | -1           |
| <b>Celkem</b>                | <b>-1</b>    | <b>-1</b>    |

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

### Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka monitoruje úvěrové riziko a k datu účetní závěrky neměla významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

### Koncentrace dle sektorů

| 2025 (v tis. Kč)      | Finanční       | Nefinanční | Pojišťovnictví | Vládní sektor  | Nerezidenti | Celkem         |
|-----------------------|----------------|------------|----------------|----------------|-------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 269 972        | 0          | 0              | 0              | 0           | 269 972        |
| Dluhové cenné papíry  | 0              | 0          | 0              | 396 184        | 0           | 396 184        |
| <b>Celkem</b>         | <b>269 972</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>       | <b>396 184</b> | <b>0</b>    | <b>666 156</b> |

| 2024 (v tis. Kč)      | Finanční       | Nefinanční | Pojišťovnictví | Vládní sektor  | Nerezidenti | Celkem         |
|-----------------------|----------------|------------|----------------|----------------|-------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 224 998        | 0          | 0              | 0              | 0           | 224 998        |
| Dluhové cenné papíry  | 0              | 0          | 0              | 526 767        | 0           | 526 767        |
| <b>Celkem</b>         | <b>224 998</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>       | <b>526 767</b> | <b>0</b>    | <b>751 765</b> |

### a) Měnové riziko

Aktiva a závazky v cizích měnách představují expozici Společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nere realizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Společnost vykazuje jen limitovanou expozici v cizích měnách.

### b) Úrokové riziko

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Společnosti. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

#### Úroková citlivost aktiv a závazků Společnosti

| K 31. prosinci 2025         | Do 1 měsíce    | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Neurčeno | Celkem         |
|-----------------------------|----------------|------------------|-----------------------|--------------------|-----------|----------|----------------|
| Vklady u bank               | 269 972        | 0                | 0                     | 0                  | 0         | 0        | 269 972        |
| Dluhové cenné papíry státní | 0              | 103 375          | 292 809               | 0                  | 0         | 0        | 396 184        |
| <b>Celkem</b>               | <b>269 972</b> | <b>103 375</b>   | <b>292 809</b>        | <b>0</b>           | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>666 156</b> |

|                               |                |               |          |          |          |          |                |
|-------------------------------|----------------|---------------|----------|----------|----------|----------|----------------|
| Závazky z příspěvků účastníků | 240 134        | 0             | 0        | 0        | 0        | 0        | 240 134        |
| Ostatní závazky               | 28 497         | 46 402        | 0        | 0        | 0        | 0        | 74 899         |
| <b>Celkem</b>                 | <b>268 631</b> | <b>46 402</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>315 033</b> |

| K 31. prosinci 2024         | Do 1 měsíce    | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Neurčeno | Celkem         |
|-----------------------------|----------------|------------------|-----------------------|--------------------|-----------|----------|----------------|
| Vklady u bank               | 224 998        | 0                | 0                     | 0                  | 0         | 0        | 224 998        |
| Dluhové cenné papíry státní | 0              | 209 065          | 211 064               | 106 638            | 0         | 0        | 526 767        |
| <b>Celkem</b>               | <b>224 998</b> | <b>209 065</b>   | <b>211 064</b>        | <b>106 638</b>     | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>751 765</b> |

|                               |                |               |          |          |          |          |                |
|-------------------------------|----------------|---------------|----------|----------|----------|----------|----------------|
| Závazky z příspěvků účastníků | 200 152        | 0             | 0        | 0        | 0        | 0        | 200 152        |
| Ostatní závazky               | 22 562         | 40 607        | 0        | 0        | 0        | 0        | 63 169         |
| <b>Celkem</b>                 | <b>222 714</b> | <b>40 607</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>263 321</b> |

### c) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Společnost nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Společnosti likvidovat nebo prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Společnosti dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

### Zbytková splatnost aktiv a závazků Společnosti

Následující tabulky ukazují účetní zbytkovou splatnost aktiv a závazků:

| K 31. prosinci 2025   | Do 1 měsíce    | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let      | Neurčeno        | Celkem           |
|---|----------------|------------------|-----------------------|--------------------|----------------|-----------------|------------------|
| Vklady u bank   | 269 972        | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 0               | 269 972          |
| Dluhové cenné papíry státní                                       | 0              | 1 411            | 1 411                 | 174 885            | 218 477        | 0               | 396 184          |
| Jiná aktiva   | 9 102          | 4 815            | 275 377               | 0                  | 0              | 272 689         | 561 983          |
| <b>Celkem</b>   | <b>279 074</b> | <b>6 226</b>     | <b>276 788</b>        | <b>174 885</b>     | <b>218 477</b> | <b>272 689</b>  | <b>1 228 139</b> |
| Závazky z příspěvků účastníků                                     | 240 134        | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 0               | 240 134          |
| Ostatní pasiva jiná   | 28 497         | 46 402           | 0                     | 0                  | 0              | 0               | 74 899           |
| Rezervy   | 0              | 4 455            | 11 148                | 0                  | 0              | 170             | 15 773           |
| Kapitálové fondy, oceňovací rozdíly, zisk/ztráta za účetní období | 0              | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 897 333         | 897 333          |
| <b>Celkem</b>   | <b>268 631</b> | <b>50 857</b>    | <b>11 148</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>       | <b>897 503</b>  | <b>1 228 139</b> |
| <b>Rozdíl</b>   | <b>10 443</b>  | <b>-44 631</b>   | <b>265 640</b>        | <b>174 885</b>     | <b>218 477</b> | <b>-624 814</b> | <b>0</b>         |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>   | <b>10 443</b>  | <b>-34 188</b>   | <b>231 452</b>        | <b>406 337</b>     | <b>624 814</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>         |

| K 31. prosinci 2024   | Do 1 měsíce    | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let      | Neurčeno        | Celkem           |
|---|----------------|------------------|-----------------------|--------------------|----------------|-----------------|------------------|
| Vklady u bank   | 224 998        | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 0               | 224 998          |
| Dluhové cenné papíry státní                                       | 0              | 104 522          | 78 149                | 176 540            | 167 556        | 0               | 526 767          |
| Jiná aktiva   | 18 234         | 7 721            | 268 589               | 0                  | 0              | 227 631         | 522 175          |
| <b>Celkem</b>   | <b>243 232</b> | <b>112 243</b>   | <b>346 738</b>        | <b>176 540</b>     | <b>167 556</b> | <b>227 631</b>  | <b>1 273 940</b> |
| Závazky z příspěvků účastníků                                     | 200 152        | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 0               | 200 152          |
| Ostatní pasiva jiná   | 22 562         | 40 607           | 0                     | 0                  | 0              | 0               | 63 169           |
| Rezervy   | 0              | 1 130            | 32 902                | 0                  | 0              | 170             | 34 202           |
| Kapitálové fondy, oceňovací rozdíly, zisk/ztráta za účetní období | 0              | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 976 417         | 976 417          |
| <b>Celkem</b>   | <b>222 714</b> | <b>41 737</b>    | <b>32 902</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>       | <b>976 417</b>  | <b>1 273 940</b> |
| <b>Rozdíl</b>   | <b>20 518</b>  | <b>70 506</b>    | <b>313 836</b>        | <b>176 540</b>     | <b>167 556</b> | <b>-748 956</b> | <b>0</b>         |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>   | <b>20 518</b>  | <b>91 024</b>    | <b>404 860</b>        | <b>581 400</b>     | <b>748 956</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>         |

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

| K 31. prosinci 2025   | Do 1 měsíce    | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let      | Neurčeno        | Celkem           |
|---|----------------|------------------|-----------------------|--------------------|----------------|-----------------|------------------|
| Vklady u bank   | 269 972        | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 0               | 269 972          |
| Dluhové cenné papíry státní                                       | 0              | 0                | 13 986                | 212 853            | 277 439        | 0               | 504 278          |
| Jiná aktiva   | 9 102          | 4 815            | 275 377               | 0                  | 0              | 272 689         | 561 983          |
| <b>Celkem</b>   | <b>279 074</b> | <b>4 815</b>     | <b>289 363</b>        | <b>212 853</b>     | <b>277 439</b> | <b>272 689</b>  | <b>1 336 233</b> |
| Závazky z příspěvků účastníků                                     | 240 134        | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 0               | 240 134          |
| Ostatní pasiva jiná   | 28 497         | 46 402           | 0                     | 0                  | 0              | 0               | 74 899           |
| Rezervy   | 0              | 4 455            | 11 148                | 0                  | 0              | 170             | 15 773           |
| Kapitálové fondy, oceňovací rozdíly, zisk/ztráta za účetní období | 0              | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 897 333         | 897 333          |
| <b>Celkem</b>   | <b>268 631</b> | <b>50 857</b>    | <b>11 148</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>       | <b>897 503</b>  | <b>1 228 139</b> |
| <b>Rozdíl</b>   | <b>10 443</b>  | <b>-46 042</b>   | <b>278 215</b>        | <b>212 853</b>     | <b>277 439</b> | <b>-624 814</b> | <b>108 094</b>   |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>   | <b>10 443</b>  | <b>-35 599</b>   | <b>242 616</b>        | <b>455 469</b>     | <b>732 908</b> | <b>108 094</b>  |                  |

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

| K 31. prosinci 2024   | Do 1 měsíce    | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let      | Neurčeno        | Celkem           |
|---|----------------|------------------|-----------------------|--------------------|----------------|-----------------|------------------|
| Vklady u bank   | 224 998        | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 0               | 224 998          |
| Dluhové cenné papíry státní                                       | 0              | 103 275          | 89 490                | 215 071            | 238 448        | 0               | 646 284          |
| Jiná aktiva   | 18 234         | 7 721            | 268 589               | 0                  | 0              | 227 631         | 522 175          |
| <b>Celkem</b>   | <b>243 232</b> | <b>110 996</b>   | <b>358 079</b>        | <b>215 071</b>     | <b>238 448</b> | <b>227 631</b>  | <b>1 393 457</b> |
| Závazky z příspěvků účastníků                                     | 200 152        | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 0               | 200 152          |
| Ostatní pasiva jiná   | 22 562         | 40 607           | 0                     | 0                  | 0              | 0               | 63 169           |
| Rezervy   | 0              | 1 130            | 32 902                | 0                  | 0              | 170             | 34 202           |
| Kapitálové fondy, oceňovací rozdíly, zisk/ztráta za účetní období | 0              | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 976 417         | 976 417          |
| <b>Celkem</b>   | <b>222 714</b> | <b>41 737</b>    | <b>32 902</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>       | <b>976 587</b>  | <b>1 273 940</b> |
| <b>Rozdíl</b>   | <b>20 518</b>  | <b>69 259</b>    | <b>325 177</b>        | <b>215 071</b>     | <b>238 448</b> | <b>-748 956</b> | <b>119 517</b>   |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>   | <b>20 518</b>  | <b>89 777</b>    | <b>414 954</b>        | <b>630 025</b>     | <b>868 473</b> | <b>119 517</b>  |                  |

### d) Operační riziko

Útvar řízení operačních rizik se průběžně věnuje rozvoji instrumentů používaných pro řízení operačních rizik, tj. evidenci ztrát, analýze scénářů, nastavení klíčových rizikových indikátorů a vlastního hodnocení kontroly rizik, včetně nastavení systému kontrol prvního stupně. Získané poznatky jsou na pravidelné bázi vyhodnocovány a poskytovány managementu Společnost, který přijímá strategická rozhodnutí v oblasti řízení operačních rizik.

### e) Právní riziko

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

## 28 Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka 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),
- Black-Scholesův oceňovací model pro opce
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

### b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží 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 provede změnu mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty 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;
- znovu provedení 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 je využita k ocenění reálné hodnoty informace od třetí strany (např. od kotace od brokera), 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.

### d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

| (v tis. Kč)            | 31. 12. 2025 |          |              |
|------------------------|--------------|----------|--------------|
|                        | úroveň 1     | úroveň 2 | Celkem       |
| <b>Finanční aktiva</b> |              |          |              |
| Dluhové cenné papíry   | 396 184      | 0        | 396 184      |
|                        |              |          | 31. 12. 2024 |
| (v tis. Kč)            | úroveň 1     | úroveň 2 | Celkem       |
| <b>Finanční aktiva</b> |              |          |              |
| Dluhové cenné papíry   | 526 767      | 0        | 526 767      |

### i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádné změně hierarchie reálných hodnot.

### ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

#### Pohledávky za bankami, ostatní finanční aktiva a závazky

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

### Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Společnost oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí bid/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:

- současná a nedávná kotovaná cena pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

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

### Akcie, podílové listy a ostatní podíly

#### Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

#### Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací techniky tržního srovnání pomocí porovnatelných tržních multiplikátorů pro výnosy a EBITDA. Oceňovací model je založen na tržních multiplikátorech odvozených od kotovaných cen porovnatelných společností k dané investici a očekávaných výnosů a EBITDA dané investice. Odhad je upraven o efekt neobchodovatelnosti dané investice a o čistý dluh dané investice.

#### Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena:

- buď pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2)
- nebo aplikací diskontu vůči čisté hodnotě aktiv (NAV) (úroveň 3)

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné k rozvahovému dni Společnosti. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Společnosti po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

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

#### Závazky vůči bankám a druž. záložnám

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

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

### e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny účetní hodnoty a reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků pro rok 2025 a 2024, které nejsou v rozvaze účetní jednotky vykázány v reálné hodnotě:

|                              | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   | 31. 12. 2024   |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Finanční aktiva (v tis. Kč)  | Účetní hodnota | Reálná hodnota | Účetní hodnota | Reálná hodnota |
| Pohledávky za bankami        | 269 972        | 269 972        | 224 998        | 224 998        |
| Ostatní finanční aktiva      | 289 294        | 289 294        | 294 544        | 294 544        |
|                              |                |                |                |                |
| Finanční závazky (v tis. Kč) | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   | 31. 12. 2024   |
|                              | Účetní hodnota | Reálná hodnota | Účetní hodnota | Reálná hodnota |
| Ostatní finanční závazky     | 315 033        | 315 033        | 263 321        | 263 321        |

## Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

### 29 Majetek a závazky v podrozvahové evidenci





V podrozvahové evidenci je evidován obhospodařovaný majetek obhospodařovaných fondů v celkové hodnotě 52 481 821 tis. Kč (2024: 48 949 445 tis. Kč).

| (v tis. Kč)  | 31. 12. 2025      | 31. 12. 2024      |
|--|-------------------|-------------------|
| Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.        | 32 660 737        | 35 180 437        |
| Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s. | 4 703 724         | 3 992 514         |
| Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.    | 9 820 592         | 5 776 456         |
| Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.   | 5 296 768         | 4 000 038         |
|  | <b>52 481 821</b> | <b>48 949 445</b> |

### 30 Významné události po datu účetní závěrky

Ke dni 31. března 2026 je odvolán z funkce člena představenstva Martin Hargaš.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné jiné významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2025.

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu  | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|---|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hargaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |



# Zpráva představenstva

o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2025

NN Penzijní společnost, a.s.

Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5 – Smíchov

IČO: 63078074

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3019

### Zpráva představenstva NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „PS“) o vztazích mezi PS a propojenými osobami za uplynulé účetní období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 (dále jen „účetní období 2025“)

dle § 82 a násl. zákona číslo 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech  
(zákon o obchodních korporacích), v platném znění

#### 1. Úvod

Osobami propojenými s PS jsou:

- NN Continental Europe Holdings, B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shennkade 65, Nizozemské království, zapsaná v obchodním rejstříku Obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam pod spisovou značkou 33002024 („Ovládající osoba“), jenž je jediným zakladatelem a akcionářem PS.
- NN Management Services, s.r.o., se sídlem Praha 5 - Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČO 64573729, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 41678 („NNMS“), jejímž jediným zakladatelem a společníkem je Ovládající osoba.
- NN Finance, s.r.o., se sídlem Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČO 24265870, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 197953 („FINANCE“), jejímž jediným zakladatelem a společníkem je Ovládající osoba.
- NN Životní pojišťovna N. V., pobočka pro Českou republiku, se sídlem Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČO 40763587, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 6305 („ŽP ČR“), jejímž zřizovatelem je NN Životní pojišťovna N.V., se sídlem Rotterdam, Weena 505, Nizozemské království, zapsána v obchodním rejstříku Obchodní komory v Rotterdamu,

Nizozemské království, datum zápisu 17. 1. 1863, číslo zápisu 24042211.

Níže jsou ze zahraničních sesterských společností uvedeny pouze ty, se kterými měla PS v roce 2025 obchodní vztah:

- NN Insurance Eurasia N.V. se sídlem Amstelveenseweg 500, 1081KL Amsterdam, Holandsko, zapsaná v obchodním rejstříku Obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam pod spisovou značkou 52403424, VAT No: NL850428798B01 („NNEURASIA“)
- NN Ras Kockázatelemzési És Aktuárius Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Közép-Európai Regionális Üzleti Adminisztrációs Központ Kft., se sídlem H-1068 Budapest, Dozsa Gyorgy ut 84/b, Hungary, VAT No: HU12887387 („NNKELET“)
- NN LEASE S.R.L., se sídlem 1–5 Costache Negri Street, Sector 5 Bucharest, Romania, VAT No: RO12437824 050552 („NN LEASE S.R.L.“)
- Nationale-Nederlanden Oxygen SL, se sídlem 28108 Madrid, Avenida de Bruselas 16, Alcobendas, Spain, VAT No: ESB88397260

Ostatní sesterské společnosti PS nepůsobí na území České republiky ani Slovenské republiky a PS s nimi neměla žádné obchodní vztahy. Kompletní přehled organizační a vlastnické struktury společností patřících do finanční skupiny NN Group N.V. je předkládán České národní bance.

NN PS obhospodařovala v průběhu roku 2025 následující účastnické fondy:

- Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.;
- Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.;
- Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.;

a dále: Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Vztahy mezi jednotlivými fondy a PS jsou popsány v přílohách účetních závěrek fondů, které jsou součástí výroční zprávy PS.

#### 2. Způsob a prostředky ovládnání, úloha ovládané osoby

Ovládnání PS je vykonáváno prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ve smyslu ust. § 12 odst. 1 č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění. Ovládající osoba drží 100 % hlasovacích práv v PS. Jediným způsobem, kterým Ovládající osoba PS ovládá, je vykonávání práv akcionáře v PS. Za obchodní vedení PS je odpovědné představenstvo. PS dodržuje právní předpisy České republiky, které zabraňují zneužití kontroly ovládající osobou. Při své činnosti se PS řídí především ZOK, předpisy regulujícími činnost penzijních společností a daňovými předpisy včetně pravidel pro stanovení transferových cen mezi propojenými osobami. Činnost PS rovněž podléhá dohledu České národní banky. Regulatorní a dohledový systém kontroly je doplněn

vnitřním kontrolním systémem, který je zajištěn zejména činností představenstva společnosti, dozorčí rady, výboru pro audit a specializovaných oddělení vnitřního auditu, compliance a řízení rizik PS. Za funkčnost vnitřního kontrolního systému je odpovědné představenstvo.

V roce 2025 Ovládající osoba učinila následující rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady:

- Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 25. 4. 2025, kterým byla schválena řádná auditovaná účetní závěrka PS za rok 2024, roční výroční zpráva PS, hospodářské výsledky PS zisku ve výši 225.026.882,51 Kč za rok 2024, dále byla schválena zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2024 a byla jmenována společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. auditorem pro účetní období kalendářního roku 2025.
- Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 5. 6. 2025, kterým byla schválena distribuce kapitálu ve výši 147.400.000 Kč z PS do NN Continental Europe Holdings B.V. rozdělením části ročního zisku PS za rok 2024 a dále schváleno převedení části zisku PS za rok 2024 do nerozděleného zisku PS.
- Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 9. 9. 2025, kterým byl jmenován do funkce člena představenstva PS pan Juan Cañellas Balanza ke dni 10. 9. 2025.
- Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 25. 8. 2025, kterým bylo schváleno odstoupení z funkce člena představenstva PS paní Rukmini Boelens ke dni 30. 9. 2025.
- Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 30. 9. 2025, kterým byla jmenována do funkce

člena představenstva PS paní Hana Havlíčková ke dni 1. 10. 2025.

- Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 5. 12. 2025, kterým byla schválena smlouva o výkonu funkce člena představenstva PS paní Hanu Havlíčkovou ke dni 1. 10. 2025.
- Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 16. 12. 2025, kterým byla schválena distribuce kapitálu ve výši 200.000.000 Kč z PS do NN Continental Europe Holdings B.V. rozdělením části nerozděleného zisku PS.

PS provozuje penzijní připojištění prostřednictvím transformovaného fondu a dále doplňkové penzijní spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, a zastupuje tak obchodní zájmy Ovládající osoby v České republice. PS neplní ve vztahu k dalším osobám ovládaným Ovládající osobou žádnou zvláštní úlohu.

### 3. Vztahy mezi PS a NNMS

NNMS zajišťovala pro PS v účetním období 2025 na smluvním základě následující činnosti:

- a) Dle Smlouvy o nájmu majetku (s účinností počínaje 1. 1. 2018) pronajímala NNMS PS nábytek, výpočetní techniku a další zařízení, přičemž za tento nájem platila PS NNMS sjednanou částku.
- b) Dle Smlouvy o podnájmu prostoru sloužícího podnikání (s účinností dne 1. 11. 2017) NNMS pronajímala PS kancelářské prostory, majetek související s využívaným prostorem, a parkovací místa a poskytovala související služby, přičemž za tento podnájem a související služby platí PS sjednanou částku NNMS.
- c) Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 1. 1. 2024) poskytovala NNMS pro PS služby spojené se skupinovými IT službami.
- d) Dle Smlouvy o pronájmu automobilů (s účinností počínaje 15. 3. 2017) pronajímala NNMS v účetním období

2025 PS osobní automobily, přičemž za tento nájem PS platila NNMS sjednanou částku.

- e) Dle Smlouvy o podnájmu poolových automobilů (s účinností počínaje 15. 3. 2017) pronajímala v účetním období 2025 NNMS PS osobní poolové automobily, přičemž za tento nájem PS platila NNMS sjednanou částku.
- f) Dle Outsourcingové smlouvy SSC (s účinností počínaje 1. 1. 2020) poskytovala NNMS pro PS služby spojené se Shared Service Center.
- g) Dle Outsourcingové smlouvy PoLAR BST (s účinností počínaje 1. 1. 2024) poskytovala NNMS pro PS služby spojené s Polar BST.

NNMS dále fakturovala PS v účetním období 2025 částky odpovídající nákladům za materiál a služby poskytované externími dodavateli. Šlo o případy, kdy NNMS byla příjemcem služby, resp. materiálu od externího dodavatele, ale tato služba nebo materiál byly určeny pro PS.

Kromě výše uvedených nedošlo mezi NNMS a PS k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany NNMS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání v zájmu PS a naopak. NNMS a PS nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2025 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud PS.

### 4. Vztahy mezi PS a FINANCE

FINANCE zajišťovaly pro PS v účetním období 2025 na smluvním základě následující činnosti:

- a) Dle Smlouvy o obchodním zastoupení (s účinností počínaje 1. 4. 2020) FINANCE zajišťují pro PS samostatně nebo prostřednictvím svých vázaných zástupců nebo zaměstnanců zprostředkovatelskou činnost směřující k uzavírání smluv o doplňkovém penzijním spoření, změny těchto smluv, a dále provádějí změny s PS již uzavřených smluv o penzijním připojištění se státním příspěvkem. Dále FINANCE vykonávají činnost spojenou se správou uvedených smluv a vyřizují nároky z nich vznikající, přičemž FINANCIÍ za tuto činnost náleží provize.

b) Dle Smlouvy o poskytování poradenských služeb (s účinností počínaje 1. 1. 2018) poskytovaly v účetním období 2025 FINANCE PS poradenské služby, přičemž za tyto služby platila PS FINANCIÍ sjednanou částku.

c) Dle Outsourcingové smlouvy (s účinností počínaje 1. 1. 2018) poskytovaly v účetním období 2025 FINANCE PS služby v oblasti finančních činností (Procurement, Financial Controlling & Reporting, Financial & Operation Accounting, Unit Link), Risk Managementu (Quality of Sales, Risk Financial Actuary), HR & GS (General Services, HR Operations, Front Office, Training & Development), Marketing (Marketing & Communication, MarCom and Channel Marketing, Market Research & NPS, Complaints, Call Center, CRM & Direct Marketing, Direct Channel Development, Customer Intelligence), Operations & IT & Project management (Strategic Execution Office, Application Development, IT Operations, Operations), Sales (Bankassurance, Broker Channel, Employee Benefits, Sales Development and Support), přičemž za tyto služby platila PS FINANCIÍ sjednanou částku.

d) Dle Outsourcingové smlouvy SSC (s účinností počínaje 1. 1. 2020) poskytovaly FINANCE pro PS služby spojené se Shared Service Center.

e) Dle Rámcové smlouvy o poskytování služeb a pod tuto Smlouvu spadajících Prováděcích smluv (s účinností počínaje 1.7.2025) poskytovaly FINANCE pro PS služby v oblastech HR, Finance, IT, Produkt, Risk a Sales.

Kromě výše uvedeného nedošlo mezi FINANCEMI a PS k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání v zájmu FINANCIÍ a naopak. FINANCE a PS nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2025 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud FINANCIÍ.

### 5. Vztahy mezi PS a ŽP ČR

V roce 2025 nedošlo mezi ŽP ČR a PS k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PS nebyla rovněž učiněna

žádná právní jednání v zájmu ŽP ČR a naopak. ŽP ČR a PS nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2025 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud ŽP ČR.

### 6. Vztahy mezi PS a NNEURASIA

Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 1. 1. 2024) poskytovala NNEURASIA pro PS služby spojené se skupinovými IT službami.

Dle Outsourcingové smlouvy PoLAR BST (s účinností počínaje 1. 1. 2024) poskytovala NNEURASIA pro PS služby spojené s Polar BST.

Dle Outsourcingové smlouvy (s účinností počínaje 1. 1. 2024) poskytovala NNEURASIA pro PS služby spojené s Name Screening support.

Kromě výše uvedeného nedošlo mezi NNEURASIA a PS k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání v zájmu NNEURASIA a naopak. NNEURASIA a PS nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2025 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NNEURASIA.

### 7. Vztahy mezi PS a NNKELET

Dle Outsourcingové smlouvy PoLAR BST (s účinností počínaje 1. 1. 2024) poskytovala NNKELET pro PS služby spojené s Polar BST, IRM a CRE Modelem.

Kromě výše uvedeného nedošlo mezi NNKELET a PS k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání v zájmu NNKELET a naopak. NNKELET a PS nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2025 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NNKELET.

### 8. Vztahy mezi PS a NN LEASE S.R.L.

Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 1. 1. 2019) poskytovala NN LEASE S.R.L. pro PS služby spojené s Peoplesoftem.

Kromě výše uvedených nedošlo mezi PS a NN LEASE S.R.L. k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání

v zájmu NN LEASE S.R.L. a naopak. PS a NN LEASE S.R.L. nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2025 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NN LEASE S.R.L.

### 9. Vztahy mezi PS a NN CONTINENTAL

Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 1. 1. 2023) poskytoval NNCONTINENTAL pro PS služby Admin.service/Staf costs, Salesforce licence, GIP pojištění, Investment income charge, Investment Risk charge.

Kromě výše uvedených nedošlo mezi PS a NNCONTINENTAL k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání v zájmu NNCONTINENTAL a naopak. PS a NNCONTINENTAL nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2025 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NNCONTINENTAL.

### 10. Vztahy mezi PS a NNOXYGEN

Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 1. 1. 2024) poskytoval NNOXYGEN pro PS služby TSI products související s podporou pro cloudové a datové řešení a engineeringem.

Kromě výše uvedených nedošlo mezi PS a NNOXYGEN k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání v zájmu NNOXYGEN a naopak. PS a NNOXYGEN nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2025 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NNOXYGEN.

### 11. Vztahy mezi PS a ostatními propojenými společnostmi uvedenými výše

V roce 2025 mezi PS a ostatními propojenými společnostmi uvedenými výše nedošlo k žádným vzájemným plněním. Ze strany PS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání nebo jiná opatření v zájmu či na popud těchto společností a/nebo naopak. Ceny za plnění uvedená v předchozích článcích 3–10 odpovídaly běžným obchodním cenám v době jejich sjednání.

## Zpráva představenstva

V zájmu nebo na popud Ovládající osoby a osob ovládaných Ovládající osobou nebyla učiněna žádná jiná právní jednání či přijata jiná opatření, která by některou ze stran zvýhodňovaly či znevýhodňovaly.

Na základě výše uvedených smluv a právních jednání nevznikla PS, jako ovládané osobě, újma.

### 12. Přehled jednání učiněných na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu PS

Na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob došlo v roce 2025 v souvislosti se službami poskytnutými FINANCE dle článku 4 a dále v souvislosti s právy vykonanými Ovládající osobou dle článku 2 této

Zprávy představenstva o vztazích mezi PS a propojenými osobami k překročení limitu 10 % vlastního kapitálu PS. V zájmu nebo na popud Ovládající osoby a osob ovládaných Ovládající osobou nebyla učiněna žádná jiná právní jednání či přijata jiná opatření, která by některou ze stran zvýhodňovaly či znevýhodňovaly.

Z takovýchto jednání učiněných na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob nevznikla společnosti PS, jako ovládané osobě, újma.

### 13. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi Ovládající osobou a PS a mezi PS a osobami ovládanými Ovládající osobou

Pro PS plynou ze vztahů mezi PS a Ovládající osobou a mezi PS a dalšími

osobami ovládanými Ovládající osobou výhody spočívající v úsporách z rozsahu, kdy řada činností je vykonávána společně (viz např. Smlouva o poskytování nájmu majetku od NNMS v bodě 3 písm. a)), a proto tyto vztahy přináší pozitivní efekty v oblastech efektivit řízení nákladů, lidských zdrojů a napomáhají lépe nastavit procesy. Členům představenstva, jednajícím s péčí řádného hospodáře, nejsou známy žádné nevýhody plynoucí ze vztahů mezi PS a Ovládající osobou a PS a dalšími osobami ovládanými Ovládající osobou.

Na základě výše uvedeného lze uzavřít, že pro PS ze vztahů mezi PS a Ovládající osobou a PS a dalšími osobami ovládanými Ovládající osobou v současné době neplynou žádná rizika a převládají výhody nad nevýhodami.

## Závěrečné prohlášení představenstva NN Penzijní společnosti, a.s.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti NN Penzijní společnost, a.s., vyhotovované v souladu s ust. § 82 a násl. zákona o obchodních korporacích pro účetní období od 1. 1. 2025 končící 31. 12. 2025, uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a nám k datu podpisu této zprávy známé:





- smlouvy mezi propojenými osobami,
- plnění a protiplnění poskytovaná propojeným osobám,
- jiná právní jednání učiněná v zájmu těchto osob,
- veškerá opatření přijatá nebo uskutečněná v zájmu nebo na popud těchto osob.

Prohlašujeme, že si nejsme vědomi skutečnosti, že by z výše uvedených smluv nebo opatření vznikla společnosti NN Penzijní společnost, a.s. újma nebo nepřiměřené riziko. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a NN Penzijní společnosti, a.s. z nich neplynou žádné nestandardní výhody, nevýhody ani dodatečná rizika.

V Praze dne 18. března 2026

Libor Šimek  
člen představenstva

Martin Hargaš  
člen představenstva

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu  | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|---|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hargaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

# Zpráva nezávislého auditora

**pro akcionáře společnosti NN Penzijní společnost, a.s.**

## Zpráva o auditu účetní závěrky

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti NN Penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

### Hlavní záležitosti auditu

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

#### Vykazování časově rozlišených provizních nákladů (tzv. DAC)

Hodnota časového rozlišení provizních nákladů k 31. prosinci 2025 činí 271 648 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 226 654 tis. Kč). Informace o tomto aktivu jsou uvedeny v bodě 3h „Časové rozlišení pořizovacích nákladů“ a 10 „Náklady a příjmy příštích období“ přílohy v účetní závěrce.

#### *Popis hlavní záležitosti auditu*

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

Požizovací náklady jsou rozpouštěny rovnoměrně do nákladů s cílem rozložit je po dobu zbývajících trvání smlouvy o penzijním spoření s konkrétním klientem, maximálně však po dobu 10 let. Při odhadu výše časového rozlišení pořizovacích nákladů k rozvahovému dni stanovuje vedení Společnosti významné a komplexní předpoklady, a to zejména ve vztahu k systému rozpouštění a zpětné získatelnosti těchto nákladů.

Vedení společnosti na pravidelné bázi časově rozlišené pořizovací náklady posuzuje a testuje na znehodnocení pomocí tzv. zpětně získatelné hodnoty těchto časově rozlišených pořizovacích nákladů.

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

#### *Jak byla záležitost při auditu řešena*

V rámci řešení uvedené záležitosti auditu jsme provedli, se zapojením vlastních specialistů na pojistnou matematiku, především následující auditní postupy:

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

Kriticky jsme zhodnotili účetní pravidla a metody Společnosti týkající se časového rozlišování provizních nákladů na základě požadavků příslušných účetních standardů.

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

Kriticky jsme posoudili správnost roční rozpouštěné částky provizních nákladů, včetně vhodnosti použité doby, po kterou jsou pořizovací náklady rozpouštěny, a to na základě smluvních podmínek, dosavadních zkušeností týkajících se průměrné délky obdobných smluv o penzijním spoření a relevantní znalosti trhu.

Kriticky jsme posoudili klíčové vstupy a předpoklady použité Společností pro určení a výpočet zpětně získatelné hodnoty kapitalizovaných provizních nákladů.

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



### **Ostatní informace**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

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

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



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

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

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

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

### **Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy**

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

#### *Určení auditora a délka provádění auditu*

Auditorem Společnosti nás dne 25. dubna 2025 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 10 let.



#### *Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit*

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 10. března 2025 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

#### *Poskytování neauditorských služeb*

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

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti NN Penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 18. března 2026

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

Ing. Blanka Dvořáková  
Partner  
Evidenční číslo 2031

# Výroční zpráva 2025

Transformovaný fond  
NN Penzijní společnosti, a.s.



# Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, (dále jen „Vyhláška“) uvádí NN Penzijní společnost, a.s.:

**a) Název transformovaného fondu,** k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.

**b) Údaje o penzijní společnosti, která transformovaný fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které transformovaný fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost transformovaný fond obhospodařovala,** k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Transformovaný fond po celé rozhodné období obhospodařovala NN Penzijní společnost, a.s., IČ: 63078074, se sídlem Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5 - Smíchov, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3019a NN Investment Partners B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s., dále „NNIP“).

**c) Údaje o portfoliu manažerů transformovaného fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia manažera vykonávali,** k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k transformovanému fondu je společnost Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch, IČ: 09691171, se sídlem Pod dráhou 1637/2, Holešovice, 170 00 Praha 7 a procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V., se sídlem Schenkade 65, 2595 AS in The Hague, The Netherlands. Portfolio manažerem transformovaného fondu je k 31. prosinci 2025 je pan Michal Špaček z společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch.

**d) Údaje o všech depozitářích transformovaného fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali,** k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Depozitářské služby poskytuje transformovaného fondu společnost Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

**e) Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku transformovaného fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu,** k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

**f) Jednoznačnou identifikaci majetku transformovaného fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty (je-li dluhopis nebo jeho část zařazen do kategorie dluhových cenných papírů držených do splatnosti, je reálná cena daného dluhopisu nebo jeho části vykázána v amortizované hodnotě) na konci rozhodného období,** k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

**g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve Fondu nebo nároku účastníků transformovaného fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v transformovaném fondu v rozhodném období,** k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Transformovaný fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.

| Název                                      | ISIN         | Pořizovací cena<br>(v tis. Kč) | Reálná hodnota<br>(v tis. Kč) |
|--|--------------|--------------------------------|-------------------------------|
| SD 4,20/36                                 | CZ0001001796 | 4 433 584                      | 3 693 039                     |
| CZGB 2 1/2 08/25/28                        | CZ0001003859 | 2 428 110                      | 2 298 016                     |
| 2,000% CZECH REPUBLIC 10/13/2033           | CZ0001005243 | 2 532 938                      | 2 156 350                     |
| 1,500% CZECH REPUBLIC 04/24/2040           | CZ0001005920 | 2 855 721                      | 2 131 245                     |
| 1,200% CZECH REPUBLIC 03/13/2031           | CZ0001005888 | 2 392 324                      | 2 104 396                     |
| 4,850% CZECH REPUBLIC 11/26/2057           | CZ0001002059 | 3 068 626                      | 2 050 821                     |
| 2,750% CZECH REPUBLIC 07/23/2029           | CZ0001005375 | 2 167 348                      | 2 015 826                     |
| 0,250% CZECH REPUBLIC 02/10/2027           | CZ0001005037 | 1 993 522                      | 1 953 376                     |
| CZGB 0.95 05/15/30                         | CZ0001004477 | 1 882 176                      | 1 706 484                     |
| CZGB 1 06/26/26                            | CZ0001004469 | 1 604 163                      | 1 590 319                     |
| 1,750% CZECH REPUBLIC 06/23/2032           | CZ0001006233 | 1 820 051                      | 1 565 381                     |
| 0,050% CZECH REPUBLIC 11/29/2029           | CZ0001006076 | 1 688 386                      | 1 550 597                     |
| CZGB 0 11/19/27                            | CZ0001004105 | 910 845                        | 908 048                       |
| CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 10/31/2031 FRN | CZ0001006241 | 613 502                        | 611 636                       |
| 1,950% CZECH REPUBLIC 07/30/2037           | CZ0001006316 | 466 424                        | 420 049                       |

**h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu transformovaného fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období,** k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
Pro transformovaný fond se údaje neuvádějí.

**i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce**  
Pro transformovaný fond se údaje neuvádějí.

**j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu** k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

| Aktiva (tis. Kč)                               | 31. 12. 2023      | 31. 12. 2024      | 31. 12. 2025      |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 209 626           | 177 569           | 159 334           |
| v tom: a) splatné na požádání                  | 209 626           | 177 569           | 159 334           |
| Dluhové cenné papíry                           | 39 632 222        | 35 001 225        | 32 500 048        |
| v tom: a) vydané vládními institucemi          | 38 666 292        | 34 460 295        | 32 000 631        |
| b) vydané ostatními osobami                    | 965 930           | 540 930           | 499 417           |
| Ostatní aktiva                                 | 72 699            | 8 841             | 15 416            |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>39 914 547</b> | <b>35 187 635</b> | <b>32 674 798</b> |

**k) Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku transformovaného fondu,** k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
Úplata určená Korporaci za obhospodařování majetku transformovaného fondu činí 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy transformovaného fondu. Úplata za zhodnocení majetku činí 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce transformovaného fondu.

**l) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v transformovaném fondu,** k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
Základním kvantitativním omezením při řízení rizik transformovaného fondu je interní požadavek na diverzifikaci rizik, prováděný skrze definované limity maximální povolené expozice vůči jednomu emitentovi či jednomu investičnímu instrumentu. Tyto limity se řídí zákonem a interními předpisy

finanční skupiny NN Group. Nad rámec diverzifikace rizik provádí penzijní společnost pravidelné testování citlivosti hodnoty aktiv na změnu úrokové míry a změnu úvěrového rozpětí a zátěžové testování likvidity. Cílem těchto analýz je posoudit dopad uvedených finančních rizik na ocenění majetku transformovaného fondu a na schopnost společnosti dostát garancím v transformovaném fondu.

**m) Informace o činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví – činnost účetní jednotky**  
Společnost provozuje prostřednictvím Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Transformovaný fond“) penzijní

připojištění se státním příspěvkem (dále jen „penzijní připojištění“) podle zákona o DPS a podle Zákona. Penzijním připojištěním se rozumí shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění (dále jen „účastník“) a státu poskytnutých ve prospěch účastníků, nakládání s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění. Jinou činnost, než penzijní připojištění uvedené v odst. 1, vykonává Společnost za podmínek daných zákonem o DPS. Před uzavřením smlouvy o penzijním připojištění musí být každý účastník seznámen se statutem a penzijním plánem, který je součástí smlouvy. Činnost Společnosti a činnost depozitáře podléhají dohledu, který vykonává Česká národní banka, a státnímu dozoru, který vykonává Ministerstvo financí.

**n) Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.**  
Aktiva pod správou transformovaného fondu začala klesat, neboť dochází

k postupnému poklesu klientského kmene v důsledku nemožnosti vstupu do fondu pro nové klienty. V následujícím období očekáváme pokračování tohoto trendu.

**o) Informace o cílech a metodách řízení rizik dané účetní jednotky, včetně její politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty ve smyslu § 21 odst. 4 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.**  
Základním nástrojem pro řízení rizik je investiční mandát, který prostřednictvím stanovených investičních limitů definuje maximální expozici vůči jednotlivým tržním rizikům. Společnost pravidelně monitoruje složení portfolia a upravuje jednotlivé rizikové expozice (v rámci daných limitů) na základě vývoje situace na finančních trzích a očekávání budoucího vývoje.

S ohledem konzervativní investiční strategii fondu tvoří většinu portfolia fondu státní dluhopisy vydané Českou republikou. Úvěrové riziko představují bankovní a korporátní dluhopisy, které mohou tvořit nejvýše 10 % hodnoty portfolia a podléhají dalším interním limitům, které určují celkový kreditní profil fondu a omezují koncentrační riziko. Vzhledem, k tomu, že více než 85 % hodnoty aktiv fondu tvoří finanční aktiva držena v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, je fond vystaven riziku likvidity. Z tohoto důvodu je splatnost aktiv a závazků pravidelně monitorována a struktura dluhopisového portfolia z hlediska finančních toků upravována tak aby byl vždy zajištěn dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků.

Fond disponuje derivátovými nástroji pro zmírnění měnového rizika v případě investice do dluhopisových investičních nástrojů v cizí měně. V současné době však fond žádné cizoměnové expozici vystaven není a měnové zajištění tedy nevyužívá.

**p) Informace o následných událostech ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.**  
Ke dni sestavení VZ nejsou známy žádné jiné následné události nad rámec těch, které jsou uvedeny v příloze.

## Informační povinnost

### Doplňující údaje o Fondu

Tato kapitola obsahuje doplňující informace o Fondu uveřejňované zejm. na základě požadavků Přílohy 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, které nejsou uvedené v jiných kapitolách této výroční zprávy.

### Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Fondu spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek

Ve sledovaném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Fondu.

### Údaje o osobách, na kterých měl Fond kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období s uvedením výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou Fond měl kvalifikovanou účast na těchto osobách

Fond neměl v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

### Předpokládaný vývoj činnosti účetní jednotky

Fond bude nadále pokračovat ve své činnosti, nenastává žádná skutečnost, která by ho omezovala nebo zabraňovala v této činnosti pokračovat i v následujícím účetním období.

### Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2025 Fond nevyvíjel žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

### Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v průběhu rozhodného období nenabyl ani nevlastnil žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

### Údaje o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá organizační složku v zahraničí.







# Rozvaha

## k 31. prosinci 2025

| Aktiva (v tisících Kč) |  | Bod | 31. 12. 2025      | 31. 12. 2024      |
|------------------------|--|-----|-------------------|-------------------|
| 3                      | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 5   | 159 334           | 177 569           |
|                        | v tom: a) splatné na požádání                  |     | 159 334           | 177 569           |
| 5                      | Dluhové cenné papíry                           | 6   | 32 500 048        | 35 001 225        |
|                        | v tom: a) vydané vládními institucemi          |     | 32 000 631        | 34 460 295        |
|                        | b) vydané ostatními osobami                    |     | 499 417           | 540 930           |
| 11                     | Ostatní aktiva                                 | 7   | 15 416            | 8 841             |
| <b>Aktiva celkem</b>   |  |     | <b>32 674 798</b> | <b>35 187 635</b> |





| Pasiva (v tisících Kč) |  | Bod | 31. 12. 2025      | 31. 12. 2024      |
|------------------------|--|-----|-------------------|-------------------|
| 4                      | Ostatní pasiva   |     | 32 220 887        | 34 749 330        |
|                        | a) prostředky účastníků penzijního připojištění                  | 8   | 32 165 266        | 34 693 974        |
|                        | aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky                       |     | 29 725 182        | 32 091 870        |
|                        | ab) výnosy z příspěvků účastníků a státních příspěvků            |     | 2 268 848         | 2 393 204         |
|                        | ad) výplaty dávek  |     | 74 724            | 82 521            |
|                        | ae) prostředky na výplatu penzí                                  |     | 96 512            | 126 379           |
|                        | b) jiná  | 10  | 55 621            | 55 356            |
| 6                      | Rezervy  | 12  | 33 136            | 46 596            |
|                        | v tom: a) na důchody a podobné závazky                           |     | 33 136            | 46 596            |
| 12                     | Kapitálové fondy   | 14  | 52 737            | 144 345           |
| 13                     | Oceňovací rozdíly  | 15  | -27 873           | -52 612           |
|                        | z toho: a) z majetku a závazků                                   |     | -27 873           | -52 612           |
| 14                     | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období |     | 0                 | -607              |
| 15                     | Zisk nebo ztráta (-) za účetní období                            |     | 395 911           | 300 583           |
| <b>Pasiva celkem</b>   |  |     | <b>32 674 798</b> | <b>35 187 635</b> |

| Podrozvahová aktiva (v tisících Kč) |                                   | 31. 12. 2025      | 31. 12. 2024      |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 8                                   | Hodnoty předané k obhospodařování | 32 660 737        | 35 180 437        |
| <b>Podrozvahová aktiva celkem</b>   |                                   | <b>32 660 737</b> | <b>35 180 437</b> |

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu  | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|---|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hargaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |

## Výkaz zisku a ztráty za rok 2025

| (v tisících Kč) |   | Bod | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   |
|-----------------|---|-----|----------------|----------------|
| 1               | Výnosy z úroků a podobné výnosy   | 16  | 703 807        | 838 825        |
|                 | z toho: úroky z dluhových cenných papírů  |     | 703 807        | 835 640        |
| 5               | Náklady na poplatky a provize   |     | 313 982        | 333 865        |
| 6               | Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací   | 18  | -5 596         | -197 881       |
| 7               | Ostatní provozní výnosy   | 19  | 2 354          | 3 090          |
| 8               | Ostatní provozní náklady  |     | 4 140          | 5 386          |
| 13              | Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, CP a zárukám (+/-) | 21  | 8              | 156            |
| 17              | Tvorba a použití ostatních rezerv (+/-)   | 21  | 13 460         | -4 356         |
| 19              | <b>Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>           |     | <b>395 911</b> | <b>300 583</b> |
| 24              | <b>Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění</b>                               |     | <b>395 911</b> | <b>300 583</b> |

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu   | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|--|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hrgaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |



# Příloha v účetní závěrce

za rok končící 31. prosince 2025

Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.

# Příloha v účetní závěrce

## rok končící 31. prosince 2025

### 1 Všeobecné informace

#### a) Popis Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s.

Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Fond“), vznikl dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s. dle pravidel vyčlenění majetku na základě předpokladů uvedených v transformačním projektu připraveném podle zákona 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření („transformační projekt“).

#### Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován společností Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

#### Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je NN Penzijní společnost, a.s. IČ: 63078074 se sídlem Nádražní 344/25, Praha 5, 150 00, Česká republika.

#### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost Česká spořitelna (Erste Group), a.s., IČ: 45244782 se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00, Česká republika. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

#### Investiční strategie

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů. Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie. Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně. Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu. Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem NN Penzijní společnost, a.s. (dále „Společnost“).

Fond je zřízen na dobu neurčitou.

#### b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky/investory Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho administrátor.

#### c) Popis penzijní společnosti

NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s., a nabízí služby fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. K datu 23. března 2015 došlo k přejmenování ING Penzijní společnosti, a.s., na NN Penzijní společnost, a.s.

#### d) Sídlo Společnosti

NN Penzijní společnost, a.s., Nádražní 344/25, Praha 5, Česká republika, IČO: 63078074

#### e) Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti podle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2025

##### Členové představenstva:

Yoram Schwarz, předseda, Praha  
Martin Hargaš, Bratislava  
Hedvika Holá, Dobřichovice  
Libor Šimek, Ústí nad Labem  
Michal Korejs, Praha  
Juan Cañellas Balanza, Praha  
Hana Havlíčková, Praha

Juan Cañellas Balanza se stal členem představenstva 10. září 2025 a Hana Havlíčková se stala členem představenstva dne 1. října 2025.

Rukmini Boelens byla odvolána z funkce člena představenstva dne 30. září 2025.

##### Členové dozorčí rady:

Luc Vanhoof, Belgické království  
Elena Cronje, Řecko

#### f) Vznik Společnosti

Společnost byla založena na základě zakladatelské smlouvy dne 15. března 1994. Ke vzniku činnosti dostala Společnost povolení od Ministerstva financí ČR rozhodnutím ze dne 31. ledna 1995 pod číslem jednací 324/5115/1995. Po zápisu do obchodního rejstříku (vedeného Obvodním soudem pro Prahu 1 odd. B, číslo vložky 3019) dne 10. února 1995 byla zahájena činnost 1. března 1995. ING Penzijní společnost, a.s. vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s., a nabízí služby fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. K datu 23. března 2015 došlo k přejmenování Společnost na NN Penzijní společnost, a.s.

#### g) Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření vypracoval ING Penzijní fond, a.s. dne 23. února 2012 transformační projekt. Tento projekt byl dne 17. září 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. prosince 2012 k zániku penzijního fondu ING Penzijní fond, a.s., a ke vzniku Společnosti a Fondu. Právní účinky vzniku Společnosti nastaly ke dni 1. ledna 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu. Zahajovací rozvaha k 1. lednu 2013 byla sestavena na základě transformačního projektu. V souladu s ustanovením § 182 Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a transformačním plánem došlo k rozdělení majetku a závazků zanikající Společnosti mezi Společnost a Fond.

#### h) Charakteristika Společnosti

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím Fondu podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění (shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění) a provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

Společnost působí na území České republiky.

#### i) Organizační struktura

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídicí a správní činnost Společnosti. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Předsedou představenstva Společnosti byl k 31. prosinci 2025 Yoram Schwarz, který byl zároveň pověřen řízením Společnosti.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s., dále „NNIP“). Dne 31. května 2021 došlo k rozdělení NN Investment Partners C.R., a.s. formou odštěpení asset managementu a následnému sloučení odštěpené části s Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch k rozhodnému dni 1. 1. 2021. Procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V.

Portfolio manažerem transformovaného fondu je k 31. prosinci 2025 (od 1. února 2020) pan Michal Špaček ze společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch. Michal Špaček je absolventem fakulty financí a účetnictví VŠE. Je držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst) a CIPM (Certificate in Investment Performance Measurement). Na kapitálovém trhu se pohybuje od roku 1994, přičemž zaměstnancem Goldman Sachs Asset Management je od roku 2017.

Depozitářské služby pro Společnost poskytuje na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012 Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

Společnost měla k 31. prosinci 2025 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Schenkade 65, Nizozemské království.

#### j) Sociální zodpovědnost

NN Penzijní společnost, a.s. je dlouhodobým institucionálním investorem, který je povinen jednat v nejlepším zájmu svých klientů, akcionářů a jiných zainteresovaných stran. Pro splnění této povinnosti uznáváme důležitost systematického začleňování environmentálních a sociálních faktorů a faktorů, rizik v oblasti správy a řízení (ESG) do svých investičních politik, rozhodování a přidružených procesů. Na jedné straně pevně věříme, že to zajistí lépe informovaná investiční rozhodnutí a pomůže optimalizovat profil poměru rizika a výnosnosti investičních portfolií. Na druhé straně začlenění faktorů ESG napomáhá odrážení hodnot naší organizace do investičního procesu a lepšímu sladění našeho podnikání s širšími cíli a očekávanými společnostmi.

Společnost nabízí doplňkové penzijní spoření, které je kategorizováno jako produkt čl. 6 dle nařízení Evropské unie o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (Sustainable Finance Disclosure Regulation; dále „SFDR“), tedy produkt neprosazující environmentální nebo sociální vlastnosti ani nesledující cíl udržitelných investic.

Naše aktiva jsou spravována námi vybranými správci aktiv, abychom zajistili sladění jejich investiční filozofie a investičního přístupu s našimi politikami odpovědného investování.

V rámci našeho přístupu k odpovědnému investování máme za cíl zmírnit nepříznivé dopady našich investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. K hlavním nepříznivým dopadům může docházet v různých oblastech, například v oblasti životního prostředí, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Nepříznivé dopady investičních rozhodnutí týkajících se našich finančních produktů posuzujeme pomocí konkrétních politik. Stupeň a způsob posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investičního procesu závisí na různých faktorech, například na typu fondu nebo strategie, třídě aktiv, správci aktiv a dostupnosti spolehlivých údajů. V důsledku toho se přesné použití může u různých finančních produktů lišit. Posuzování hlavních nepříznivých dopadů je dokumentováno v popisu daného finančního produktu v souladu s požadavky a lhůtami stanovenými v SFDR.

Pokud máme úplnou volnost rozhodování nad způsobem správy našich aktiv, jsou naši správci aktiv povinni zvážit hlavní nepříznivé dopady ve svých postupech náležitě péče o investice a při investičním rozhodování na základě našich specifikací a podávat o tom zprávy. Pokud nemáme úplnou volnost rozhodování, například u sdílených investičních nástrojů, do nichž investují i jiní investoři, doporučujeme našim správcům aktiv, aby měli vhodné metodiky, údaje a procesy pro posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investiční správy. U sdílených investičních nástrojů externích správců, které podporují environmentální nebo sociální vlastnosti nebo které sledují cíle udržitelnosti, očekáváme, že nám správci aktiv budou podávat zprávy o svých činnostech zaměřených na řešení hlavních nepříznivých dopadů a o dosažených výsledcích. V souladu s požadavky stanovenými v nařízení SFDR průběžně monitorujeme správce aktiv, s nimiž spolupracujeme, a jejich výkon v této oblasti a aktivně s nimi budeme spolupracovat za účelem dalšího vylepšování jejich postupů a výsledků.

## 2 Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce. Vyhláška č. 501/2002 Sb. v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala od 1. ledna 2021 podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na obecných účetních zásadách, zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL) a finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI).

Tato účetní závěrka je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2025. Běžné účetní období je od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025. Minulé účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 3 Účetní postupy

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### a) Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku zobchodování.

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

### b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### I. Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum je prvotně oceněno v reálné hodnotě, které je upraveno o transakční náklady a je oceněno do zisku a ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi a jsou hrazeny zpátky do fondu správcovskou společností. Finanční závazky jsou oceněny naběhlou hodnotou (AC).

#### II. Klasifikace

##### Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva klasifikována do jedné z následujících kategorií:

- naběhlou hodnotou (AC); tj. ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok mínus splátka jistiny a naběhlého úroku
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI); tj. ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok, změna reálné hodnoty zaúčtovaná do ostatního úplného výsledku, mínus splátka jistiny a naběhlého úroku
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL); tj. ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok, změna reálné hodnoty zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty, mínus splátka jistiny a naběhlého úroku

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

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 určen jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle 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.

Všechna 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. Dále jsou ve FVTPL všechny deriváty, které Společnost drží za účelem řízení kurzového rizika. Společnost nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Kromě toho, při prvotním 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.

### 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 nesplacenou 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).

Provedení SPPI testu má na starosti NN Group, přičemž Společnost dodá seznam cenných papírů v požadovaném formátu.

Pro pohledávky z obchodního styku vedení Společnost považuje SPPI test za splněný, jelikož se jedná o krátkodobé pohledávky bez významného komponentu financování a bez jiných specifických podmínek.

### 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;

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

- 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.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány:

- do portfolia oceňovaného naběhlou hodnotou (AC) v případě, že jde o dluhové cenné papíry držené za účelem inkasa smluvních peněžních toků a splňují SPPI test
- do portfolia oceňovaného reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI), pokud jsou držené za cílem inkasa smluvních peněžních toků nebo za účelem prodeje a v případě dluhových cenných papírů splňují SPPI test
- do portfolia oceňovaného reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) ostatní cenné papíry.

### Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv, kdy jsou v následujícím účetním období příslušná finanční aktiva reklasifikována.

### Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované naběhlou hodnotou (AC).

## III. Odúčtování

### Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, se kterou byl zaúčtován ve vlastním kapitálu, vykázaná ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1. 1. 2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva. Fond v současné době tyto operace neprovádí.

### Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

## IV. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

### Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

#### Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

#### V. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě, nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

#### VI. Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty stanoveny jako ceny dosažené na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. Fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), stanoví se reálná hodnota jako upravená hodnota cenného papíru metodou expertního odhadu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

#### VII. Znehodnocení

Účetní jednotka vykazuje snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávané úvěrové ztráty („Expected credit loss“, dále „ECL“). u následujících finančních nástrojů, které nejsou oceňovány v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL): Týká se to dluhových finančních aktiv oceňovaných AC nebo FVOCI. U kapitálových finančních nástrojů se ECL nevykazuje.

Finanční aktiva oceněná FVOCI nebo AC jsou pro výpočet ECL a nabíhajících úroků rozdělena do třech fází („Stage“):

- Fáze 1 („Stage 1“): ztráty se počítají na bázi dvanáctiměsíčního ECL a úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivníúrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Fáze 2 („Stage 2“): ztráty se určují na základě ECL za celou dobu trvání finančního nástroje a úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Fáze 3 („Stage 3“): ztráty se určují na základě ECL za celou dobu trvání finančního nástroje a úrokové výnosy jsou zaúčtovány

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

Výše ECL je zachycena v částce, která se rovná:

- Dvanáctiměsíčním ECL (Stage 1), které jsou důsledkem událostí, jež mohou nastat během 12 měsíců po datu účetní závěrky, nebo
- Očekávaným ECL za celou dobu trvání finančního aktiva (Stage 2, Stage 3), které jsou způsobené událostmi po dobu trvání finančního nástroje. Vykazuje se povinně, pokud výrazně vzrostlo úvěrové riziko u daného finančního aktiva od prvotního zaúčtování.

Úvěrové riziko finančního nástroje se považuje za nízké, jestliže má daný finanční nástroj nízké riziko selhání, dlužník má silnou schopnost plnit své závazky v oblasti smluvních peněžních toků v blízké budoucnosti a nepříznivé změny ekonomických a hospodářských podmínek v dlouhodobém horizontu mohou, ale nutně nemusí, snížit schopnost dlužníka dostát jeho závazkům v oblasti smluvních peněžních toků. Nízké riziko ztráty nemůže být pouze důsledek hodnoty kolaterálu.

Vedení NN usuzuje, že úvěrové riziko související s dluhovými cennými papíry se od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud všechny dluhové cenné papíry mají investiční rating, tzv. „investment grade rating“. Investiční rating je stanoven na základě metody „Second Best“ (neboli také tzv. „Waterfall rating“), přičemž se bere v potaz rating tří ratingových agentur: Moodys, S&P a Fitch.

V následujících bodech je zachycen princip prvního zachycení a změna Stage:

### Prvotní zanesení (Initial recognition)

- pokud má cenný papír investiční rating, tak Stage 1
- pokud cenný papír nemá investiční rating, tak se Stage posoudí na základě srovnání historického ratingu při nákupu a současného ratingu ke dni prvotního zanesení

### Reklasifikace Stage 1 do Stage 2

- pokud měl cenný papír při prvotním zanesení investiční rating, tak se změna Stage 1 na Stage 2 provede v případě poklesu ratingu do neinvestičního pásma
- pokud měl cenný papír při prvotním zanesení neinvestiční rating, tak se změna Stage 1 na Stage 2 v případě poklesu ratingu o dva a více stupňů

### Reklasifikace Stage 2 do Stage 3

- pokud rating cenného papíru poklesne do stupně CC a horší.
- pokud cenný papír/aktivum splní definici defaultu. Jedním ze znamení defaultu je, že je aktivum 90 dní po splatnosti. Konečné rozhodnutí o klasifikaci Stage 3 provede účetní jednotka po diskusi s NNIP.

Účetní jednotka u dluhových cenných papírů a úvěrových pohledávek předpokládá jejich nízké úvěrové riziko, pokud jejich příslušný rating úvěrového rizika je v souladu s obecně chápanou definicí „investičního stupně“.

### Stanovení očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

ECL představují pravděpodobnostmi vážený odhad úvěrových ztrát a jsou stanoveny následovně:

- finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena: jako současná hodnota všech hotovostních schodků (tj. rozdíl mezi smluvními peněžními toky ve prospěch účetní jednotky a peněžními toky, které účetní jednotka očekává);
- finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena: jako rozdíl mezi hrubou účetní hodnotou daného finančního aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků.

Základními vstupy pro výpočet ECL jsou pravděpodobnost selhání dlužníka (Probability of default, „PD“), ztráta při selhání (Loss Given Default, „LGD“) a očekávaná hodnota pohledávky (Exposure At Default, „EAD“).

### Pravděpodobnost selhání dlužníka (Probability of default, „PD“)

PD modely, které používá skupina NN byly vyvinuty společností S&P, a jsou stanoveny zvlášť pro korporátní dluhopisy, dluhopisy emitované finančními institucemi (bankovní i nebankovní) a společnostmi specializujícími se na úvěry. Jelikož je jen velice málo dat ohledně úvěrového selhání států či vlád jednotlivých zemí, PD modely pro tyto typy aktiv jsou odvozeny z korporátních sektorů („Corporate universe“).

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

Kromě historických dat souvisejících s úvěrovými selháními dle jednotlivých ratingů a sektorů model výpočtu PD bere v potaz následující makroekonomické ukazatele, jejich historický vývoj i předpověď (tzv. forward-looking information – FLI):

- Vývoj HDP
- Ratingy jednotlivých zemí
- Nezaměstnanost
- Index S&P 500
- Ind

### Úvěrově znehodnocená finanční aktiva

Ke každému rozvahovému dni účetní jednotka vyhodnotí, zda finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě a dluhová finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) nejsou úvěrově znehodnocená. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastaly jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky z finančního aktiva.

Mezi důkazy o tom, že došlo k úvěrovému znehodnocení finančního aktiva, patří následující pozorovatelné skutečnosti:

- významné finanční problémy dlužníka nebo emitenta;
- porušení smlouvy, např. selhání dlužníka nebo nedodržení splatnosti;
- restrukturalizace úvěru provedená ze strany účetní jednotky, o které by jinak účetní jednotka neuvažovala;
- pokud se stane pravděpodobné, že dlužník vstoupí do konkurzu, úpadku nebo jiné finanční reorganizace nebo;
- zánik aktivního trhu pro cenný papír z důvodu finančních obtíží.

Při posuzování úvěrového znehodnocení dluhopisů posuzuje účetní jednotka následující skutečnosti:

- jak se promítá tržní posouzení úvěrové bonity emitenta do výnosnosti dluhopisu;
- posouzení úvěrové bonity ratingovými agenturami;
- přístup dlužníka na kapitálové trhy pro účely emise nových dluhopisů;
- pravděpodobnost restrukturalizace dlužníka mající pro věřitele za následek ztráty z důvodu dobrovolného či povinného odpuštění dluhu;
- mechanismy podpory na základě principu „věřitele poslední instance“, stejně tak záměry vlád a úvěrových agentur (dle veřejných prohlášení) tyto mechanismy použít. Toto zahrnuje posouzení hloubky těchto mechanismů (bez ohledu na politický záměr) a posouzení kapacit ke splnění požadovaných kritérií.

### Prezentace ECL v rozvaze

Opravné položky vykázané jako ECL jsou prezentovány následujícím způsobem:

- Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv;
- Dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI): opravná položka není vykázána v aktivech v rozvaze, jelikož tyto nástroje jsou v aktivech vykázané v jejich reálné hodnotě. Nicméně opravná položka je vykázána v položce „Oceňovací rozdíl“ ve vlastním kapitálu a její výše je uvedena v příloze v účetní závěrce.

Opravné položky a rezervy vytvářené prostřednictvím ECL na vrub nákladů jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. V této položce se vykazuje i případné následné použití opravných položek.

Rozpuštění opravných položek a rezerv na ECL pro jejich nepotřebnost se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

### VIII. Odpisy finančních aktiv

Dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání. Toto obecně nastává v případě, když účetní jednotka zjistí, že dlužník nemá majetek nebo zdroje příjmu, které by mohly vygenerovat dostatečné peněžní toky ke splacení dlužné částky, která je předmětem odpisu. Nicméně, odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání, aby byly dodrženy postupy účetní jednotky pro vymáhání dlužných částek.

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

### c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky oceněné v naběhlé hodnotě (viz bod II. Klasifikace), 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;
- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;
- běžné účty a termínované vklady u bank, které jsou spojené výhradně s platbou jistiny a nabíhajícího úroku a jsou tak klasifikované jako finanční aktiva oceňovaná AC.

### d) Cenné papíry

#### Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcíe, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.
- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázané ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. vykázano ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázané ve vlastním kapitálu. Kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ jsou převedeny do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v okamžiku prodeje daného cenného papíru. Kurzové zisky a ztráty z dluhových cenných papírů FVOCI jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty.

#### Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „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 (viz II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;
- dluhové cenné papíry oceněné v naběhlé hodnotě (viz II. Klasifikace), 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 vykázano 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.

Pokud dluhový cenný papír oceněný ve FVOCI je 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 zisku a ztráty.

Zisky nebo 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 cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL nebo FVOCI účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu váženého aritmetického průměru.

#### e) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, 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.

#### f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů, které jsou zachyceny v položce „Oceňovací rozdíly“.

#### g) Zdanění

Sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti je 0 % (2024: 0 %).

#### h) Prostředky účastníků penzijního připojištění

Prostředky účastníků penzijního připojištění jsou i podle IAS 32 vykazovány v rámci závazků v řádku Ostatní pasiva, protože se s nimi váže smluvní závazek Fondu vrátit vloženou částku.

#### i) Závazky z titulu výplaty penzí

##### Test postačitelnosti

Na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění tvoří Fond rezervy. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelnosti výše prostředků účastníků provedeném samostatně pro portfolio účastníků ve spořicí fázi a portfolio penzistů se zohledněním platných opcí a garancí vyplývajících ze smluv penzijního připojištění.

Metodou pro testování postačitelnosti rezervy je model diskontovaných finančních toků. Finančními toky se rozumí především příspěvky účastníků, vyplacená plnění a náklady Fondu. Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vypočítaná jako nejlepší odhad za použití předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů upravených o přírůžky na riziko a neurčitost. K nepostačitelnosti výše prostředků účastníků dochází, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší nežli výše účastnických účtů. Pokud je výsledkem testu postačitelnosti nepostačitelnost výše prostředků účastníků, vytvoří Fond rezervu ve výši této nepostačitelnosti.

##### Důchodová opce

Hodnota důchodové opce je určena jako rozdíl mezi hodnotou účastnických fondů k datu provedení výpočtu a aktuárskými metodami vypočítané současné hodnoty prostředků potřebných na krytí budoucích závazků. Budoucími závazky se rozumí především výplaty penze, valorizace penzí a náklady.

Důchodová opce se počítá odděleně pro portfolio účastníků ve spořicí fázi a portfolio penzistů za použití stejného modelu (a tedy i předpokladů), kterým byl prováděn test postačitelnosti.

#### j) Výnosy z úroků a podobné výnosy

##### Efektivní úroková míra

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány 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.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

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;

### k) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázané v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

### l) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku. Úplata za obhospodařování činí 0,8 % (2024: 0,8 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období upravených o zápornou reálnou hodnotu derivátů.

Úplata za zhodnocení majetku činí 10 % (2024: 10 %) ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

### m) Účtování o pohledávce / předpisu na státní příspěvek

Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí, resp. státu z titulu státního příspěvku. Za uskutečnění účetního případu, v jehož důsledku dojde k zaúčtování státního příspěvku, je považováno až přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

### n) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu 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.

## 4 Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

V roce 2025 a 2024 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

## 5 Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

| (v tis. Kč)       | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   |
|-------------------|----------------|----------------|
| Běžné účty u bank | 159 334        | 177 569        |
| <b>Celkem</b>     | <b>159 334</b> | <b>177 569</b> |

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2025 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9. V případě bankovních účtů není účtováno o ECL z důvodu nevýznamnosti.

## 6 Dluhové cenné papíry

### a) Analýza dluhových cenných papírů

| FVOCI (v tis. Kč)   | 31. 12. 2025        | 31. 12. 2024        |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Vydané finančními institucemi</b>                            |                     |                     |
| Kótované na burze v ČR  | 0                   | 52 327              |
| Kótované na jiném trhu CP                                       | 441 081             | 432 291             |
| <b>Korporátní cenné papíry</b>                                  |                     |                     |
| Kótované na burze v ČR  | 58 336              | 56 312              |
| <b>Vydané vládním sektorem a CP emitované národními bankami</b> |                     |                     |
| Kótované na burze v ČR  | 2 768 989           | 3 582 202           |
| <b>Celkem</b>   | <b>3 268 406</b>    | <b>4 123 132</b>    |
| <b>Naběhlá hodnota (v tis. Kč)</b>                              | <b>31. 12. 2025</b> | <b>31. 12. 2024</b> |
| <b>Vydané vládním sektorem a CP emitované národními bankami</b> |                     |                     |
| Kótované na burze v ČR  | 29 231 643          | 30 878 093          |
| <b>Celkem</b>   | <b>29 231 643</b>   | <b>30 878 093</b>   |

### b) Tržní hodnota dluhových cenných papírů držných do splatnosti

| (v tis. Kč)               | 31. 12. 2025      | 31. 12. 2024      |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Dluhové cenné papíry – AC | 25 139 647        | 26 857 948        |
| <b>Celkem</b>             | <b>25 139 647</b> | <b>26 857 948</b> |

### c) ECL dluhových cenných papírů v rozdělení na AC a FVOCI

| (v tis. Kč)                  | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024  |
|------------------------------|--------------|---------------|
| Dluhové cenné papíry – FVOCI | -227         | -1 385        |
| Dluhové cenné papíry – AC    | -37          | -44           |
| <b>Celkem</b>                | <b>-264</b>  | <b>-1 429</b> |

Významný meziroční pokles ECL na portfoliu FVOCI je způsoben zlepšením kreditního ratingu dluhopisu NET4GAS, který byl následkem toho přeřazen ze Stage 2 do Stage 1 s odpovídajícím 12měsíčním ECL.

## 7 Ostatní aktiva

| (v tis. Kč)                            | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024 |
|--|---------------|--------------|
| Pohledávky ze splatného kuponu         | 1 355         | 1 644        |
| Pohledávky za správcovskou společností | 2             | 3            |
| Ostatní aktiva – příspěvky účastníků   | 14 059        | 7 194        |
| <b>Celkem</b>                          | <b>15 416</b> | <b>8 841</b> |

Položka Ostatní aktiva – příspěvky účastníků představuje dočasný časový nesoulad mezi předpisem a připsáním klientských prostředků v systému.

## 8 Ostatní pasiva – prostředky účastníků penzijního připojištění

| (v tis. Kč)                    | Příspěvky účastníků a prostředky pro výplatu dávek a penzí | Státní příspěvky | Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků | Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem |
|--------------------------------|--|------------------|--|--|
| <b>Stav k 1. 1. 2025</b>       | <b>28 606 090</b>  | <b>3 694 680</b> | <b>2 393 204</b>                                     | <b>34 693 974</b>                                  |
| Přijaté příspěvky              | 2 399 834  | 226 638          | 0  | 2 626 472  |
| Připsané zhodnocení            | 0  | 0                | 300 583  | 300 583  |
| Ukončené smlouvy               | -1 562 752   | -190 920         | -165 278   | -1 918 950   |
| Nevyplacené dávky – vratky     | -59  | -27 527          | -2 201   | -29 787  |
| Pohyby mezi fondy – do Fondu   | 417  | 4                | 89   | 510  |
| Pohyby mezi fondy – z Fondu    | -2 905 021   | -344 966         | -257 549   | -3 507 536   |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2025</b> | <b>26 538 509</b>  | <b>3 357 909</b> | <b>2 268 848</b>                                     | <b>32 165 266</b>                                  |

| (v tis. Kč)                    | Příspěvky účastníků a prostředky pro výplatu dávek a penzí | Státní příspěvky | Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků | Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem |
|--------------------------------|--|------------------|--|--|
| <b>Stav k 1. 1. 2024</b>       | <b>32 090 229</b>  | <b>4 244 868</b> | <b>2 878 230</b>                                     | <b>39 213 327</b>                                  |
| Přijaté příspěvky              | 2 715 933  | 286 217          | 0  | 3 002 150  |
| Připsané zhodnocení            | 0  | 0                | 113 289  | 113 289  |
| Ukončené smlouvy               | -3 486 466   | -477 395         | -364 327   | -4 328 188   |
| Nevyplacené dávky – vratky     | -105   | -38 218          | -2 825   | -41 148  |
| Pohyby mezi fondy – do Fondu   | 457  | 142              | 169  | 768  |
| Pohyby mezi fondy – z Fondu    | -2 713 958   | -320 934         | -231 332   | -3 266 224   |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2024</b> | <b>28 606 090</b>  | <b>3 694 680</b> | <b>2 393 204</b>                                     | <b>34 693 974</b>                                  |

Počet účastníků penzijního připojištění k 31. prosinci 2025 je 152 tisíc (k 31. prosinci 2024: 173 tisíc).

## 9 Vyplacené dávky

### Struktura vyplacených dávek za rok 2025

| (v tis. Kč)  | Částka           | Počet smluv   |
|--|------------------|---------------|
| Odbytné, dědictví                                  | 172 309          | 2 327         |
| Jednorázové vyrovnání, invalid. a výsluh. penze    | 1 515 321        | 7 143         |
| Převody do vlast. fondů DPS a k jiným společnostem | 3 479 261        | 13 342        |
| Penze vč. pozůstalostní a invalidní penze          | 72 594           | 181           |
| <b>Celkem vyplacené dávky</b>                      | <b>5 239 485</b> | <b>22 993</b> |

### Struktura vyplacených dávek za rok 2024

| (v tis. Kč)  | Částka           | Počet smluv   |
|--|------------------|---------------|
| Odbytné, dědictví                                  | 252 722          | 3 331         |
| Jednorázové vyrovnání, invalid. a výsluh. penze    | 3 743 623        | 15 688        |
| Převody do vlast. fondů DPS a k jiným společnostem | 2 401 080        | 8 966         |
| Penze vč. pozůstalostní a invalidní penze          | 154 190          | 325           |
| <b>Celkem vyplacené dávky</b>                      | <b>6 551 615</b> | <b>28 310</b> |

## 10 Ostatní pasiva jiná

Dohadné účty pasivní představují nárok Společnosti na úplatu za zhodnocení majetku Fondu.

| (v tis. Kč)   | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024  |
|---|---------------|---------------|
| Závazky vůči Společnosti                              | 7 879         | 15 549        |
| Závazky vůči státu – daňové závazky                   | 3 752         | 6 476         |
| Dohadný pasivní účet – odměna za zhodnocování majetku | 43 990        | 33 331        |
| <b>Celkem</b>   | <b>55 621</b> | <b>55 356</b> |

## 11 Transakce s podniky ve skupině

### Přehled transakcí vůči podnikům ve skupině

| 31. 12. 2025 (v tis. Kč)     | Výnosy   | Náklady        | Pohledávky | Závazky       |
|------------------------------|----------|----------------|------------|---------------|
| NN Penzijní společnost, a.s. | 0        | 313 982        | 2          | 7 879         |
| <b>Celkem</b>                | <b>0</b> | <b>313 982</b> | <b>2</b>   | <b>7 879</b>  |
| 31. 12. 2024 (v tis. Kč)     | Výnosy   | Náklady        | Pohledávky | Závazky       |
| NN Penzijní společnost, a.s. | 0        | 333 865        | 3          | 15 549        |
| <b>Celkem</b>                | <b>0</b> | <b>333 865</b> | <b>3</b>   | <b>15 549</b> |

\* Závazky jsou uvedeny bez dohadných položek

## 12 Rezervy na důchody a podobné závazky

Fond tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 3 (e).

Z testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů ve Fondu k datu 31. prosince 2025 spolu s testem závazků Fondu vyplývajících z odhadovaných budoucích penzijních nároků stávajících klientů k 31. prosinci 2025 vyplynulo, že hodnota rezerv na důchodovou opci je na základě použitých předpokladů k pokrytí budoucích závazků Fondu spojených s výplatou důchodových penzí nadhodnocená (2024: nadhodnocená). Proto bylo v roce 2025 rozhodnuto o snížení výše rezervy na důchodovou opci o 6 001 tis. Kč (2024: snížení o 4 327 tis. Kč).

| (v tis. Kč)                    | Rezerva na peníze | Rezerva na důchodovou opci | Rezervy celkem |
|--------------------------------|-------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Zůstatek k 1. 1. 2025</b>   | <b>25 139</b>     | <b>21 457</b>              | <b>46 596</b>  |
| Tvorba rezerv                  | 3 932             | 0                          | 3 932          |
| Rozpuštění rezerv              | -7 251            | -6 001                     | -13 252        |
| Čerpání rezerv                 | -4 140            | 0                          | -4 140         |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2025</b> | <b>17 680</b>     | <b>15 456</b>              | <b>33 136</b>  |
| (v tis. Kč)                    | Rezerva na peníze | Rezerva na důchodovou opci | Rezervy celkem |
| <b>Zůstatek k 1. 1. 2024</b>   | <b>16 456</b>     | <b>25 784</b>              | <b>42 240</b>  |
| Tvorba rezerv                  | 14 491            | 0                          | 14 491         |
| Rozpuštění rezerv              | -422              | -4 327                     | -4 749         |
| Čerpání rezerv                 | -5 386            | 0                          | -5 386         |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2024</b> | <b>25 139</b>     | <b>21 457</b>              | <b>46 596</b>  |

Při výpočtu jsou používány následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

- Modelované náklady Fondu jsou odvozeny ze skutečných správních, investičních a pořizovacích nákladů. Na základě těchto údajů je pak stanovena výše nákladů připadajících na jednoho účastníka ve fázi výplaty penze. Při jejich projekci je uvažována roční nákladová inflace ve výši, která je určena na základě tržních podmínek.
- Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb jsou použity kalkulované výnosy uvedené v jednotlivých penzijních plánech (technická úroková míra).
- Předpoklady použité pro modelování odchodů účastníků Fondu:
  - Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na generačních úmrtnostních tabulkách sestavených z populačních tabulek ČSÚ a při jejich konstrukci jsou použity selekční koeficienty. Použité generační tabulky odpovídají odhadům vývoje střední délky života při narození publikovaným v ČR odbornými institucemi.
  - Procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání a pravděpodobnosti odchodů účastníků (přechody k účastnickým fondům nebo storna) jsou založeny na stávající zkušenosti Fondu s postupným navyšováním procenta účastníků volících penzi.

## 13 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta

Zisk roku 2024 ve výši 300 583 tis. Kč byl na základě rozhodnutí představenstva Společnosti ze dne 8. dubna 2025, rozdělen ve prospěch účastníků penzijního připojištění Fondu a osob, jejichž penzijní připojištění u Fondu zaniklo v roce 2024.

## 14 Kapitálové fondy

V průběhu roku 2025 byly z Transformovaného fondu převedeny prostředky ve výši 91 000 tis. Kč zpět do správcovské společnosti. Neuhrazená ztráta ve výši -607 tis. Kč vznikla v důsledku opravy chybného nastavení čerpání rezervy na penze při výplatě výsluhové penze z minulých let. Představenstvo dne 16. 12. 2024 schválilo její uhrazení z kapitálových fondů Transformovaného fondu. Po schválení rozdělení zisku za rok 2024 byla neuhrazená ztráta proúčtována proti kapitálovému fondu. Kapitálový fond má k 31. 12. 2025 hodnotu 52 737 tis. Kč (31. 12. 2024: 144 345 tis. Kč).

## 15 Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly k 31. 12. 2025 se vztahují k cenným papírům oceňovaným FVOCI.

| (v tis. Kč)                            | Akcie a podílové listy |                  | Dluhopisy       | Celkem          |
|--|------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|  | Tržní přecenění        | Měnové přecenění | Tržní přecenění |                 |
| <b>Stav k 1. 1. 2024</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>         | <b>-144 338</b> | <b>-144 338</b> |
| Změna za období: Dluhopisy FVOCI       | 0                      | 0                | 437 846         | 437 846         |
| Změna za období: ECL z dluhopisů FVOCI | 0                      | 0                | -346 120        | -346 120        |
| <b>Stav k 31. 12. 2024</b>             | <b>0</b>               | <b>0</b>         | <b>-52 612</b>  | <b>-52 612</b>  |

| (v tis. Kč)                            | Akcie a podílové listy |                  | Dluhopisy       | Celkem         |
|--|------------------------|------------------|-----------------|----------------|
|  | Tržní přecenění        | Měnové přecenění | Tržní přecenění |                |
| <b>Stav k 1. 1. 2025</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>         | <b>-52 612</b>  | <b>-52 612</b> |
| Změna za období: Dluhopisy FVOCI       | 0                      | 0                | 25 897          | 25 897         |
| Změna za období: ECL z dluhopisů FVOCI | 0                      | 0                | -1 158          | -1 158         |
| <b>Stav k 31. 12. 2025</b>             | <b>0</b>               | <b>0</b>         | <b>-27 873</b>  | <b>-27 873</b> |

## 16 Výnosy z úroků a podobné výnosy

| (v tis. Kč)                                    | 2025           | 2024           |
|--|----------------|----------------|
| Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů AC | 0              | 3 185          |
| Úroky z dluhových cenných papírů FVOCI         | 106 927        | 196 097        |
| Úroky z dluhových cenných papírů AC            | 596 880        | 639 543        |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>703 807</b> | <b>838 825</b> |

## 17 Náklady na poplatky a provize

| (v tis. Kč)                       | 2025           | 2024           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Úplata za obhospodařování majetku | 269 992        | 300 534        |
| Úplata za zhodnocení majetku      | 43 990         | 33 331         |
| <b>Celkem</b>                     | <b>313 982</b> | <b>333 865</b> |

## 18 Zisk nebo ztráta z finančních operací

| (v tis. Kč)                                     | 2025          | 2024            |
|---|---------------|-----------------|
| Zisk/ Ztráta (-) z obchodování s cennými papíry | -5 596        | -197 881        |
| <b>Celkem zisk nebo ztráta</b>                  | <b>-5 596</b> | <b>-197 881</b> |

## 19 Ostatní provozní výnosy

| (v tis. Kč)             | 2025         | 2024         |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Ostatní provozní výnosy | 2 354        | 3 090        |
| <b>Celkem</b>           | <b>2 354</b> | <b>3 090</b> |

Fond účtuje do ostatních provozních výnosů částky ze smluv ukončených bez nároku na zhodnocení z vkladů a ze státního příspěvku, kdy klientovi nevznikl nárok na výplatu těchto částek.

## 20 Geografické rozčlenění výnosů

| 2025 (v tis. Kč)                          | ČR             | EU            | ostatní  | Celkem         |
|---|----------------|---------------|----------|----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy           | 688 188        | 15 619        | 0        | 703 807        |
| Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací | -5 606         | 10            | 0        | -5 596         |
| Ostatní provozní výnosy                   | 2 354          | 0             | 0        | 2 354          |
| <b>Celkem</b>                             | <b>684 936</b> | <b>15 629</b> | <b>0</b> | <b>700 565</b> |

| 2024 (v tis. Kč)                          | ČR             | EU              | ostatní  | Celkem         |
|---|----------------|-----------------|----------|----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy           | 815 537        | 23 288          | 0        | 838 825        |
| Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací | -23 259        | -174 622        | 0        | -197 881       |
| Ostatní provozní výnosy                   | 3 090          | 0               | 0        | 3 090          |
| <b>Celkem</b>                             | <b>795 368</b> | <b>-151 334</b> | <b>0</b> | <b>644 034</b> |

## 21 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv

| (v tis. Kč)   | 2025           | 2024         |
|---|----------------|--------------|
| Tvorba rezerv na výplatu penzí                      | 3 932          | 14 491       |
| Tvorba/rozpuštění rezervy na nepostačitelnost penzí | -6 001         | -4 327       |
| Čerpání a rozpuštění rezerv na výplatu penzí        | -11 391        | -5 808       |
| ECL cenné papíry AC                                 | -8             | -156         |
| <b>Celkem</b>                                       | <b>-13 468</b> | <b>4 200</b> |

## 22 Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### a) Daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2025 Fond neúčtoval o splatné dani, neboť v důsledku platné legislativní úpravy pro daň z příjmů právnických osob u fondů penzijních společností, spočívající v uplatňování nulové sazby daně, nevykazuje v období splatnou daňovou povinnost. Za období končící 31. prosince 2024 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

### b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Vzhledem k nulové sazbě daně z příjmu právnických osob u fondu penzijní společnosti účinné od 1. ledna 2015 není důvod pro vykazování odložené daně.

## 23 Podrozvahové položky

Fond eviduje k 31. prosinci 2025 hodnoty předané k obhospodařování ve výši 32 660 737 tis. Kč (31. 12. 2024: 35 180 437 tis. Kč). Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje běžné účty, termínované vklady, cenné papíry, splatné kupony a pohledávku za správcovskou společností.

## 24 Finanční nástroje – řízení rizik

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### Úvěrové riziko a jeho řízení

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.

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

- Nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity jsou přiřazeny úvěrovým analytikům. Významnější úvěrové linky vyžadují schválení vedoucího úvěrového oddělení, výboru pro řízení úvěrového rizika nebo představenstva Společnosti;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky, záruky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografickou oblastí (pro dluhové cenné papíry, akcie atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic, včetně těch stanovených pro vybraná odvětví, riziko státu a druhy produktů. Pravidelný reporting ohledně úvěrové kvality místního portfolia je poskytován oddělení pro řízení úvěrového rizika, které může požadovat vhodné nápravné opatření. Tento reporting zahrnuje odhady očekávaných úvěrových ztrát.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika.

| Dluhové cenné papíry a Finanční aktiva (AC) (v tis. Kč) | 12měsíční ECL<br>(stupeň 1) | Celoživotní ECL<br>(stupeň 2) | Celoživotní ECL<br>(stupeň 3) | Nakoupená ECL | Celkem ECL  |
|---|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|-------------|
| <b>Zůstatek k 1. 1. 2025</b>                            | <b>-44</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>-44</b>  |
| Přecenění a změny v rizikových parametrech              | 7                           | 0                             | 0                             | 0             | 7           |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2025</b>                          | <b>-37</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>-37</b>  |
| <b>Zůstatek k 1. 1. 2024</b>                            | <b>-200</b>                 | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>-200</b> |
| Přecenění a změny v rizikových parametrech              | 156                         | 0                             | 0                             | 0             | 156         |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2024</b>                          | <b>-44</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>-44</b>  |

| Dluhové cenné papíry a Finanční aktiva (FVOCI) (v tis. Kč) | 12měsíční ECL<br>(stupeň 1) | Celoživotní ECL<br>(stupeň 2) | Celoživotní ECL<br>(stupeň 3) | Nakoupená ECL | Celkem ECL      |
|--|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|-----------------|
| <b>Zůstatek k 1. 1. 2025</b>                               | <b>-186</b>                 | <b>-1 199</b>                 | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>-1 385</b>   |
| Přecenění a změny v rizikových parametrech                 | -40                         | 1 199                         | 0                             | 0             | 1 159           |
| Nově nakoupená aktiva                                      | -1                          | 0                             | 0                             | 0             | -1              |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2025</b>                             | <b>-227</b>                 | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>-227</b>     |
| <b>Zůstatek k 1. 1. 2024</b>                               | <b>-1 109</b>               | <b>-4 181</b>                 | <b>-342 215</b>               | <b>0</b>      | <b>-347 505</b> |
| Přecenění a změny v rizikových parametrech                 | 929                         | 2 982                         | 342 215                       | 0             | 346 126         |
| Nově nakoupená aktiva                                      | -6                          | 0                             | 0                             | 0             | -6              |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2024</b>                             | <b>-186</b>                 | <b>-1 199</b>                 | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>-1 385</b>   |

### Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka monitoruje úvěrové riziko a k datu účetní závěrky neměla významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

### Koncentrace dle sektorů

| 2025 (v tis. Kč)      | Finanční       | Nefinanční    | Pojištnictví | Vládní sektor     | Nerezidenti | Celkem            |
|-----------------------|----------------|---------------|--------------|-------------------|-------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami | 159 334        | 0             | 0            | 0                 | 0           | 159 334           |
| Dluhové cenné papíry  | 441 081        | 58 336        | 0            | 32 000 631        | 0           | 32 500 048        |
| <b>Celkem</b>         | <b>600 415</b> | <b>58 336</b> | <b>0</b>     | <b>32 000 631</b> | <b>0</b>    | <b>32 659 382</b> |

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

| 2024 (v tis. Kč)      | Finanční       | Nefinanční    | Pojišťovnictví | Vládní sektor     | Nerezidenti | Celkem            |
|-----------------------|----------------|---------------|----------------|-------------------|-------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami | 177 569        | 0             | 0              | 0                 | 0           | 177 569           |
| Dluhové cenné papíry  | 484 618        | 56 312        | 0              | 34 460 295        | 0           | 35 001 225        |
| <b>Celkem</b>         | <b>662 187</b> | <b>56 312</b> | <b>0</b>       | <b>34 460 295</b> | <b>0</b>    | <b>35 178 794</b> |

### a) Řízení rizik

Investiční strategií Fondu je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Fondu stanovené zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a investiční strategií Fondu, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

Limity pro řízení operačních a právních rizik jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

### b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. U závazků z příspěvků penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. o výplatu odbytného po dvanácti měsících pojištěné doby. Fond evidoval na účtech závazků k 31. prosinci 2025 částku 9 659 062 tis. Kč (31. 12. 2024: 9 787 815 tis. Kč) ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

### Zbytková splatnost aktiv a pasiv Fondu

Částky, které jsou předmětem smluv zveřejněných v analýze splatnosti představují smluvní nediskontované peněžní toky. Takové nediskontované peněžní toky se liší od částky zahrnuté do výkazu o finanční pozici.

Následující tabulka zobrazuje zbytkovou splatnost diskontovaných peněžních toků aktiv a pasiv:

| K 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)                                   | Do 1 měsíce    | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let         | Neurčeno           | Celkem            |
|---|----------------|------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Vklady u bank   | 159 334        | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 0                  | 159 334           |
| Dluhové cenné papíry státní                                       | 0              | 294 423          | 1 768 479             | 11 206 101         | 18 731 628        | 0                  | 32 000 631        |
| Dluhové cenné papíry ostatní                                      | -206           | 200 530          | 240 552               | 58 541             | 0                 | 0                  | 499 417           |
| Ostatní aktiva  | 15 416         | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 0                  | 15 416            |
| <b>Celkem</b>   | <b>174 544</b> | <b>494 953</b>   | <b>2 009 031</b>      | <b>11 264 642</b>  | <b>18 731 628</b> | <b>0</b>           | <b>32 674 798</b> |
| Závazky z příspěvků penz. připoj.                                 | 74 724         | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 32 090 542         | 32 165 266        |
| Ostatní závazky   | 11 631         | 0                | 43 990                | 0                  | 0                 | 0                  | 55 621            |
| Rezervy   | 326            | 532              | 1 851                 | 7 597              | 7 374             | 15 456             | 33 136            |
| Kapitálové fondy, oceňovací rozdíly, zisk/ztráta za účetní období | 0              | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 420 775            | 420 775           |
| <b>Celkem</b>   | <b>86 681</b>  | <b>532</b>       | <b>45 841</b>         | <b>7 597</b>       | <b>7 374</b>      | <b>32 526 773</b>  | <b>32 674 798</b> |
| <b>Rozdíl</b>   | <b>87 863</b>  | <b>494 421</b>   | <b>1 963 190</b>      | <b>11 257 045</b>  | <b>18 724 254</b> | <b>-32 526 773</b> | <b>0</b>          |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>   | <b>87 863</b>  | <b>582 284</b>   | <b>2 545 474</b>      | <b>13 802 519</b>  | <b>32 526 773</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>          |

Příloha v účetní závěrce  
rok končící 31. prosince 2025

| K 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)                                   | Do 1 měsíce    | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let         | Neurčeno           | Celkem            |
|---|----------------|------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Vklady u bank   | 177 569        | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 0                  | 177 569           |
| Dluhové cenné papíry státní                                       | 0              | 1 467 954        | 1 559 262             | 11 349 250         | 20 083 829        | 0                  | 34 460 295        |
| Dluhové cenné papíry ostatní                                      | -250           | 206              | 2 867                 | 538 107            | 0                 | 0                  | 540 930           |
| Ostatní aktiva  | 8 841          | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 0                  | 8 841             |
| <b>Celkem</b>   | <b>186 160</b> | <b>1 468 160</b> | <b>1 562 129</b>      | <b>11 887 357</b>  | <b>20 083 829</b> | <b>0</b>           | <b>35 187 635</b> |
| Závazky z příspěvků penz. připoj.                                 | 82 521         | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 34 611 453         | 34 693 974        |
| Ostatní závazky   | 22 025         | 0                | 33 331                | 0                  | 0                 | 0                  | 55 356            |
| Rezervy   | 2 735          | 2 895            | 4 457                 | 7 504              | 7 548             | 21 457             | 46 596            |
| Kapitálové fondy, oceňovací rozdíly, zisk/ztráta za účetní období | 0              | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 391 709            | 391 709           |
| <b>Celkem</b>   | <b>107 281</b> | <b>2 895</b>     | <b>37 788</b>         | <b>7 504</b>       | <b>7 548</b>      | <b>35 024 619</b>  | <b>35 187 635</b> |
| <b>Rozdíl</b>   | <b>78 879</b>  | <b>1 465 265</b> | <b>1 524 341</b>      | <b>11 879 853</b>  | <b>20 076 281</b> | <b>-35 024 619</b> | <b>0</b>          |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>   | <b>78 879</b>  | <b>1 544 144</b> | <b>3 068 485</b>      | <b>14 948 338</b>  | <b>35 024 619</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>          |

Následující tabulka zobrazuje zbytkovou splatnost nediskontovaných peněžních toků aktiv a pasiv:

| K 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)                                   | Do 1 měsíce    | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let         | Neurčeno           | Celkem            |
|---|----------------|------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Vklady u bank   | 159 334        | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 0                  | 159 334           |
| Dluhové cenné papíry státní                                       | 0              | 314 000          | 2 611 684             | 21 030 451         | 22 858 873        | 0                  | 46 815 008        |
| Dluhové cenné papíry ostatní                                      | 2 652          | 209 502          | 246 756               | 65 304             | 0                 | 0                  | 524 214           |
| Ostatní aktiva  | 15 416         | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 0                  | 15 416            |
| <b>Celkem</b>   | <b>177 402</b> | <b>523 502</b>   | <b>2 858 440</b>      | <b>21 095 755</b>  | <b>22 858 873</b> | <b>0</b>           | <b>47 513 972</b> |
| Závazky z příspěvků penz. připoj.                                 | 74 724         | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 32 090 542         | 32 165 266        |
| Ostatní pasiva jiná   | 11 631         | 0                | 43 990                | 0                  | 0                 | 0                  | 55 621            |
| Rezervy   | 326            | 532              | 1 851                 | 7 597              | 7 374             | 15 456             | 33 136            |
| Kapitálové fondy, oceňovací rozdíly, zisk/ztráta za účetní období | 0              | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 420 775            | 420 775           |
| <b>Celkem</b>   | <b>86 681</b>  | <b>532</b>       | <b>1 851</b>          | <b>7 597</b>       | <b>7 374</b>      | <b>32 526 773</b>  | <b>32 674 798</b> |
| <b>Rozdíl</b>   | <b>90 721</b>  | <b>522 970</b>   | <b>2 812 599</b>      | <b>21 088 158</b>  | <b>22 851 499</b> | <b>-32 526 773</b> | <b>14 839 174</b> |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>   | <b>90 721</b>  | <b>613 691</b>   | <b>3 426 290</b>      | <b>24 514 448</b>  | <b>47 365 947</b> | <b>14 839 174</b>  |                   |

| K 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)                                   | Do 1 měsíce    | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let         | Neurčeno           | Celkem            |
|---|----------------|------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Vklady u bank   | 177 569        | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 0                  | 177 569           |
| Dluhové cenné papíry státní                                       | 0              | 2 959 550        | 3 922 508             | 24 007 679         | 24 677 733        | 0                  | 55 567 470        |
| Dluhové cenné papíry ostatní                                      | 3 216          | 9 266            | 10 756                | 580 670            | 0                 | 0                  | 603 908           |
| Ostatní aktiva  | 8 841          | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 0                  | 8 841             |
| <b>Celkem</b>   | <b>189 626</b> | <b>2 968 816</b> | <b>3 933 264</b>      | <b>24 588 349</b>  | <b>24 677 733</b> | <b>0</b>           | <b>56 357 788</b> |
| Závazky z příspěvků penz. připoj.                                 | 82 521         | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 34 611 453         | 34 693 974        |
| Ostatní pasiva jiná   | 22 025         | 0                | 33 331                | 0                  | 0                 | 0                  | 55 356            |
| Rezervy   | 2 735          | 2 895            | 4 457                 | 7 504              | 7 548             | 21 457             | 46 596            |
| Kapitálové fondy, oceňovací rozdíly, zisk/ztráta za účetní období | 0              | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 391 709            | 391 709           |
| <b>Celkem</b>   | <b>107 281</b> | <b>2 895</b>     | <b>37 788</b>         | <b>7 504</b>       | <b>7 548</b>      | <b>35 024 619</b>  | <b>35 187 635</b> |
| <b>Rozdíl</b>   | <b>82 345</b>  | <b>2 965 921</b> | <b>3 895 476</b>      | <b>24 580 845</b>  | <b>24 670 185</b> | <b>-35 024 619</b> | <b>21 170 153</b> |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>   | <b>82 345</b>  | <b>3 048 266</b> | <b>6 943 742</b>      | <b>31 524 587</b>  | <b>56 194 772</b> | <b>21 170 153</b>  |                   |

V rámci schválené strategie Fond investuje 99,5 % do dluhopisů a zbytek do likvidních vkladů u bank.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Základním nástrojem řízení úrokového rizika je investiční mandát, který v rámci investiční strategie stanovuje limity pro váženou průměrnou splatnost portfolia a limity pro podíl dluhových investičních nástrojů v portfoliu a tím omezuje citlivost Fondu na úrokové riziko. Vývoj pozice portfolia Fondu vzhledem k těmto limitům je sledován denním monitoringem. Dále Fond v rámci taktické alokace aktiv upravuje průměrnou váženou splatnost portfolia a podíl dluhových investičních nástrojů (v mezích daných investiční strategií) v závislosti na aktuálním vývoji finančních trhů a budoucích očekáváních.

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to do toho období, které nastane dříve. Tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky. Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

### Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

| K 31. prosinci 2025 (v tis. Kč) | Do 1 měsíce    | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let         | Neurčeno | Celkem            |
|---------------------------------|----------------|------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|----------|-------------------|
| Vklady u bank                   | 159 334        | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 0        | 159 334           |
| Dluhové cenné papíry státní     | 0              | 578 973          | 3 280 835             | 10 301 732         | 17 839 091        | 0        | 32 000 631        |
| Dluhové cenné papíry ostatní    | 58 336         | 200 530          | 240 551               | 0                  | 0                 | 0        | 499 417           |
| <b>Celkem</b>                   | <b>217 670</b> | <b>779 503</b>   | <b>3 521 386</b>      | <b>10 301 732</b>  | <b>17 839 091</b> | <b>0</b> | <b>32 659 382</b> |

|                                   |               |          |               |          |          |                   |                   |
|-----------------------------------|---------------|----------|---------------|----------|----------|-------------------|-------------------|
| Závazky z příspěvků penz. přípoj. | 74 724        | 0        | 0             | 0        | 0        | 32 090 542        | 32 165 266        |
| Ostatní závazky                   | 11 631        | 0        | 43 990        | 0        | 0        | 0                 | 55 621            |
| <b>Celkem</b>                     | <b>86 355</b> | <b>0</b> | <b>43 990</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>32 090 542</b> | <b>32 220 887</b> |

| K 31. prosinci 2024 (v tis. Kč) | Do 1 měsíce    | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let         | Neurčeno | Celkem            |
|---------------------------------|----------------|------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|----------|-------------------|
| Vklady u bank                   | 177 569        | 0                | 0                     | 0                  | 0                 | 0        | 177 569           |
| Dluhové cenné papíry státní     | 0              | 1 662 454        | 2 084 526             | 10 823 986         | 19 889 329        | 0        | 34 460 295        |
| Dluhové cenné papíry ostatní    | 56 312         | 196 420          | 2 867                 | 285 331            | 0                 | 0        | 540 930           |
| <b>Celkem</b>                   | <b>233 881</b> | <b>1 858 874</b> | <b>2 087 393</b>      | <b>11 109 317</b>  | <b>19 889 329</b> |          | <b>35 178 794</b> |

|                                   |                |          |               |          |          |                   |                   |
|-----------------------------------|----------------|----------|---------------|----------|----------|-------------------|-------------------|
| Závazky z příspěvků penz. přípoj. | 82 521         | 0        | 0             | 0        | 0        | 34 611 453        | 34 693 974        |
| Ostatní závazky                   | 22 025         | 0        | 33 331        | 0        | 0        | 0                 | 55 356            |
| <b>Celkem</b>                     | <b>104 546</b> | <b>0</b> | <b>33 331</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>34 611 453</b> | <b>34 749 330</b> |

Výše uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

### d) Akciové riziko

K 31. prosinci 2025 ani 31. prosinci 2024 Fond nadržel žádné akcie.

#### e) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty – s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů – jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Všechna aktiva a pasiva jsou v měně CZK.

## 25 Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka 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),
- Black-Scholesův oceňovací model pro opce
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

### b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží 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: kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích; kotované 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 kotovaných 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;
- znovu provedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči skutečným 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.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace, od brokera) 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 kotovanou 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.

### d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

| (v tis. Kč)            |           |          |          | 31. 12. 2025 |
|------------------------|-----------|----------|----------|--------------|
|                        | úroveň 1  | úroveň 2 | úroveň 3 | Celkem       |
| <b>Finanční aktiva</b> |           |          |          |              |
| Dluhové cenné papíry   | 2 768 989 | 499 417  | 0        | 3 268 406    |

| (v tis. Kč)            |           |          |          | 31. 12. 2024 |
|------------------------|-----------|----------|----------|--------------|
|                        | úroveň 1  | úroveň 2 | úroveň 3 | Celkem       |
| <b>Finanční aktiva</b> |           |          |          |              |
| Dluhové cenné papíry   | 3 582 202 | 540 930  | 0        | 4 123 132    |

#### i) Převody mezi úrovněmi

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádné změně hierarchie reálných hodnot.

#### ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

#### Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

#### Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí bid/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 kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

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

#### Akcie, podílové listy a ostatní podíly

##### Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

##### Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací techniky tržního srovnání pomocí porovnatelných tržních multiplikátorů pro výnosy a EBITDA. Oceňovací model je založen na tržních multiplikátorech odvozených od kotovaných cen porovnatelných společností k dané investici a očekávaných výnosů a EBITDA dané investice. Odhad je upraven o efekt neobchodovatelnost dané investice a o čistý dluh dané investice.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určen:

- buď pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2),
- nebo aplikací diskontu vůči čisté hodnotě aktiv (NAV) (úroveň 3).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

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

### Závazky vůči bankám a druž. záložnám

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

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

### e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny účetní hodnoty a reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků, kterou nejsou v rozvaze účetní jednotky vykázány v reálné hodnotě:

| (v tis. Kč)             | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   | 31. 12. 2024   |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | Účetní hodnota | Reálná hodnota | Účetní hodnota | Reálná hodnota |
| <b>Finanční aktiva</b>  |                |                |                |                |
| Pohledávky za bankami   | 159 334        | 159 334        | 177 569        | 177 569        |
| Dluhové cenné papíry    | 29 231 643     | 25 139 647     | 30 878 093     | 26 857 948     |
| Ostatní finanční aktiva | 15 416         | 15 416         | 8 841          | 8 841          |
| <b>Finanční závazky</b> |                |                |                |                |
| Ostatní pasiva          | 32 220 887     | 32 220 887     | 34 749 330     | 34 749 330     |





## 26 Skladba a změny majetku fondu

| (v tis. Kč)              | 31. 12. 2025      | Podíl           | 31. 12. 2024      | Podíl           |
|--------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| Dluhové cenné papíry     | 32 500 048        | 99,47 %         | 35 001 225        | 99,47 %         |
| Bankovní účty a depozita | 159 334           | 0,49 %          | 177 569           | 0,50 %          |
| Ostatní aktiva           | 15 416            | 0,05 %          | 8 841             | 0,03 %          |
| <b>Celkem</b>            | <b>32 674 798</b> | <b>100,00 %</b> | <b>35 187 635</b> | <b>100,00 %</b> |

## 27 Významné události po datu účetní závěrky

Ke dni 31. března 2026 je odvolán z funkce člena představenstva Martin Hargaš.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné jiné významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2025.

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu  | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|---|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hargaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

# Zpráva nezávislého auditora

**pro účastníky fondu Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.**

## *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025 výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

## *Základ pro výrok*

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

## *Ostatní informace*

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

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



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

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

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

### ***Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku***

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

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

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

### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit



schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 18. března 2026

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

Ing. Blanka Dvořáková  
Partner  
Evidenční číslo 2031



# Výroční zpráva 2025

Povinný konzervativní fond  
NN Penzijní společnosti, a.s.

# Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, (dále jen „Vyhláška“) uvádí NN Penzijní společnost, a.s.:

**a) Název účastnického fondu,** k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.

**b) Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala,** k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
 Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala NN Penzijní společnost, a.s., IČ: 63078074, se sídlem Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5 - Smíchov, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3019 a NN Investment Partners B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s., dále „NNIP“).

**c) Údaje o portfoliu manažerů účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia manažera vykonávali,** k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
 Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickému fondu je společnost Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch, IČ: 09691171, se sídlem Pod dráhou 1637/2, Holešovice, 170 00 Praha 7 a procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V., se sídlem Schenkade 65, 2595 AS in The Hague, The Netherlands. Portfolio manažerem účastnického fondu je k 31. prosinci 2025 je pan Michal Špaček ze společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch.

**d) Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali,** k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
 Depozitářské služby poskytuje účastnickému fondu společnost Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

**e) Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je v této osobě uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu,** k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
 V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

**f) Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty (je-li dluhopis nebo jeho část zařazen do kategorie dluhových cenných papírů držených do splatnosti, je reálná cena daného dluhopisu nebo jeho části vykázána v amortizované hodnotě) na konci rozhodného období,** k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

**g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve Fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období,** k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
 Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.

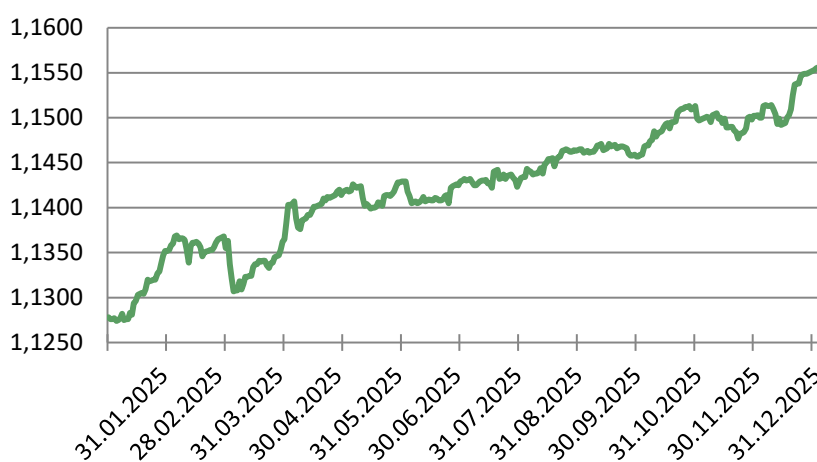
| Název   | ISIN         | Pořizovací cena (v tis. Kč) | Reálná hodnota (v tis. Kč) |
|---|--------------|-----------------------------|----------------------------|
| CZGB 0 11/19/27                               | CZ0001004105 | 1 163 751                   | 1 161 619                  |
| 1,250% CZECH REPUBLIC 02/14/2025              | CZ0001007033 | 617 149                     | 600 068                    |
| 4,500% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 11/11/2032 | CZ0001007041 | 539 393                     | 519 278                    |
| CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 08/18/2043 FRN    | CZ0001006241 | 515 858                     | 514 376                    |
| CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 10/31/2031 FRN    | CZ0001006688 | 442 932                     | 443 059                    |
| 5,000% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 09/30/2030 | CZ0001005375 | 438 138                     | 438 224                    |
| 2,750% CZECH REPUBLIC 07/23/2029              | CZ0001004469 | 274 709                     | 275 324                    |
| CZGB 1 06/26/26                               | CZ0001003859 | 245 086                     | 244 470                    |
| CZGB 2 1/2 08/25/28                           | CZ0001005037 | 231 452                     | 232 085                    |
| 0,250% CZECH REPUBLIC 02/10/2027              | CZ0001004477 | 77 309                      | 79 784                     |

**h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce**

| Datum        | Vlastní kapitál (v tis. Kč) | VK/jednotka (v Kč) |
|--------------|-----------------------------|--------------------|
| 31. 12. 2022 | 2 328 066                   | 1,0121             |
| 31. 12. 2023 | 3 261 287                   | 1,0933             |
| 31. 12. 2024 | 3 955 193                   | 1,1266             |
| 31. 12. 2025 | 4 678 803                   | 1,1556             |

**i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce**

Grafické znázornění vývoje vlastního kapitálu připadajícího na jednotku v roce 2025



**j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu, k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce**

**k) Údaje o úplatě určené penzijní společnosti za obhospodařování majetku účastnického fondu, k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce**  
Úplata určená Společnosti Korporaci za obhospodařování majetku účastnického fondu činí 0,4 % z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu. Za zhodnocení majetku si Společnost v Povinném konzervativním fondu účtuje poplatek ve výši 10 %.

**l) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce**

Primárním nástrojem k efektivnímu obhospodařování účastnických fondů je investiční mandát. Investiční mandát představuje implementaci investiční strategie, kterou zvolilo vedení společnosti pro každý ze spravovaných fondů. Investiční mandát stanovuje maximální míru expozice vůči jednotlivým rizikům prostřednictvím investičních limitů pro jednotlivé fondy. Investiční limity uvedené v investičním mandátu reflektují „Risk Appetite“ společnosti pro každé portfolio v rámci investičních limitů daných zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Společnost monitoruje rizikovost fondu prostřednictvím syntetického ukazatele, který je založen na historické volatilitě výkonnosti fondu. Společnost dále k hodnocení rizik účastnických fondů využívá analytickou metodu hodnoty v riziku (VaR).

| Aktiva (tis. Kč)                               | 31. 12. 2023     | 31. 12. 2024     | 31. 12. 2025     |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 6 111            | 21 075           | 15 665           |
| v tom: a) splatné na požádání                  | 6 111            | 21 075           | 15 665           |
| Dluhové cenné papíry                           | 3 267 700        | 3 971 439        | 4 688 059        |
| v tom: a) vydané vládními institucemi          | 3 253 514        | 3 957 296        | 4 673 994        |
| b) vydané ostatními osobami                    | 14 186           | 14 143           | 14 065           |
| Ostatní aktiva                                 | 57               | 585              | 975              |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>3 273 868</b> | <b>3 993 099</b> | <b>4 704 699</b> |

**m) Informace o činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví – činnost účetní jednotky**

Předmětem činnosti a podnikání Fondu je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím transformovaného fondu, tzn. shromažďování peněžních prostředků od Účastníků penzijního připojištění a státem poskytnutých příspěvků ve prospěch těchto Účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplacení dávek penzijního připojištění pro Účastníky penzijního připojištění a příjemce dávek, vůči nimž byly závazky vyčleněny do transformovaného fondu, Doplňkového penzijního spoření, tzn.

shromažďování a umístování příspěvků Účastníků, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků do účastnických fondů obhospodařovaných Společností a vyplacení dávek z doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem Účastníka ve stáří nebo invaliditě.

**n) Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.**

Pokračující zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dalšímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

**o) Informace o cílech a metodách řízení rizik dané účetní jednotky, včetně její politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty ve smyslu § 21 odst. 4 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.**

Fond aktuálně nevyužívá finanční deriváty pro zajištění tržních rizik. Základním nástrojem pro řízení rizik je investiční mandát, který prostřednictvím stanovených investičních limitů definuje maximální

expozici vůči jednotlivým tržním rizikům. Společnost pravidelně monitoruje složení portfolia a upravuje jednotlivé rizikové expozice (v rámci daných limitů) na základě vývoje situace na finančních trzích a očekávání budoucího vývoje.

Fond investuje výhradně do investičních nástrojů, které jsou obchodované na regulovaném trhu a riziko likvidity pro fond tedy není významné; riziko likvidity je nicméně průběžně monitorováno. Rovněž úvěrové riziko není pro fond významné, jelikož

většinu hodnoty aktiv fondu tvoří dluhopisy vydané Českou republikou. Fond není vystaven měnovému riziku, protože investuje výhradně v českých korunách a cizoměnové expozice nejsou povoleny.

**p) Informace o následných událostech ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.**

Ke dni sestavení VZ nejsou známy žádné jiné následné události nad rámec těch, které jsou uvedeny v příloze.

### Doplňující údaje o Fondu

Tato kapitola obsahuje doplňující informace o Fondu uveřejňované zejm. na základě požadavků Přílohy 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, které nejsou uvedené v jiných kapitolách této výroční zprávy.

### Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Fondu spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek

Ve sledovaném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Fondu.

**Údaje o osobách, na kterých měl Fond kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období s uvedením výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou Fond měl kvalifikovanou účast na těchto osobách**  
Fond neměl v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

### Předpokládaný vývoj činnosti účetní jednotky

Fond bude nadále pokračovat ve své činnosti, nenastává žádná skutečnost, která by ho omezovala nebo zabraňovala v této činnosti pokračovat i v následujícím účetním období.

### Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2025 Fond nevyvíjel žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

### Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v průběhu rozhodného období nenabyl ani nevlastnil žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

### Údaje o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá organizační složku v zahraničí.







# Rozvaha

## k 31. prosinci 2025

| Aktiva (v tisících Kč) |  | Bod | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|------------------------|--|-----|------------------|------------------|
| 3                      | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 5   | 15 665           | 21 075           |
|                        | v tom: a) splatné na požádání                  |     | 15 665           | 21 075           |
| 5                      | Dluhové cenné papíry                           | 6   | 4 688 059        | 3 971 439        |
|                        | v tom: a) vydané vládními institucemi          |     | 4 673 994        | 3 957 296        |
|                        | b) vydané ostatními osobami                    |     | 14 065           | 14 143           |
| 11                     | Ostatní aktiva                                 | 7   | 975              | 585              |
| <b>Aktiva celkem</b>   |  |     | <b>4 704 699</b> | <b>3 993 099</b> |





| Pasiva (v tisících Kč) |                                       | Bod | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|------------------------|---------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| 4                      | Ostatní pasiva                        | 8   | 25 896           | 37 906           |
|                        | b) jiná                               |     | 25 896           | 37 906           |
| 12                     | Kapitálové fondy                      | 9   | 4 568 879        | 3 846 721        |
| 15                     | Zisk nebo ztráta (-) za účetní období |     | 109 924          | 108 472          |
| <b>Pasiva celkem</b>   |                                       |     | <b>4 704 699</b> | <b>3 993 099</b> |

| Podrozvahová aktiva (v tisících Kč) |                                   | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|
| 8                                   | Hodnoty předané k obhospodařování | 4 703 724        | 3 992 514        |
| <b>Podrozvahová aktiva celkem</b>   |                                   | <b>4 703 724</b> | <b>3 992 514</b> |

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu  | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|---|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hargaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |

## Výkaz zisku a ztráty za rok 2025

| (v tisících Kč)  | Bod | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   |
|--|-----|----------------|----------------|
| 1 Výnosy z úroků a podobné výnosy  | 11  | 171 824        | 177 130        |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů                                       |     | 171 824        | 177 032        |
| 5 Náklady na poplatky a provize  | 12  | 28 105         | 35 621         |
| 6 Zisk nebo ztráta z finančních operací  | 13  | -34 061        | -33 277        |
| 7 Ostatní provozní výnosy  |     | 266            | 240            |
| <b>19 Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b> |     | <b>109 924</b> | <b>108 472</b> |
| <b>24 Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění</b>                     |     | <b>109 924</b> | <b>108 472</b> |

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu  | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|---|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hargaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |



# Příloha v účetní závěrce

za rok končící 31. prosince 2025

Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.

# Příloha v účetní závěrce

## rok končící 31. prosince 2025

### 1 Všeobecné informace

#### a) Popis fondu Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“), vznikl dne 1. ledna 2013.

Fond je určen pro klienty jednoznačně upřednostňující systém bezpečného spoření. Cílem investiční strategie Fondu je zajistit účastníkům kladný nominální výnos. Fond aplikuje velmi konzervativní investiční strategii. Majetek Fondu je investován v souladu se zákonem o doplňkovém penzijním spoření na principu pravidel omezení a rozložení rizika podle Zákona o doplňkovém penzijním spoření.

#### Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován společností Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

#### Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je NN Penzijní společnost, a.s., IČ: 63078074 se sídlem Nádražní 344/25, Praha 5, 150 00, Česká republika.

#### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost Česká spořitelna (Erste Group), a.s., IČ: 45244782 se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00, Česká republika. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

#### Investiční strategie

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů. Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie. Účastnický fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně. Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu. Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem NN Penzijní společnost, a.s. (dále „Společnost“).

Fond je zřízen na dobu neurčitou.

#### b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky/investory Fondu a Společností obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho administrátor.

Úplata za obhospodařování činí 0,4 % (2024: 0,4 %) z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku je stanovena z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Tato úplata je stanovena u Konzervativního účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 10,0 % (poprvé byl poplatek uplatněn od 1. 1. 2023).

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### c) Popis penzijní společnosti

NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s., a nabízí služby obhospodařování fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. K datu 23. března 2015 došlo k přejmenování ING Penzijní společnosti, a.s., na NN Penzijní společnost, a.s.

### d) Sídlo Společnosti

NN Penzijní společnost, a.s., Nádražní 344/25, Praha 5, Česká republika, IČO: 63078074

### e) Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti podle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2025

#### Členové představenstva:

Yoram Schwarz, předseda, Praha

Martin Hargaš, Bratislava

Hedvika Holá, Dobřichovice

Libor Šimek, Ústí nad Labem

Michal Korejs, Praha

Juan Cañellas Balanza, Praha

Hana Havlíčková, Praha

Juan Cañellas Balanza se stal členem představenstva 10. září 2025 a Hana Havlíčková se stala členem představenstva dne 1. října 2025.

Rukmini Boelens byla odvolána z funkce člena představenstva dne 30. září 2025.

#### Členové dozorčí rady:

Luc Vanhoof, Belgické království

Elena Cronje, Řecko

### f) Charakteristika Společnosti

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. podle zákona č. 42/1994, Sb., o penzijním připojištění (shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění) a provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

Provozované fondy působí na území České republiky.

### g) Organizační struktura

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídicí a správní činnost Společnosti. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Předsedou představenstva Společnosti byl k 31. prosinci 2025 Yoram Schwarz, který byl zároveň pověřen řízením Společnosti.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s., dále „NNIP“).

Dne 31. května 2021 došlo k rozdělení NN Investment Partners C.R., a.s. formou odštěpení asset managementu a následnému sloučení odštěpené části s Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch k rozhodnému dni 1. 1. 2021. Procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 31. prosinci 2025 (od 1. února 2020) pan Michal Špaček ze společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch. Michal Špaček je absolventem fakulty financí a účetnictví VŠE. Je držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst) a CIPM (Certificate in Investment Performance Measurement).

Na kapitálovém trhu se pohybuje od roku 1994, přičemž zaměstnancem Goldman Sachs Asset Management je od roku 2017.

Depozitářské služby pro Společnost poskytuje Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782 se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00, na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012. Mezi jejich činnosti patří opatrování majetku Fondu, zřízení a vedení peněžních účtů a evidování pohybu veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidování a kontrolování stavu jiného majetku Fondu.

Společnost měla k 31. prosinci 2025 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Schenkade 65, Nizozemské království.

#### h) Sociální zodpovědnost

NN Penzijní společnost, a.s. je dlouhodobým institucionálním investorem, který je povinen jednat v nejlepším zájmu svých klientů, akcionářů a jiných zainteresovaných stran. Pro splnění této povinnosti uznáváme důležitost systematického začleňování environmentálních a sociálních faktorů a faktorů, rizik v oblasti správy a řízení (ESG) do svých investičních politik, rozhodování a přidružených procesů. Na jedné straně pevně věříme, že to zajistí lépe informovaná investiční rozhodnutí a pomůže optimalizovat profil poměru rizika a výnosnosti investičních portfolií. Na druhé straně začlenění faktorů ESG napomáhá odrážení hodnot naší organizace do investičního procesu a lepšímu sladění našeho podnikání s širšími cíli a očekávanými společnostmi.

Společnost nabízí doplňkové penzijní spoření, které je kategorizováno jako produkt čl. 6 dle nařízení Evropské unie o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (Sustainable Finance Disclosure Regulation; dále „SFDR“), tedy produkt neprosazující environmentální nebo sociální vlastnosti ani nesledující cíl udržitelných investic.

Naše aktiva jsou spravována námi vybranými správci aktiv, abychom zajistili sladění jejich investiční filozofie a investičního přístupu s našimi politikami odpovědného investování.

V rámci našeho přístupu k odpovědnému investování máme za cíl zmírnit nepříznivé dopady našich investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. K hlavním nepříznivým dopadům může docházet v různých oblastech, například v oblasti životního prostředí, sociálních a zaměstnaneckých otázk, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Nepříznivé dopady investičních rozhodnutí týkajících se našich finančních produktů posuzujeme pomocí konkrétních politik. Stupeň a způsob posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investičního procesu závisí na různých faktorech, například na typu fondu nebo strategie, třídě aktiv, správci aktiv a dostupnosti spolehlivých údajů. V důsledku toho se přesné použití může u různých finančních produktů lišit. Posuzování hlavních nepříznivých dopadů je dokumentováno v popisu daného finančního produktu v souladu s požadavky a lhůtami stanovenými v SFDR.

Pokud máme úplnou volnost rozhodování nad způsobem správy našich aktiv, jsou naši správci aktiv povinni zvážit hlavní nepříznivé dopady ve svých postupech náležitě péče o investice a při investičním rozhodování na základě našich specifikací a podávat o tom zprávy. Pokud nemáme úplnou volnost rozhodování, například u sdílených investičních nástrojů, do nichž investují i jiní investoři, doporučujeme našim správcům aktiv, aby měli vhodné metodiky, údaje a procesy pro posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investiční správy. U sdílených investičních nástrojů externích správců, které podporují environmentální nebo sociální vlastnosti nebo které sledují cíle udržitelnosti, očekáváme, že nám správci aktiv budou podávat zprávy o svých činnostech zaměřených na řešení hlavních nepříznivých dopadů a o dosažených výsledcích. V souladu s požadavky stanovenými v nařízení SFDR průběžně monitorujeme správce aktiv, s nimiž spolupracujeme, a jejich výkon v této oblasti a aktivně s nimi budeme spolupracovat za účelem dalšího vylepšování jejich postupů a výsledků.

## 2 Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Vyhláška č. 501/2002 Sb. v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala od 1. ledna 2021 podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na obecných účetních zásadách, zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL) a finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI).

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

Tato účetní závěrka je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2025. Běžné účetní období je od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025. Minulé účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### 3 Účetní postupy

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

#### a) Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku zobchodování.

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

#### b) Finanční aktiva a finanční závazky

##### I. Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady a je oceněno do zisku a ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi a jsou hrazeny zpátky do fondu správcovskou společností. Finanční závazky jsou oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

##### II. Klasifikace

##### Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Hodnota ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok a změna reálné hodnoty je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty. 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 výlučně držena za účelem získání smluvních peněžních toků.

##### 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 prodeji 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.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu denního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

#### Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv, kdy jsou v následujícím účetním období příslušná finanční aktiva reklasifikována.

#### Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované naběhlou hodnotou (AC).

### III. Odúčtování

#### Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva je rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, se kterou byl zaúčtován ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva. Fond v současné době tyto operace neprovádí.

#### Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

### IV. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

#### Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

#### Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

#### V. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

#### VI. Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

#### VII. Odpisy finančních aktiv

Dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání. Toto obecně nastává v případě, když účetní jednotka zjistí, že dlužník nemá majetek nebo zdroje příjmu, které by mohly vygenerovat dostatečné peněžní toky ke splacení dlužné částky, která je předmětem odpisu. Nicméně, odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání, aby byly dodrženy postupy účetní jednotky pro vymáhání dlužných částek.

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

#### c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty Investiční pohledávky a závazky jsou

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – viz bod II. Klasifikace;
- běžné účty a termínované vklady u bank, které jsou spojené výhradně s platbou jistiny a nabíhajícího úroku a jsou tak klasifikované jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Fond považuje v současné době riziko neplnění pohledávek z termínovaných vkladů u bank za nemateriální a neúčtuje o žádné opravné položce prostřednictvím ECL. Při zhoršení ratingu protistrany v budoucnosti by Fond přístup přehodnotil.

#### d) Cenné papíry

##### Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

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

##### Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

##### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

#### e) Zdanění

Sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti je 0 % (2024: 0 %).

#### f) Kapitálové fondy

Prostředky investované do Fondu jsou evidovány v kapitálových fondech. Cena penzijní jednotky je vypočtena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu penzijních jednotek. Hodnota penzijní jednotky je stanovena na denní bázi.

Vklady účastníků Fondu splňují kritéria IAS 32 odst. 11 pro vykazání v rámci vlastního kapitálu, protože Fond nemá vůči účastníkům smluvní závazek zaplatit peněžní prostředky nebo dodat jiné finanční aktivum a nejedná se o nástroje s prodejní opcí.

#### g) Výnosy z úroků a podobné výnosy

##### Efektivní úroková míra

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázaný 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, jíž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snížená 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.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### 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 úroky z finančních aktiv a finančních závazků oceněných naběhlou hodnotou vypočtené pomocí efektivní úrokové míry a úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL.

### h) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy. Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

### i) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

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.

### j) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Společnosti za obhospodařování Fondu.

Úplata za obhospodařování činí 0,4 % (2024:0,4 %) z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku je stanovena z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Tato úplata je stanovena u Konzervativního účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 10,0 % (poprvé uplatněno od 1. 1. 2023).

### k) Státní příspěvek

Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí, resp. státu z titulu státního příspěvku. Za uskutečnění účetního případu, v jehož důsledku dojde k zaúčtování státního příspěvku, je považováno až přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

### l) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu 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.

## 4 Dopad účetních metod a oprav zásadních chyb

V roce 2025 došlo ke změně účtování amortizace u dluhových cenných papírů. V souladu s přístupem skupinového účetního software Simcorp bylo rozhodnuto účtování amortizace vypnout s nulovým dopadem do Výkazu zisku a ztráty, protože se jedná o portfolio oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), kde je jak reálná hodnota, tak i amortizace účtována do Výkazu zisku nebo ztráty. V tomto případě se tedy jedná o zjednodušení struktury účetnictví a následného reportingu a hodnota amortizace je součástí přecenění dluhopisových pozic. K žádným dalším významným změnám účetních metod nedošlo.

## 5 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

| (v tis. Kč)       | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024  |
|-------------------|---------------|---------------|
| Běžné účty u bank | 15 665        | 21 075        |
| <b>Celkem</b>     | <b>15 665</b> | <b>21 075</b> |

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### 6 Cenné papíry

#### a) Analýza dluhových cenných papírů

Všechny dluhové cenné papíry v účastnických fondech k 31. 12. 2025 jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

| FVTPL (v tis. Kč)   | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|---|------------------|------------------|
| <b>Vydané finančními institucemi</b>                            |                  |                  |
| Kótované na jiném trhu CP                                       | 14 065           | 14 143           |
| <b>Vydané vládním sektorem a CP emitované národními bankami</b> |                  |                  |
| Kótované na burze v ČR  | 4 673 994        | 3 957 296        |
| <b>Celkem</b>   | <b>4 688 059</b> | <b>3 971 439</b> |

### 7 Ostatní aktiva

| (v tis. Kč)                          | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Ostatní aktiva – příspěvky účastníků | 975          | 585          |
| <b>Celkem</b>                        | <b>975</b>   | <b>585</b>   |

### 8 Ostatní pasiva

| (v tis. Kč)   | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024  |
|---|---------------|---------------|
| Dávky k vyplacení klientům                            | 15 043        | 16 665        |
| Závazek ke správcovské společnosti                    | 103           | 351           |
| Dohadný pasivní účet – odměna za zhodnocování majetku | 10 750        | 20 890        |
| <b>Celkem</b>   | <b>25 896</b> | <b>37 906</b> |

### 9 Kapitálové fondy a zisk za účetní období

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž cena penzijní jednotky se stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

K 31. prosinci 2025 investovalo do Fondu 74 796 (31. 12. 2024: 73 310) klientů doplňkového penzijního spoření.

#### Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

| (v tis. Kč)                                | 2025             | 2024             |
|--|------------------|------------------|
| Počáteční stav k 1. lednu sledovaného roku | 3 846 721        | 3 047 338        |
| Přijaté příspěvky za sledované období      | 2 052 416        | 2 114 929        |
| Připsané zhodnocení                        | 108 472          | 213 949          |
| Ukončené smlouvy ve sledovaném období      | -1 438 730       | -1 529 495       |
| <b>Zůstatek</b>                            | <b>4 568 879</b> | <b>3 846 721</b> |

#### a) Vlastní kapitál

| (v tis. Kč)   | 2025             |
|---|------------------|
| Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let  | 4 568 879        |
| Zhodnocení / znehodnocení vložených prostředků za sledovaný rok | 109 924          |
| Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2025                            | 4 678 803        |
| Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2025                           | 1,1266           |
| Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2025                           | 1,1556           |
| Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2025                        | 4 048 698 646 ks |

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

| (v tis. Kč)   | 2024             |
|---|------------------|
| Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let  | 3 846 721        |
| Zhodnocení / znehodnocení vložených prostředků za sledovaný rok | 108 472          |
| Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2024                            | 3 955 193        |
| Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2024                           | 1,0933           |
| Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2024                           | 1,1266           |
| Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2024                        | 3 510 735 131 ks |

### b) Oceňovací rozdíly za minulá účetní období

Fond k 31. prosinci 2025 neměl žádné oceňovací rozdíly za minulá období.

### c) Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období

Fond k 31. prosinci 2025 neměl nerozdělený zisk.

### d) Zisk/ztráta za účetní období

Hospodářský výsledek Fondu k 31. prosinci 2025 ve výši 109 924 tis. Kč bude po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

Hospodářský výsledek Fondu k 31. prosinci 2024 ve výši 108 472 tis. Kč byl po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

## 10 Transakce s podniky ve skupině

| 31. 12. 2025 (v tis. Kč)     | Výnosy   | Náklady       | Pohledávky | Závazky*   |
|------------------------------|----------|---------------|------------|------------|
| NN Penzijní společnost, a.s. | 0        | 28 105        | 0          | 103        |
| <b>Celkem</b>                | <b>0</b> | <b>28 105</b> | <b>0</b>   | <b>103</b> |

| 31. 12. 2024 (v tis. Kč)     | Výnosy   | Náklady       | Pohledávky | Závazky*   |
|------------------------------|----------|---------------|------------|------------|
| NN Penzijní společnost, a.s. | 0        | 35 621        | 0          | 351        |
| <b>Celkem</b>                | <b>0</b> | <b>35 621</b> | <b>0</b>   | <b>351</b> |

\* Závazky jsou uvedeny bez dohadných položek

## 11 Výnosy z úroků a podobné výnosy

| (v tis. Kč)                                      | 2025           | 2024           |
|--|----------------|----------------|
| Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů (AC) | 0              | 98             |
| Úroky z dluhových cenných papírů*                | 171 824        | 177 032        |
| <b>Celkem</b>                                    | <b>171 824</b> | <b>177 130</b> |

\*Úrok z dluhových cenných papírů za rok 2025 i 2024 se vztahuje k cenným papírům FVTPL.

## 12 Náklady na poplatky a provize

| (v tis. Kč)                       | 2025          | 2024          |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Úplata za obhospodařování majetku | 17 355        | 14 731        |
| Úplata za zhodnocení majetku      | 10 750        | 20 890        |
| <b>Celkem</b>                     | <b>28 105</b> | <b>35 621</b> |

## 13 Zisk nebo ztráta z finančních operací

| (v tis. Kč)                                  | 2025           | 2024           |
|--|----------------|----------------|
| Zisk / ztráta z obchodování s cennými papíry | 6 915          | 6 519          |
| Přecenění FVTPL portfolia                    | -40 976        | -39 796        |
| <b>Celkem zisk nebo ztráta</b>               | <b>-34 061</b> | <b>-33 277</b> |

## 14 Geografické rozčlenění výnosů

| 2025 (v tis. Kč)                          | ČR             | EU         | ostatní  | Celkem         |
|---|----------------|------------|----------|----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy           | 171 264        | 560        | 0        | 171 824        |
| Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací | -34 030        | -31        | 0        | -34 061        |
| Ostatní provozní výnosy                   | 266            | 0          | 0        | 266            |
| <b>Celkem</b>                             | <b>137 500</b> | <b>529</b> | <b>0</b> | <b>138 029</b> |

| 2024 (v tis. Kč)                          | ČR             | EU         | ostatní  | Celkem         |
|---|----------------|------------|----------|----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy           | 176 298        | 832        | 0        | 177 130        |
| Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací | -33 284        | 7          | 0        | -33 277        |
| Ostatní provozní výnosy                   | 240            | 0          | 0        | 240            |
| <b>Celkem</b>                             | <b>143 254</b> | <b>839</b> | <b>0</b> | <b>144 093</b> |

## 15 Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### a) Splatná daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2025 Fond neúčtoval o splatné dani, neboť v důsledku platné legislativní úpravy pro daň z příjmů právnických osob u fondů penzijních společností, spočívající v uplatňování nulové sazby daně, nevykazuje v období splatnou daňovou povinnost. Za období končící 31. prosince 2024 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

### b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Vzhledem k nulové sazbě daně z příjmu právnických osob u fondu penzijní společnosti účinné od 1. ledna 2015 není důvod pro vykazování odložené daně.

## 16 Finanční nástroje – řízení rizik

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

### Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo zřídilo Výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO), který má zodpovědnost za stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik. 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.

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) Řízení rizik

Investiční strategií Fondu je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Fondu stanovené zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a investiční strategií Fondu, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

### Úvěrové riziko a jeho řízení

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.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;
- Nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity jsou přiřazeny úvěrovým analytikům. Významnější úvěrové linky vyžadují schválení vedoucího úvěrového oddělení, výboru pro řízení úvěrového rizika nebo představenstva Společnosti;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky, záruky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografickou oblastí (pro dluhové cenné papíry, akcie atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic, včetně těch stanovených pro vybraná odvětví, riziko státu a druhy produktů. Pravidelný reporting ohledně úvěrové kvality místního portfolia je poskytován oddělení pro řízení úvěrového rizika, které může požadovat vhodné nápravné opatření. Tento reporting zahrnuje odhady očekávaných úvěrových ztrát.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika.

### Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

#### Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni, a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společnosti Moody's v rozmezí AA- až AA+.

Fond v roce 2025 nerealizoval žádné reverzní REPO operace.

#### Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond nemá k 31. prosinci 2025 žádné pohledávky za nebankovními subjekty.

#### Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka monitoruje úvěrové riziko a k datu účetní závěrky neměla významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

#### Koncentrace dle sektorů

| 2025 (v tis. Kč)      | Finanční      | Nefinanční | Pojišťovnictví | Vládní sektor    | Nerezidenti | Celkem           |
|-----------------------|---------------|------------|----------------|------------------|-------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 15 665        | 0          | 0              | 0                | 0           | 15 665           |
| Dluhové cenné papíry  | 14 065        | 0          | 0              | 4 673 994        | 0           | 4 688 059        |
| <b>Celkem</b>         | <b>29 730</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>       | <b>4 673 994</b> | <b>0</b>    | <b>4 703 724</b> |

| 2024 (v tis. Kč)      | Finanční      | Nefinanční | Pojišťovnictví | Vládní sektor    | Nerezidenti | Celkem           |
|-----------------------|---------------|------------|----------------|------------------|-------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 21 075        | 0          | 0              | 0                | 0           | 21 075           |
| Dluhové cenné papíry  | 14 143        | 0          | 0              | 3 957 296        | 0           | 3 971 439        |
| <b>Celkem</b>         | <b>35 218</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>       | <b>3 957 296</b> | <b>0</b>    | <b>3 992 514</b> |

#### b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností a také schopnost Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### Zbytková splatnost aktiv a pasiv Fondu

Částky, které jsou předmětem smluv zveřejněných v analýze splatnosti představují smluvní nediskontované peněžní toky. Takové nediskontované peněžní toky se liší od částky zahrnuté do výkazu o finanční pozici.

Následující tabulka znázorňuje účetní zbytkovou splatnost aktiv a pasiv:

| K 31. prosinci 2025  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let        | Neurčeno          | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 15 665        | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 15 665           |
| Dluhové cenné papíry státní  | 0             | 8 929            | 301 979               | 2 655 316          | 1 707 770        | 0                 | 4 673 994        |
| Dluhové cenné papíry ostatní   | 96            | 0                | 0                     | 13 969             | 0                | 0                 | 14 065           |
| Ostatní aktiva   | 975           | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 975              |
| <b>Celkem</b>  | <b>16 736</b> | <b>8 929</b>     | <b>301 979</b>        | <b>2 669 285</b>   | <b>1 707 770</b> | <b>0</b>          | <b>4 704 699</b> |
| Ostatní pasiva   | 15 146        | 0                | 10 750                | 0                  | 0                | 0                 | 25 896           |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 4 678 803         | 4 678 803        |
| <b>Celkem</b>  | <b>15 146</b> | <b>0</b>         | <b>10 750</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>4 678 803</b>  | <b>4 704 699</b> |
| <b>Rozdíl</b>  | <b>1 590</b>  | <b>8 929</b>     | <b>291 229</b>        | <b>2 669 285</b>   | <b>1 707 770</b> | <b>-4 678 803</b> | <b>0</b>         |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>  | <b>1 590</b>  | <b>10 519</b>    | <b>301 748</b>        | <b>2 971 033</b>   | <b>4 678 803</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>         |

| K 31. prosinci 2024  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let        | Neurčeno          | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 21 075        | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 21 075           |
| Dluhové cenné papíry státní  | 0             | 761 651          | 52 352                | 1 838 780          | 1 304 513        | 0                 | 3 957 296        |
| Dluhové cenné papíry ostatní   | 114           | 0                | 0                     | 14 029             | 0                | 0                 | 14 143           |
| Ostatní aktiva   | 585           | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 585              |
| <b>Celkem</b>  | <b>21 774</b> | <b>761 651</b>   | <b>52 352</b>         | <b>1 852 809</b>   | <b>1 304 513</b> | <b>0</b>          | <b>3 993 099</b> |
| Ostatní pasiva   | 17 016        | 0                | 20 890                | 0                  | 0                | 0                 | 37 906           |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 3 955 193         | 3 955 193        |
| <b>Celkem</b>  | <b>17 016</b> | <b>0</b>         | <b>20 890</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>3 955 193</b>  | <b>3 993 099</b> |
| <b>Rozdíl</b>  | <b>4 758</b>  | <b>761 651</b>   | <b>31 462</b>         | <b>1 852 809</b>   | <b>1 304 513</b> | <b>-3 955 193</b> | <b>0</b>         |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>  | <b>4 758</b>  | <b>766 409</b>   | <b>797 871</b>        | <b>2 650 680</b>   | <b>3 955 193</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>         |

Následující tabulka znázorňuje zbytkovou splatnost nediskontovaných peněžních toků aktiv a pasiv:

| K 31. prosinci 2025  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let        | Neurčeno          | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 15 665        | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 15 665           |
| Dluhové cenné papíry státní  | 0             | 2 325            | 427 227               | 3 138 704          | 2 073 149        | 0                 | 5 641 405        |
| Dluhové cenné papíry ostatní   | 0             | 0                | 531                   | 15 592             | 0                | 0                 | 16 123           |
| Ostatní aktiva   | 975           | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 975              |
| <b>Celkem</b>  | <b>16 640</b> | <b>2 325</b>     | <b>427 758</b>        | <b>3 154 296</b>   | <b>2 073 149</b> | <b>0</b>          | <b>5 674 168</b> |
| Ostatní pasiva   | 15 146        | 0                | 10 750                | 0                  | 0                | 0                 | 25 896           |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 4 678 803         | 4 678 803        |
| <b>Celkem</b>  | <b>15 146</b> | <b>0</b>         | <b>10 750</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>4 678 803</b>  | <b>4 704 699</b> |
| <b>Rozdíl</b>  | <b>1 494</b>  | <b>2 325</b>     | <b>417 008</b>        | <b>3 154 296</b>   | <b>2 073 149</b> | <b>-4 678 803</b> | <b>969 469</b>   |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>  | <b>1 494</b>  | <b>3 819</b>     | <b>420 827</b>        | <b>3 575 123</b>   | <b>5 648 272</b> | <b>969 469</b>    |                  |

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

| K 31. prosinci 2024  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let        | Neurčeno          | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 21 075        | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 21 075           |
| Dluhové cenné papíry státní  | 0             | 759 550          | 133 174               | 2 220 158          | 1 650 272        | 0                 | 4 763 154        |
| Dluhové cenné papíry ostatní   | 0             | 0                | 612                   | 16 447             | 0                | 0                 | 17 059           |
| Ostatní aktiva   | 585           | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 585              |
| <b>Celkem</b>  | <b>21 660</b> | <b>759 550</b>   | <b>133 786</b>        | <b>2 236 605</b>   | <b>1 650 272</b> | <b>0</b>          | <b>4 801 873</b> |
| Ostatní pasiva   | 17 016        | 0                | 20 890                | 0                  | 0                | 0                 | 37 906           |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 3 955 193         | 3 955 193        |
| <b>Celkem</b>  | <b>17 016</b> | <b>0</b>         | <b>20 890</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>3 955 193</b>  | <b>3 993 099</b> |
| <b>Rozdíl</b>  | <b>4 644</b>  | <b>759 550</b>   | <b>112 896</b>        | <b>2 236 605</b>   | <b>1 650 272</b> | <b>-3 955 193</b> | <b>808 774</b>   |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>  | <b>4 644</b>  | <b>764 194</b>   | <b>877 090</b>        | <b>3 113 695</b>   | <b>4 763 967</b> | <b>808 774</b>    |                  |

V rámci schválené strategie Fond investuje 99 % do dluhopisů a zbytek do likvidních vkladů u bank.

### c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Základním nástrojem řízení úrokového rizika je investiční mandát, který v rámci investiční strategie stanovuje limity pro váženou průměrnou splatnost portfolia a limity pro podíl dluhových investičních nástrojů v portfoliu a tím omezuje citlivost fondu na úrokové riziko. Vývoj pozice portfolia fondu vzhledem k těmto limitům je sledován denním monitoringem. Dále fond v rámci taktické alokace aktiv upravuje průměrnou váženou splatnost portfolia a podíl dluhových investičních nástrojů (v mezích daných investiční strategií) v závislosti na aktuálním vývoji finančních trhů a budoucích očekáváních.

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to do toho období, které nastane dříve. Tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

### Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

| K 31. prosinci 2025  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let        | Neurčeno          | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 15 665        | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 15 665           |
| Dluhové cenné papíry státní  | 0             | 521 119          | 1 970 200             | 1 498 402          | 684 273          | 0                 | 4 673 994        |
| Dluhové cenné papíry ostatní   | 14 065        | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 14 065           |
| Ostatní aktiva   | 975           | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 975              |
| <b>Celkem</b>  | <b>30 705</b> | <b>521 119</b>   | <b>1 970 200</b>      | <b>1 498 402</b>   | <b>684 273</b>   | <b>0</b>          | <b>4 704 699</b> |
| Ostatní pasiva   | 15 146        | 0                | 10 750                | 0                  | 0                | 0                 | 25 896           |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 4 678 803         | 4 678 803        |
| <b>Celkem</b>  | <b>15 146</b> | <b>0</b>         | <b>10 750</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>4 678 803</b>  | <b>4 704 699</b> |
| <b>Rozdíl</b>  | <b>15 559</b> | <b>521 119</b>   | <b>1 959 450</b>      | <b>1 498 402</b>   | <b>684 273</b>   | <b>-4 678 803</b> | <b>0</b>         |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>  | <b>15 559</b> | <b>536 678</b>   | <b>2 496 128</b>      | <b>3 994 530</b>   | <b>4 678 803</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>         |

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

| K 31. prosinci 2024  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let        | Neurčeno          | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 21 075        | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 21 075           |
| Dluhové cenné papíry státní  | 0             | 1 121 476        | 1 023 268             | 1 040 899          | 771 653          | 0                 | 3 957 296        |
| Dluhové cenné papíry ostatní   | 14 143        | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 14 143           |
| Ostatní aktiva   | 585           | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 585              |
| <b>Celkem</b>  | <b>35 803</b> | <b>1 121 476</b> | <b>1 023 268</b>      | <b>1 040 899</b>   | <b>771 653</b>   | <b>0</b>          | <b>3 993 099</b> |
| Ostatní pasiva   | 17 016        | 0                | 20 890                | 0                  | 0                | 0                 | 37 906           |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 3 955 193         | 3 955 193        |
| <b>Celkem</b>  | <b>17 016</b> | <b>0</b>         | <b>20 890</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>3 955 193</b>  | <b>3 993 099</b> |
| <b>Rozdíl</b>  | <b>18 787</b> | <b>1 121 476</b> | <b>1 002 378</b>      | <b>1 040 899</b>   | <b>771 653</b>   | <b>-3 955 193</b> | <b>0</b>         |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>  | <b>18 787</b> | <b>1 140 263</b> | <b>2 142 641</b>      | <b>3 183 540</b>   | <b>3 955 193</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>         |

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností.

Tabulka zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky.

| 2025 (v tis. Kč)              | Růst úrokové míry o 100 bazických bodů | Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů |
|-------------------------------|--|--|
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | -96 431                                | 96 431                                   |
| Dopad na vlastní kapitál      | -96 431                                | 96 431                                   |
| 2024 (v tis. Kč)              | Růst úrokové míry o 100 bazických bodů | Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů |
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | -84 314                                | 84 314                                   |
| Dopad na vlastní kapitál      | -84 314                                | 84 314                                   |

### d) Měnové riziko

Fond má aktiva a pasiva denominována pouze v CZK.

### e) Akciové riziko

K 31. prosinci 2025 Fond nedržel žádné akcie.

## 17 Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka 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),
- Black-Scholesův oceňovací model pro opce
- a jiné oceňovací modely.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

### b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží 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 brokera) 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.

### d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

| (v tis. Kč)                                  | 31. 12. 2025 |          |           |
|--|--------------|----------|-----------|
|  | úroveň 1     | úroveň 2 | Celkem    |
| <b>Finanční aktiva</b>                       |              |          |           |
| Dluhové cenné papíry                         | 4 688 059    | 0        | 4 688 059 |
| Pokladní hotovost a vklady u centrální banky | 0            | 15 665   | 15 665    |
| Ostatní finanční aktiva                      | 0            | 975      | 975       |
| <b>Finanční závazky</b>                      |              |          |           |
| Ostatní finanční závazky                     | 0            | 25 896   | 25 896    |

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

| (v tis. Kč)                                  | 31. 12. 2024 |          |           |
|--|--------------|----------|-----------|
|  | úroveň 1     | úroveň 2 | Celkem    |
| <b>Finanční aktiva</b>                       |              |          |           |
| Dluhové cenné papíry                         | 3 971 439    | 0        | 3 971 439 |
| Pokladní hotovost a vklady u centrální banky | 0            | 21 075   | 21 075    |
| Ostatní finanční aktiva                      | 0            | 585      | 585       |
| <b>Finanční závazky</b>                      |              |          |           |
| Ostatní finanční závazky                     | 0            | 37 906   | 37 906    |

### i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádné změně hierarchie reálných hodnot.

### ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

#### Pohledávky za bankami, ostatní finanční aktiva a závazky

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

#### Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí bid / 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 kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

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

#### Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

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

Tyto zisky a ztráty byly vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ v rámci výkazu zisku a ztráty.

### e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva a závazky jsou řízeny a vyhodnocovány na základě reálných hodnot.

## 18 Skladba majetku fondu

|                          | 31. 12. 2025     | Podíl           | 31. 12. 2024     | Podíl           |
|--------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Dluhové cenné papíry     | 4 688 059        | 99,65 %         | 3 971 439        | 99,46 %         |
| Bankovní účty a depozita | 15 665           | 0,33 %          | 21 075           | 0,53 %          |
| Ostatní aktiva           | 975              | 0,02 %          | 585              | 0,01 %          |
| <b>Celkem</b>            | <b>4 704 699</b> | <b>100,00 %</b> | <b>3 993 099</b> | <b>100,00 %</b> |

### 19 Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této účetní závěrky, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce č. 117/2012 Sb.:

#### Údaje k 31. prosinci 2025

| Název   | ISIN         | Pořizovací cena (v tis. Kč) | Reálná hodnota (v tis. Kč) |
|---|--------------|-----------------------------|----------------------------|
| CZGB 0 11/19/27                               | CZ0001004105 | 1 163 751                   | 1 161 619                  |
| 4,500% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 11/11/2032 | CZ0001007033 | 617 149                     | 600 068                    |
| CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 08/18/2043 FRN    | CZ0001007041 | 539 393                     | 519 278                    |
| CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 10/31/2031 FRN    | CZ0001006241 | 515 858                     | 514 376                    |
| 5,000% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 09/30/2030 | CZ0001006688 | 442 932                     | 443 059                    |
| 2,750% CZECH REPUBLIC 07/23/2029              | CZ0001005375 | 438 138                     | 438 224                    |
| CZGB 1 06/26/26                               | CZ0001004469 | 274 709                     | 275 324                    |
| CZGB 2 1/2 08/25/28                           | CZ0001003859 | 245 086                     | 244 470                    |
| 0,250% CZECH REPUBLIC 02/10/2027              | CZ0001005037 | 231 452                     | 232 085                    |
| CZGB 0.95 05/15/30                            | CZ0001004477 | 77 309                      | 79 784                     |

#### Údaje k 31. prosinci 2024

| Název   | ISIN         | Pořizovací cena (v tis. Kč) | Reálná hodnota (v tis. Kč) |
|---|--------------|-----------------------------|----------------------------|
| CZGB 0 11/19/27                               | CZ0001004105 | 802 492                     | 801 321                    |
| 1,250% CZECH REPUBLIC 02/14/2025              | CZ0001005870 | 753 219                     | 754 106                    |
| 4,500% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 11/11/2032 | CZ0001007033 | 620 106                     | 608 564                    |
| CZGB 1 06/26/26                               | CZ0001004469 | 411 928                     | 412 418                    |
| CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 08/18/2043 FRN    | CZ0001007041 | 373 288                     | 365 639                    |
| 2,750% CZECH REPUBLIC 07/23/2029              | CZ0001005375 | 336 417                     | 337 131                    |
| 0,250% CZECH REPUBLIC 02/10/2027              | CZ0001005037 | 176 724                     | 176 761                    |
| CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 10/31/2031 FRN    | CZ0001006241 | 174 811                     | 174 172                    |
| CZGB 0.95 05/15/30                            | CZ0001004477 | 74 642                      | 77 804                     |
| CZGB 2 1/2 08/25/28                           | CZ0001003859 | 48 454                      | 48 179                     |
| 4,900% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 04/14/2034 | CZ0001006894 | 42 288                      | 43 530                     |
| 0,050% CZECH REPUBLIC 11/29/2029              | CZ0001006076 | 40 231                      | 41 547                     |

Údaje pořizovací ceny a reálná hodnota nezahrnují alikvotní úrokový výnos.

### 20 Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku

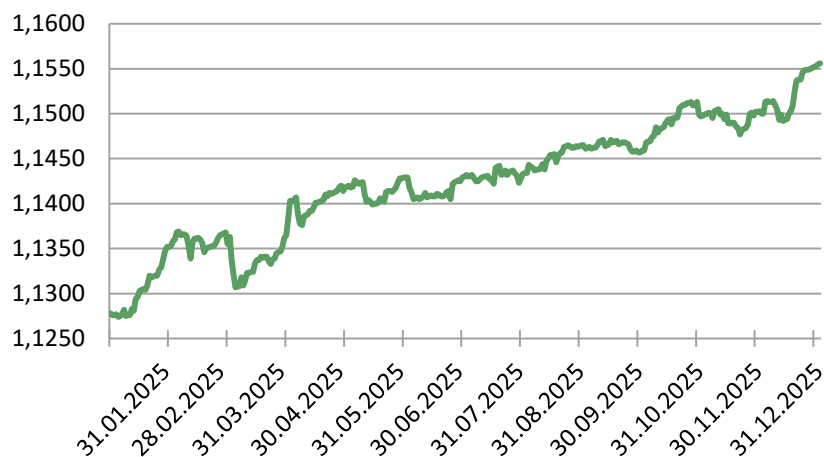
k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce č. 117/2012 Sb.:

| Datum        | Vlastní kapitál (v tis. Kč) | VK/ jednotka (v Kč) |
|--------------|-----------------------------|---------------------|
| 31. 12. 2022 | 2 328 066                   | 1,0121              |
| 31. 12. 2023 | 3 261 287                   | 1,0933              |
| 31. 12. 2024 | 3 955 193                   | 1,1266              |
| 31. 12. 2025 | 4 678 803                   | 1,1556              |

## 21 Podrozvahové položky

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje běžné účty, termínované vklady, cenné papíry, splatné kupony a pohledávku za správcovskou společností.





Grafické znázornění vývoje vlastního kapitálu připadajícího na jednotku v roce 2025



## 22 Významné události po datu účetní závěrky

Ke dni 31. března 2026 je odvolán z funkce člena představenstva Martin Hargaš.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné jiné významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2025.

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu  | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|---|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hargaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

# Zpráva nezávislého auditora

## pro účastníky fondu Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

### Ostatní informace

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

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



případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

### ***Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku***

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

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

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

### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

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

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



orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní fondu Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 18. března 2026

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

Ing. Blanka Dvořáková  
Partner  
Evidenční číslo 2031



# Výroční zpráva 2025

Vyvážený účastnický fond  
NN Penzijní společnosti, a.s.

# Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, (dále jen „Vyhláška“) uvádí NN Penzijní společnost, a.s.:

**a) Název účastnického fondu,** k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

**b) Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala,** k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala NN Penzijní společnost, a.s., IČ: 63078074, se sídlem Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5 - Smíchov, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3019 a NN Investment Partners B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s., dále „NNIP“).

**c) Údaje o portfoliu manažerů účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia manažera vykonávali, (ka)** k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickému fondu je společnost Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch, IČO: 09691171, se sídlem Pod dráhou 1637/2, Holešovice, 170 00 Praha 7 a procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V., se sídlem Schenkade 65, 2595 AS in The Hague, The Netherlands. Portfolio manažerem účastnického fondu je k 31. prosinci 2025 je pan Michal Špaček ze společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch.

**d) Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali,** k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
Depozitářské služby poskytuje účastnickému fondu společnost Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

**e) Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu,** k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost

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

**f) Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty (je-li dluhopis nebo jeho část zařazen do kategorie dluhových cenných papírů držených do splatnosti, je reálná cena daného dluhopisu nebo jeho části vykázána v amortizované hodnotě) na konci rozhodného období,** k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

| Název   | ISIN         | Pořizovací cena (v tis. Kč) | Reálná hodnota (v tis. Kč) |
|---|--------------|-----------------------------|----------------------------|
| 4,500% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 11/11/2032 | CZ0001007033 | 614 879                     | 598 034                    |
| db x-trackers S&P 500 UCITS ET                | LU0490618542 | 328 431                     | 468 239                    |
| VANGUARD S&P 500 UCITS ETF                    | IE00B3XXRP09 | 351 581                     | 446 904                    |
| ISHARES EURO STOXX BANKS 30-                  | DE0006289309 | 244 394                     | 421 735                    |
| SPDR TRUST SERIES 1                           | US78462F1030 | 270 164                     | 358 347                    |
| Euro Stoxx 50 THEAM EASY UCITS                | FR0012739431 | 262 223                     | 349 602                    |
| iShares Core SaP 500 UCITS ETF                | IE00B5BMR087 | 217 753                     | 331 870                    |
| 2,750% CZECH REPUBLIC 07/23/2029              | CZ0001005375 | 301 993                     | 301 887                    |
| 5,000% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 09/30/2030 | CZ0001006688 | 251 347                     | 253 177                    |
| 4,900% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 04/14/2034 | CZ0001006894 | 219 315                     | 217 697                    |
| EURO STOXX 50 LDERS                           | IE0008471009 | 161 638                     | 212 316                    |
| CZGB 0 11/19/27                               | CZ0001004105 | 186 783                     | 186 420                    |
| 6,200% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 06/16/2031 | CZ0001006969 | 147 123                     | 147 255                    |
| 1,750% CZECH REPUBLIC 06/23/2032              | CZ0001006233 | 131 917                     | 134 797                    |
| 4,000% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 04/04/2044 | CZ0001007397 | 114 764                     | 109 308                    |
| 3,500% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 05/30/2035 | CZ0001006431 | 96 987                      | 94 212                     |
| CZGB 2 1/2 08/25/28                           | CZ0001003859 | 90 617                      | 88 987                     |
| 4,250% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 10/24/2034 | CZ0001007496 | 79 855                      | 78 945                     |
| 1,500% CZECH REPUBLIC 04/24/2040              | CZ0001005920 | 72 384                      | 73 262                     |
| 5,750% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 03/29/2029 | CZ0001007025 | 59 181                      | 60 524                     |
| 0,250% CZECH REPUBLIC 02/10/2027              | CZ0001005037 | 54 518                      | 54 153                     |

**g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve Fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období,** k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.

**h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období,** k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

**i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě,** k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

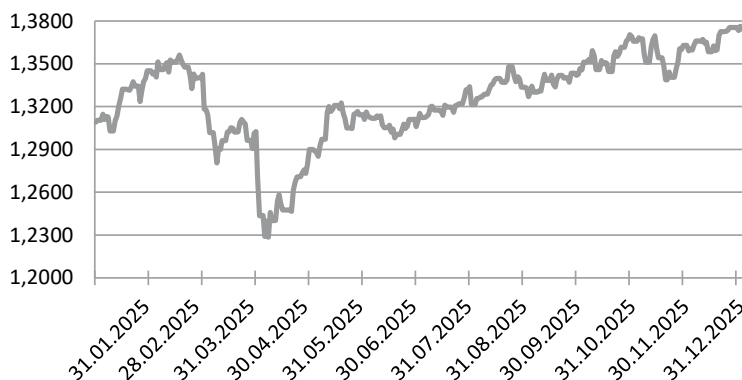
**j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu,** k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

**k) Údaje o úplatě určené penzijní společnosti za obhospodařování majetku účastnického fondu, k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce**  
Úplata určená Korporaci za obhospodařování majetku účastnického fondu činí 1 % z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení majetku je stanovena z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Tato úplata je stanovena u Vyváženého účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 %.

**l) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu,** k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
Primárním nástrojem k efektivnímu obhospodařování účastnických fondů

| Datum        | Vlastní kapitál (v tis. Kč) | VK/jednotka (v Kč) |
|--------------|-----------------------------|--------------------|
| 31. 12. 2022 | 1 634 375                   | 1,0287             |
| 31. 12. 2023 | 2 621 622                   | 1,1790             |
| 31. 12. 2024 | 3 936 866                   | 1,3057             |
| 31. 12. 2025 | 5 257 688                   | 1,3744             |

Grafické znázornění vývoje vlastního kapitálu připadajícího na jednotku v roce 2025



| Aktiva (tis. Kč)                               | 31. 12. 2023     | 31. 12. 2024     | 31. 12. 2025     |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 20 932           | 53 249           | 27 349           |
| v tom: a) splatné na požádání                  | 20 932           | 53 249           | 27 349           |
| Dluhové cenné papíry                           | 1 422 234        | 1 969 122        | 2 614 432        |
| v tom: a) vydané vládními institucemi          | 1 336 967        | 1 887 826        | 2 569 543        |
| b) vydané ostatními osobami                    | 85 267           | 81 296           | 44 889           |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 1 180 558        | 1 976 305        | 2 653 942        |
| Ostatní aktiva                                 | 1 477            | 2 128            | 4 625            |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>2 625 201</b> | <b>4 000 804</b> | <b>5 300 348</b> |

je investiční mandát. Investiční mandát představuje implementaci investiční strategie, kterou zvolilo vedení společnosti pro každý ze spravovaných fondů. Investiční mandát stanovuje maximální míru expozice vůči jednotlivým rizikům prostřednictvím investičních limitů pro jednotlivé fondy. Investiční limity uvedené v investičním mandátu reflektují „Risk Appetite“ společnosti pro každé portfolio v rámci investičních limitů daných zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Společnost monitoruje rizikovost fondu prostřednictvím syntetického ukazatele, který je založen na historické volatilitě výkonnosti fondu. Společnost dále k hodnocení rizik účastnických fondů využívá analytickou metodu hodnoty v riziku (VaR).

**m) Informace o činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví – činnost účetní jednotky**

Předmětem činnosti a podnikání Fondu je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím transformovaného fondu, tzn. shromažďování peněžních prostředků od Účastníků penzijního připojištění a státem poskytnutých příspěvků ve prospěch těchto Účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění pro Účastníky penzijního připojištění a příjemce dávek, vůči nimž byly závazky vyčleněny do transformovaného fondu, Doplňkového penzijního spoření, tzn. shromažďování a umístování příspěvků Účastníků, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků do účastnických fondů obhospodařovaných Společností a vyplácení dávek z doplňkového

## Informační povinnost

penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem Účastníka ve stáří nebo invaliditě.

### **n) Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.**

Pokračující zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dalšímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

### **o) Informace o cílech a metodách řízení rizik dané účetní jednotky, včetně její politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty ve smyslu § 21 odst. 4 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.**

Základním nástrojem pro řízení rizik je investiční mandát, který prostřednictvím stanovených investičních limitů definuje maximální expozici vůči jednotlivým tržním rizikům. Společnost pravidelně monitoruje složení portfolia a upravuje jednotlivé rizikové expozice (v rámci daných limitů) na základě vývoje situace na finančních trzích a očekávání budoucího vývoje. Fond investuje výhradně do investičních nástrojů, které jsou obchodované na regulovaném trhu a riziko likvidity pro fond tedy není významné. Portfolio fondu je tvořeno dluhopisovými a akciovými investičními nástroji a fond je vystaven úvěrovému, akciovému i měnovému riziku. Společnost řídí rizika fondu prostřednictvím investičního mandátu, který stanovuje limity pro jednotlivé

kategorie aktiv z hlediska typu aktiva, měny, geografické alokace a kreditní kvality emitenta, čímž zajišťuje diverzifikaci portfolia. Fond využívá zajišťovací finanční deriváty pro investice do dluhopisových finančních instrumentů a akciových instrumentů. Primárním cílem zajišťovací strategie je zmírnit měnové riziko ekonomickým zajištěním reálné hodnoty investičních nástrojů denominovaných v cizích měnách.

### **p) Informace o následných událostech ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.**

Ke dni sestavení VZ nejsou známy žádné jiné následné události nad rámec těch, které jsou uvedeny v příloze.

## Doplňující údaje o Fondu

Tato kapitola obsahuje doplňující informace o Fondu uveřejňované zejm. na základě požadavků Přílohy 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, které nejsou uvedené v jiných kapitolách této výroční zprávy.

**Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Fondu spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek**  
Ve sledovaném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Fondu.

**Údaje o osobách, na kterých měl Fond kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období s uvedením výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou Fond měl kvalifikovanou účast na těchto osobách**  
Fond neměl v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

**Předpokládaný vývoj činnosti účetní jednotky**  
Fond bude nadále pokračovat ve své činnosti, nenastává žádná skutečnost, která by ho omezovala nebo zabraňovala v této činnosti pokračovat i v následujícím účetním období.

**Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje**  
V roce 2025 Fond nevyvíjel žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

**Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů**  
Fond v průběhu rozhodného období nenabyl ani nevlastnil žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

**Údaje o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí**  
Fond nemá organizační složku v zahraničí.





# Rozvaha

## k 31. prosinci 2025

| Aktiva (v tisících Kč) |  | Bod | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|------------------------|--|-----|------------------|------------------|
| 3                      | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 5   | 27 349           | 53 249           |
|                        | v tom: a) splatné na požádání                  |     | 27 349           | 53 249           |
| 5                      | Dluhové cenné papíry                           | 6   | 2 614 432        | 1 969 122        |
|                        | v tom: a) vydané vládními institucemi          |     | 2 569 543        | 1 887 826        |
|                        | b) vydané ostatními osobami                    |     | 44 889           | 81 296           |
| 6                      | Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 6   | 2 653 942        | 1 976 305        |
| 11                     | Ostatní aktiva                                 | 7   | 4 625            | 2 128            |
| <b>Aktiva celkem</b>   |  |     | <b>5 300 348</b> | <b>4 000 804</b> |





| Pasiva (v tisících Kč) |                                       | Bod | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|------------------------|---------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| 4                      | Ostatní pasiva                        | 8   | 42 660           | 63 938           |
|                        | b) jiná                               |     | 42 660           | 63 938           |
| 12                     | Kapitálové fondy                      | 9   | 5 011 257        | 3 623 997        |
| 15                     | Zisk nebo ztráta (-) za účetní období |     | 246 431          | 312 869          |
| <b>Pasiva celkem</b>   |                                       |     | <b>5 300 348</b> | <b>4 000 804</b> |

| Podrozvahová aktiva (v tisících Kč) |                                   |  | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|-------------------------------------|-----------------------------------|--|------------------|------------------|
| 8                                   | Hodnoty předané k obhospodařování |  | 5 296 768        | 4 000 038        |
| <b>Podrozvahová aktiva celkem</b>   |                                   |  | <b>5 296 768</b> | <b>4 000 038</b> |

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu  | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|---|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hargaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |

## Výkaz zisku a ztráty za rok 2025

| (v tisících Kč) |   | Bod | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   |
|-----------------|---|-----|----------------|----------------|
| 1               | Výnosy z úroků a podobné výnosy   | 11  | 88 109         | 72 892         |
|                 | z toho: úroky z dluhových cenných papírů                                    |     | 88 109         | 72 718         |
| 3               | Výnosy z akcií a podílů   | 12  | 28 146         | 18 128         |
|                 | v tom: výnosy z ostatních akcií a podílů                                    |     | 28 146         | 18 128         |
| 5               | Náklady na poplatky a provize   | 13  | 80 441         | 90 524         |
| 6               | Zisk nebo ztráta z finančních operací                                       | 14  | 206 727        | 310 060        |
| 7               | Ostatní provozní výnosy   |     | 3 890          | 2 313          |
| 19              | <b>Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b> |     | <b>246 431</b> | <b>312 869</b> |
| 24              | <b>Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění</b>                     |     | <b>246 431</b> | <b>312 869</b> |

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu  | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|---|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hargaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |



# Příloha v účetní závěrce

za rok končící 31. prosince 2025

Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

# Příloha v účetní závěrce

## rok končící 31. prosince 2025

### 1 Všeobecné informace

#### a) Popis fondu Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Vytvoření účastnického fondu Spořicí účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Fond“) bylo povoleno Českou národní bankou dne 4. listopadu 2014. Činnost Fond zahájil dne 16. února 2015. Tento Fond nahradil původní dva účastnické fondy – Účastnický fond Penze 2030 ING Penzijní společnosti, a.s. a Účastnický fond Penze 2040 ING Penzijní společnosti, a.s., které tímto sloučením zanikly ke dni 16. února 2015. Důvodem pro toto sloučení byla dlouhodobě nízká hodnota aktiv v zanikajících fondech, kvůli níž tyto fondy nemohly začít investovat dle své investiční strategie. Oba měly navíc podobné investiční zaměření a lišily se jen momentem (rokem), kdy se z těchto fondů měly stát plně konzervativní fondy. K 1. listopadu 2016 došlo k přejmenování fondu na Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Fond nabízí vhodnou alternativu pro účastníky, kteří hledají střední cestu mezi konzervativní a dynamickou strategií spoření.

#### Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován společností Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

#### Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je NN Penzijní společnost, a.s., IČ: 63078074 se sídlem Nádražní 344/25, Praha 5, 150 00, Česká republika.

#### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost Česká spořitelna (Erste Group), a.s., IČ: 45244782 se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00, Česká republika. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

#### Investiční strategie

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů. Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie. Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně. Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu. Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem NN Penzijní společnost, a.s.

Fond je zřízen na dobu neurčitou.

#### b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky/investory Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho administrátor.

Úplata za obhospodařování činí 1 % (2024: 1 %) z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku je stanovena z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Tato úplata je stanovena u Vyváženého účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (2024: 15,0 %).

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

### c) Popis penzijní společnosti

NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s., a nabízí služby fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. K datu 23. března 2015 došlo k přejmenování ING Penzijní společnosti, a.s., na NN Penzijní společnost, a.s.

### d) Sídlo Společnosti

NN Penzijní společnost, a.s., Nádražní 344/25, Praha 5, Česká republika, IČO: 63078074

### e) Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti podle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2025

#### Členové představenstva:

Yoram Schwarz, předseda, Praha  
Martin Hargaš, Bratislava  
Hedvika Holá, Dobřichovice  
Libor Šimek, Ústí nad Labem  
Michal Korejs, Praha  
Juan Cañellas Balanza, Praha  
Hana Havlíčková, Praha

Juan Cañellas Balanza se stal členem představenstva 10. září 2025 a Hana Havlíčková se stala členem představenstva dne 1. října 2025.

Rukmini Boelens byla odvolána z funkce člena představenstva dne 30. září 2025.

#### Členové dozorčí rady

Luc Vanhoof, Belgické království  
Elena Cronje, Řecko

### f) Charakteristika Společnosti

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. podle zákona č. 42/1994, Sb., o penzijním připojištění (shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění) a provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

Provozované fondy působí na území České republiky.

### g) Organizační struktura

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídicí a správní činnost Společnosti. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Předsedou představenstva Společnosti byl k 31. prosinci 2025 Yoram Schwarz, který byl zároveň pověřen řízením Společnosti.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s.). Dne 31. května 2021 došlo k rozdělení NN Investment Partners C.R., a.s. formou odštěpení asset managementu a následnému sloučení odštěpené části s Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch k rozhodnému dni 1. 1. 2021. Procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 31. prosinci 2025 (od 1. února 2020) pan Michal Špaček ze společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch. Michal Špaček je absolventem fakulty financí a účetnictví VŠE. Je držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst) a CIPM (Certificate in Investment Performance Measurement).

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

Na kapitálovém trhu se pohybuje od roku 1994, přičemž zaměstnancem Goldman Sachs Asset Management je od roku 2017.

Depozitářské služby pro Společnost poskytuje Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782 se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00, na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012. Mezi jejich činnosti patří opatrování majetku Fondu, zřízení a vedení peněžních účtů a evidování pohybu veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidování a kontrolování stavu jiného majetku Fondu.

Společnost měla k 31. prosinci 2025 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Schenkade 65, Nizozemské království.

### h) Sociální zodpovědnost

NN Penzijní společnost, a.s. je dlouhodobým institucionálním investorem, který je povinen jednat v nejlepším zájmu svých klientů, akcionářů a jiných zainteresovaných stran. Pro splnění této povinnosti uznáváme důležitost systematického začleňování environmentálních a sociálních faktorů a faktorů, rizik v oblasti správy a řízení (ESG) do svých investičních politik, rozhodování a přidružených procesů. Na jedné straně pevně věříme, že to zajistí lépe informovaná investiční rozhodnutí a pomůže optimalizovat profil poměru rizika a výnosnosti investičních portfolií. Na druhé straně začlenění faktorů ESG napomáhá odrážení hodnot naší organizace do investičního procesu a lepšímu sladění našeho podnikání s širšími cíli a očekávanými společnostmi.

Společnost nabízí doplňkové penzijní spoření, které je kategorizováno jako produkt čl. 6 dle nařízení Evropské unie o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (Sustainable Finance Disclosure Regulation; dále „SFDR“), tedy produkt neprosazující environmentální nebo sociální vlastnosti ani nesledující cíl udržitelných investic.

Naše aktiva jsou spravována námi vybranými správci aktiv, abychom zajistili sladění jejich investiční filozofie a investičního přístupu s našimi politikami odpovědného investování.

V rámci našeho přístupu k odpovědnému investování máme za cíl zmírnit nepříznivé dopady našich investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. K hlavním nepříznivým dopadům může docházet v různých oblastech, například v oblasti životního prostředí, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Nepříznivé dopady investičních rozhodnutí týkajících se našich finančních produktů posuzujeme pomocí konkrétních politik. Stupeň a způsob posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investičního procesu závisí na různých faktorech, například na typu fondu nebo strategie, třídě aktiv, správci aktiv a dostupnosti spolehlivých údajů. V důsledku toho se přesné použití může u různých finančních produktů lišit. Posuzování hlavních nepříznivých dopadů je dokumentováno v popisu daného finančního produktu v souladu s požadavky a lhůtami stanovenými v SFDR.

Pokud máme úplnou volnost rozhodování nad způsobem správy našich aktiv, jsou naši správci aktiv povinni zvážit hlavní nepříznivé dopady ve svých postupech náležité péče o investice a při investičním rozhodování na základě našich specifikací a podávat o tom zprávy. Pokud nemáme úplnou volnost rozhodování, například u sdílených investičních nástrojů, do nichž investují i jiní investoři, doporučujeme našim správcům aktiv, aby měli vhodné metodiky, údaje a procesy pro posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investiční správy. U sdílených investičních nástrojů externích správců, které podporují environmentální nebo sociální vlastnosti nebo které sledují cíle udržitelnosti, očekáváme, že nám správci aktiv budou podávat zprávy o svých činnostech zaměřených na řešení hlavních nepříznivých dopadů a o dosažených výsledcích. V souladu s požadavky stanovenými v nařízení SFDR průběžně monitorujeme správce aktiv, s nimiž spolupracujeme, a jejich výkon v této oblasti a aktivně s nimi budeme spolupracovat za účelem dalšího vylepšování jejich postupů a výsledků.

## 2 Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce. Vyhláška č. 501/2002 Sb. v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala od 1. ledna 2021 podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

Účetní závěrka byla zpracována na obecných účetních zásadách, zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL) a finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI).

Tato účetní závěrka je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2025. Běžné účetní období je od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025. Minulé účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### 3 Účetní postupy

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

#### a) Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku zobchodování.

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

#### b) Finanční aktiva a finanční závazky

##### I. Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady a je oceněno do zisku a ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi a jsou hrazeny zpátky do fondu správcovskou společností. Finanční závazky jsou oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

##### II. Klasifikace

###### Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Hodnota ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok a změna reálné hodnoty je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty. 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 výlučně držena za účelem získání smluvních peněžních toků.

###### 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 držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

- 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 prodejkách 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.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu denního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

### Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv, kdy jsou v následujícím účetním období příslušná finanční aktiva reklasifikována.

### Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

## III. Odúčtování

### Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva je rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, se kterou byl zaúčtován ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva. Fond v současné době tyto operace neprovádí.

### Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

## IV. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

### Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou,

rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

#### Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

#### V. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě, nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

#### VI. Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

#### VII. Odpisy finančních aktiv

Dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání. Toto obecně nastává v případě, když účetní jednotka zjistí, že dlužník nemá majetek nebo zdroje příjmu, které by mohly vygenerovat dostatečné peněžní toky ke splacení dlužné částky, která je předmětem odpisu. Nicméně, odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání, aby byly dodrženy postupy účetní jednotky pro vymáhání dlužných částek.

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

#### c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky oceněné do zisku nebo ztráty (FVTPL) – viz bod II. Klasifikace;
- běžné účty a termínované vklady u bank, které jsou spojené výhradně s platbou jistiny a nabíhajícího úroku a jsou tak klasifikované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Fond považuje v současné době riziko neplnění pohledávek z termínovaných vkladů u bank za nemateriální a neúčtuje o žádné opravné položce prostřednictvím ECL. Při zhoršení ratingu protistrany v budoucnosti by Fond přístup přehodnotil.

#### d) Cenné papíry

##### Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykazané v položce rozvahy „Akcíe, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod II. Klasifikace), které jsou

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu. Kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ jsou převedeny do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v okamžiku prodeje daného cenného papíru.

### Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

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

### Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

### e) Deriváty

Fond oceňuje deriváty reálnou hodnotou jak při počátečním zachycení, tak při následném přecenění, v rámci portfolia FVTPL. Fond drží cizoměnové deriváty za účelem ekonomického řízení kurzového rizika, ale neaplikuje zajišťovací účetnictví. Deriváty s kladnou reálnou hodnotou jsou vykázány v rozvaze v položce „Ostatní aktiva“, deriváty se zápornou reálnou hodnotou jsou vykázány v rozvaze v rámci „Ostatní pasiva“. Zisky z přecenění derivátů jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### f) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů, které jsou zachyceny v položce „Oceňovací rozdíly“.

### g) Zdanění

Sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti je 0 % (2024: 0 %).

### h) Kapitálové fondy

Prostředky investované do Fondu jsou evidovány v kapitálových fondech. Cena penzijní jednotky je vypočtena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu penzijních jednotek. Hodnota penzijní jednotky je stanovena na denní bázi.

Vklady účastníků Fondu splňují kritéria IAS 32 odst. 11 pro vykázání v rámci vlastního kapitálu, protože Fond nemá vůči účastníkům smluvní závazek zaplatit peněžní prostředky nebo dodat jiné finanční aktivum a nejedná se o nástroje s prodejní opcí.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### (i) Výnosy z úroků a podobné výnosy

#### Efektivní úroková míra

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány 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, jíž 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 úroky z finančních aktiv a finančních závazků oceněných naběhlou hodnotou vypočtené pomocí efektivní úrokové míry a úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL.

### j) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

### k) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

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.

### l) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku Fondu.

Úplata za obhospodařování činí 1 % (2024: 1 %) z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku je stanovena z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Tato úplata je stanovena u Vyváženého účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (2024: 15,0 %).

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### m) Státní příspěvek

Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí, resp. státu z titulu státního příspěvku. Za uskutečnění účetního případu, v jehož důsledku dojde k zaúčtování státního příspěvku, je považováno až přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

### n) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu 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.

## 4 Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

V roce 2025 došlo ke změně účtování amortizace u dluhových cenných papírů. V souladu s přístupem skupinového účetního software Simcorp bylo rozhodnuto účtování amortizace vypnout s nulovým dopadem do Výkazu zisku a ztráty, protože se jedná o portfolio oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), kde je jak reálná hodnota, tak i amortizace účtována do Výkazu zisku nebo ztráty. V tomto případě se tedy jedná o zjednodušení struktury účetnictví a následného reportingu a hodnota amortizace je součástí přecenění dluhopisových pozic. K žádným dalším významným změnám účetních metod nedošlo.

## 5 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

| (v tis. Kč)       | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024  |
|-------------------|---------------|---------------|
| Běžné účty u bank | 27 349        | 53 249        |
| <b>Celkem</b>     | <b>27 349</b> | <b>53 249</b> |

## 6 Cenné papíry

### a) Analýza dluhových cenných papírů

Všechny dluhové cenné papíry v účastnických fondech k 31. 12. 2025 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

| FVTPL (v tis. Kč)   | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|---|------------------|------------------|
| <b>Vydané finančními institucemi</b>                            |                  |                  |
| Kótované na burze v ČR  | 0                | 31 396           |
| Kótované na jiném trhu CP                                       | 44 889           | 44 074           |
| <b>Korporátní cenné papíry</b>                                  |                  |                  |
| Kótované na burze v ČR  | 0                | 5 826            |
| <b>Vydané vládním sektorem a CP emitované národními bankami</b> |                  |                  |
| Kótované na burze v ČR  | 2 569 543        | 1 887 826        |
| <b>Celkem</b>   | <b>2 614 432</b> | <b>1 969 122</b> |

### b) Analýza majetkových cenných papírů

| (v tis. Kč)  | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|--|------------------|------------------|
| Kótované na jiném trhu CP – FVTPL                      | 2 653 942        | 1 976 305        |
| <b>Celkem</b>  | <b>2 653 942</b> | <b>1 976 305</b> |
| Akcie a podílové listy vydané finančními institucemi   | 0                | 32 219           |
| Akcie a podílové listy vydané nefinančními institucemi | 2 653 942        | 1 944 086        |
| <b>Celkem</b>  | <b>2 653 942</b> | <b>1 976 305</b> |

## 7 Ostatní aktiva

| (v tis. Kč)   | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|---|--------------|--------------|
| Pohledávky z dividend a ze srážkové daně z dividend | 930          | 1 247        |
| Pohledávky za správcovskou společností              | 115          | 115          |
| Ostatní aktiva – příspěvky účastníků                | 3 580        | 766          |

Příloha v účetní závěrce  
rok končící 31. prosince 2025

|               |              |              |
|---------------|--------------|--------------|
| <b>Celkem</b> | <b>4 625</b> | <b>2 128</b> |
|---------------|--------------|--------------|

## 8 Ostatní pasiva

| (v tis. Kč)   | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024  |
|---|---------------|---------------|
| Dávky k vyplacení klientům                            | 7 289         | 4 850         |
| Závazek ke správcovské společnosti                    | 288           | 862           |
| Dohadný pasivní účet – odměna za zhodnocování majetku | 35 083        | 58 226        |
| <b>Celkem</b>   | <b>42 660</b> | <b>63 938</b> |

## 9 Kapitálové fondy a zisk za účetní období

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž cena penzijní jednotky se stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

K 31. prosinci 2025 investovalo do Fondu 113 501 (31. 12. 2024: 104 813) klientů doplňkového penzijního spoření.

### Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

| (v tis. Kč)                                | 2025             | 2024             |
|--|------------------|------------------|
| Počáteční stav k 1. lednu sledovaného roku | 3 623 997        | 2 327 094        |
| Přijaté příspěvky za sledované období      | 1 813 624        | 1 588 229        |
| Připsané zhodnocení                        | 312 869          | 294 528          |
| Ukončené smlouvy ve sledovaném období      | -739 233         | -585 854         |
| <b>Zůstatek</b>                            | <b>5 011 257</b> | <b>3 623 997</b> |

### a) Vlastní kapitál

| (v tis. Kč)   | 2025             |
|---|------------------|
| Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let  | 5 011 257        |
| Zhodnocení / znehodnocení vložených prostředků za sledovaný rok | 246 431          |
| Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2025                            | 5 257 688        |
| Kurz penzijní jednotky k 1. 1. 2025                             | 1,3057           |
| Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2025                           | 1,3744           |
| Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2025                        | 3 825 385 814 ks |
| (v tis. Kč)   | 2024             |
| Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let  | 3 623 997        |
| Zhodnocení / znehodnocení vložených prostředků za sledovaný rok | 312 869          |
| Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2024                            | 3 936 866        |
| Kurz penzijní jednotky k 1. 1. 2024                             | 1,1790           |
| Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2024                           | 1,3057           |
| Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2024                        | 3 015 151 532 ks |

### b) Oceňovací rozdíly za minulá účetní období

Fond k 31. prosinci 2025 neměl žádné oceňovací rozdíly za minulá období.

### c) Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období

Fond k 31. prosinci 2025 neměl nerozdělený zisk.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### d) Zisk/ztráta za účetní období

Hospodářský výsledek Fondu k 31. prosinci 2025 ve výši 246 431 tis. Kč bude po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

Hospodářský výsledek Fondu k 31. prosinci 2024 ve výši 312 869 tis. Kč byl po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

### 10 Transakce s podniky ve skupině

| 31. 12. 2025 (v tis. Kč)     | Výnosy       | Náklady       | Pohledávky | Závazky    |
|------------------------------|--------------|---------------|------------|------------|
| NN Penzijní společnost, a.s. | 3 546        | 80 441        | 115        | 288        |
| <b>Celkem</b>                | <b>3 546</b> | <b>80 441</b> | <b>115</b> | <b>288</b> |

| 31. 12. 2024 (v tis. Kč)     | Výnosy       | Náklady       | Pohledávky | Závazky    |
|------------------------------|--------------|---------------|------------|------------|
| NN Penzijní společnost, a.s. | 2 046        | 90 524        | 115        | 862        |
| <b>Celkem</b>                | <b>2 046</b> | <b>90 524</b> | <b>115</b> | <b>862</b> |

\* Závazky jsou uvedeny bez dohadných položek

### 11 Výnosy z úroků a podobné výnosy

| (v tis. Kč)                                 | 2025          | 2024          |
|---|---------------|---------------|
| Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů | 0             | 174           |
| Úroky z dluhových cenných papírů*           | 88 109        | 72 718        |
| <b>Celkem</b>                               | <b>88 109</b> | <b>72 892</b> |

### 12 Výnosy z akcií a podílů

| (v tis. Kč)                              | 2025          | 2024          |
|--|---------------|---------------|
| Dividendy ze zahraničních cenných papírů | 28 146        | 18 128        |
| <b>Celkem</b>                            | <b>28 146</b> | <b>18 128</b> |

### 13 Náklady na poplatky a provize

| (v tis. Kč)                       | 2025          | 2024          |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Úplata za obhospodařování majetku | 45 359        | 32 298        |
| Úplata za zhodnocení majetku      | 35 082        | 58 226        |
| <b>Celkem</b>                     | <b>80 441</b> | <b>90 524</b> |

### 14 Zisk nebo ztráta z finančních operací

| (v tis. Kč)                                 | 2025           | 2024           |
|---|----------------|----------------|
| Zisk /ztráta z obchodování s cennými papíry | 15 115         | 12 851         |
| Přecenění FVTPL portfolia                   | 376 112        | 226 410        |
| Kurzové rozdíly ostatní                     | -184 500       | 70 799         |
| <b>Celkem zisk nebo ztráta</b>              | <b>206 727</b> | <b>310 060</b> |

## 15 Geografické rozčlenění výnosů

| 2025 (v tis. Kč)                          | ČR            | EU             | ostatní        | Celkem         |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy           | 86 458        | 592            | 1 059          | 88 109         |
| Výnosy z akcií a podílů                   | 0             | 24 821         | 3 325          | 28 146         |
| Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací | -29 050       | 236 058        | -281           | 206 727        |
| Ostatní provozní výnosy                   | 3 890         | 0              | 0              | 3 890          |
| <b>Celkem</b>                             | <b>61 298</b> | <b>261 471</b> | <b>4 103</b>   | <b>326 872</b> |
| 2024 (v tis. Kč)                          | ČR            | EU             | ostatní        | Celkem         |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy           | 70 550        | 2 342          | 0              | 72 892         |
| Výnosy z akcií a podílů                   | 0             | 3 079          | 15 049         | 18 128         |
| Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací | -35 326       | 92 810         | 252 576        | 310 060        |
| Ostatní provozní výnosy                   | 2 313         | 0              | 0              | 2 313          |
| <b>Celkem</b>                             | <b>37 537</b> | <b>98 231</b>  | <b>267 625</b> | <b>403 393</b> |

## 16 Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### a) Splatná daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2025 Fond neúčtoval o splatné dani, neboť v důsledku platné legislativní úpravy pro daň z příjmů právnických osob u fondů penzijních společností, spočívající v uplatňování nulové sazby daně, nevykazuje v období splatnou daňovou povinnost. Za období končící 31. prosince 2024 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

### b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Vzhledem k nulové sazbě daně z příjmu právnických osob u fondu penzijní společnosti účinné od 1. ledna 2015 není důvod pro vykazování odložené daně.

## 17 Finanční nástroje – řízení rizik

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

### Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo zřídilo Výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO), který má zodpovědnost za stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik.

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.

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) Řízení rizik

Investiční strategií Fondu je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Fondu stanovené zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a investiční strategií Fondu, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

#### Úvěrové riziko a jeho řízení

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.

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika.

Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;
- Nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity jsou přiřazeny úvěrovým analytikům. Významnější úvěrové linky vyžadují schválení vedoucího úvěrového oddělení, výboru pro řízení úvěrového rizika nebo představenstva Společnosti;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky, záruky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografickou oblastí (pro dluhové cenné papíry, akcie atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic, včetně těch stanovených pro vybraná odvětví, riziko státu a druhy produktů. Pravidelný reporting ohledně úvěrové kvality místního portfolia je poskytován oddělení pro řízení úvěrového rizika, které může požadovat vhodné nápravné opatření. Tento reporting zahrnuje odhady očekávaných úvěrových ztrát.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika.

#### Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

##### Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni, a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společnosti Moody's v rozmezí AA- až AA+.

Fond v roce 2025 nerealizoval žádné reverzní REPO operace.

##### Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond nemá k 31. prosinci 2025 žádné pohledávky za nebankovními subjekty.

#### Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka monitoruje úvěrové riziko a k datu účetní závěrky neměla významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

#### Koncentrace dle sektorů

| 2025 (v tis. Kč)      | Finanční      | Nefinanční | Pojišťovnictví | Vládní sektor    | Nerezidenti | Celkem           |
|-----------------------|---------------|------------|----------------|------------------|-------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 27 349        | 0          | 0              | 0                | 0           | 27 349           |
| Dluhové cenné papíry  | 44 889        | 0          | 0              | 2 569 543        | 0           | 2 614 432        |
| <b>Celkem</b>         | <b>72 238</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>       | <b>2 569 543</b> | <b>0</b>    | <b>2 641 781</b> |

| 2024 (v tis. Kč)      | Finanční       | Nefinanční   | Pojišťovnictví | Vládní sektor    | Nerezidenti | Celkem           |
|-----------------------|----------------|--------------|----------------|------------------|-------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 53 249         | 0            | 0              | 0                | 0           | 53 249           |
| Dluhové cenné papíry  | 75 470         | 5 826        | 0              | 1 887 826        | 0           | 1 969 122        |
| <b>Celkem</b>         | <b>128 719</b> | <b>5 826</b> | <b>0</b>       | <b>1 887 826</b> | <b>0</b>    | <b>2 022 371</b> |

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

### Zbytková splatnost aktiv a pasiv Fondu

Částky, které jsou předmětem smluv zveřejněných v analýze splatnosti představují smluvní nediskontované peněžní toky. Takové nediskontované peněžní toky se liší od částky zahrnuté do výkazu o finanční pozici.

Následující tabulka znázorňuje účetní zbytkovou splatnost aktiv a pasiv:

| K 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let        | Neurčeno          | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 27 349        | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 27 349           |
| Dluhové cenné papíry státní  | 0             | 4 016            | 32 622                | 934 294            | 1 598 611        | 0                 | 2 569 543        |
| Dluhové cenné papíry ostatní   | 41            | 23 944           | 14 918                | 5 986              | 0                | 0                 | 44 889           |
| Majetkové cenné papíry   | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 2 653 942         | 2 653 942        |
| Ostatní aktiva   | 3 695         | 0                | 0                     | 930                | 0                | 0                 | 4 625            |
| <b>Celkem</b>  | <b>31 085</b> | <b>27 960</b>    | <b>47 540</b>         | <b>941 210</b>     | <b>1 598 611</b> | <b>2 653 942</b>  | <b>5 300 348</b> |
| Ostatní pasiva   | 7 577         | 0                | 35 083                | 0                  | 0                | 0                 | 42 660           |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 5 257 688         | 5 257 688        |
| <b>Celkem</b>  | <b>7 577</b>  | <b>0</b>         | <b>35 083</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>5 257 688</b>  | <b>5 300 348</b> |
| <b>Rozdíl</b>  | <b>23 508</b> | <b>27 960</b>    | <b>12 457</b>         | <b>941 210</b>     | <b>1 598 611</b> | <b>-2 603 746</b> | <b>0</b>         |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>  | <b>23 508</b> | <b>51 468</b>    | <b>63 925</b>         | <b>1 005 135</b>   | <b>2 603 746</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>         |

| K 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let        | Neurčeno          | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 53 249        | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 53 249           |
| Dluhové cenné papíry státní  | 0             | 191 264          | 16 319                | 449 505            | 1 230 738        | 0                 | 1 887 826        |
| Dluhové cenné papíry ostatní   | 49            | 25               | 6 024                 | 75 198             | 0                | 0                 | 81 296           |
| Majetkové cenné papíry   | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 1 976 305         | 1 976 305        |
| Ostatní aktiva   | 881           | 0                | 0                     | 1 247              | 0                | 0                 | 2 128            |
| <b>Celkem</b>  | <b>54 179</b> | <b>191 289</b>   | <b>22 343</b>         | <b>525 950</b>     | <b>1 230 738</b> | <b>1 976 305</b>  | <b>4 000 804</b> |
| Ostatní pasiva   | 5 712         | 0                | 58 226                | 0                  | 0                | 0                 | 63 938           |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 3 936 866         | 3 936 866        |
| <b>Celkem</b>  | <b>5 712</b>  | <b>0</b>         | <b>58 226</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>3 936 866</b>  | <b>4 000 804</b> |
| <b>Rozdíl</b>  | <b>48 467</b> | <b>191 289</b>   | <b>-35 883</b>        | <b>525 950</b>     | <b>1 230 738</b> | <b>-1 960 561</b> | <b>0</b>         |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>  | <b>48 467</b> | <b>239 756</b>   | <b>203 873</b>        | <b>729 823</b>     | <b>1 960 561</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>         |

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

Následující tabulka znázorňuje zbytkovou splatnost nediskontovaných peněžních toků aktiv a pasiv:

| K 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let        | Neurčeno          | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 27 349        | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 27 349           |
| Dluhové cenné papíry státní  | 0             | 4 803            | 94 038                | 1 297 287          | 1 946 183        | 0                 | 3 342 311        |
| Dluhové cenné papíry ostatní   | 0             | 25 015           | 15 580                | 6 682              | 0                | 0                 | 47 277           |
| Majetkové cenné papíry   | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 2 653 942         | 2 653 942        |
| Ostatní aktiva   | 3 695         | 0                | 0                     | 930                | 0                | 0                 | 4 625            |
| <b>Celkem</b>  | <b>31 044</b> | <b>29 818</b>    | <b>109 618</b>        | <b>1 304 899</b>   | <b>1 946 183</b> | <b>2 653 942</b>  | <b>6 075 504</b> |
| Ostatní pasiva   | 7 577         | 0                | 35 083                | 0                  | 0                | 0                 | 42 660           |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 5 257 688         | 5 257 688        |
| <b>Celkem</b>  | <b>7 577</b>  | <b>0</b>         | <b>35 083</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>5 257 688</b>  | <b>5 300 348</b> |
| <b>Rozdíl</b>  | <b>23 467</b> | <b>29 818</b>    | <b>74 535</b>         | <b>1 304 899</b>   | <b>1 946 183</b> | <b>-2 603 746</b> | <b>775 156</b>   |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>  | <b>23 467</b> | <b>53 285</b>    | <b>127 820</b>        | <b>1 432 719</b>   | <b>3 378 902</b> | <b>775 156</b>    |                  |

| K 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let        | Neurčeno          | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 53 249        | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 53 249           |
| Dluhové cenné papíry státní  | 0             | 193 153          | 55 474                | 696 875            | 1 513 404        | 0                 | 2 458 906        |
| Dluhové cenné papíry ostatní   | 0             | 1 106            | 9 180                 | 79 909             | 0                | 0                 | 90 194           |
| Majetkové cenné papíry   | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 1 976 305         | 1 976 305        |
| Ostatní aktiva   | 881           | 0                | 0                     | 1 247              | 0                | 0                 | 2 128            |
| <b>Celkem</b>  | <b>54 130</b> | <b>194 259</b>   | <b>64 654</b>         | <b>778 030</b>     | <b>1 513 404</b> | <b>1 976 305</b>  | <b>4 580 782</b> |
| Ostatní pasiva   | 5 712         | 0                | 58 226                | 0                  | 0                | 0                 | 63 938           |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 3 936 866         | 3 936 866        |
| <b>Celkem</b>  | <b>5 712</b>  | <b>0</b>         | <b>58 226</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>3 936 866</b>  | <b>4 000 804</b> |
| <b>Rozdíl</b>  | <b>48 418</b> | <b>194 259</b>   | <b>6 428</b>          | <b>778 030</b>     | <b>1 513 404</b> | <b>-1 960 561</b> | <b>579 978</b>   |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>  | <b>48 418</b> | <b>242 677</b>   | <b>249 105</b>        | <b>1 027 135</b>   | <b>2 540 539</b> | <b>579 978</b>    |                  |

V rámci schválené strategie Fond investuje 69,4 % do dluhopisů, 28,7 % do akcií a podílových listů a zbytek do likvidních vkladů u bank a ostatních aktiv.

### c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

Fond řídí úrokové na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Základním nástrojem řízení úrokového rizika je investiční mandát, který v rámci investiční strategie stanovuje limity pro váženou průměrnou splatnost portfolia a limity pro podíl dluhových investičních nástrojů v portfoliu a tím omezuje citlivost fondu na úrokové riziko. Vývoj pozice portfolia fondu vzhledem k těmto limitům je sledován denním monitoringem. Dále fond v rámci taktické alokace aktiv upravuje průměrnou váženou splatnost portfolia a podíl dluhových investičních nástrojů (v mezích daných investiční strategií) v závislosti na aktuálním vývoji finančních trhů a budoucích očekáváních.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to do toho období, které nastane dříve. Tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

| K 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let        | Neurčeno          | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 27 349        | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 27 349           |
| Dluhové cenné papíry státní  | 0             | 22 986           | 218 287               | 748 629            | 1 579 641        | 0                 | 2 569 543        |
| Dluhové cenné papíry ostatní   | 6 028         | 23 944           | 14 917                | 0                  | 0                | 0                 | 44 889           |
| Majetkové cenné papíry   | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 2 653 942         | 2 653 942        |
| Ostatní aktiva   | 3 695         | 0                | 0                     | 930                | 0                | 0                 | 4 625            |
| <b>Celkem</b>  | <b>37 072</b> | <b>46 930</b>    | <b>233 204</b>        | <b>749 559</b>     | <b>1 579 641</b> | <b>2 653 942</b>  | <b>5 300 348</b> |
| Ostatní pasiva   | 7 577         | 0                | 35 083                | 0                  | 0                | 0                 | 42 660           |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 5 257 688         | 5 257 688        |
| <b>Celkem</b>  | <b>7 577</b>  | <b>0</b>         | <b>35 083</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>5 257 688</b>  | <b>5 300 348</b> |
| <b>Rozdíl</b>  | <b>29 495</b> | <b>46 930</b>    | <b>198 121</b>        | <b>749 559</b>     | <b>1 579 641</b> | <b>-2 603 746</b> | <b>0</b>         |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>  | <b>29 495</b> | <b>76 425</b>    | <b>274 546</b>        | <b>1 024 105</b>   | <b>2 603 746</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>         |

| K 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let        | Neurčeno          | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 53 249        | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 0                 | 53 249           |
| Dluhové cenné papíry státní  | 0             | 191 264          | 97 206                | 368 619            | 1 230 737        | 0                 | 1 887 826        |
| Dluhové cenné papíry ostatní   | 6 061         | 23 453           | 6 024                 | 45 758             | 0                | 0                 | 81 296           |
| Majetkové cenné papíry   | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 1 976 305         | 1 976 305        |
| Ostatní aktiva   | 881           | 0                | 0                     | 1 247              | 0                | 0                 | 2 128            |
| <b>Celkem</b>  | <b>60 191</b> | <b>214 717</b>   | <b>103 230</b>        | <b>415 624</b>     | <b>1 230 737</b> | <b>1 976 305</b>  | <b>4 000 804</b> |
| Ostatní pasiva   | 5 712         | 0                | 58 226                | 0                  | 0                | 0                 | 63 938           |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0                | 3 936 866         | 3 936 866        |
| <b>Celkem</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>3 936 866</b>  | <b>4 000 804</b> |
| <b>Rozdíl</b>  | <b>54 479</b> | <b>214 717</b>   | <b>45 004</b>         | <b>415 624</b>     | <b>1 230 737</b> | <b>-1 960 561</b> | <b>0</b>         |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>  | <b>54 479</b> | <b>269 196</b>   | <b>314 200</b>        | <b>729 824</b>     | <b>1 960 561</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>         |

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností.

Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky.

| 2025 (v tis. Kč)              | Růst úrokové míry o 100 bazických bodů | Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů |
|-------------------------------|--|--|
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | -135 212                               | 135 212                                  |
| Dopad na vlastní kapitál      | -135 212                               | 135 212                                  |
| 2024 (v tis. Kč)              | Růst úrokové míry o 100 bazických bodů | Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů |
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | -108 635                               | 108 635                                  |
| Dopad na vlastní kapitál      | -108 635                               | 108 635                                  |

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty – s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů – jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti je následující:

#### Devizová pozice společnosti

| K 31. prosinci 2025   | EUR              | USD              | PLN       | HUF      | RON       | CZK              | Celkem           |
|-----------------------|------------------|------------------|-----------|----------|-----------|------------------|------------------|
| Vklady u bank         | 243              | 1 059            | 27        | 0        | 61        | 25 959           | 27 349           |
| Dluhové cenné papíry  | 0                | 0                | 0         | 0        | 0         | 2 614 432        | 2 614 432        |
| Akcie, podílové listy | 1 005 418        | 1 648 524        | 0         | 0        | 0         | 0                | 2 653 942        |
| Ostatní aktiva        | 40               | 890              | 0         | 0        | 0         | 3 695            | 4 625            |
| <b>Celkem</b>         | <b>1 005 701</b> | <b>1 650 473</b> | <b>27</b> | <b>0</b> | <b>61</b> | <b>2 644 086</b> | <b>5 300 348</b> |

|   |                  |                  |           |          |           |                   |                  |
|---|------------------|------------------|-----------|----------|-----------|-------------------|------------------|
| Ostatní pasiva  | 0                | 0                | 0         | 0        | 0         | 42 660            | 42 660           |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ ztráta za účetní období | 0                | 0                | 0         | 0        | 0         | 5 257 688         | 5 257 688        |
| <b>Celkem</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>5 300 348</b>  | <b>5 300 348</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>  | <b>1 005 701</b> | <b>1 650 473</b> | <b>27</b> | <b>0</b> | <b>61</b> | <b>-2 656 262</b> | <b>0</b>         |

| K 31. prosinci 2024   | EUR            | USD              | PLN           | HUF      | RON       | CZK              | Celkem           |
|-----------------------|----------------|------------------|---------------|----------|-----------|------------------|------------------|
| Vklady u bank         | 120            | 1 219            | 80            | 0        | 65        | 51 765           | 53 249           |
| Dluhové cenné papíry  | 0              | 0                | 0             | 0        | 0         | 1 969 122        | 1 969 122        |
| Akcie, podílové listy | 567 829        | 1 376 257        | 32 219        | 0        | 0         | 0                | 1 979 305        |
| Ostatní aktiva        | 289            | 958              | 0             | 0        | 0         | 881              | 2 128            |
| <b>Celkem</b>         | <b>568 238</b> | <b>1 378 434</b> | <b>32 299</b> | <b>0</b> | <b>65</b> | <b>2 021 768</b> | <b>4 000 804</b> |

|   |                |                  |               |          |           |                   |                  |
|---|----------------|------------------|---------------|----------|-----------|-------------------|------------------|
| Ostatní pasiva  | 0              | 0                | 0             | 0        | 0         | 63 938            | 63 938           |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ ztráta za účetní období | 0              | 0                | 0             | 0        | 0         | 3 936 686         | 3 936 686        |
| <b>Celkem</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>4 000 804</b>  | <b>4 000 804</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>  | <b>568 238</b> | <b>1 378 434</b> | <b>32 299</b> | <b>0</b> | <b>65</b> | <b>-1 979 036</b> | <b>0</b>         |

#### Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila oslabila vůči ostatním měnám o 5 %.

| 2025 (v tis. Kč)  | Dopad na výkaz zisku a ztráty | Dopad na vlastní kapitál |
|-------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Posílení CZK/EUR  | -50 283                       | -50 283                  |
| Oslabení CZK/ EUR | 50 283                        | 50 283                   |
| Posílení CZK/USD  | -82 479                       | -82 479                  |
| Oslabení CZK/USD  | 82 479                        | 82 479                   |
| Posílení CZK/RON  | -3                            | -3                       |
| Oslabení CZK/ RON | 3                             | 3                        |
| Posílení CZK/PLN  | -1                            | -1                       |
| Oslabení CZK/PLN  | 1                             | 1                        |

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

| 2024 (v tis. Kč)  | Dopad na výkaz zisku a ztráty | Dopad na vlastní kapitál |
|-------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Posílení CZK/EUR  | -28 406                       | -28 406                  |
| Oslabení CZK/ EUR | 28 406                        | 28 406                   |
| Posílení CZK/USD  | -68 847                       | -68 847                  |
| Oslabení CZK/USD  | 68 847                        | 68 847                   |
| Posílení CZK/RON  | -39                           | -39                      |
| Oslabení CZK/ RON | 39                            | 39                       |
| Posílení CZK/PLN  | -1 612                        | -1 612                   |
| Oslabení CZK/PLN  | 1 612                         | 1 612                    |

### e) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity a metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části „Řízení rizik“.

### Analýza citlivosti akciového rizika

Fond sleduje koncentraci akciových nástrojů podle odvětví:

| (v tis. Kč)              | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Finance                  | 0                | 32 219           |
| Spotřební cyklické zboží | 21 765           | 18 584           |
| Ostatní                  | 2 632 177        | 1 925 502        |
| <b>Celkem</b>            | <b>2 653 942</b> | <b>1 976 305</b> |

K 31. prosinci 2025 a 2024 Fond neinvestoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta. Položka „Ostatní“ představuje objem investic do burzovně obchodovaných fondů ETF (Exchange Traded Fund), jejichž investiční politikou je většinou sledování konkrétních akciových indexů.

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení individuálních akciových kurzů o 5 % k rozvahovému dni. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál Fondu:

| 2025 (v tis. Kč)              | Růst tržních cen o 5 % | Pokles tržních cen o 5 % |
|-------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | 132 697                | -132 697                 |
| Dopad na vlastní kapitál      | 132 697                | -132 697                 |

| 2024 (v tis. Kč)              | Růst tržních cen o 5 % | Pokles tržních cen o 5 % |
|-------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | 98 815                 | -98 815                  |
| Dopad na vlastní kapitál      | 98 815                 | -98 815                  |

## 18 Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka 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),
- Black-Scholesův oceňovací model pro opce
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- 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;
- znovu provedení 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 brokera) 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.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

| (v tis. Kč)                            |           |          |          | 31. 12. 2025 |
|--|-----------|----------|----------|--------------|
|  | úroveň 1  | úroveň 2 | úroveň 3 | Celkem       |
| <b>Finanční aktiva</b>                 |           |          |          |              |
| Pohledávky za bankami                  | 0         | 27 349   | 0        | 27 349       |
| Dluhové cenné papíry                   | 2 575 570 | 38 862   | 0        | 2 614 432    |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 2 653 942 | 0        | 0        | 2 653 942    |
| Ostatní finanční aktiva                | 0         | 4 625    | 0        | 4 625        |
| <b>Finanční závazky</b>                |           |          |          |              |
| Ostatní finanční závazky               | 0         | 42 660   | 0        | 42 660       |

| (v tis. Kč)                            |           |          |          | 31. 12. 2024 |
|--|-----------|----------|----------|--------------|
|  | úroveň 1  | úroveň 2 | úroveň 3 | Celkem       |
| <b>Finanční aktiva</b>                 |           |          |          |              |
| Pohledávky za bankami                  | 0         | 53 249   | 0        | 53 249       |
| Dluhové cenné papíry                   | 1 893 887 | 75 235   | 0        | 1 969 122    |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 1 976 305 | 0        | 0        | 1 976 305    |
| Ostatní finanční aktiva                | 0         | 2 128    | 0        | 2 128        |
| <b>Finanční závazky</b>                |           |          |          |              |
| Ostatní finanční závazky               | 0         | 63 938   | 0        | 63 938       |

#### i) Převody mezi úrovněmi

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádné změně hierarchie reálných hodnot.

#### ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

##### Pohledávky za bankami, ostatní finanční aktiva a závazky

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

##### Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí bid/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 kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

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

##### Akcie, podílové listy a ostatní podíly

##### Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací techniky tržního srovnání pomocí porovnatelných tržních multiplikátorů pro výnosy a EBITDA. Oceňovací model je založen na tržních multiplikátorech odvozených od kotovaných cen porovnatelných společností k dané investici a očekávaných výnosů a EBITDA dané investice. Odhad je upraven o efekt neobchodovatelnosti dané investice a o čistý dluh dané investice.

### Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena:

- buď pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2)
- nebo aplikací diskontu vůči čisté hodnotě aktiv (NAV) (úroveň 3)

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

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

### Závazky vůči bankám a druž. záložnám

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

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

Tyto zisky a ztráty byly vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ v rámci výkazu zisku a ztráty.

### e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekotovaných podílových fondech, podílů nekotovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva a závazky jsou řízeny a vyhodnocovány na základě reálných hodnot.

## 19 Skladba a změny majetku fondu

| (v tis. Kč)              | 31. 12. 2025     | Podíl           | 31. 12. 2024     | Podíl           |
|--------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Dluhové cenné papíry     | 2 614 432        | 49,33 %         | 1 969 122        | 49,22 %         |
| Akcie a podílové listy   | 2 653 942        | 50,07 %         | 1 976 305        | 49,40 %         |
| Bankovní účty a depozita | 27 349           | 0,52 %          | 53 249           | 1,33 %          |
| Ostatní aktiva           | 4 625            | 0,09 %          | 2 128            | 0,05 %          |
| <b>Celkem</b>            | <b>5 300 348</b> | <b>100,00 %</b> | <b>4 000 804</b> | <b>100,00 %</b> |

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### 20 Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce 117/2012 Sb.

Údaje k 31. prosinci 2025

| Název   | ISIN                         | Požizovací cena (v tis. Kč) | Reálná hodnota (v tis. Kč) |
|---|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| 4,500% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 11/11/2032       | CZ0001007033                 | 614 879                     | 598 034                    |
| db x-trackers S&P 500 UCITS ET                      | LU0490618542                 | 328 431                     | 468 239                    |
| VANGUARD S&P 500 UCITS ETF                          | IE00B3XXRP09                 | 351 581                     | 446 904                    |
| ISHARES EURO STOXX BANKS 30-<br>SPDR TRUST SERIES 1 | DE0006289309<br>US78462F1030 | 244 394<br>270 164          | 421 735<br>358 347         |
| Euro Stoxx 50 THEAM EASY UCITS                      | FR0012739431                 | 262 223                     | 349 602                    |
| iShares Core SaP 500 UCITS ETF                      | IE00B5BMR087                 | 217 753                     | 331 870                    |
| 2,750% CZECH REPUBLIC 07/23/2029                    | CZ0001005375                 | 301 993                     | 301 887                    |
| 5,000% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 09/30/2030       | CZ0001006688                 | 251 347                     | 253 177                    |
| 4,900% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 04/14/2034       | CZ0001006894                 | 219 315                     | 217 697                    |
| EURO STOXX 50 LDRS                                  | IE0008471009                 | 161 638                     | 212 316                    |
| CZGB 0 11/19/27                                     | CZ0001004105                 | 186 783                     | 186 420                    |
| 6,200% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 06/16/2031       | CZ0001006969                 | 147 123                     | 147 255                    |
| 1,750% CZECH REPUBLIC 06/23/2032                    | CZ0001006233                 | 131 917                     | 134 797                    |
| 4,000% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 04/04/2044       | CZ0001007397                 | 114 764                     | 109 308                    |
| 3,500% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 05/30/2035       | CZ0001006431                 | 96 987                      | 94 212                     |
| CZGB 2 1/2 08/25/28                                 | CZ0001003859                 | 90 617                      | 88 987                     |
| 4,250% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 10/24/2034       | CZ0001007496                 | 79 855                      | 78 945                     |
| 1,500% CZECH REPUBLIC 04/24/2040                    | CZ0001005920                 | 72 384                      | 73 262                     |
| 5,750% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 03/29/2029       | CZ0001007025                 | 59 181                      | 60 524                     |
| 0,250% CZECH REPUBLIC 02/10/2027                    | CZ0001005037                 | 54 518                      | 54 153                     |

Údaje k 31. prosinci 2024

| Název  | ISIN                         | Požizovací cena (v tis. Kč) | Reálná hodnota (v tis. Kč) |
|--|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| běžné účty   | BÚ                           | 53 249                      | 53 249                     |
| 4,500% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 11/11/2032                    | CZ0001007033                 | 617 803                     | 606 501                    |
| db x-trackers S&P 500 UCITS ET                                   | LU0490618542                 | 222 178                     | 356 914                    |
| VANGUARD S&P 500 UCITS ETF                                       | IE00B3XXRP09                 | 257 796                     | 351 193                    |
| SPDR TRUST SERIES 1  | US78462F1030                 | 247 378                     | 336 228                    |
| iShares Core SaP 500 UCITS ETF                                   | IE00B5BMR087                 | 217 753                     | 331 922                    |
| 2,750% CZECH REPUBLIC 07/23/2029                                 | CZ0001005375                 | 211 306                     | 211 911                    |
| Euro Stoxx 50 THEAM EASY UCITS                                   | FR0012739431                 | 143 200                     | 193 018                    |
| ISHARES EURO STOXX BANKS 30-<br>1,250% CZECH REPUBLIC 02/14/2025 | DE0006289309<br>CZ0001005870 | 164 591<br>187 238          | 189 664<br>187 518         |
| EURO STOXX 50 LDRS   | IE0008471009                 | 141 406                     | 166 563                    |
| 4,900% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 04/14/2034                    | CZ0001006894                 | 133 386                     | 136 030                    |
| 1,750% CZECH REPUBLIC 06/23/2032                                 | CZ0001006233                 | 128 722                     | 134 208                    |
| 1,500% CZECH REPUBLIC 04/24/2040                                 | CZ0001005920                 | 107 012                     | 113 852                    |
| CZGB 0 11/19/27  | CZ0001004105                 | 81 435                      | 81 235                     |
| 0,250% CZECH REPUBLIC 02/10/2027                                 | CZ0001005037                 | 63 158                      | 61 401                     |
| 5,750% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 03/29/2029                    | CZ0001007025                 | 59 685                      | 61 371                     |
| SD 4,20/36   | CZ0001001796                 | 56 526                      | 53 554                     |
| 1,200% CZECH REPUBLIC 03/13/2031                                 | CZ0001005888                 | 43 087                      | 42 922                     |
| 5,000% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 09/30/2030                    | CZ0001006688                 | 40 884                      | 42 720                     |
| CZGB 2 1/2 08/25/28  | CZ0001003859                 | 41 501                      | 39 507                     |

Údaje pořizovací ceny a reálná hodnota nezahrnují alikvotní úrokový výnos.

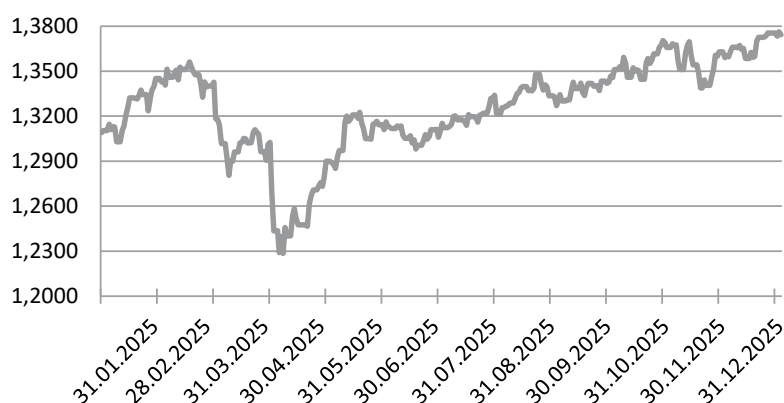
## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### 21 Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku

k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce 117/2012 Sb.:

| Datum        | Vlastní kapitál (v tis. Kč) | VK/ jednotka (v Kč) |
|--------------|-----------------------------|---------------------|
| 31. 12. 2022 | 1 634 375                   | 1,0287              |
| 31. 12. 2023 | 2 621 622                   | 1,1790              |
| 31. 12. 2024 | 3 936 866                   | 1,3057              |
| 31. 12. 2025 | 5 257 688                   | 1,3744              |

Grafické znázornění vývoje vlastního kapitálu připadajícího na jednotku v roce 2025







### 21 Podrozvahové položky

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka „Hodnoty předané k obhospodařování“ obsahuje běžné účty, cenné papíry, splatné kupony a pohledávku za správcovskou společností.

### 22 Významné události po datu účetní závěrky

Ke dni 31. března 2026 je odvolán z funkce člena představenstva Martin Hargaš.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné jiné významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2025.

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu   | Osoba odpovědná za účetnictví  | Osoba odpovědná za účetní závěrku   |
|----------------|--|--|---|
| 18. 3. 2026    | Martin Hargaš<br><br>Libor Šimek<br> | Ondřej Batík<br> | Andrea Bezstarosti<br> |



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

# Zpráva nezávislého auditora

## pro účastníky fondu Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

### Ostatní informace

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

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



případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

### ***Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku***

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

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

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

### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

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

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



orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní fondu Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 18. března 2026

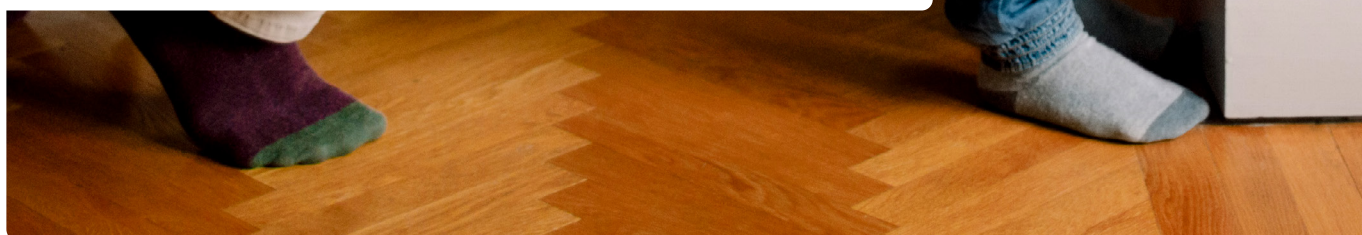
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71

Ing. Blanka Dvořáková  
Partner  
Evidenční číslo 2031



# Výroční zpráva 2025

Růstový účastnický fond  
NN Penzijní společnosti, a.s.



# Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, (dále jen „Vyhláška“) uvádí NN Penzijní společnost, a.s.:

**a) Název účastnického fondu,** k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

**b) Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala,** k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala NN Penzijní společnost, a.s., IČ: 63078074, se sídlem Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5 - Smíchov, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3019 a NN Investment Partners B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s., dále „NNIP“).

**c) Údaje o portfoliu manažerů účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia manažera vykonávali,** k odst. 2 písm.

c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickému fondu je společnost Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch, IČ: 09691171, se sídlem Pod dráhou 1637/2, Holešovice, 170 00 Praha 7 a procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V., se sídlem Schenkade 65, 2595 AS in The Hague, The Netherlands. Portfolio manažerem účastnického fondu je k 31. prosinci 2025 je pan Michal Špaček ze společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch.

**d) Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali,** k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
Depozitářské služby poskytuje účastnickému fondu společnost Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

**e) Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu,** k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

**f) Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty (je-li dluhopis nebo jeho část zařazen do kategorie dluhových cenných papírů držných do splatnosti, je reálná cena daného dluhopisu nebo jeho části vykázána**

| Název                             | ISIN         | Pořizovací cena (v tis. Kč) | Reálná hodnota (v tis. Kč) |
|-----------------------------------|--------------|-----------------------------|----------------------------|
| db x-trackers S&P 500 UCITS ET    | LU0490618542 | 520 727                     | 699 716                    |
| SPDR TRUST SERIES 1               | US78462F1030 | 531 132                     | 675 330                    |
| ERSTE BANK                        | AT0000652011 | 245 211                     | 661 125                    |
| iShares Core SaP 500 UCITS ETF    | IE00B5BMR087 | 470 064                     | 639 969                    |
| ISHARES EURO STOXX BANKS 30-      | DE0006289309 | 293 977                     | 602 013                    |
| VANGUARD S&P 500 UCITS ETF        | IE00B3XXRP09 | 438 969                     | 599 913                    |
| OTP BANK RT.                      | HU0000061726 | 275 245                     | 524 850                    |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. | PLPKN0000018 | 285 164                     | 364 357                    |
| Euro Stoxx 50 THEAM EASY UCITS    | FR0012739431 | 244 525                     | 316 586                    |
| LYXOR DJ EURO STOXX               | FR0007054358 | 214 441                     | 293 383                    |
| PKO BANK POLSKI S.A.              | PLPKO0000016 | 142 144                     | 283 712                    |
| Powszechny Zaklad Ubezpieczen     | PLPZU0000011 | 177 792                     | 247 264                    |
| BAWAG GROUP AG                    | AT0000BAWAG2 | 128 903                     | 234 570                    |
| BANK PEKAO SA                     | PLPEKA000016 | 132 163                     | 217 069                    |
| RAIFFEISEN INTERNATIONAL          | AT0000606306 | 157 477                     | 215 896                    |
| Banca Transilvania                | ROTLVAACNOR1 | 133 284                     | 179 577                    |
| EUROBANK SA                       | GRS829003003 | 116 114                     | 156 327                    |
| KOMERCNÍ BANKA PHA                | CZ0008019106 | 133 620                     | 155 999                    |
| LPP SA                            | PLLPP0000011 | 95 425                      | 137 463                    |
| OMV AG                            | AT0000743059 | 114 101                     | 131 342                    |
| KGHM POLSKA MIEDZ S.A.            | PLKGM0000017 | 85 244                      | 129 033                    |
| Digi Communications NV            | NL0012294474 | 106 842                     | 117 950                    |
| PIRAEUS BANK S.A.                 | GRS831003009 | 106 608                     | 115 915                    |
| Doosan Skoda Power as             | CZ1008000310 | 81 529                      | 115 065                    |
| CD PROJEKT SA                     | PLOPTTC00011 | 107 023                     | 110 946                    |
| voestalpine AG                    | AT0000937503 | 68 752                      | 109 917                    |
| KONTRON AG                        | AT0000A0E9W5 | 97 583                      | 107 793                    |
| ANDRITZ AG                        | AT0000730007 | 81 329                      | 105 193                    |
| MONETA MONEY BANK AS              | CZ0008040318 | 82 867                      | 103 480                    |
| BRE BANK S.A.                     | PLBRE0000012 | 63 456                      | 99 611                     |

v amortizované hodnotě) na konci rozhodného období, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve Fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce  
Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.

h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu, k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

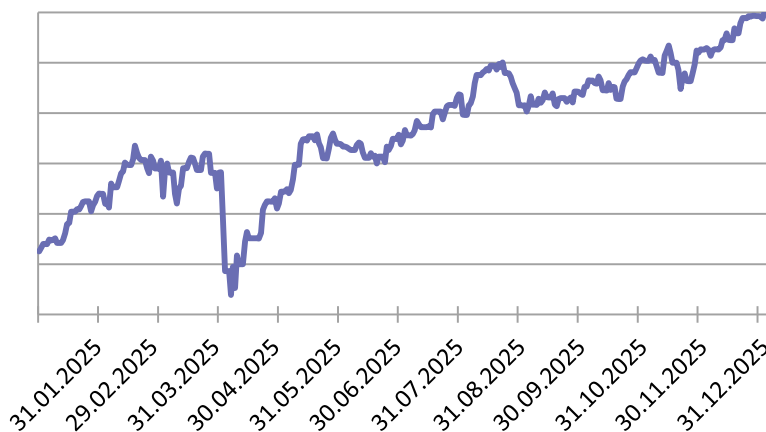
k) Údaje o úplatě určené penzijní společnosti za obhospodařování majetku účastnického fondu, k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Úplata určená Korporaci za obhospodařování majetku účastnického fondu činí 1 % z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení majetku je stanovena z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Tato úplata je stanovena u Růstového účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 %.

l) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených

| Datum        | Vlastní kapitál (v tis. Kč) | VK/jednotka (v Kč) |
|--------------|-----------------------------|--------------------|
| 31. 12. 2022 | 1 740 910                   | 1,1706             |
| 31. 12. 2023 | 3 299 781                   | 1,5345             |
| 31. 12. 2024 | 5 592 698                   | 1,8254             |
| 31. 12. 2025 | 9 634 347                   | 2,2975             |

Grafické znázornění vývoje vlastního kapitálu připadajícího na jednotku v roce 2025



| Aktiva (tis. Kč)                               | 31. 12. 2023     | 31. 12. 2024     | 31. 12. 2025     |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 41 046           | 73 318           | 34 859           |
| v tom: a) splatné na požádání                  | 41 046           | 73 318           | 34 859           |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 3 258 948        | 5 689 163        | 9 768 783        |
| Ostatní aktiva                                 | 8 137            | 16 907           | 23 675           |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>3 308 131</b> | <b>5 779 388</b> | <b>9 827 317</b> |

s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Primárním nástrojem k efektivnímu obhospodařování účastnických fondů je investiční mandát. Investiční mandát představuje implementaci investiční strategie, kterou zvolilo vedení společnosti pro každý ze spravovaných fondů. Investiční mandát stanovuje maximální míru expozice vůči jednotlivým rizikům prostřednictvím investičních limitů pro jednotlivé fondy. Investiční limity uvedené v investičním mandátu reflektují „Risk Appetite“ společnosti pro každé portfolio v rámci investičních limitů daných zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Společnost monitoruje rizikovost fondu prostřednictvím syntetického ukazatele, který je založen na historické volatilitě výkonnosti fondu.

Společnost dále k hodnocení rizik účastnických fondů využívá analytickou metodu hodnoty v riziku (VaR).

m) Informace o činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví – činnost účetní jednotky

Předmětem činnosti a podnikání Fondu je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím transformovaného fondu, tzn. shromažďování peněžních prostředků od Účastníků penzijního připojištění a státem poskytnutých příspěvků ve prospěch těchto Účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění pro Účastníky penzijního připojištění a příjemce dávek, vůči nimž byly závazky vyčleněny do transformovaného fondu, Doplňkového penzijního spoření, tzn. shromažďování a umísťování příspěvků

## Informační povinnost

Účastníků, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků do účastnických fondů obhospodařovaných Společností a vyplácejí dávek z doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem Účastníka ve stáří nebo invaliditě.

### **n) Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.**

Pokračující zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dalšímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

### **o) Informace o cílech a metodách řízení rizik dané účetní jednotky, včetně její politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí**

### **zajišťovací deriváty ve smyslu § 21 odst. 4 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.**

Základním nástrojem pro řízení rizik je investiční mandát, který prostřednictvím stanovených investičních limitů definuje maximální expozici vůči jednotlivým tržním rizikům. Společnost pravidelně monitoruje složení portfolia a upravuje jednotlivé rizikové expozice (v rámci daných limitů) na základě vývoje situace na finančních trzích a očekávání budoucího vývoje. Fond investuje výhradně do investičních nástrojů, které jsou obchodované na regulovaném trhu a riziko likvidity pro fond tedy není významné; riziko likvidity je nicméně průběžně monitorováno. Fond neinvestuje do dluhových cenných papírů; úvěrové riziko spojené s jejich emitenty se proto na fond nevztahuje.

Cenové riziko představuje zejména akciové a měnové riziko, tato rizika jsou řízena prostřednictvím investičního mandátu a taktické alokace aktiv s využitím diverzifikace (geografické, měnové, sektorové i časové). Fond může využívat zajišťovací finanční deriváty pro investice do akciových podílových fondů. Primárním cílem zajištění je zmírnit měnové riziko ekonomickým zajištěním reálné hodnoty investičních nástrojů denominovaných v cizích měnách.

### **p) Informace o následných událostech ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví**

Ke dni sestavení VZ nejsou známy žádné jiné následné události nad rámec těch, které jsou uvedeny v příloze.

## Doplňující údaje o Fondu

Tato kapitola obsahuje doplňující informace o Fondu uveřejňované zejm. na základě požadavků Přílohy 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, které nejsou uvedené v jiných kapitolách této výroční zprávy.

### **Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Fondu spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek**

Ve sledovaném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Fondu.

**Údaje o osobách, na kterých měl Fond kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období s uvedením výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou Fond měl kvalifikovanou účast na těchto osobách**  
Fond neměl v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

### **Předpokládaný vývoj činnosti účetní jednotky**

Fond bude nadále pokračovat ve své činnosti, nenastává žádná skutečnost, která by ho omezovala nebo zabraňovala v této činnosti pokračovat i v následujícím účetním období.

### **Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje**





V roce 2025 Fond nevyvíjel žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

### **Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů**

Fond v průběhu rozhodného období nenabyl ani nevlastnil žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

### **Údaje o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí**

Fond nemá organizační složku v zahraničí.

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu   | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|--|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hrgaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |





# Rozvaha

## k 31. prosinci 2025

| Aktiva (v tisících Kč) |  | Bod | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|------------------------|--|-----|------------------|------------------|
| 3                      | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 5   | 34 859           | 73 318           |
|                        | v tom: a) splatné na požádání                  |     | 34 859           | 73 318           |
| 6                      | Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 6   | 9 768 783        | 5 689 163        |
| 11                     | Ostatní aktiva                                 | 7   | 23 675           | 16 907           |
| <b>Aktiva celkem</b>   |  |     | <b>9 827 317</b> | <b>5 779 388</b> |





| Pasiva (v tisících Kč) |                                       | Bod | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|------------------------|---------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| 4                      | Ostatní pasiva                        | 8   | 192 970          | 186 690          |
|                        | b) jiná                               |     | 192 970          | 186 690          |
| 12                     | Kapitálové fondy                      | 9   | 7 937 811        | 4 885 829        |
| 15                     | Zisk nebo ztráta (-) za účetní období |     | 1 696 536        | 706 869          |
| <b>Pasiva celkem</b>   |                                       |     | <b>9 827 317</b> | <b>5 779 388</b> |

| Podrozvahová aktiva (v tisících Kč) |                                   |  | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|-------------------------------------|-----------------------------------|--|------------------|------------------|
| 8                                   | Hodnoty předané k obhospodařování |  | 9 820 592        | 5 776 456        |
| <b>Podrozvahová aktiva celkem</b>   |                                   |  | <b>9 820 592</b> | <b>5 776 456</b> |

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu  | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|---|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hargaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |

## Výkaz zisku a ztráty za rok 2025

| (v tisících Kč) |   | Bod | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024   |
|-----------------|---|-----|------------------|----------------|
| 1               | Výnosy z úroků a podobné výnosy   | 11  | 0                | 379            |
| 3               | Výnosy z akcií a podílů   | 12  | 246 920          | 147 017        |
|                 | v tom: výnosy z ostatních akcií a podílů                                    |     | 246 920          | 147 017        |
| 5               | Náklady na poplatky a provize   | 13  | 257 900          | 199 457        |
| 6               | Zisk nebo ztráta z finančních operací                                       | 14  | 1 701 639        | 755 603        |
| 7               | Ostatní provozní výnosy   |     | 5 877            | 3 327          |
| <b>19</b>       | <b>Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b> |     | <b>1 696 536</b> | <b>706 869</b> |
| <b>24</b>       | <b>Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění</b>                     |     | <b>1 696 536</b> | <b>706 869</b> |

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu  | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|---|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hargaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |



# Příloha v účetní závěrce

za rok končící 31. prosince 2025

Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s

# Příloha v účetní závěrce

## rok končící 31. prosince 2025

### 1 Všeobecné informace

#### a) Popis fondu Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Vytvoření účastnického fondu Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Fond“) bylo povoleno Českou národní bankou dne 20. března 2015. Činnost Fond zahájil dne 19. května 2015. Tento Fond nahradil původní účastnický fond – Účastnický fond světových akcií NN Penzijní společnosti, a.s., který tímto sloučením zanikl ke dni 19. května 2015.

Fond nabízí vhodnou alternativu pro účastníky, jejichž cílem je zajišťovat v dlouhodobém horizontu maximální výnos. Ve srovnání s ostatními fondy v nabídce NN má Růstový fond nejvyšší potenciál překonávat úroveň inflace. To s sebou ale nese i vyšší míru rizika. Fond je vhodný pro klienty, jimž vzniká nárok na důchod za relativně dlouhou dobu – 10 až 30 let, což představuje dostatečně dlouhý investiční horizont pro vyrovnání tržních výkyvů a dosažení očekávaného zhodnocení.

#### Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován společností Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

#### Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je NN Penzijní společnost, a.s., IČ: 63078074 se sídlem Nádražní 344/25, Praha 5, 150 00, Česká republika.

#### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost Česká spořitelna (Erste Group), a.s., IČ: 45244782 se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00, Česká republika. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

#### Investiční strategie

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů. Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie. Účastnický fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně. Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu. Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem NN Penzijní společnost, a.s.

Fond je zřízen na dobu neurčitou.

#### b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky/investory Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho administrátor.

Úplata za obhospodařování činí 1 % (2024: 1 %) z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku je stanovena z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Tato úplata je stanovena u Růstového účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (2024: 15,0 %).

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

### c) Popis penzijní společnosti

NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s., a nabízí služby obhospodařování fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. K datu 23. března 2015 došlo k přejmenování ING Penzijní společnosti, a.s., na NN Penzijní společnost, a.s.

### d) Sídlo Společnosti

NN Penzijní společnost, a.s., Nádražní 344/25, Praha 5, Česká republika, IČO: 63078074

### e) Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti podle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2025

#### Členové představenstva:

Yoram Schwarz, předseda, Praha  
Martin Hargaš, Bratislava  
Hedvika Holá, Dobřichovice  
Libor Šimek, Ústí nad Labem  
Michal Korejs, Praha  
Juan Cañellas Balanza, Praha  
Hana Havlíčková, Praha

Juan Cañellas Balanza se stal členem představenstva 10. září 2025 a Hana Havlíčková se stala členem představenstva dne 1. října 2025.

Rukmini Boelens byla odvolána z funkce člena představenstva dne 30. září 2025.

#### Členové dozorčí rady:

Luc Vanhoof, Belgické království  
Elena Cronje, Řecko

### f) Charakteristika Společnosti

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. podle zákona č. 42/1994, Sb., o penzijním připojištění (shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění) a provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

Provozované fondy působí na území České republiky.

### g) Organizační struktura

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídicí a správní činnost Společnosti. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Předsedou představenstva Společnosti byl k 31. prosinci 2025 Yoram Schwarz, který byl zároveň pověřen řízením Společnosti.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s.). Dne 31. května 2021 došlo k rozdělení NN Investment Partners C.R., a.s. formou odštěpení asset managementu a následnému sloučení odštěpené části s Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch k rozhodnému dni 1. 1. 2021. Procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 31. prosinci 2025 (od 1. února 2020) pan Michal Špaček ze společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch. Michal Špaček je absolventem fakulty financí a účetnictví VŠE. Je držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst) a CIPM (Certificate in Investment Performance Measurement). Na kapitálovém trhu se pohybuje od roku 1994, přičemž zaměstnancem Goldman Sachs Asset Management je od roku 2017.

Depozitářské služby pro Společnost poskytuje Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782 se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00, na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012. Mezi jejich činnosti patří opatrování majetku Fondu, zřízení a vedení peněžních účtů a evidování pohybu veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidování a kontrolování stavu jiného majetku Fondu

Společnost měla k 31. prosinci 2025 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Schenkade 65, Nizozemské království.

#### (h) Sociální zodpovědnost

NN Penzijní společnost, a.s., je dlouhodobým institucionálním investorem, který je povinen jednat v nejlepším zájmu svých klientů, akcionářů a jiných zainteresovaných stran. Pro splnění této povinnosti uznáváme důležitost systematického začleňování environmentálních a sociálních faktorů a faktorů, rizik v oblasti správy a řízení (ESG) do svých investičních politik, rozhodování a přidružených procesů. Na jedné straně pevně věříme, že to zajistí lépe informovaná investiční rozhodnutí a pomůže optimalizovat profil poměru rizika a výnosnosti investičních portfolií. Na druhé straně začlenění faktorů ESG napomáhá odrážení hodnot naší organizace do investičního procesu a lepšímu sladění našeho podnikání s širšími cíli a očekáváními společnosti.

Společnost nabízí doplňkové penzijní spoření, které je kategorizováno jako produkt čl. 6 dle nařízení Evropské unie o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (Sustainable Finance Disclosure Regulation; dále „SFDR“), tedy produkt neprosazující environmentální nebo sociální vlastnosti ani nesledující cíl udržitelných investic.

Naše aktiva jsou spravována námi vybranými správci aktiv, abychom zajistili sladění jejich investiční filozofie a investičního přístupu s našimi politikami odpovědného investování.

V rámci našeho přístupu k odpovědnému investování máme za cíl zmírnit nepříznivé dopady našich investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. K hlavním nepříznivým dopadům může docházet v různých oblastech, například v oblasti životního prostředí, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Nepříznivé dopady investičních rozhodnutí týkajících se našich finančních produktů posuzujeme pomocí konkrétních politik. Stupeň a způsob posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investičního procesu závisí na různých faktorech, například na typu fondu nebo strategie, třídě aktiv, správci aktiv a dostupnosti spolehlivých údajů. V důsledku toho se přesné použití může u různých finančních produktů lišit. Posuzování hlavních nepříznivých dopadů bude zdokumentováno v popisu daného finančního produktu v souladu s požadavky a lhůtami stanovenými v SFDR.

Pokud máme úplnou volnost rozhodování nad způsobem správy našich aktiv, jsou naši správci aktiv povinni zvážit hlavní nepříznivé dopady ve svých postupech náležitě péče o investice a při investičním rozhodování na základě našich specifikací a podávat o tom zprávy. Pokud nemáme úplnou volnost rozhodování, například u sdílených investičních nástrojů, do nichž investují i jiní investoři, doporučujeme našim správcům aktiv, aby měli vhodné metodiky, údaje a procesy pro posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investiční správy. U sdílených investičních nástrojů externích správců, které podporují environmentální nebo sociální vlastnosti nebo které sledují cíle udržitelnosti, očekáváme, že správci aktiv nám budou podávat zprávy o svých činnostech zaměřených na řešení hlavních nepříznivých dopadů a o dosažených výsledcích. V souladu s požadavky stanovenými v nařízení SFDR budeme stále více monitorovat správce aktiv, s nimiž spolupracujeme, a jejich výkon v této oblasti a aktivně s nimi budeme spolupracovat za účelem dalšího vylepšování jejich postupů a výsledků.

## 2 Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce. Vyhláška č. 501/2002 Sb. v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala od 1. ledna 2021 podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

Účetní závěrka byla zpracována na obecných účetních zásadách, zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL) a finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI).

Tato účetní závěrka je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2025. Běžné účetní období je od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025. Minulé účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### 3 Účetní postupy

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

#### a) Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku zobchodování.

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

#### b) Finanční aktiva a finanční závazky

##### I. Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady a je oceněno do zisku a ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi a jsou hrazeny zpátky do fondu správcovskou společností. Finanční závazky jsou oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

##### II. Klasifikace

###### Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Hodnota ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok a změna reálné hodnoty je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty. 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 výlučně držena za účelem získání smluvních peněžních toků.

###### 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 držných 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.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primární vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu denního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

#### Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv, kdy jsou v následujícím účetním období příslušná finanční aktiva reklasifikována.

#### Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

### III. Odúčtování

#### Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva je rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, se kterou byl zaúčtován ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva. Fond v současné době tyto operace neprovádí.

#### Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

### IV. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

#### Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

#### Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

#### V. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

#### VI. Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

#### VII. Odpisy finančních aktiv

Dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání. Toto obecně nastává v případě, když účetní jednotka zjistí, že dlužník nemá majetek nebo zdroje příjmu, které by mohly vygenerovat dostatečné peněžní toky ke splacení dlužné částky, která je předmětem odpisu. Nicméně, odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání, aby byly dodrženy postupy účetní jednotky pro vymáhání dlužných částek.

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

#### c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – viz bod II. Klasifikace;
- běžné účty a termínované vklady u bank, které jsou spojené výhradně s platbou jistiny a nabíhajícího úroku a jsou tak klasifikované jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Fond považuje v současné době riziko neplnění pohledávek z termínovaných vkladů u bank za nemateriální a neúčtuje o žádné opravné položce prostřednictvím ECL. Při zhoršení ratingu protistrany v budoucnosti by Fond přístup přehodnotil.

#### d) Cenné papíry

##### Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Přijaté dividendy jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázané ve vlastním kapitálu. Kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ jsou převedeny do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v okamžiku prodeje daného cenného papíru.

##### Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

##### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

#### e) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů, které jsou zachyceny v položce „Oceňovací rozdíly“.

#### f) Zdanění

Sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti je 0 % (2024: 0 %).

#### g) Kapitálové fondy

Prostředky investované do Fondu jsou evidovány v kapitálových fondech. Cena penzijní jednotky je vypočtena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu penzijních jednotek. Hodnota penzijní jednotky je stanovena na denní bázi.

Vklady účastníků Fondu splňují kritéria IAS 32 odst. 11 pro vykázaní v rámci vlastního kapitálu, protože Fond nemá vůči účastníkům smluvní závazek zaplatit peněžní prostředky nebo dodat jiné finanční aktivum a nejedná se o nástroje s prodejní opcí.

#### (h) Výnosy z úroků a podobné výnosy

##### 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.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### Naběhlá hodnota a hrubá účetní hodnota

„Naběhlá hodnota“ finančního aktiva nebo finančního závazku je částka, jíž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snížená 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 úroky z finančních aktiv a finančních závazků oceněných naběhlou hodnotou vypočtené pomocí efektivní úrokové míry a úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL.

### i) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázané v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

### j) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

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.

### k) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku Fondu.

Úplata za obhospodařování činí 1 % (2024: 1 %) z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku je stanovena z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Tato úplata je stanovena u Růstového účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (2024: 15,0 %).

### l) Státní příspěvek

Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí, resp. státu z titulu státního příspěvku. Za uskutečnění účetního případu, v jehož důsledku dojde k zaúčtování státního příspěvku, je považováno až přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

### m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu 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.

## 4 Dopad účetních metod a oprav zásadních chyb

V roce 2025 došlo ke změně účtování amortizace u dluhových cenných papírů. V souladu s přístupem skupinového účetního software Simcorp bylo rozhodnuto účtování amortizace vypnout s nulovým dopadem do Výkazu zisku a ztráty, protože se jedná o portfolio oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), kde je jak reálná hodnota, tak i amortizace účtována do Výkazu zisku nebo ztráty. V tomto případě se tedy jedná o zjednodušení struktury účetnictví a následného reportingu a hodnota amortizace je součástí přecenění dluhopisových pozic. K žádným dalším významným změnám účetních metod nedošlo.

## 5 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

| (v tis. Kč)       | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024  |
|-------------------|---------------|---------------|
| Běžné účty u bank | 34 859        | 73 318        |
| <b>Celkem</b>     | <b>34 859</b> | <b>73 318</b> |

## 6 Cenné papíry

### a) Analýza majetkových cenných papírů

| (v tis. Kč)                           | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Kótované na burze v ČR – FVTPL        | 496 397          | 0                |
| Kótované na jiném trhu CP – FVTPL     | 9 272 386        | 5 689 163        |
| <b>Celkem</b>                         | <b>9 768 783</b> | <b>5 689 163</b> |
| Akcie vydané finančními institucemi   | 3 498 825        | 1 737 820        |
| Akcie vydané nefinančními institucemi | 6 269 958        | 3 951 343        |
| <b>Celkem</b>                         | <b>9 768 783</b> | <b>5 689 163</b> |

## 7 Ostatní aktiva

| (v tis. Kč)   | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024  |
|---|---------------|---------------|
| Pohledávky z dividend a ze srážkové daně z dividend | 16 728        | 13 775        |
| Pohledávky za správcovskou společností              | 222           | 200           |
| Ostatní aktiva – příspěvky účastníků                | 6 725         | 2 932         |
| <b>Celkem</b>                                       | <b>23 675</b> | <b>16 907</b> |

## 8 Ostatní pasiva

| (v tis. Kč)   | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   |
|---|----------------|----------------|
| Dávky k vyplacení klientům                            | 9 059          | 4 686          |
| Závazek ke správcovské společnosti                    | 526            | 1 225          |
| Závazky z obchodování s cennými papíry                | 0              | 25 533         |
| Dohadný pasivní účet – odměna za zhodnocování majetku | 183 385        | 155 246        |
| <b>Celkem</b>   | <b>192 970</b> | <b>186 690</b> |

## 9 Kapitálové fondy a zisk za účetní období

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž cena penzijní jednotky se stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

K 31. prosinci 2025 investovalo do Fondu 144 484 (31. 12. 2024: 116 279) klientů doplňkového penzijního spoření.

### Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

| (v tis. Kč)                                | 2025             | 2024             |
|--|------------------|------------------|
| Počáteční stav k 1. lednu sledovaného roku | 4 885 829        | 2 618 123        |
| Přijaté příspěvky za sledované období      | 3 101 900        | 2 184 604        |
| Připsané zhodnocení                        | 706 869          | 681 659          |
| Ukončené smlouvy ve sledovaném období      | -756 787         | -598 557         |
| <b>Zůstatek</b>                            | <b>7 937 811</b> | <b>4 885 829</b> |

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### a) Vlastní kapitál

| (v tis. Kč)   | 2025             |
|---|------------------|
| Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let  | 7 937 811        |
| Zhodnocení / znehodnocení vložených prostředků za sledovaný rok | 1 696 536        |
| Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2025                            | 9 634 347        |
| Kurz penzijní jednotky k 1. 1. 2025                             | 1,8254           |
| Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2025                           | 2,2975           |
| Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2025                        | 4 193 354 526 ks |
| <b>(v tis. Kč)</b>  | <b>2024</b>      |
| Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let  | 4 885 829        |
| Zhodnocení / znehodnocení vložených prostředků za sledovaný rok | 706 869          |
| Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2024                            | 5 592 698        |
| Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2024                           | 1,5345           |
| Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2024                           | 1,8254           |
| Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2024                        | 3 063 820 478 ks |

### b) Oceňovací rozdíly za minulá období

Fond k 31. prosinci 2025 neměl žádné oceňovací rozdíly za minulá období.

### c) Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období

Fond k 31. prosinci 2025 neměl nerozdělený zisk.

### d) Zisk/ztráta za účetní období

Hospodářský výsledek Fondu k 31. prosinci 2025 ve výši 1 696 536 tis. Kč bude po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

Hospodářský výsledek Fondu k 31. prosinci 2024 ve výši 706 869 tis. Kč byl po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

## 10 Transakce s podniky ve skupině

| 31. 12. 2025 (v tis. Kč)     | Výnosy       | Náklady        | Pohledávky | Závazky*     |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|--------------|
| NN Penzijní společnost, a.s. | 5 087        | 257 900        | 222        | 526          |
| <b>Celkem</b>                | <b>5 087</b> | <b>257 900</b> | <b>222</b> | <b>526</b>   |
| 31. 12. 2024 (v tis. Kč)     | Výnosy       | Náklady        | Pohledávky | Závazky*     |
| NN Penzijní společnost, a.s. | 3 056        | 199 457        | 200        | 1 225        |
| <b>Celkem</b>                | <b>3 056</b> | <b>199 457</b> | <b>200</b> | <b>1 225</b> |

\* Závazky jsou uvedeny bez dohadných položek

## 11 Výnosy z úroků a podobné výnosy

| (v tis. Kč)                                 | 2025     | 2024       |
|---|----------|------------|
| Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů | 0        | 379        |
| <b>Celkem</b>                               | <b>0</b> | <b>379</b> |

## 12 Výnosy z akcií a podílů

| (v tis. Kč)                              | 2025           | 2024           |
|--|----------------|----------------|
| Dividendy z tuzemských cenných papírů    | 19 845         | 11 353         |
| Dividendy ze zahraničních cenných papírů | 227 075        | 135 664        |
| <b>Celkem</b>                            | <b>246 920</b> | <b>147 017</b> |

### 13 Náklady na poplatky a provize

| (v tis. Kč)                       | 2025           | 2024           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Úplata za obhospodařování majetku | 74 515         | 44 211         |
| Úplata za zhodnocení majetku      | 183 385        | 155 246        |
| <b>Celkem</b>                     | <b>257 900</b> | <b>199 457</b> |

### 14 Zisk nebo ztráta z finančních operací

| (v tis. Kč)                           | 2025             | 2024           |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| Zisk z obchodování s cennými papíry   | 150 903          | 79 194         |
| Ztráta z obchodování s cennými papíry | -21 815          | -6 108         |
| Přecenění FVTPL portfolia             | 1 912 689        | 559 923        |
| Kurzové rozdíly ostatní               | -340 138         | 122 594        |
| <b>Celkem zisk nebo ztráta</b>        | <b>1 701 639</b> | <b>755 603</b> |

### 15 Geografické rozčlenění výnosů

| 2025 (v tis. Kč)                          | ČR             | EU               | ostatní       | Celkem           |
|---|----------------|------------------|---------------|------------------|
| Výnosy z akcií a podílů                   | 19 855         | 221 373          | 5 692         | 246 920          |
| Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací | 115 744        | 1 572 839        | 13 056        | 1 701 639        |
| Ostatní provozní výnosy                   | 5 877          | 0                | 0             | 5 877            |
| <b>Celkem</b>                             | <b>141 476</b> | <b>1 794 212</b> | <b>18 748</b> | <b>1 954 436</b> |

| 2024 (v tis. Kč)                          | ČR            | EU             | ostatní        | Celkem         |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy           | 379           | 0              | 0              | 379            |
| Výnosy z akcií a podílů                   | 11 354        | 116 167        | 19 496         | 147 017        |
| Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací | 13 212        | 378 470        | 363 921        | 755 603        |
| Ostatní provozní výnosy                   | 3 270         | 57             | 0              | 3 327          |
| <b>Celkem</b>                             | <b>28 215</b> | <b>494 694</b> | <b>383 417</b> | <b>906 326</b> |

### 16 Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

#### a) Splatná daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2025 Fond neúčtoval o splatné dani, neboť v důsledku platné legislativní úpravy pro daň z příjmů právnických osob u fondů penzijních společností, spočívající v uplatňování nulové sazby daně, nevykazuje v období splatnou daňovou povinnost. Za období končící 31. prosince 2024 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

#### b) Odložený daňový závazek / pohledávka

Vzhledem k nulové sazbě daně z příjmu právnických osob u fondu penzijní společnosti účinné od 1. ledna 2015 není důvod pro vykazování odložené daně.

### 17 Finanční nástroje – řízení rizik

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

#### Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo zřídilo Výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO), který má zodpovědnost za stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik.

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.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Fondu 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) Řízení rizik

Investiční strategií Fondu je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Fondu stanovené zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a investiční strategií Fondu, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

#### Úvěrové riziko a jeho řízení

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.

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulačními a legislativními požadavky;
- Nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity jsou přiřazeny úvěrovým analytikům. Významnější úvěrové linky vyžadují schválení vedoucího úvěrového oddělení, výboru pro řízení úvěrového rizika nebo představenstva Společnosti;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky, záruky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografickou oblastí (pro dluhové cenné papíry, akcie atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic, včetně těch stanovených pro vybraná odvětví, riziko státu a druhy produktů. Pravidelný reporting ohledně úvěrové kvality místního portfolia je poskytován oddělení pro řízení úvěrového rizika, které může požadovat vhodné nápravné opatření. Tento reporting zahrnuje odhady očekávaných úvěrových ztrát.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika.

#### Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

##### Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni, a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společnosti Moody's v rozmezí AA – až AA+.

Fond v roce 2025 nerealizoval žádné reverzní REPO operace.

##### Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond nemá k 31. prosinci 2025 žádné pohledávky za nebankovními subjekty.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka monitoruje úvěrové riziko a k datu účetní závěrky neměla významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

### Koncentrace dle sektorů

| 2025 (v tis. Kč)      | Finanční      | Nefinanční | Pojišťovnictví | Vládní sektor | Nerezidenti | Celkem        |
|-----------------------|---------------|------------|----------------|---------------|-------------|---------------|
| Pohledávky za bankami | 34 859        | 0          | 0              | 0             | 0           | 34 859        |
| <b>Celkem</b>         | <b>34 859</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>34 859</b> |

| 2024 (v tis. Kč)      | Finanční      | Nefinanční | Pojišťovnictví | Vládní sektor | Nerezidenti | Celkem        |
|-----------------------|---------------|------------|----------------|---------------|-------------|---------------|
| Pohledávky za bankami | 73 318        | 0          | 0              | 0             | 0           | 73 318        |
| <b>Celkem</b>         | <b>73 318</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>73 318</b> |

### b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

### Zbytková splatnost aktiv a pasiv Fondu

Částky, které jsou předmětem smluv zveřejněných v analýze splatnosti představují smluvní nediskontované peněžní toky. Takové nediskontované peněžní toky se liší od částky zahrnuté do výkazu o finanční pozici.

Následující tabulka znázorňuje účetní zbytkovou splatnost aktiv a pasiv:

| K 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let       | Neurčeno         | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 34 859        | 0                | 0                     | 0                  | 0               | 0                | 34 859           |
| Majetkové cenné papíry   | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0               | 9 768 783        | 9 768 783        |
| Ostatní aktiva   | 6 947         | 0                | 1 679                 | 15 049             | 0               | 0                | 23 675           |
| <b>Celkem</b>  | <b>41 806</b> | <b>0</b>         | <b>1 679</b>          | <b>15 049</b>      | <b>0</b>        | <b>9 768 783</b> | <b>9 827 317</b> |
| Ostatní pasiva   | 9 585         | 0                | 183 385               | 0                  | 0               | 0                | 192 970          |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0               | 9 634 347        | 9 634 347        |
| <b>Celkem</b>  | <b>9 585</b>  | <b>0</b>         | <b>183 385</b>        | <b>0</b>           | <b>0</b>        | <b>9 634 347</b> | <b>9 827 317</b> |
| <b>Rozdíl</b>  | <b>32 221</b> | <b>0</b>         | <b>-181 706</b>       | <b>15 049</b>      | <b>0</b>        | <b>134 436</b>   | <b>0</b>         |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>  | <b>32 221</b> | <b>32 221</b>    | <b>-149 485</b>       | <b>-134 436</b>    | <b>-134 436</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         |

| K 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let      | Neurčeno         | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|----------------|------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 73 318        | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 0                | 73 318           |
| Majetkové cenné papíry   | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 5 689 163        | 5 689 163        |
| Ostatní aktiva   | 3 132         | 0                | 3 438                 | 10 337             | 0              | 0                | 16 907           |
| <b>Celkem</b>  | <b>76 450</b> | <b>0</b>         | <b>3 438</b>          | <b>10 337</b>      | <b>0</b>       | <b>5 689 163</b> | <b>5 779 388</b> |
| Ostatní pasiva   | 31 444        | 0                | 155 246               | 0                  | 0              | 0                | 186 690          |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 5 592 698        | 5 592 698        |
| <b>Celkem</b>  | <b>31 444</b> | <b>0</b>         | <b>155 246</b>        | <b>0</b>           | <b>0</b>       | <b>5 592 698</b> | <b>5 779 388</b> |
| <b>Rozdíl</b>  | <b>45 006</b> | <b>0</b>         | <b>-151 808</b>       | <b>10 337</b>      | <b>0</b>       | <b>96 465</b>    | <b>0</b>         |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>  | <b>45 006</b> | <b>45 006</b>    | <b>-106 802</b>       | <b>-96 465</b>     | <b>-96 465</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         |

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

Následující tabulka znázorňuje nediskontovanou zbytkovou splatnost aktiv a pasiv:

| K 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let       | Neurčeno         | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 34 859        | 0                | 0                     | 0                  | 0               | 0                | 34 859           |
| Majetkové cenné papíry   | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0               | 9 768 783        | 9 768 783        |
| Ostatní aktiva   | 6 947         | 0                | 1 679                 | 15 049             | 0               | 0                | 23 675           |
| <b>Celkem</b>  | <b>41 806</b> | <b>0</b>         | <b>1 679</b>          | <b>15 049</b>      | <b>0</b>        | <b>9 768 783</b> | <b>9 827 317</b> |
| Ostatní pasiva   | 9 585         | 0                | 183 385               | 0                  | 0               | 0                | 192 970          |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0               | 9 634 347        | 9 634 347        |
| <b>Celkem</b>  | <b>9 585</b>  | <b>0</b>         | <b>183 385</b>        | <b>0</b>           | <b>0</b>        | <b>9 634 347</b> | <b>9 827 317</b> |
| <b>Rozdíl</b>  | <b>32 221</b> | <b>0</b>         | <b>-181 706</b>       | <b>15 049</b>      | <b>0</b>        | <b>134 436</b>   | <b>0</b>         |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>  | <b>32 221</b> | <b>32 221</b>    | <b>-149 485</b>       | <b>-134 436</b>    | <b>-134 436</b> | <b>0</b>         |                  |

| K 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let      | Neurčeno         | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|----------------|------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 73 318        | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 0                | 73 318           |
| Majetkové cenné papíry   | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 5 689 163        | 5 689 163        |
| Ostatní aktiva   | 3 132         | 0                | 3 438                 | 10 337             | 0              | 0                | 16 907           |
| <b>Celkem</b>  | <b>76 450</b> | <b>0</b>         | <b>3 438</b>          | <b>10 337</b>      | <b>0</b>       | <b>5 689 163</b> | <b>5 779 388</b> |
| Ostatní pasiva   | 31 444        | 0                | 155 246               | 0                  | 0              | 0                | 186 690          |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0              | 5 592 698        | 5 592 698        |
| <b>Celkem</b>  | <b>31 444</b> | <b>0</b>         | <b>155 246</b>        | <b>0</b>           | <b>0</b>       | <b>5 592 698</b> | <b>5 779 388</b> |
| <b>Rozdíl</b>  | <b>45 006</b> | <b>0</b>         | <b>-151 808</b>       | <b>10 337</b>      | <b>0</b>       | <b>96 465</b>    | <b>0</b>         |
| <b>Kumulativní rozdíl</b>  | <b>45 006</b> | <b>45 006</b>    | <b>-106 802</b>       | <b>-96 465</b>     | <b>-96 465</b> | <b>0</b>         |                  |

V rámci schválené strategie Fond investuje 98 % do akcií a zbytek do likvidních vkladů u bank.

### c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhledávaných úroků z vkladů atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Základním nástrojem řízení úrokového rizika je investiční mandát, který v rámci investiční strategie stanovuje limity pro váženou průměrnou splatnost portfolia a limity pro podíl dluhových investičních nástrojů v portfoliu a tím omezuje citlivost fondu na úrokové riziko. Vývoj pozice portfolia fondu vzhledem k těmto limitům je sledován denním monitoringem. Dále fond v rámci taktické alokace aktiv upravuje průměrnou váženou splatnost portfolia a podíl dluhových investičních nástrojů (v mezích daných investiční strategií) v závislosti na aktuálním vývoji finančních trhů a budoucích očekáváních.

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to do toho období, které nastane dříve. Tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

| K 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Neurčeno         | Celkem           |
|--|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|-----------|------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 34 859        | 0                | 0                     | 0                  | 0         | 0                | 34 859           |
| Ostatní aktiva   | 6 947         | 0                | 1 679                 | 15 049             | 0         | 0                | 23 675           |
| <b>Celkem</b>  | <b>41 806</b> | <b>0</b>         | <b>1 679</b>          | <b>15 049</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b>         | <b>58 534</b>    |
| Ostatní pasiva   | 9 585         | 0                | 183 385               | 0                  | 0         | 0                | 192 970          |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0         | 9 634 347        | 9 634 347        |
| <b>Celkem</b>  | <b>9 585</b>  | <b>0</b>         | <b>183 385</b>        | <b>0</b>           | <b>0</b>  | <b>9 634 347</b> | <b>9 827 317</b> |
| K 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)  | Do 1 měsíce   | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Neurčeno         | Celkem           |
| Vklady u bank  | 73 318        | 0                | 0                     | 0                  | 0         | 0                | 73 318           |
| Ostatní aktiva   | 3 132         | 0                | 3 438                 | 10 337             | 0         | 0                | 16 907           |
| <b>Celkem</b>  | <b>76 450</b> | <b>0</b>         | <b>3 438</b>          | <b>10 337</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b>         | <b>90 225</b>    |
| Ostatní pasiva   | 31 444        | 0                | 155 246               | 0                  | 0         | 0                | 186 690          |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0                | 0                     | 0                  | 0         | 5 592 698        | 5 592 698        |
| <b>Celkem</b>  | <b>31 444</b> | <b>0</b>         | <b>155 246</b>        | <b>0</b>           | <b>0</b>  | <b>5 592 698</b> | <b>5 779 388</b> |

### d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty – s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů – jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti je následující:

### Devizová pozice společnosti

| K 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)  | EUR              | USD              | PLN              | HUF            | RON            | CZK               | Celkem           |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|
| Vklady u bank  | 201              | 1 390            | 1 799            | 231            | 23             | 31 215            | 34 859           |
| Akcie, podílové listy  | 3 650 552        | 2 614 928        | 2 091 026        | 524 850        | 391 030        | 496 397           | 9 768 783        |
| Ostatní aktiva   | 15 049           | 1 679            | 0                | 0              | 0              | 6 947             | 23 675           |
| <b>Celkem</b>  | <b>3 665 802</b> | <b>2 617 997</b> | <b>2 092 825</b> | <b>525 081</b> | <b>391 053</b> | <b>534 559</b>    | <b>9 827 317</b> |
| Ostatní pasiva   | 0                | 0                | 0                | 0              | 0              | 192 970           | 192 970          |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0                | 0                | 0                | 0              | 0              | 9 634 347         | 9 634 347        |
| <b>Celkem</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>9 827 317</b>  | <b>9 827 317</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>   | <b>3 665 802</b> | <b>2 617 997</b> | <b>2 092 825</b> | <b>525 081</b> | <b>391 053</b> | <b>-9 292 758</b> | <b>0</b>         |
| K 31. prosinci 2024 (v tis. Kč)  | EUR              | USD              | PLN              | HUF            | RON            | CZK               | Celkem           |
| Vklady u bank  | 705              | 2 528            | 26 228           | 163            | 11             | 43 683            | 73 318           |
| Akcie, podílové listy  | 1 833 910        | 2 030 952        | 1 061 760        | 249 815        | 263 303        | 249 423           | 5 689 163        |
| Ostatní aktiva   | 12 277           | 1 498            | 0                | 0              | 0              | 3 132             | 16 907           |
| <b>Celkem</b>  | <b>1 846 892</b> | <b>2 034 978</b> | <b>1 087 988</b> | <b>249 978</b> | <b>263 314</b> | <b>296 238</b>    | <b>5 779 388</b> |
| Ostatní pasiva   | 0                | 0                | 25 533           | 0              | 0              | 161 157           | 186 690          |
| Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období | 0                | 0                | 0                | 0              | 0              | 5 592 698         | 5 592 698        |
| <b>Celkem</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>25 533</b>    | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>5 753 855</b>  | <b>5 779 388</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>   | <b>1 846 892</b> | <b>2 034 978</b> | <b>1 062 455</b> | <b>249 978</b> | <b>263 314</b> | <b>-5 457 617</b> | <b>0</b>         |

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/oslabila vůči ostatním měnám o 5 %.

| 2025 (v tis. Kč)  | Dopad na výkaz zisku a ztráty | Dopad na vlastní kapitál |
|-------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Posílení CZK/EUR  | -182 538                      | -182 538                 |
| Oslabení CZK/ EUR | 182 538                       | 182 538                  |
| Posílení CZK/USD  | -130 816                      | -130 816                 |
| Oslabení CZK/USD  | 130 816                       | 130 816                  |
| Posílení CZK/RON  | -19 553                       | -19 553                  |
| Oslabení CZK/ RON | 19 553                        | 19 553                   |
| Posílení CZK/HUF  | -26 254                       | -26 254                  |
| Oslabení CZK/HUF  | 26 254                        | 26 254                   |
| Posílení CZK/PLN  | -104 641                      | -104 641                 |
| Oslabení CZK/PLN  | 104 641                       | 104 641                  |

| 2024 (v tis. Kč)  | Dopad na výkaz zisku a ztráty | Dopad na vlastní kapitál |
|-------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Posílení CZK/EUR  | -91 869                       | -91 869                  |
| Oslabení CZK/ EUR | 91 869                        | 91 869                   |
| Posílení CZK/USD  | -101 619                      | -101 619                 |
| Oslabení CZK/USD  | 101 619                       | 101 619                  |
| Posílení CZK/RON  | -13 250                       | -13 250                  |
| Oslabení CZK/ RON | 13 250                        | 13 250                   |
| Posílení CZK/HUF  | -12 491                       | -12 491                  |
| Oslabení CZK/HUF  | 12 491                        | 12 491                   |
| Posílení CZK/PLN  | -53 245                       | -53 245                  |
| Oslabení CZK/PLN  | 53 245                        | 53 245                   |

### e) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity a metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části „Řízení rizik“.

### Analýza citlivosti akciového rizika

Fond sleduje koncentraci akciových nástrojů podle odvětví:

| (v tis. Kč)                | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Finance                    | 3 498 825        | 1 737 820        |
| Základní materiály         | 313 189          | 52 241           |
| Spotřební cyklické zboží   | 610 260          | 223 608          |
| Spotřební necyklické zboží | 135 745          | 120 977          |
| Energie                    | 589 202          | 317 660          |
| Zdravotnictví              | 39 459           | 133 199          |
| Průmyslové zboží           | 425 095          | 141 488          |
| Reality                    | 114 325          | 0                |
| Technologie                | 128 370          | 60 207           |
| Služby                     | 87 403           | 260 994          |
| Ostatní                    | 3 826 910        | 2 640 969        |
| <b>Celkem</b>              | <b>9 768 783</b> | <b>5 689 163</b> |

K 31. prosinci 2025 Fond investoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta v případě ERSTE BANK a OTP BANK RT. K 31. prosinci 2024 Fond investoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta v případě ERSTE BANK. Položka „Ostatní“ představuje objem investic do burzovně obchodovaných fondů ETF (Exchange Traded Fund), jejichž investiční politikou je většinou sledování konkrétních akciových indexů.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení individuálních akciových kurzů o 5 % k rozvahovému dni. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál Fondu:

| 2025 (v tis. Kč)              | Růst tržních cen o 5 % | Pokles tržních cen o 5 % |
|-------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | 488 439                | -488 439                 |
| Dopad na vlastní kapitál      | 488 439                | -488 439                 |

| 2024 (v tis. Kč)              | Růst tržních cen o 5 % | Pokles tržních cen o 5 % |
|-------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | 284 458                | -284 458                 |
| Dopad na vlastní kapitál      | 284 458                | -284 458                 |

### 18 Reálná hodnota

#### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka 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),
- Black-Scholesův oceňovací model pro opce,
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

#### b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží 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: kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích; kotované 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 kotovaných 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.

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### c) Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovu provedení 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 kotovanou 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.

### d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

| (v tis. Kč)                            | 31. 12. 2025 |          |           |
|--|--------------|----------|-----------|
|  | úroveň 1     | úroveň 2 | Celkem    |
| <b>Finanční aktiva</b>                 |              |          |           |
| Pohledávky za bankami                  | 0            | 34 859   | 34 859    |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 9 768 783    | 0        | 9 768 783 |
| Ostatní finanční aktiva                | 0            | 23 675   | 23 675    |
| <b>Finanční závazky</b>                |              |          |           |
| Ostatní finanční závazky               | 0            | 192 970  | 192 970   |

| (v tis. Kč)                            | 31. 12. 2024 |          |           |
|--|--------------|----------|-----------|
|  | úroveň 1     | úroveň 2 | Celkem    |
| <b>Finanční aktiva</b>                 |              |          |           |
| Pohledávky za bankami                  | 0            | 73 318   | 73 318    |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 5 689 163    | 0        | 5 689 163 |
| Ostatní finanční aktiva                | 0            | 16 907   | 16 907    |
| <b>Finanční závazky</b>                |              |          |           |
| Ostatní finanční závazky               | 0            | 186 690  | 186 690   |

### i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádné změně hierarchie reálných hodnot.

### ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

#### Pohledávky za bankami, ostatní finanční aktiva a závazky

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

#### Akcie, podílové listy a ostatní podíly

##### Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

### Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací techniky tržního srovnání pomocí porovnatelných tržních multiplikátorů pro výnosy a EBITDA. Oceňovací model je založen na tržních multiplikátorech odvozených od kotovaných cen porovnatelných společností k dané investici a očekávaných výnosů a EBITDA dané investice. Odhad je upraven o efekt neobchodovatelnosti dané investice a o čistý dluh dané investice.

### Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena:

- buď pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2)
- nebo aplikací diskontu vůči čisté hodnotě aktiv (NAV) (úroveň 3)

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

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

### Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

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

Tyto zisky a ztráty byly vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ v rámci výkazu zisku a ztráty.

### e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekotovaných podílových fondech, podílů v nekotovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva a závazky jsou řízeny a vyhodnocovány na základě reálných hodnot.

## 19 Skladba a změny majetku fondu

| (v tis. Kč)              | 31. 12. 2025     | Podíl           | 31. 12. 2024     | Podíl           |
|--------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Akcie a podílové listy   | 9 768 783        | 99,40 %         | 5 689 163        | 98,44 %         |
| Bankovní účty a depozita | 34 859           | 0,35 %          | 73 318           | 1,27 %          |
| Ostatní aktiva           | 23 675           | 0,24 %          | 16 907           | 0,29 %          |
| <b>Celkem</b>            | <b>9 827 317</b> | <b>100,00 %</b> | <b>5 779 388</b> | <b>100,00 %</b> |

## 20 Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této účetní závěrky, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce č. 117/2012 Sb.:

### Údaje k 31. prosinci 2025

| Název                             | ISIN         | Požizovací cena (v tis. Kč) | Reálná hodnota (v tis. Kč) |
|-----------------------------------|--------------|-----------------------------|----------------------------|
| db x-trackers S&P 500 UCITS ET    | LU0490618542 | 520 727                     | 699 716                    |
| SPDR TRUST SERIES 1               | US78462F1030 | 531 132                     | 675 330                    |
| ERSTE BANK                        | AT0000652011 | 245 211                     | 661 125                    |
| iShares Core SaP 500 UCITS ETF    | IE00B5BMR087 | 470 064                     | 639 969                    |
| ISHARES EURO STOXX BANKS 30-      | DE0006289309 | 293 977                     | 602 013                    |
| VANGUARD S&P 500 UCITS ETF        | IE00B3XXRP09 | 438 969                     | 599 913                    |
| OTP BANK RT.                      | HU0000061726 | 275 245                     | 524 850                    |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. | PLPKN0000018 | 285 164                     | 364 357                    |
| Euro Stoxx 50 THEAM EASY UCITS    | FR0012739431 | 244 525                     | 316 586                    |
| LYXOR DJ EURO STOXX               | FR0007054358 | 214 441                     | 293 383                    |
| PKO BANK POLSKI S.A.              | PLPKO0000016 | 142 144                     | 283 712                    |
| Powszechny Zakład Ubezpieczeń     | PLPZU0000011 | 177 792                     | 247 264                    |
| BAWAG GROUP AG                    | AT0000BAWAG2 | 128 903                     | 234 570                    |
| BANK PEKAO SA                     | PLPEKAO00016 | 132 163                     | 217 069                    |
| RAIFFEISEN INTERNATIONAL          | AT0000606306 | 157 477                     | 215 896                    |
| Banca Transilvania                | ROTLVAACNOR1 | 133 284                     | 179 577                    |
| EUROBANK SA                       | GRS829003003 | 116 114                     | 156 327                    |
| KOMERCNÍ BANKA PHA                | CZ0008019106 | 133 620                     | 155 999                    |
| LPP SA                            | PLLPP0000011 | 95 425                      | 137 463                    |
| OMV AG                            | AT0000743059 | 114 101                     | 131 342                    |
| KGHM POLSKA MIEDZ S.A.            | PLKGHM000017 | 85 244                      | 129 033                    |
| Digi Communications NV            | NL0012294474 | 106 842                     | 117 950                    |
| PIRAEUS BANK S.A.                 | GRS831003009 | 106 608                     | 115 915                    |
| Doosan Skoda Power as             | CZ1008000310 | 81 529                      | 115 065                    |
| CD PROJEKT SA                     | PLOPTTC00011 | 107 023                     | 110 946                    |
| voestalpine AG                    | AT0000937503 | 68 752                      | 109 917                    |
| KONTRON AG                        | AT0000A0E9W5 | 97 583                      | 107 793                    |
| ANDRITZ AG                        | AT0000730007 | 81 329                      | 105 193                    |
| MONETA MONEY BANK AS              | CZ0008040318 | 82 867                      | 103 480                    |
| BRE BANK S.A.                     | PLBRE0000012 | 63 456                      | 99 611                     |

## Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2025

### Údaje k 31. prosinci 2024

| Název  | ISIN         | Požizovací cena (v tis. Kč) | Reálná hodnota (v tis. Kč) |
|--|--------------|-----------------------------|----------------------------|
| běžné účty   | BÚ           | 73 318                      | 73 318                     |
| SPDR TRUST SERIES 1                                | US78462F1030 | 384 883                     | 525 578                    |
| VANGUARD S&P 500 UCITS ETF                         | IE00B3XXRP09 | 365 417                     | 525 019                    |
| iShares Core SaP 500 UCITS ETF                     | IE00B5BMR087 | 356 333                     | 514 753                    |
| db x-trackers S&P 500 UCITS ET                     | LU0490618542 | 300 208                     | 465 602                    |
| ERSTE BANK   | AT0000652011 | 197 426                     | 353 096                    |
| ISHARES EURO STOXX BANKS 30-                       | DE0006289309 | 221 340                     | 290 127                    |
| OTP BANK RT.                                       | HU0000061726 | 141 050                     | 207 113                    |
| PKO BANK POLSKI S.A.                               | PLPKO0000016 | 120 607                     | 186 553                    |
| LYXOR DJ EURO STOXX                                | FR0007054358 | 138 333                     | 184 007                    |
| Euro Stoxx 50 THEAM EASY UCITS                     | FR0012739431 | 92 386                      | 135 885                    |
| Banca Transilvania                                 | ROTLVAACNOR1 | 104 615                     | 129 969                    |
| BAWAG GROUP AG                                     | AT0000BAWAG2 | 82 570                      | 122 626                    |
| BANK PEKAO SA                                      | PLPEKAO00016 | 92 093                      | 117 773                    |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.                  | PLPKN0000018 | 140 771                     | 111 203                    |
| Powszechny Zakład Ubezpieczeń                      | PLPZU0000011 | 85 951                      | 107 999                    |
| OMV AG   | AT0000743059 | 114 101                     | 107 207                    |
| LPP SA   | PLLPP0000011 | 95 425                      | 105 328                    |
| BANK ZACHODNI WBK                                  | PLBZ00000044 | 74 668                      | 97 030                     |
| MONETA MONEY BANK AS                               | CZ0008040318 | 84 160                      | 92 850                     |
| CEZ  | CZ0005112300 | 62 872                      | 72 541                     |
| OMV PETROM SA                                      | ROSNPPACNOR9 | 48 220                      | 70 899                     |
| OPAP SA  | GRS419003009 | 62 129                      | 67 219                     |
| Shop Apotheke Europe NV                            | NL0012044747 | 71 453                      | 66 337                     |
| DINO POLSKA SA                                     | PLDINPL00011 | 64 534                      | 64 286                     |
| ANDRITZ AG   | AT0000730007 | 61 512                      | 64 145                     |
| MYTILINEOS S,A,                                    | GRS393503008 | 68 367                      | 62 549                     |
| KONTRON AG   | AT0000A0E9W5 | 57 526                      | 58 812                     |
| VERBUND AG   | AT0000746409 | 72 767                      | 56 943                     |
| Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hi | RO4QOZ5RO1B6 | 46 605                      | 56 699                     |
| Zabka Group SA                                     | LU2910446546 | 64 687                      | 56 691                     |

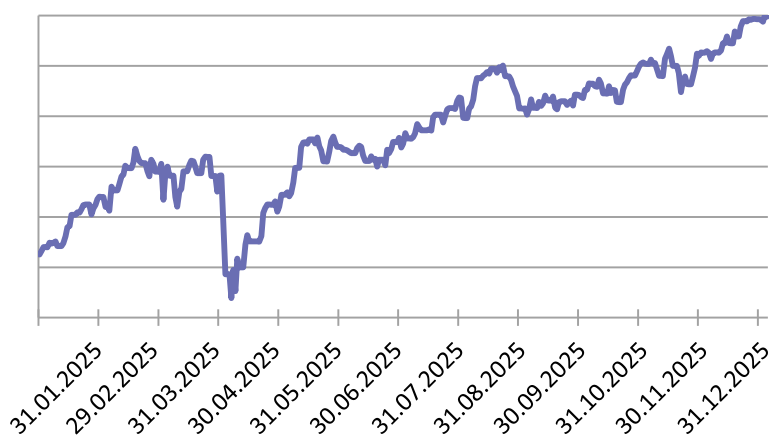
Údaje pořizovací ceny a reálná hodnota nezahrnují alikvotní úrokový výnos.

### 21 Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním

k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce 117/2012 Sb.:

| Datum        | Vlastní kapitál (v tis. Kč) | VK/ jednotka (v Kč) |
|--------------|-----------------------------|---------------------|
| 31. 12. 2022 | 1 740 910                   | 1,1706              |
| 31. 12. 2023 | 3 299 781                   | 1,5345              |
| 31. 12. 2024 | 5 592 698                   | 1,8254              |
| 31. 12. 2025 | 9 634 347                   | 2,2975              |

Grafické znázornění vývoje vlastního kapitálu připadajícího na jednotku v roce 2025







## 22 Podrozvahové položky

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje běžné účty, cenné papíry, splatné dividendy a pohledávku za správcovskou společností.

## 23 Významné události po datu účetní závěrky

Ke dni 31. března 2026 je odvolán z funkce člena představenstva Martin Hargaš.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné jiné významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2025.

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu  | Osoba odpovědná za účetnictví   | Osoba odpovědná za účetní závěrku  |
|----------------|---|---|--|
| 18. 3. 2026    | Martin Hargaš  Libor Šimek  | Ondřej Batík  | Andrea Bezstarosti  |



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

# Zpráva nezávislého auditora

## pro účastníky fondu Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

### Ostatní informace

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

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



případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

### ***Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku***

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

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

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

### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

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

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



orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní fondu Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 18. března 2026

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

Ing. Blanka Dvořáková  
Partner  
Evidenční číslo 2031



NN Penzijní společnost, a.s.  
Nádražní 344/25  
150 00 Praha 5  
[www.nnpenzijnispolecnost.cz](http://www.nnpenzijnispolecnost.cz)

**Kontaktní centrum:**

☎ 244 090 800  
✉ [dotazy@nn.cz](mailto:dotazy@nn.cz)