

Patria Finance, a.s.

Výroční zpráva 2025

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2025

Patria Finance, a.s., nabízí služby investičního bankovníctví již od roku 1994. Poskytuje především obchodování s cennými papíry na vlastní a cizí účet a také služby v oblasti ekonomického a investičního zpravodajství a výzkumu. Společnost je dlouholetým členem Burzy cenných papírů Praha, Burzy cenných papierov Bratislava a členem Budapešťské burzy.

Vlastní kapitál společnosti Patria Finance, a.s. činí 1,39 mld. Kč. Zisk před zdaněním v roce 2025 přesáhl 582 mil. Kč., což představuje růst o více než 6 % oproti roku 2024, jehož hospodářský výsledek byl v historii naší společnosti rekordní. Patria Finance ke konci roku 2025 spravovala účty pro více než 94 tisíc privátních a institucionálních klientů (o 16 % více než před rokem) na třech středoevropských trzích. Po stabilizačním roce 2024 jsme v roce 2025 plně rozvinuli obchodní potenciál expanze na maďarský trh, kdy obchodní a finanční výsledky daleko přesáhly očekávání. Otevřením pobočky na Slovensku v říjnu 2025 společnost dále pokračovala v naplňování strategie Skupiny KBC, která chce mít Patrii jako obchodní platformu pro celý region střední a východní Evropy.

Rok 2025 byl velmi bohatý na dění na finančních trzích a poskytoval klientům řadu investičních příležitostí. Akciovou rally z počátku roku přerušil plný rozjezd programu amerického prezidenta Trumpa. Investoři si pod novou administrativou problémy příliš nepřipouštěli, takže celní smršť, kulminující tzv. recipročními cly vyvolala na konci prvního čtvrtletí vlnu impulzivních výprodejů. Následné odklady a úpravy cel a dílčí bilaterální dohody zklidnily situaci na trhu a ten se rychle vracel na předchozí úroveň. Trumpova cla sice dál poutala pozornost, ale strach z negativních dopadů už se nevrátil. Namísto toho se pozornost znovu stočila k umělé inteligenci. Bylo to zejména téma masivních investic do budování AI infrastruktury, které táhlo trhy výrazně nahoru ve zbytku roku. Efekt byl zřetelný od tvůrců AI modelů přes producenty čipů až po energetické utility. Až před koncem roku jsme sledovali určitou konsolidaci a nárůst pochybností, zda optimismus nezašel příliš daleko. Za rok 2025 si americký index S&P500 připsal 16,4 procenta, německý DAX stoupl o 23 procent a pražský PX téměř o 53 procent. K růstu pražské burzy přispěla světová témata jen okrajově, šlo především o růstový příběh bankovního sektoru, podpořený poptávkou po dividendových titulech a stahováním kapitálu do korunových aktiv.

Popsané prostředí se projevilo ve zvýšené klientské aktivitě, a to nejen v oblasti obchodování. Za celý rok Patria Finance zrealizovala pro své klienty obchody za 467 mld. Kč, což je meziroční nárůst o 11 %. U retailových klientů byly obchody zrealizovány ze 72 % na trzích v USA, následované pražskou burzou s podílem kolem 10 %. Naopak u institucionální klientely dominovaly obchody na středoevropských trzích v čele s pražskou a budapešťskou burzou. V roce 2025 jsme využili ve prospěch našich klientů přesun části serverů přímo do sídla Xetra ve Frankfurtu, čímž jsme dále zrychlili obchodování a zajistili ještě větší stabilitu.

Z hlediska produktové nabídky Patria Finance dále rozšířila nabídku nízko-poplatkových pravidelných investic a zároveň se stala etalonem v nabídce Dlouhodobého Investičního Produktu (DIP). DIP Patria Finance byl několika nezávislými institucemi vyhlášen jako nejlepší produkt na českém trhu v této kategorii. Zároveň došlo ve Skupině ČSOB ke konsolidaci nabídky, a právě produkt Patria Finance se stal jednotným Dlouhodobým investičním produktem Skupiny. Výraznou změnou obchodní strategie ve prospěch klientů pak bylo snížení poplatků za obchodování na hlavních zahraničních burzách od druhého čtvrtletí roku 2025.

Z pohledu obsluhy klientů společnost pokračovala v rozvoji svých digitálních kanálů – implementaci nových funkcionalit mobilní aplikace, a především pak spuštění nové verze webové obchodní aplikace na počátku roku – s cílem výrazného zlepšení klientského zážitku investičních služeb.

I v průběhu roku 2025 Patria Finance pokračovala ve vzdělávání v oblasti investic. Kromě řady konferencí, seminářů, webinářů a podcastů také podporuje projekt Investo, který byl přesunut do Skupinové ČSOB aplikace DoKapsy. V rámci Investa společnost zpřístupňuje široké veřejnosti obsah, který hravou formou umožňuje klientům i ne-klientům Patria Finance seznámit se zdarma s širokou škálou investičních a finančních instrumentů a obecně s fungováním finančních trhů.

V Praze dne 14. května 2026

Richard Podpiera
předseda představenstva

Roman Kykal
člen představenstva



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 Patria Finance, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Patria Finance, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty, výkazu o ostatním úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách a dalších vysvětlujících informací. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2025 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

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 Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2024 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 25. dubna 2025 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

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



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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odповідnost 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 účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií 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 účetní závěrky 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.

Odповідnost 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 účetní závěrky.
 - 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 účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
 - Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat 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. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Patria Finance, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 14. května 2026

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Patria Finance, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2025

Patria Finance, a.s.

akciová společnost

Výmolova 353/3, Praha 5

IČ: 26455064

Sestaveno: 14. května 2026

Předmět podnikání: obchodování
s cennými papíry**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2025**

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(tis. Kč)	Poznámka	2025	2024 po opravě*
Úrokové výnosy vypočtené podle efektivní úrokové míry	17	210 726	154 826
Úrokové náklady vypočtené podle efektivní úrokové míry	18	-139 288	-107 954
Čistý úrokový výnos		71 438	46 872
Výnosy z poplatků a provizí	19	1 190 306	1 081 776
Výnosy z poplatků a provizí - investiční služby		843 359	713 649
Výnosy z poplatků a provizí - ostatní služby		346 947	368 127
Náklady na poplatky a provize	20	-202 213	-156 693
Čistý výnos z poplatků a provizí		988 093	925 083
Výnosy z dividend		6 396	3 809
Čistý zisk / ztráta z kurzových rozdílů		-7 542	5 927
Čistý zisk / ztráta z finančních nástrojů k obchodování	21	11 329	14 323
Ostatní provozní výnosy	22	43 933	53 779
Čisté provozní výnosy celkem		1 113 647	1 049 793
Náklady na zaměstnance	24	-247 402	-241 135
Všeobecné správní náklady	24	-159 921	-147 424
Ostatní provozní náklady	23	-48 896	-34 098
Odpisy	7	-74 107	-81 556
Provozní náklady celkem		-530 326	-504 213
Provozní zisk před ztrátami ze znehodnocení celkem		583 321	545 580
Ztráty a zisky ze znehodnocení (včetně jejich zrušení)	25	-920	-466
Náklady na riziko		-920	-466
Zisk / (ztráta) před zdaněním		582 401	545 114
Daň z příjmu	27	-132 019	-110 702
Zisk / (ztráta) za účetní období po zdanění		450 382	434 412

* Srovnávací údaje byly opraveny z důvodu chyby. Podrobnější informace o opravě jsou uvedeny v Poznámce 2.5.

Patria Finance, a.s.

akciová společnost

Výmolova 353/3, Praha 5

IČ: 26455064

Sestaveno: 14. května 2026

Předmět podnikání: obchodování
s cennými papíry

VÝKAZ O OSTATNÍM ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2025

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(tis. Kč)	Poznámka	2025	2024 po opravě*
Zisk / (ztráta) za účetní období po zdanění		450 382	434 412
Přecenění finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku		- 392	62 391
Daň související s přeceněním finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku		83	- 13 102
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po zdanění, který nebude v následujících obdobích reklasifikován do výkazu zisku a ztráty		-309	49 289
Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění		-309	49 289
Úplný výsledek za účetní období po zdanění		450 073	483 701

* Srovnávací údaje byly opraveny z důvodu chyby. Podrobnější informace o opravě jsou uvedeny v Poznámce 2.5.

Patria Finance, a.s.

akciová společnost

Výmolova 353/3, Praha 5

IČ: 26455064

Sestaveno: 14. května 2026

Předmět podnikání: obchodování
s cennými papíry

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI K 31. PROSINCI 2025

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2025	31. prosince 2024 po opravě*
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	760 893	844 744
Finanční aktiva k obchodování	4	51 934	66 666
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	5	116 156	116 548
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	6	5 767 020	3 747 864
Pozemky, budovy a zařízení	7	41 788	42 303
Nehmotná aktiva	7	461 620	471 666
Ostatní aktiva	8	20 725	13 633
Aktiva celkem		7 220 136	5 303 424
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL			
Závazky vůči bankám	9	4 483 654	2 240 857
Finanční závazky k obchodování	10	12 731	17 939
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	11	1 265 053	1 550 617
Ostatní závazky	12	33 553	39 782
Rezervy	13	4 286	3 826
Závazky ze splatné daně	27	21 009	36 844
Závazky z odložené daně	27	12 866	13 390
Závazky celkem		5 833 152	3 903 255
Základní kapitál	14	150 000	150 000
Fondy ze zisku		46 468	46 468
Kapitálové fondy		720 000	720 000
Nerozdělený zisk / (ztráta)		421 536	434 412
Oceňovací rozdíly z finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku		48 980	49 289
Vlastní kapitál celkem		1 386 984	1 400 169
Závazky a vlastní kapitál celkem		7 220 136	5 303 424

Příloha tvoří nedílnou součást této nekonsolidované účetní závěrky.

* Srovnávací údaje byly opraveny z důvodu chyby. Podrobnější informace o opravě jsou uvedeny v Poznámce 2.5.

Patria Finance, a.s.

akciová společnost

Výmolova 353/3, Praha 5

IČ: 26455064

Sestaveno: 14. května 2026

Předmět podnikání: obchodování
s cennými papíry

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2025

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

	Základní kapitál	Fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / (ztráta)	Vlastní kapitál celkem
31. prosince 2023	150 000	46 468	520 000	0	337 089	1 053 557
Zisk za účetní období	0	0	0	0	434 412	434 412
Přecenění finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	0	0	0	62 391	0	62 391
Daň související s přeceněním finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	0	0	0	-13 102	0	-13 102
Výplata zisku akcionářů	0	0	0	0	-337 089	-337 089
Příplatek mimo základní kapitál	0	0	200 000	0	0	200 000
31. prosince 2024	150 000	46 468	720 000	49 289	434 412	1 400 169
Zisk za účetní období	0	0	0	0	450 382	450 382
Přecenění finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	0	0	0	-392	0	-392
Daň související s přeceněním finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	0	0	0	83	0	83
Výplata zisku akcionářů	0	0	0	0	-463 258	-463 258
31. prosince 2025	150 000	46 468	720 000	48 980	421 536	1 386 984

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Patria Finance, a.s.akciová společnost
Výmolova 353/3, Praha 5

IČ: 26455064

Sestaveno: 14. května 2026

Předmět podnikání:
obchodování s cennými papíry**Přehled o peněžních tocích**

PROVOZNÍ ČINNOST	2025	2024 po opravě*
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	844 744	474 488
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	582 401	545 114
Úpravy o nepeněžní operace	-544	34 382
Odpisy stálých aktiv s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek a dále umořování opravné položky k nabytému majetku	74 107	81 556
Změna stavu opravných položek a rezerv	1 348	766
Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	282	1 127
Výnosy z podílů na zisku	-6 396	-3 809
Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků a vyúčtované výnosové úroky	-69 885	-45 258
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozních aktiv a závazků a mimořádnými položkami	581 857	579 496
Změny stavu provozních aktiv a závazků	-2 293 771	-346 706
Změna finančních aktiv k obchodování	14 732	-51 845
Změna finančních aktiv v naběhlé hodnotě	-2 020 044	-702 133
Změna v ostatních aktivech	-7 092	16 231
Změna finančních závazků k obchodování	-5 208	17 519
Změna finančních závazků v naběhlé hodnotě	-285 564	360 163
Změna v ostatních závazcích včetně splatné daně	9 405	13 359
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-1 711 914	232 790
Výplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-139 288	-108 377
Přijaté úroky	209 173	153 635
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá léta	-158 649	-93 735
Přijaté podíly na zisku	6 396	3 809
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-1 794 283	188 122
INVESTIČNÍ ČINNOST		
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobých aktiv	-63 546	-434 710
Příjmy z prodeje stálých aktiv	-282	-865
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-63 828	-435 575
FINANČNÍ ČINNOST		
Přijaté a splacené úvěry	2 242 797	759 624
Dopady změn závazků z leasingu	-5 280	-4 827
Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	-463 257	-137 088
Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0	200 000
Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům	-463 257	-337 088
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	1 774 260	617 709
Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	-83 851	370 256
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	760 893	844 744

* Srovnávací údaje byly opraveny z důvodu chyby. Podrobnější informace o opravě jsou uvedeny v Poznámce 2.5.

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Patria Finance, a.s. (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku 23. 5. 2001 pod obchodní firmou Patria Direct, a.s. Dne 1. 11. 2014 došlo k přejmenování Společnosti na stávající obchodní firmu Patria Finance, a.s. Společnost poskytuje služby obchodníka s cennými papíry, poradenství při řízení a financování společností, zabezpečuje vlastní finanční výzkum a vývoj obchodní aplikace. Společnost tyto činnosti provádí na základě povolení České národní banky.

Mateřskou společností Společnosti je Československá obchodní banka, a.s. a konečnou mateřskou společností je společnost KBC Group N.V. se sídlem v Belgickém království.

Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti Československá obchodní banka, a. s., Radlická 333/150, 150 57 Praha 5.

Společnost nemá uzavřenou ovládací smlouvu nebo smlouvu o rozdělení zisku s mateřskou společností.

Společnost má zahraniční organizační složku v Maďarsku, která byla do obchodního rejstříku zapsána 26. 3. 2022 pod společností Patria Finance Magyarországi Fióktelepe (Patria Finance Hungarian Branch Office). Společnost poskytuje služby obchodníka s cennými papíry a podniká na maďarském trhu pod obchodním názvem K&H Értékpapír.

Společnost má rovněž organizační složku na Slovensku, která byla do obchodního rejstříku zapsána 6. 10. 2025 pod obchodním názvem Patria Finance, a.s., organizační složka. Společnost na slovenském trhu poskytuje služby obchodníka s cennými papíry.

V oblasti ochrany životního prostředí má Společnost zavedený systém třídění odpadu a úsporného osvětlení. Společnost v rámci pracovních právních vztahů postupuje v souladu s platnou legislativou a důsledně ji dodržuje.

Společnost se podílí v oblasti vědy a výzkumu na vývoji bankovních IT technologií.

Společnost v roce 2025 a 2024 nezískala žádné prostředky z veřejných zdrojů a nenabyla žádné vlastní akcie.

Členové statutárních orgánů k 31. 12. 2025:

Představenstvo	
Předseda:	Richard Podpiera
Místopředseda:	Filip Kubů
Člen:	Roman Kykal
Člen:	Martin Novotný

Dozorčí rada	
Předseda:	Martin Jarolím
Člen:	Dalibor Šajar
Člen:	Guy Libot

V průběhu účetního období až do dne sestavení účetní závěrky došlo v obchodním rejstříku k následujícím změnám:

	Den vzniku	Den zániku
Člen dozorčí rady:	Guy Libot (1.3.2025)	Marcela Výbohová (28.2.2025)
Předseda dozorčí rady:	Martin Jarolím (1.11.2025)	Jiří Vévoda (31.10.2025)
Člen dozorčí rady:	Dalibor Šajar (1.11.2025)	Tomáš Novák (31.10.2025)

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ POSTUPY

2.1. ZÁKLADNÍ ZÁSADY VEDENÍ ÚČETNICTVÍ

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ("IFRS") ve znění přijatém Evropskou unií ("EU") podle zásady oceňování historickými náklady, modifikované prvotním zachycením finančních nástrojů na základě reálné hodnoty finančních nástrojů klasifikovaných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty ("FVTPL") a v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku ("FVOCI"). Hlavní účetní zásady použité při sestavení této účetní závěrky jsou uvedeny níže.

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS ve znění přijatém EU vyžaduje použití některých zásadních účetních odhadů. Vyžaduje také, aby vedení při uplatňování účetních zásad Společnosti uplatňovalo svůj úsudek. Oblasti, které vyžadují vyšší míru úsudku nebo složitosti, nebo oblasti, kde jsou předpoklady a odhady významné pro účetní závěrku, jsou uvedeny v Poznámce 2.2.

Účetní závěrka je vyjádřena v tisících korun českých (tis. Kč), které jsou pro Společnost měnou vykazování. Příprava účetní závěrky je požadována zákonem o účetnictví a účetní závěrka není konsolidovaná.

Prohlášení o shodě

Účetní závěrka Společnosti byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (EU IFRS).

2.2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ PŘEDPOKLADY A ODHADY

Při určení částek zachycených v účetní závěrce v procesu aplikace účetních pravidel vedení Společnosti posoudilo a provedlo odhady v následujících nejvýznamnějších oblastech:

Reálná hodnota finančních nástrojů (Poznámka: 2.4. e))

Pokud nelze určit reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků vykázaných ve výkazu o finanční situaci z aktivních trhů, jsou jejich reálné hodnoty určeny využitím různých oceňovacích technik, které zahrnují použití matematických modelů. V případech, kdy je to možné, jsou vstupy do těchto modelů brány z pozorování trhů. Pokud to však není možné, je třeba při stanovení reálných hodnot použít určitý stupeň odborného odhadu. Při tomto posouzení je třeba brát v úvahu kredit, likviditu a modelové vstupy, jako jsou korelace a volatilita finančních nástrojů uzavřených na delší období.

Snížení hodnoty finančních nástrojů (Poznámka: 2.4. f))

Výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) vyžaduje významné úsudky v různých aspektech, například, ale nikoliv výhradně, ve finanční situaci dlužníků a jejich možnosti splácení, v hodnotě a návratnosti zajištění, v budoucích makroekonomických informacích. Společnost uplatňuje neutrální a nezatížený přístup při hodnocení nejistot a při rozhodování o významných úsudcích. Hodnota očekávaných úvěrových ztrát se vypočte způsobem, který odráží:

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

Úsudek vedení je také vyžadován pro stanovení reálné hodnoty zajištění, což má významný dopad na snížení hodnoty.

Vliv současných válečných konfliktů na znehodnocení finančních nástrojů

Situace související s válečným konfliktem na Ukrajině a na Středním východě nemá na Společnost negativní dopad. Společnost nedrží expozice, které by byly válkou ovlivněny (tj. např. expozice do ruských či běloruských cenných papírů).

Posouzení obchodního modelu

Klasifikace finančních aktiv je řízena obchodním modelem. Vedení uplatňuje úsudek při rozhodování o stupni agregace a o portfoliích finančních nástrojů při posuzování obchodních modelů. Při posuzování prodejů Společnost bere v úvahu jejich historickou četnost, načasování a hodnotu, důvody prodejů a očekávání budoucích prodejních aktivit.

Posouzení, zda peněžní toky jsou pouze platbami jistin a úroků („SPPI“)

K určení, zda peněžní toky finančního aktiva představují pouze platby jistiny a úroků, je třeba provést úsudek, neboť pouze prvky představující základní úvěrovou smlouvu jsou v souladu s testem SPPI. K určení, zda rizika a volatilita smluvních peněžních toků souvisejí se základní úvěrovou smlouvou, je také nutné provést posouzení. Mezi prvky, které vyžadují úsudek, patří například změna časové hodnoty peněz, změna načasování nebo částky, jako je předčasné vypořádání nebo předčasné splacení.

Modifikace finančních aktiv

Pokud jsou finanční aktiva smluvně upravena (např. nově vyjednaná), Společnost posuzuje, zda je úprava podstatná a zda by měla vést k odúčtování původního aktiva a vykázání nového aktiva v reálné hodnotě. Toto posouzení vychází především z kvalitativních faktorů popsaných v příslušných účetních zásadách a vyžaduje významný úsudek. Společnost uplatňuje úsudek zejména při rozhodování o tom, zda se v důsledku těchto úprav změní rizika a odměny, tj. variabilita očekávaných (nikoliv smluvních) peněžních toků.

Odložená daňová pohledávka

Vykázaná odložená daňová pohledávka představuje daň z příjmů, kterou lze získat zpět prostřednictvím budoucích srážek ze zdanitelného zisku, a je vykázána ve výkazu o finanční situaci. Odložené daňové pohledávky se vykazují v rozsahu, v jakém je pravděpodobná realizace příslušného daňového zvýhodnění. To zahrnuje přechodné rozdíly, u nichž se očekává, že budou v budoucnu zrušeny, a dostupnost dostatečného budoucího zdanitelného zisku, proti němuž lze odpočty uplatnit. Budoucí zdanitelné zisky a výše daňových úlev, které jsou v budoucnu pravděpodobné, vycházejí ze střednědobého podnikatelského plánu připraveného vedením a následně extrapolovaných výsledků. Podnikatelský plán vychází z očekávání vedení, která jsou považována za přiměřená okolnostem.

Doba použitelnosti pozemků, budov a zařízení

Odhad doby použitelnosti položek pozemků, budov a zařízení je věcí úsudku založeného na zkušenostech s podobnými aktivy. Budoucí ekonomické užítky plynoucí z těchto aktiv jsou spotřebovávány především jejich používáním. Avšak další faktory, jako je technické nebo obchodní zastarávání a opotřebení, často vedou ke snížení ekonomických přínosů z těchto aktiv. Vedení posuzuje zbývající dobu použitelnosti v souladu se současným technickým stavem aktiv a odhadovanou dobou, po kterou se očekává, že aktiva budou přinášet Skupině užitek. V úvahu se berou především tyto faktory: (a) očekávané využití majetku; (b) očekávané fyzické opotřebení, které závisí na provozních faktorech a programu údržby; a (c) technické nebo obchodní zastarávání vyplývající ze změn tržních podmínek.

Určení doby leasingu

Významné úsudky jsou vyžadovány k posouzení doby leasingu. Společnost posuzuje, jak je pravděpodobné, že uplatní opce na prodloužení nebo ukončení leasingu. Při rozhodování, zda uplatnit opce v nájemních smlouvách, bere Společnost v úvahu všechny relevantní skutečnosti a okolnosti, jako jsou například smluvní podmínky opčních období ve srovnání s tržními sazbami, významná vylepšení majetku v leasingu, náklady spojené s ukončením leasingu, význam aktiva pro činnosti nájemce atd.

Snížení hodnoty Goodwillu

Goodwill se každoročně testuje na snížení hodnoty a vykazuje se v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Pro tyto účely je goodwill přiřazen k tzv. peněžotvorné jednotce, na které je goodwill pro účely vnitřního řízení sledován. Její identifikace výpočet zpětně ziskatelné hodnoty zahrnuje úsudek.

2.3. PŘIJETÍ NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

Nově použité standardy a interpretace, jejichž použití nemělo podstatný vliv na účetní závěrku

V běžném období vstoupily v účinnosti úpravy následujících standardů a interpretací vydaných Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatých Evropskou unií, které jsou účinné pro účetní období počínající 1. ledna 2025 nebo později:

- Změny IAS 21 Dopady změn měnových kurzů: Nesměnitelnost

Podle IAS 21 Dopady změn měnových kurzů používá společnost při přepočtu transakce v cizí měně spotový měnový kurz. V některých jurisdikcích není spotový kurz k dispozici, protože měnu nelze směnít za jinou měnu.

IAS 21 byl novelizován za účelem vyjasnění:

- kdy je měna směnitelná za jinou měnu; a
- jak společnost odhaduje spotový kurz, když měna není směnitelná.

Změny rovněž zahrnují dodatečné požadavky na zveřejňované informace, které mají uživatelům pomoci posoudit dopad použití odhadovaného měnového kurzu na účetní závěrku.

2.3.2 Vydané standardy a interpretace, které dosud nenabýly účinnosti

K datu této účetní závěrky byly vydány tyto úpravy stávajících standardů přijaté EU, které dosud nenabýly účinnosti nebo jsou platné pro účetní období počínající po 1. lednu 2025 nebo později:

- Změny IFRS 9 a IFRS 7 (*Změny v klasifikaci a oceňování finančních nástrojů*)

Novela se týká vypořádání závazků prostřednictvím elektronických platebních systémů.

V praxi existují rozdíly v načasování zaúčtování a odúčtování finančních aktiv a finančních závazků, zejména pokud jsou vypořádávány prostřednictvím elektronického platebního systému. Změny IFRS 9 objasňují, kdy lze finanční aktivum nebo finanční závazek zaúčtovat a odúčtovat.

Dle těchto změn společnost obecně odúčtuje svůj závazek z obchodních vztahů k datu vypořádání. Obvykle se jedná o datum, kdy je uskutečněna platba.

Změny rovněž stanoví volitelnou výjimku, která společnosti umožňuje odúčtovat závazek z obchodních vztahů dříve než k datu vypořádání, a to k datu, kdy je platba zahájena a nemůže být zrušena. Výjimku lze uplatnit, pokud společnost používá elektronický platební systém, který splňuje všechna následující kritéria:

- neexistuje praktická možnost zrušit, zastavit nebo stornovat platební příkaz,
- neexistuje praktická možnost získat přístup k hotovosti, která má být použita k vypořádání na základě platebního příkazu, a
- platební riziko spojené s elektronickým platebním systémem je nevýznamné.

Společnosti se mohou rozhodnout uplatnit výjimku pro elektronické platby v závislosti na konkrétním systému.

Dále se novela týká klasifikace finančních aktiv s vlastnostmi vázanými na ESG.

Podle IFRS 9 nebylo jasné, zda smluvní peněžní toky některých finančních aktiv s vlastnostmi vázanými na ESG představují výhradně splátky jistiny a úroků (tzv. SPPI), což je podmínkou pro ocenění v naběhlé hodnotě. To mohlo vést k tomu, že finanční aktiva s vlastnostmi vázanými na ESG byla oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Změny zavádějí dodatečný test SPPI pro finanční aktiva s podmíněnými vlastnostmi, které nejsou přímo spojeny se změnou základních úvěrových rizik nebo nákladů – např. pokud se peněžní toky mění v závislosti na tom, zda dlužník splní cíl ESG uvedený v úvěrové smlouvě.

Dle těchto změn by nyní mohla určitá finanční aktiva, včetně těch s vlastnostmi vázanými na ESG, splňovat kritérium SPPI za předpokladu, že se jejich peněžní toky významně neliší od peněžních toků identického finančního aktiva bez podobných vlastností.

Změny rovněž zahrnují požadavek na dodatečné zveřejnění informací o všech finančních aktivech a finančních závazcích, které mají určité podmíněné vlastnosti, které:

- nesouvisí přímo se změnou základních úvěrových rizik nebo nákladů, a
- nejsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Novela se dále věnuje tématu *Smluvně propojených nástrojů a bezregresních vlastností*.

Změny objasňují klíčové charakteristiky smluvně propojených nástrojů a jejich odlišnosti od finančních aktiv s bezregresními vlastnostmi. Změny také zahrnují faktory, které musí společnost zvážit při posuzování peněžních toků, které jsou podkladem finančního aktiva s bezregresními vlastnostmi v rámci tzv. „look through“ testu.

Posledním tématem jsou *Zveřejňované informace o investicích do kapitálových nástrojů*.

Změny vyžadují dodatečné zveřejnění informací o investicích do kapitálových nástrojů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou se zisky nebo ztrátami vykázanými v ostatním úplném výsledku (FVOCI).

- Změny IFRS 9 a IFRS 7 (*Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích*)

Změny umožňují v účetní závěrce lépe zobrazit smlouvy o dodávkách elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích, které se někdy označují jako smlouvy o nákupu elektřiny z obnovitelných zdrojů (PPA). Změny:

- upřesňují, jak se v rámci těchto smluv uplatňuje výjimka pro vlastní použití,
- upravují požadavky na zajišťovací účetnictví tak, aby smlouvy na elektřinu z obnovitelných zdrojů energie mohly být použity jako zajišťovací nástroj, pokud jsou splněny specifické podmínky,
- zavádí dodatečné požadavky na zveřejnění, které by investorům umožnily pochopit dopad těchto smluv na finanční výkonnost společnosti a budoucí peněžní toky.

- Roční zdokonalení standardů IFRS – 11. díl

V rámci 11. dílu zdokonalení standardů IFRS provedla IASB menší změny standardu IFRS 9 Finanční nástroje a dalších čtyř účetních standardů¹. Změny IFRS 9 se týkají:

- rozporu mezi IFRS 9 a IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky při prvotním ocenění pohledávek z obchodních vztahů a
- způsobu, jakým nájemce provádí odúčtování leasingového závazku podle odstavce 23 standardu IFRS 9.

Změny IFRS 9 vyžadují, aby společnosti prvotně ocenily pohledávku z obchodních vztahů bez významné finanční složky částkou stanovenou dle IFRS 15. Rovněž specifikují, že při odúčtování leasingových závazků podle IFRS 9 se rozdíl mezi účetní hodnotou a zaplacenou úhradou vykáže ve výsledku hospodaření.

- IFRS 18 Presentace a zveřejňování v účetní závěrce

IFRS 18 nahrazuje IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky. Hlavní změny v požadavcích jsou shrnuty níže

Strukturovanější výkaz zisku a ztrát

IFRS 18 nově definuje mezisoučty „provozní zisk“ a „zisk či ztráta před finanční činností a zdaněním“ a požadavek, aby všechny výnosy a náklady byly rozděleny do tří nových samostatných kategorií na základě hlavních předmětů činnosti společnosti: provozní, investiční a finanční.

Podle IFRS 18 již společnosti nesmějí zveřejňovat provozní náklady pouze v příloze. Společnost prezentuje provozní náklady způsobem, který poskytuje „nejúžitečnější strukturovaný přehled“ o jejich nákladech, a to:

- podle jejich druhu,
- podle jejich funkce, nebo
- kombinací obou způsobů.

Pokud se provozní náklady zveřejňují podle funkce, platí nové požadavky na zveřejňování informací.

Ukazatele výkonosti definované vedením (MPMs) – zveřejňované a podléhající auditu

IFRS 18 zavádí požadavek, aby účetní jednotky v účetní závěrce zveřejňovaly vybrané ukazatele výkonosti, které nejsou definované všeobecně uznávanými účetními principy (GAAP). Standard současně stanovuje úzkou definici ukazatelů výkonosti definovaných vedením (Management-Defined Performance Measures, MPMs). Za MPM se považují ukazatele, které splňují následující:

- jsou mezisoučtem výnosů a nákladů,
- používají se ve veřejné komunikaci mimo účetní závěrku, a
- odrážejí způsob, jakým vedení hodnotí finanční výkonnost účetní jednotky.

Pro každé prezentované MPM musí společnost v samostatném bodě přílohy k účetní závěrce vysvětlit, proč daný ukazatel poskytuje užitečné informace, jak je vypočítán a odsouhlasit ho na částku stanovenou podle standardů IFRS.

Větší členění informací

Nový standard obsahuje podrobnější pokyny, jak má společnost strukturovat informace v účetní závěrce, tj. kdy se informace zahrnují do přímo finančních výkazů a kdy jsou dále detailně popsány v příloze.

Společnostem se nedoporučuje označovat položky jako „ostatní“, a pokud tak nadále činí, jsou povinny zveřejňovat k nim další informace.

Ostatní změny vztahující se k finančním výkazům

IFRS 18 stanovuje provozní zisk jako výchozí položku pro nepřímou metodu prezentace peněžních toků z provozní činnosti a ruší možnost klasifikovat peněžní toky z úroků a dividend jako součást provozní činnosti ve výkazu peněžních toků (s výjimkou společností se specificky určenou hlavní obchodní činností). Rovněž vyžaduje, aby byl goodwill prezentován jako nová položka v rozvaze.

Přechod

V účetní závěrce sestavené za období, ve kterém se nový standard poprvé použije, musí účetní jednotka zveřejnit za srovnatelné období bezprostředně předcházející tomuto období, sesouhlasení každé pozice výkazu zisku a ztráty mezi:

- částkami upravenými a prezentovanými podle IFRS 18 a
- částkami dříve prezentovanými podle IAS 1.

K datu této účetní závěrky byly vydány tyto úpravy stávajících standardů, které dosud nebyly přijaté EU a které dosud nenabývaly účinnosti nebo jsou platné pro účetní období počínající po 1. lednu 2025 nebo později:

- IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování a změny standardu IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování

IFRS 19 umožňuje vybraným dceřiným společnostem používat účetní standardy IFRS se sníženými rozsahem zveřejňovaných informací dle IFRS 19. Dceřiná společnost se může rozhodnout, že nový standard použije ve své konsolidované, samostatné nebo individuální účetní závěrce za předpokladu, že k datu účetní závěrky:

- není veřejně odpovědná,
- její mateřská společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku podle účetních standardů IFRS.

Dceřiná společnost, která používá IFRS 19, musí ve svém výslovném a bezvýhradném prohlášení o souladu s účetními standardy IFRS jasně uvést, že IFRS 19 používá.

- Změny IAS 21 Dopady změn měnových kurzů: Převod do hyperinflační měny vykazování (vydáno 13. listopadu 2025)

Změny upřesňují, že:

- společnost s nehyperinflační funkční měnou použije pro převod všech částek v účetní závěrce (včetně srovnávacích údajů) na hyperinflační měnu vykazování měnový kurz k poslednímu datu účetní závěrky, a

- při převodu všech částek (s výjimkou srovnávacích údajů) zahraniční jednotky s nehyperinflační funkční měnou na hyperinflační měnu vykazování aplikuje společnost měnový kurz k poslednímu datu účetní závěrky a při přepočtu srovnávacích údajů použije změnu všeobecného cenového indexu.
- Změny IFRS 10 a IAS 28: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem

Změny objasňují, že v případě transakce, která zahrnuje přidružený nebo společný podnik, závisí vykázaný zisk nebo ztráta na tom, zda prodaná nebo vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- plný zisk nebo ztráta se vykáže, pokud transakce mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem zahrnuje převod aktiva nebo aktiv, která tvoří podnik (bez ohledu na to, zda jsou součástí dceřiné společnosti, či nikoli), zatímco
- částečný zisk nebo ztráta se vykáže, pokud transakce mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem zahrnuje aktiva, která nepředstavují podnik, i když jsou tato aktiva v dceřiné společnosti.

Společnost se rozhodla nepoužívat tyto nové standardy, úpravy stávajících standardů a interpretace před datem jejich účinnosti. Jak je uvedeno výše, Společnost neočekává, že by použití výše uvedených standardů a interpretací mělo významný dopad na účetní závěrku.

2.4. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ POSTUPY

a) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Transakce v cizí měně jsou na domácí měnu přepočteny denním kurzem uváděným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty jsou vykázané v položce Čistý zisk / ztráta z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a kurzové rozdíly.

Peněžní aktiva a závazky denominované v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny směnnými kurzy platnými k rozvahovému dni. Všechny rozdíly jsou vykázané v Čistém zisku / ztrátě z finančních nástrojů z kurzových rozdíly ve výkazu zisku.

Nepeněžní položky oceňované historickými náklady v cizí měně jsou přepočteny při použití směnného kurzu k datu jejich uskutečnění. Nepeněžní položky oceňované reálnou hodnotou denominované v cizí měně jsou přepočteny směnným kurzem ke konci účetního období, ke kterému byla reálná hodnota stanovena. Kurzové rozdíly vztahující se k nepeněžním finančním aktivům v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření jsou zahrnuté v reálné hodnotě do vlastního kapitálu až do okamžiku, kdy je dané aktivum odúčtováno. V tomto okamžiku, jsou převedeny do nerozděleného zisku.

b) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována pomocí vhodného oceňovacího modelu.

c) Finanční nástroje – počáteční zaúčtování a následné oceňování

Obchodní model

Určení obchodního modelu je zásadní pro zařazení a oceňování finančních nástrojů do kategorií FVPL (reálná hodnota vykázaná do zisku/ztráty), AC (naběhlá hodnota) a FVOCI (reálná hodnota vykázaná do ostatního výsledku hospodaření). Společnost posuzuje cíl obchodního modelu na úrovni portfolia, což odráží způsob, jakým je podnik řízen. Posuzované informace zahrnují:

- stanovené politiky a cíle pro portfolio a fungování těchto politik v praxi;
- jakým způsobem je výkonost portfolia hodnocena a oznamována klíčového vedení Společnosti;
- jaká rizika ovlivňují výkonost obchodního modelu (a finančních aktiv držených v tomto obchodního modelu) a jak jsou tato rizika řízena;
- způsob odměňování manažerů a obchodníků; a
- četnost, objem a časový rozvrh prodejů v předchozích obdobích, důvody pro tyto prodeje a očekávání budoucích prodejů. Informace o prodejích se nehodnotí samostatně, ale jako součást celkového cíle řízení finančních aktiv ve Společnosti.

Pozice akcií, které vznikají u Společnosti, odpovídají obchodním záměrům společnosti a řízení rizika z intraday tradingu s akciemi zejména z důvodu pozice společnosti jako tvůrce trhu a jsou oceňovány v reálné hodnotě přes Výkaz zisku a ztráty. Pro určení reálné hodnoty akcií považuje společnost jako výstupní cenu poslední známou závěrečnou cenu akcie k rozhodnému dni ocenění. Dále pozice dluhopisů jsou rovněž zařazeny do kategorie oceňované v reálné hodnotě přes výkaz zisků a ztráty, jelikož nejsou pořizovány za účelem hold-to-collect (HTC), ale mohou se výjimečně objevit v bilanci Společnosti jako reziduum například z důvodu přerušení obchodů zprostředkovaných pro klienty. Rovněž deriváty jsou označeny jako deriváty z obchodování jak z pohledu ALM, tak z účetního hlediska. Tyto nástroje jsou zařazeny do obchodního modelu HFT (drženo pro obchodování) v ocenění FVPL. Ostatní kategorie jsou zachyceny v ocenění naběhlou hodnotou (AC), neboť jsou zařazeny do obchodního modelu (HTC) za účelem shromažďování smluvních peněžních toků nebo za účelem shromažďování smluvních peněžních toků a prodeje a zároveň splňují „SPPI test“.

Smluvní peněžní toky jako platby výhradně jistiny a úroků z jistiny (SPPI)

V případech dluhových nástrojů, kde je finanční nástroj držen za účelem shromažďování smluvních peněžních toků nebo držen za účelem shromažďování smluvních peněžních toků a prodeje, posuzuje se, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků, tj. že splňují „SPPI test“ a jejich ocenění se pak posuzuje dle obchodního modelu. Finanční aktiva s vloženými deriváty jsou považována za ucelená, pokud určení jejich peněžních toků je v souladu s SPPI testem. Při tomto posouzení se rozhodne, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základním úvěrovým ujednáním, tzn. úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové marže. Pokud smluvní podmínky zavádějí expozici vůči riziku nebo volatilitě (např. úroková sazba se odvíjí od benchmarku), která je v rozporu se základními úvěrovými podmínkami, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno v rámci FVPL, protože nespĺnilo SPPI test. SPPI test se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzován.

Společnost hodnotí mimo jiné:

- podmíněné události, které mohou změnit výši a načasování peněžních toků,
- pákový efekt,
- předplacení a prodloužení,
- podmínky omezující nárok Společnosti na peněžní toky z určitých aktiv,
- smluvní podmínky upravující časovou hodnotu peněz.

Klasifikace a oceňování finančních nástrojů

Finančními aktivy se rozumí hotovost (tzn. peněžní prostředky, kterými se rozumí oběživo a jiné peněžní prostředky splatné na požádání), právo na získání hotovosti nebo jiného finančního aktiva jiného subjektu,

vzniklé na základě smlouvy, právo na směnu finančních nástrojů za potenciálně příznivých podmínek, vzniklé na základě smlouvy, kapitálový nástroj jiného subjektu.

Finančními závazky se rozumí závazek uhradit hotovost jinému subjektu, vzniklý na základě smlouvy a závazek směniti finanční nástroje za potenciálně nepříznivých podmínek, vzniklý na základě smlouvy.

i) Kapitálové nástroje vykázané do výkazu zisku a ztráty a do ostatního úplného výsledku hospodaření

Pouze instrumenty, které reprezentují zůstatkový podíl na čistých aktivech jiného subjektu, lze klasifikovat jako nástroje vlastního kapitálu. Základní kategorií Společnosti pro ocenění kapitálových nástrojů podle IFRS 9 je reálná hodnota přečeňovaná přes Výkaz zisku a ztráty, tj. jedná se o kapitálové nástroje určené k obchodování (FVPL - Fair Value through profit and loss - Reálná hodnota vykázaná do zisku nebo ztráty).

Avšak kapitálové nástroje mohou být oceněné i v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI - Fair Value through other comprehensive income / Reálná hodnota vykázaná do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Do této kategorie finančních nástrojů byly ve Společnosti identifikovány následující finanční nástroje (v příloze bude tato kategorie doplněna o označení FVPL nebo FVOCI):

- akcie FVPL
- akcie FVOCI.

ii) Dluhové nástroje v reálné hodnotě vykázané do výkazu zisku a ztráty

Mimo kategorie ocenění v naběhlé hodnotě (AC), kdy je aktivum součástí obchodního modelu, jehož účelem je držení aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků (HTC) a FVOCI, IFRS 9 také definuje kategorii FVPL (reálná hodnota vykázaná do zisku nebo ztráty). Společnost oceňuje dluhové nástroje v reálné hodnotě přes Výkaz zisku a ztráty vzhledem k jejich zařazení do obchodního modelu finančních aktiv držných za účelem obchodování.

Tato finanční aktiva musí být oceňována v reálné hodnotě. V případě veřejně obchodovaných dluhopisů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu. Pro určení reálné hodnoty dluhopisů považuje společnost, jako výstupní cenu poslední známou závěrečnou cenu k rozhodnému dni ocenění. Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. účetní jednotka neprokáže, že za tržní cenu je možné dluhopis prodat), tak se reálná hodnota stanoví alternativně jako současná hodnota budoucích peněžních toků plynoucích z dluhopisu. Změny reálné hodnoty musí být vykazovány ve Výkazu zisku nebo ztráty. Jako HFT jsou využívány zejména nástroje, které jsou drženy s obchodním záměrem obchodovat. Tyto nástroje jsou pořízeny nebo vznikly v zásadě za účelem prodeje (aktiva), nebo zpětné koupě (v případě závazku) v blízké budoucnosti. Finanční nástroje jsou většinou používány s cílem generování zisku z krátkodobé fluktuace ceny nebo marže obchodníka. Kategorie zahrnuje například pozice vyplývající ze služeb poskytovaných klientům (např. matched principal trading).

Do této kategorie finančních nástrojů byly ve Společnosti identifikovány následující finanční nástroje (v příloze bude tato kategorie doplněna o označení FVPL):

- dluhopisy.

Dluhové nástroje lze oceňovat v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření, pokud jsou drženy v obchodním modelu, jehož cíle je dosaženo inkasem smluvních peněžních toků a prodejem, a zároveň jsou peněžní toky výhradně splátky jistiny a úroků z jistin. Nerealizované zisky a ztráty z takto oceňovaných dluhových cenných papírů jsou vykazovány v ostatním úplném výsledku hospodaření. V okamžiku prodeje dojde k reklasifikaci kumulovaných zisků a ztrát z ostatního výsledku hospodaření do zisku a ztráty.

Společnost v účetním období 2025 ani 2024 neoceňovala žádný dluhový nástroj v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření.

iii) Derivátová aktiva / pasiva vykázaná do výkazu zisku a ztráty

IFRS 9 rozlišuje mezi dvěma hlavními kategoriemi derivátových nástrojů. Vychází z toho, zda je derivát veden v zajišťovacím účetnictví či nikoliv.

Patria Finance nedrží deriváty se záměrem pouze zajištění. Společnost může v rámci skupiny otevřít derivátovou pozici i bez záměru ekonomického zajištění pozice. Tato činnost se může týkat uzavírání či prodeje externí pozice v krátkodobém horizontu nebo účelu dosažení krátkodobého zisku. Nicméně tyto deriváty budou označeny jako deriváty z obchodování jak z pohledu ALM, tak z účetního hlediska. Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Do této kategorie finančních nástrojů byly ve Společnosti identifikovány následující finanční nástroje (v příloze bude tato kategorie doplněna o označení FVPL):

- pohledávky z reálného ocenění – forwardy,
- závazky z reálného ocenění – forwardy.

iv) Aktiva, pasiva a dluhové nástroje v amortizované hodnotě (AC / v naběhlé hodnotě)

Aktiva, závazky a dluhové nástroje oceňovaná v amortizované hodnotě (AC) spadají do obchodního modelu finančních aktiv držených za účelem inkasování smluvních peněžních toků (Hold-to-collect) a jsou oceňovány v amortizované hodnotě.

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

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě jsou následně vykazována v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Při výpočtu zůstatkové hodnoty se berou v úvahu všechny diskonty nebo prémie spojené s pořízením aktiva a poplatky, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry. Amortizace se vykazuje ve Výnosech z úroků a podobných výnosech. Ztráty ze snížení hodnoty těchto aktiv se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce Ztráty a zisky ze znehodnocení (včetně jejich zrušení).

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

- poskytnutý úvěr na obchodování s akciemi – margin – splňující SPPI test,
- termínované vklady u bank – vlastní prostředky,
- běžné účty u bank – vlastní prostředky,
- pohledávky z úločky zajištěné převodem cenných papírů,
- pohledávky z nevypořádaných prodejů investičních nástrojů a měn s obvyklým termínem dodání,
- úločky v burzovních garančních fondech,
- pohledávky za klienty – debetní zůstatky,
- poskytnutá zápůjčka zaměstnancům,
- ostatní pohledávky,
- ostatní smluvní závazky.

Reklasifikace

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

d) Finanční nástroje – zaúčtování a odúčtování

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

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním zachycení oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné pořízení nebo vydání finančních aktiv a finančních závazků (kromě finančních aktiv a finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty) se při prvotním zachycení přičtou k reálné hodnotě finančního aktiva nebo se odečtou od reálné hodnoty závazku. Transakční náklady přímo přiřaditelné k pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se vykazují okamžitě do výkazu zisku a ztráty.

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

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

Zisk nebo ztráta z modifikace je vykázána v položce Ztráty a zisky ze znehodnocení (včetně jejich zrušení). Hrubá účetní hodnota původního aktiva je přepočítána s ohledem na nově sjednané nebo změněné smluvní peněžní toky.

U modifikovaných finančních aktiv je posouzení, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika, založeno primárně na porovnání čisté současné hodnoty cash-flow z modifikovaného produktu diskontovaného původní efektivní úrokovou mírou a účetní hodnotou původního finančního aktiva. Pokud je rozdíl větší jak 10 %, považuje se tato změna standardně za významnou modifikaci, pokud nejsou relevantní jiné kvalitativní důvody.

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

e) Reálná hodnota

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

f) Snížení hodnoty finančních aktiv

Obecný model očekávaných úvěrových ztrát

Model znehodnocení finančních aktiv se nazývá model očekávaných úvěrových ztrát (ECL).

Modelování ECL je založeno na klasifikaci finančních aktiv a používá se pro následující finanční aktiva:

- finanční aktiva v naběhlé hodnotě;
- finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření;

12měsíční očekávané úvěrové ztráty jsou definovány jako část celoživotních očekávaných úvěrových ztrát, která zohledňuje očekávané úvěrové ztráty v důsledku selhání během 12 měsíců od konce účetního období.

Celoživotní očekávané úvěrové ztráty jsou definovány jako očekávané úvěrové ztráty vznikající ze všech možných selhání během očekávaného života finančního aktiva.

K rozlišování mezi jednotlivými úrovněmi s ohledem na výši ECL, využívá Společnost terminologii danou IFRS 9 - Stage 1, 2 a 3.

Finanční aktiva jsou při prvotním zaúčtování, pokud již nejsou znehodnocena, klasifikována ve Stage 1 a nesou opravnou položku ve výši 12měsíčních očekávaných úvěrových ztrát. Jakmile dojde k významnému zvýšení úvěrového rizika od počátečního zaúčtování, aktivum přechází do Stage 2 a opravná položka je ve výši celoživotních očekávaných úvěrových ztrát. Pokud aktivum splní definici defaultu (selhání), přejde do Stage 3 (viz odstavce níže Významné zvýšení úvěrového rizika od počátečního zaúčtování a Definice selhání (default)).

ECL pro vybraná aktiva (např. pohledávky za odběrateli, ostatní pohledávky) je zaúčtována ve výši celoživotních očekávaných úvěrových ztrát v rámci zjednodušeného přístupu.

Následné zachycení změn očekávaných úvěrových ztrát na finančních nástrojích evidovaných v naběhlé hodnotě bude účtováno na Ztráty a zisky ze znehodnocení (včetně jejich zrušení).

Významné zvýšení úvěrového rizika od počátečního zaúčtování

Při prvotním rozeznání potencionálního vzniku defaultu klienta je pohledávka klasifikovaná ve Stage 1 (od 1 do 30 dnů po splatnosti). V případě, že je pohledávka neuhrazená i po 30 dnech od splatnosti, dojde k přesunu pohledávky ze Stage 1 do Stage 2. K přesunu do vyššího úvěrového stupně ze Stage 1 do Stage 2 dochází rovněž v případě zjištění zhoršení ratingového hodnocení o 2 a více stupňů mezi vykazovanými obdobími.

Definice selhání (default)

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

Další informace o definici lze nalézt v části Úvěrové riziko (poznámka 29. a))

Vyčíslení ECL

Hodnota ECL se počítá jako násobek:

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

Hodnota ECL se vypočte způsobem, který odráží:

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

Celoživotní ECL představují součet očekávaných úvěrových ztrát za dobu života finančního aktiva diskontovaného původní efektivní úrokovou sazbou. Dvanáctiměsíční ECL představují část celoživotních očekávaných úvěrových ztrát, které vznikají selháním ve dvanácti měsících po datu vykazování.

Společnost používá pro výpočet ECL specifické modely IFRS 9 v souladu se skupinovými modely. Skupina v co nejvyšší míře využívá podobné modelovací techniky těm, které již byly vyvinuty pro obezřetnostní účely (tj. Basel modely) a zajišťuje, aby Basel modely byly přizpůsobeny požadavkům IFRS 9.

U vybraných ostatních aktiv (např. pohledávky za odběrateli, ostatní pohledávky) je aplikován zjednodušený přístup při výpočtu ECL. V rámci zjednodušené metody pro tato aktiva počítá Společnost očekávané ztráty jako celoživotní ztráty a pohledávky člení na defaultní a nedefaultní dle počtu dnů po splatnosti. Obchodní (provozní) pohledávky v rámci skupiny jsou vždy považovány za nedefaultní. K jednotlivým pohledávkám je v souladu se skupinovými modely přiděleno procento (PD násobené LGD) pro výpočet ECL. Toto procento je aktualizováno vždy před koncem kalendářního čtvrtletí.

Přehled hodnot pro výpočet ECL k 31. 12. 2025

Subjekt	0-90 dnů po splatnosti	91 a více dnů po splatnosti
CORPORATE	0,86 %	62,26 %
RETAIL	8,19 %	58,38 %
SME	3,23 %	47,12 %

Přehled hodnot pro výpočet ECL k 31. 12. 2024

Subjekt	0-90 dnů po splatnosti	91 a více dnů po splatnosti
CORPORATE	0,71 %	53,52 %
RETAIL	6,47 %	57,9 %
SME	2,19 %	44,74 %

Metody výpočtu očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

Pro portfoliově oceňované pohledávky ve Stage 1

Na základě odhadu očekávané výše ECL pro neindividuálně oceňované pohledávky ve Stage 1 a s ohledem na specifikace jednotlivých typů finančních aktiv, které společnost vykazuje ke konci účetního období, nejsou aplikovány modely, které by zohledňovali „forward-looking information“ (FLI), jelikož by byl výsledek neúměrný vynaloženému úsilí a nákladům, je odhlédnuto od FLI, respektive nejsou tyto informace kvantifikovány do výpočtu. Pro výpočet ECL ve Stage 1 se aplikují modely používané v rámci skupiny, např. je využíván bankovní model pro výpočet ECL v rámci pohledávek za bankami, kde je vypočítána hodnota PD pro jednotlivé stupně ratingů protistran a stanoveno LGD pro jednotlivé produkty.

Pro individuálně oceňované pohledávky ve Stage 2 a 3 metoda DCF

Na základě historického pozorování Společnost očekává minimální počet pohledávek v selhání a z tohoto důvodu neaplikuje výpočet ECL na základě modelů, ale pohledávky v Stage 2 a 3 jsou individuálně oceňovány a opravné položky vybraných kategorií aktiv jsou počítány metodou DCF (DCF = discounted future cash-flow) jako rozdíl mezi:

- smluvními peněžními toky splatnými účetní jednotce podle smlouvy a
- peněžními toky, jejichž inkaso účetní jednotka očekává diskontovanými efektivní úrokovou mírou.

Z historického hlediska došlo v rámci relevantních produktů k vytvoření individuální ECL pro pohledávky ve Stage 2, resp. Stage 3 pouze jednou, a to v objemu 300 tisíc Kč. Společnost nezaznamenala jiné významné riziko v rámci historické zkušenosti.

g) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze představují pokladní hotovost a pohledávky za bankami splatné na požádání. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase.

h) Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako pohledávky za bankami, pohledávky za nebankovními subjekty, závazky vůči bankám a závazky vůči nebankovním subjektům.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky z obchodování v rámci ostatních pasiv. Závazky z obchodování s akciami a podílovými listy jsou vykázány jako ostatní pasiva.

i) Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v podrozvaze jako pohledávka / závazek v hodnotě podkladového nástroje a na rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce Finanční aktiva v naběhlé hodnotě, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce Finanční závazky v naběhlé hodnotě, je-li jejich reálná hodnota pro Společnost negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí čistého zisku nebo ztráty z finančních operací. Společnost nepoužívá zajišťovací účetnictví.

j) Výnosové a nákladové úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady ze všech finančních nástrojů ve Stage 1 a 2 oceňovaných v zůstatkové hodnotě a úrok nesoucích finančních nástrojů klasifikovaných jako finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty za použití metody efektivní úrokové míry („EIR“) na hrubou účetní hodnotu.

Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z půjček cenných papírů, ze směnec, z krátkodobých úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont nebo prémii z nástrojů s pevným výnosem, úroky z běžných účtů a úroky z půjček poskytnutých klientům.

Nákladové úroky zahrnují zejména úroky na financování půjček poskytovaných klientům, úroky z výpůjček cenných papírů, z vydaných směnec a z krátkodobých úvěrů z peněžního trhu.

k) Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z provizí za zprostředkování obchodů pro klienty a s nimi související poplatky jsou účtovány do výnosů a nákladů v okamžiku sjednání obchodu.

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

Výnosy z poplatků související s evidencí peněžních prostředků na obchodování s cennými papíry jsou vykázány v čisté hodnotě v souladu s IFRS 15.

l) Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací je tvořen výsledkem měnových konverzí pro klienty, jež je vykazován při přepočtu cizích měn na domácí měnu, resp. k datu vypořádání transakce.

Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací je dále tvořen ziskem nebo ztrátou z operací s cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

m) Rezervy

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

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

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

n) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu a další náklady s pořízením související. Dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis. Kč se odepisují rovnoměrně po dobu předpokládané ekonomické životnosti při uplatnění následujících ročních odpisových sazeb:

Kancelářská technika	10-25 %
Telekomunikační zařízení	25 %
Výpočetní technika	25 %
Ostatní inventář	10-12,5 %
Software	20 %
Osobní automobil	25 %

Kancelářské prostory (dle IFRS 16) se odepisují podle doby trvání nájmu v nájemní smlouvě. Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno, jestliže hodnota tohoto zhodnocení za účetní období přesáhne limit 40 tis. Kč pro zařazení do dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku.

Doba odepisování technického zhodnocení software se řídí počtem roků, které zbývají do konce doby použitelnosti, následovně:

Technické zhodnocení software	Počet let odpisu TZ	Hodnota ocenění
Odepsáno méně nebo rovno 2,5 let	zbývající doba použitelnosti původního software	zůstatková cena včetně technického zhodnocení
Odepsáno více než 2,5 let	5	pořizovací cena technického zhodnocení

Technické zhodnocení core software	Počet let odpisu TZ	Hodnota ocenění
Odepsáno méně nebo rovno 4 roky	zbývající doba použitelnosti původního software	zůstatková cena včetně technického zhodnocení
Odepsáno více než 4 roky	8	pořizovací cena technického zhodnocení

Nehmotný majetek vytvořený vlastní činností je oceňován vlastními náklady, které zahrnují přímé náklady (mzdy) a nepřímé náklady (například faktury od externích dodavatelů, nájemné) vynaložené na jeho vytvoření. Při aktivaci vlastních nákladů jsou odúčtovány přímé a nepřímé náklady proti účtu aktivace nehmotného majetku.

o) Leasing z pohledu nájemce

IFRS 16 představuje jednotný rozvahový účetní model pro účtování leasingů na straně nájemce. Smlouva je považována za leasing, jestliže převádí právo kontrolovat užívání identifikovaného aktiva po určité časové období za úplaty. Společnost si pronajímá pouze prostory kanceláří v sídle společnosti. Účetní jednotka v roli nájemce vykáže aktivum z práva k užívání najatého aktiva a související závazek z leasingu v rozvaze s výjimkou, kdy:

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

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

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

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

Závazek z leasingu je při prvotním zaúčtování oceněn v současné hodnotě budoucích leasingových plateb a následně se zvyšuje o úrok vypočtený na základě implicitní úrokové sazby nebo tzv. „Incremental Borrowing Rate“ (tj. sazba, za jakou by si Skupina mohla obstarat financování za obdobných časových a rizikových podmínek) a snižuje se o leasingové platby. Úrok je vykázán jako Úrokové náklady vypočtené podle efektivní úrokové míry. Pro stanovení současné hodnoty používá Společnost jako diskontní sazbu standardní FTP sazby používané pro interní oceňování klientských transakcí v rámci mateřské společnosti ČSOB. Tento postup má oporu ve skutečnosti, že v ČSOB převažuje celkový objem klientských vkladů nad objemem klientských pohledávek a je tak dostatek zdrojů pro interní financování. Předmětem nájemních smluv, pro které je účtováno o právu užívání, je výhradně pronájem kancelářských prostor.

Leasingová platba sestává z pevných plateb snížených o pobídky, variabilních plateb (spjatých s indexem nebo sazbou), plateb souvisejících s garantovanou zbytkovou hodnotou, penále za ukončení leasingu a realizované ceny kupních opcí, pokud je pravděpodobné, že budou uplatněny.

Následně závazek z leasingu je přeceněn, pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb (např. z důvodu změny ve vyhodnocení, zda a kdy dojde k prodloužení nebo předčasnému ukončení leasingu apod.). Pokud závazek z leasingu je takto přeceněn, pak dojde i k úpravě ocenění aktiva z práva k užívání. Pokud je aktivum z práva k užívání nulové, pak dané přecenění závazku z leasingu je zaúčtováno přes výkaz zisku a ztráty.

Závazek z leasingu je vykázán v rozvaze v položce „Finanční závazky v naběhlé hodnotě“. Krátkodobá i dlouhodobá část závazku z nájmu jsou vykázány v přílohové tabulce.

p) Daň z přidané hodnoty

Společnost je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“).

Společnost uplatňuje DPH na výstupu u činnostech, které nejsou osvobozené od DPH. Společnost uplatňuje DPH na vstupu pouze u plnění, která použije pro uskutečnění plnění s DPH, u ostatních přijatých zdanitelných plnění je DPH na vstupu účtována do nákladů. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně DPH.

q) Daň z příjmů

Daň z příjmů má dvě složky: splatnou daň a odloženou daň. Splatná daň z příjmů představuje částku, která má být zaplacená nebo refundována v rámci daně z příjmů za příslušné období.

Odložené daňové pohledávky a závazky vznikají vzhledem k rozdílnému ocenění aktiv a závazků dle zákona o dani z příjmů a jejich účetní hodnotě v účetní závěrce. Odložené daňové pohledávky a závazky jsou oceněny s použitím daňových sazeb, jejichž platnost je očekávána v roce, kdy bude aktivum realizováno nebo závazek uhrazen a které jsou schváleny ke konci účetního období.

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody.

Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

r) Náklady na zaměstnance a penzijní připojištění

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

Společnost přispívá na penzijní připojištění pro své zaměstnance. Tyto příspěvky na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu v zákonem stanovené výši.

s) Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu obchodů s cennými papíry, deriváty, valutami, devizami a repo operacemi je datum sjednání nákupu nebo prodeje. V případě obvyklého termínu dodání (spotové operace) jsou závazky a pohledávky zaúčtovány k datu sjednání obchodu.

Okamžikem uskutečnění ostatních účetních případů (vyjma obchodů s cennými papíry, deriváty, valutami a devizami) je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

V případě, že se jedná o finanční aktivum oceňované reálnou hodnotou, účtuje se změna reálné hodnoty od okamžiku sjednání do okamžiku vypořádání do rozvahy proti výkazu zisků a ztrát.

Finanční aktivum nebo jeho část společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Společnost účtuje na rozvahových účtech ode dne sjednání obchodu také o pohledávkách a závazcích z obchodů pro klienty. Provize a poplatky z obchodů jsou účtované a zachycené ve výkazu zisku a ztrát v den sjednání nákupu či prodeje (den obchodu).

t) Spotové operace

Spotové operace s cennými papíry, valutami a devizami a repo a reverzní repo operace jsou vykazovány v příslušné kolonce aktiv / pasiv ode dne sjednání nákupu nebo prodeje a závazky a pohledávky jsou zaúčtovány mezi datem sjednání obchodu a datem jejich vypořádání na rozvahových účtech. V případě obchodů finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou jsou změny reálné hodnoty účtovány do rozvahy proti výkazu zisků a ztrát.

u) Spřízněné osoby

Spřízněnými osobami se rozumí:

- společnosti Patria investiční společnost, a.s. („PIS“) a Patria Corporate Finance, a.s., („PCF“),
- akcionáři, kteří mohou přímo nebo nepřímo uplatňovat podstatný nebo rozhodující vliv ve Společnosti, a společnosti, kde tito akcionáři mají podstatný nebo rozhodující vliv (Československá obchodní banka, a.s., KBC Bank N.V.),
- společnosti ve skupině mateřské společnosti, tj. Československá obchodní banka, a.s. („ČSOB“), KBC Bank N. V. („KBC“) např. KBC Securities N.V.,
- členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv,
- společnosti, které mají společného člena vedení se Společností,
- dceřiné a přidružené společnosti Společnosti, pobočky Společnosti

Významné transakce a zůstatky se spřízněnými stranami jsou uvedeny v příslušných bodech přílohy.

v) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu.

Společnost tvořila rezervní fond ze zisku nebo z příplatků společníků nad hodnotu vkladů. Valná hromada Společnosti dne 14. 10. 2014 schválila nové znění stanov, které nestanoví povinnost přispívat do rezervního fondu. Jeho další tvorba ze zisku závisí na rozhodnutí valné hromady na základě návrhu představenstva po přezkoumání tohoto návrhu dozorčí radou. Rezervní fond je nadále určen ke krytí ztrát společnosti.

w) Podrozvaha

Pohledávky a závazky z pevných termínových operací jsou vykázány v nominální hodnotě.

Přijaté zástavy a zajištění a hodnoty převzaté do úschovy, správy a k uložení jsou vykázány v reálné hodnotě, pokud reálná hodnota není zjištělná, jsou vykázány v nominální hodnotě, a v případě cenných papírů českých společností v likvidaci či konkursu jsou vykázány v nulové hodnotě. Zahraniční cenné papíry, jejichž reálná hodnota není zjištělná, jsou oceněny rovněž nulovou hodnotou.

x) Následné události

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

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

y) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

z) Započtení finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky se započtou a výsledná čistá částka se vykáže ve výkazu o finanční situaci, existuje-li zákonem vynutitelné právo započíst vykázané částky a záměr provést úhradu výsledného rozdílu nebo současně realizovat pohledávku a uhradit závazek.

aa) Požitky zaměstnanců

Důchodové požitky

Důchody jsou vypláceny prostřednictvím systému důchodového zabezpečení České republiky zaměstnancům s trvalým pobytem a jsou financovány z příspěvků sociálního pojištění od zaměstnanců a zaměstnavatelů, které jsou odvozeny z platů.

Kromě příspěvků odváděných zaměstnanci přispívá Společnost na příspěvkově definované penzijní připojištění zaměstnanců nad rámec zákonného sociálního zabezpečení. Příspěvky jsou vykázány ve výkazu úplného zisku a ztráty v okamžiku jejich úhrady.

Požitky z předčasně ukončeného pracovního poměru

Při ukončení pracovního poměru ze strany zaměstnavatele je zaměstnancům přiznáno odstupné podle zákoníku práce ve výši nejvýše trojnásobku měsíčního průměrného výdělku. Zaměstnanci pracující pro zaměstnavatele déle než 10 let mají nárok na další požitky odstupňované podle délky zaměstnání.

ab) Změny účetních politik v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám v účetních politikách a jejich aplikaci.

2.5. OPRAVA KOMPARATIVNÍHO OBDOBÍ

V roce 2025 Společnost zjistila u transakcí účtovaných v účetním období 2024 a položek týkajících se tohoto účetního období následující chyby:

1. Společnost nesprávně vykázala odloženou daňovou pohledávku související s goodwillem ve výši 30 282 tis. Kč namísto vykázání odloženého daňového závazku ve výši 1 971 tis. Kč.
2. Společnost nesprávně vykázala kurzové zisky/ztráty z kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku ve výši 4 314 tis. Kč ve výkazu zisků a ztráty namísto jejich zahrnutí jako součást změny reálné hodnoty vykázané v ostatním úplném výsledku.
3. Společnost nesprávně nevykázala odložený daňový závazek z kladných změn reálné hodnoty kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou přes ostatní úplný výsledek ve výši 13 102 tis. Kč.
4. Společnost nesprávně vykázala pořízení dlouhodobého finančního majetku v přehledu o peněžních tocích v provozní činnosti místo v investiční činnosti.

Tyto chyby byly opraveny a reflektovány přepočítáním jednotlivých dotčených položek účetní závěrky za předchozí účetní období ve výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024, výkazu ostatního úplného výsledku za rok končící 31. prosincem 2024, výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2024, výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2024 a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2024.

Dopady na jednotlivé položky výkazů jsou uvedeny níže.

Výkaz zisku a ztráty

(tis. Kč)	2024 před opravou	Oprava	2024 po opravě
Čistý zisk / ztráta z kurzových rozdílů	1 613	4 314	5 927
Čisté provozní výnosy celkem	1 045 479	4 314	1 049 793
Provozní zisk před ztrátami ze znehodnocení celkem	541 266	4 314	545 580
Daň z příjmu	-77 543	-33 159	-110 702
Zisk / (ztráta) za účetní období po zdanění	463 257	-28 845	434 412

Výkaz o ostatním úplném výsledku

(tis. Kč)	2024 před opravou	Oprava	2024 po opravě
Zisk / (ztráta) za účetní období po zdanění	463 257	-28 845	434 412
Přecenění finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	66 705	-4 314	62 391
Daň související s přeceněním finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	0	-13 102	-13 102
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po zdanění, který nebude v následujících obdobích reklasifikován do výkazu zisku a ztráty	66 705	-17 416	49 289
Úplný výsledek za účetní období po zdanění	529 962	-46 261	483 701

Výkaz o finanční pozici

(tis. Kč)	2024 před opravou	Oprava	2024 po opravě
Pohledávky z odložené daně	31 966	-31 966	0
Aktiva celkem	5 335 390	-31 966	5 303 424
Závazky ze splatné daně	35 939	905	36 844
Závazky z odložené daně	0	13 390	13 390
Závazky celkem	3 888 960	14 295	3 903 255
Nerozdělený zisk / (ztráta)	463 257	-28 845	434 412
Oceňovací rozdíly z finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	66 705	-17 416	49 289
Vlastní kapitál celkem	1 446 430	-46 261	1 400 169
Pasiva celkem	5 335 390	-31 966	5 303 424

Přehled o peněžních tocích

	2024 před opravou	Oprava	2024 po opravě
PROVOZNÍ ČINNOST			
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	540 800	-4 314	545 114
Úpravy o nepeněžní operace	33 711	-671	34 382
Změna stavu opravných položek a rezerv	95	-671	766
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozních aktiv a závazků a mimořádnými položkami	574 511	-4 985	579 496
Změny stavu provozních aktiv a závazků	-395 878	-49 172	-346 706
Změna finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	-49 843	-49 843	0
Změna finančních aktiv v naběhlé hodnotě	-701 642	491	-702 133
Změna v ostatních aktivech	16 411	180	16 231
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	178 633	-54 157	232 790
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	133 965	-54 157	188 122
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobých aktiv	-380 553	54 157	-434 710
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-381 418	54 157	-435 575

3. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Běžné účty u Československé obchodní banky, a.s. - CZ	32 012	168 329
Běžné účty u Československé obchodní banky, a.s. - EU	924	813
Běžné účty u KBC Bank N.V. - EU	364	313
Běžné účty u K&H Bank - EU	24 055	5 312
Běžné účty u ostatních bank - EU	15 745	14 834
Běžné účty u ostatních bank - CZ	47 314	463
Peníze na cestě	17	0
Termínové účty u Československé obchodní banky, a.s. - CZ	546 952	523 255
Termínové účty u ostatních bank - CZ	0	27 400
Ostatní pohledávky (výpůjčka CP) u KBC Bank N.V. - EU	92 492	51 979
Ostatní pohledávky u K&H Bank (kolaterály) - EU	0	46 531
Ostatní pohledávky u ostatních bank (kolaterály) - EU	1 212	1 069
Ostatní pohledávky u ostatních bank (výpůjčka CP, kolaterály) - G	0	4 693
Celkem v hrubé výši	761 087	844 991
Opravné položky k očekávaným úvěrovým ztrátám	-194	-247
Celkem v čisté výši	760 893	844 744

4. FINANČNÍ AKTIVA K OBCHODOVÁNÍ

Položka zahrnuje jak akcie, podílové listy a ostatní podíly, tak reálnou hodnotu otevřených derivátů určených k obchodování. Akcie, podílové listy a ostatní podíly zahrnují cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (níže označené jako obchodované).

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu české burzy cenných papírů	23 304	36 747
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu maďarské burzy cenných papírů	10 229	10 075
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu na ostatních evropských burzách	5 116	922
Celkem	38 649	47 744

Členění dle kategorií emitentů:

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Automobilový průmysl	424	201
Energetika a těžební průmysl	350	2 756
ETF	578	436
Finanční služby	7 157	20 650
Farmaceutický průmysl	5 588	2 337
ITC průmysl	11 254	12 596
Konglomerátní společnosti	484	501
Letecký průmysl	1 404	1 127
Petrochemický průmysl	4 876	1 291
Potravinářský průmysl	282	0
Telekomunikační odvětví	878	4 312
Ostatní průmyslová odvětví	5 374	1 537
Celkem	38 649	47 744

Veškeré výnosy z akcií a podílů byly dosaženy na území Evropské unie (EU).

Společnost dále obchoduje s OTC deriváty (měnové forwardy). Tyto termínové kontrakty jsou evidovány jako deriváty k obchodování.

Přehled kladných reálných hodnot otevřených derivátů určených k obchodování:

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Forwardy (měnové) - kladná reálná hodnota	13 285	18 922

5. FINANČNÍ AKTIVA VYKAZOVANÁ V REÁLNÉ HODNOTĚ DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Kapitálové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku - Ostatní finanční služby	116 156	116 548
Celkem	116 156	116 548

Kapitálové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku představují akcie, které společnost nakoupila v roce 2024. V roce 2025 Společnost rozeznala záporný oceňovací rozdíl do ostatního úplného výsledku po zdanění ve výši 309 tis. Kč (2024: kladný oceňovací rozdíl po zdanění ve výši 49 289 tis. Kč), který je zachycen ve vlastním kapitálu (Poznámka 14). Akcie v tomto portfoliu představují k 31. prosinci 2025 podíl ve společnosti Budapesti Értéktőzsdé Nyilvánosán mőkődő részvénytársaság a na jejich hlasovacích právech ve výši 5.2 % (2024: 5.2 %).

Společnost se v roce 2025 zúčastnila valné hromady, která schválila zprávu představenstva, dozorčí rady, nezávislého auditora a výplatu dividendy za rok 2024. Společnost na valnou hromadu nepředložila žádný návrh k hlasování.

6. FINANČNÍ AKTIVA V NABĚHLÉ HODNOTĚ

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	5 518 006	3 483 820
Pohledávky ze spotových obchodů s měnovými nástroji	76 165	79 673
Pohledávky z vypořádání cenných papírů	1 030 578	1 314 073
Prostředky v garančních fonděch, depozitářích a kolaterály	103 690	82 835
Půjčky klientům v rámci margin trading aktivit	4 307 573	2 007 239
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě - zjednodušený přístup	252 129	266 218
Dohadné účty aktivní	222 928	231 017
Ostatní pohledávky za klienty	3 288	3 318
Ostatní pohledávky za odběrateli z nefinančních služeb	6 983	6 634
Ostatní pohledávky	18 086	24 272
Provozní zálohy - režie	844	977
Celkem finanční aktiva v naběhlé hodnotě v hrubé výši	5 770 135	3 750 038
Opravné položky k očekávaným úvěrovým ztrátám	-3 115	-2 174
Celkem finanční aktiva v naběhlé hodnotě v čisté výši	5 767 020	3 747 864

Očekávané úvěrové ztráty na vybraná finanční aktiva zařazené do kategorie AC se určují zjednodušeným přístupem na základě skupinové metodiky či na základě individuálně tvořené opravné položky.

Pohledávky z vypořádání cenných papírů zahrnují nominální hodnotu obchodů s cennými papíry na vlastní účet (market making) a na účet klientů, které byly sjednány v roce 2025 (datum obchodu před 1. lednem 2026) s datem vypořádání po 31. prosinci 2025.

Prostředky v garančních fonděch, depozitářích a kolaterály zahrnují prostředky poskytnuté společností: Centrální depozitář cenných papírů, a.s., Centrální depozitář cenných papírov SR, a.s., Keler Zrt., a BNP Paribas Securities Services za účelem zajištění vypořádání obchodů s cennými papíry na příslušných burzách cenných papírů v České republice, Slovenské republice a v Maďarské republice.

Členění pohledávek z půjček klientům v rámci margin trading podle hlavních kategorií partnerů:

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Soukromé osoby (ČR, EU, zahraničí)	565 224	643 086
z toho EU (mimo ČR)	283 061	275 403
Právníkové osoby - podnikatelé (ČR, EU, zahraničí)	3 742 349	1 364 153
z toho EU (mimo ČR)	3 726 005	1 345 270
Celkem	4 307 573	2 007 239

Členění ostatních finančních aktiv v naběhlé hodnotě podle hlavních kategorií partnerů:

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Soukromé osoby (ČR, EU, ostatní státy)	319 007	607 949
z toho EU (mimo ČR)	109 592	141 603
z toho ostatní státy	117	17 498
Právníkové osoby - podnikatelé (ČR, EU, ostatní státy)	294 348	324 544
z toho EU (mimo ČR)	55 497	126 181
z toho ostatní státy	0	115 328
Obchodníci s cennými papíry a ostatní instituce (ČR, EU, ostatní státy)	845 999	808 131
z toho EU (mimo ČR)	479 586	422 018
z toho ostatní státy	131 711	18 060
Státní instituce	93	2
Celkem	1 459 447	1 740 626

7. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ (DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK)

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Počáteční zůstatek k 1. lednu 2025 a konečný zůstatek k 31. prosinci 2025:

tis. Kč	Pořizovací cena				Oprávký				Účetní hodnota
	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Konečný zůstatek	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	
Software	47 845	4 631	0	52 476	24 213	7 127	0	31 340	21 136
Software vytvořený vlastní činností	295 991	58 622	-2	354 611	175 911	33 261	0	209 172	145 440
Ostatní nehmotná aktiva	168 332	0	0	168 332	22 043	24 046	0	46 089	122 243
Goodwill	153 586	0	0	153 586	0	0	0	0	153 586
Nedokončené investice	28 079	54 424	-63 288	19 215	0	0	0	0	19 215
Celkem 2025	693 833	117 677	-63 290	748 220	222 167	64 434	0	286 601	461 620
Celkem 2024	319 011	426 025	-51 203	693 833	151 244	71 019	-96	222 167	471 666

Počáteční zůstatek k 1. lednu 2024 a konečný zůstatek k 31. prosinci 2024:

tis. Kč	Pořizovací cena				Oprávký				Účetní hodnota
	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Konečný zůstatek	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	
Software	39 843	8 098	-96	47 845	17 474	6 835	-96	24 213	23 632
Software vytvořený vlastní činností	248 813	47 178		295 991	133 770	42 141	0	175 911	120 080
Ostatní nehmotná aktiva	0	168 332		168 332	0	22 043	0	22 043	146 289
Goodwill	0	153 586		153 586	0	0	0	0	153 586
Nedokončené investice	30 355	48 831	-51 107	28 079	0	0	0	0	28 079
Celkem 2024	319 011	426 025	-51 203	693 833	151 244	71 019	-96	222 167	471 666
Celkem 2023	263 811	123 729	-68 529	319 011	117 946	34 105	-807	151 244	167 767

Celková pořizovací hodnota drobného dlouhodobého nehmotného majetku v operativní evidenci k 31. prosinci 2025 je 367 tis. Kč (31. prosince 2024: 446 tis. Kč).

Přírůstky nedokončených investic jsou tvořeny nedokončeným vývojem nehmotného majetku vlastní činností a pořizovaným softwarem.

Akvizice klientského kmene od KBC Securities Hungary

Společnost k 1. lednu 2024 nakoupila klientský kmen v Maďarsku, za který zaplatila 321 918 tis. Kč a Společnost ocenila tento kmen na částku 168 332 tis. Kč. Tento kmen je vykázán jako nehmotné aktivum s dobou odepisování 7 let. Zbylá část připadla na goodwill v hodnotě 153 586 tis. Kč. Goodwill vzniklý z akvizice je daňově odepisovatelný a Společnost tedy účtuje v této souvislosti o odložené dani. Z transakce nevyplývá žádné podmíněné protiplnění. Goodwill byl podroben analýze znehodnocení. Výpočet používá předpokládané peněžní toky vycházející z obchodních plánů na následující tři roky. Znehodnocení nebylo identifikováno jak v případě klientského kmene, tak v případě goodwillu.

Výše nabytých aktiv:

tis. Kč	1. ledna 2024
Nehmotná aktiva	168 332
Identifikovatelná aktiva čistá celkem	168 332
Uhrazená kupní cena	321 918
Goodwill	153 586

b) Dlouhodobý hmotný majetek

Počáteční zůstatek k 1. lednu 2025 a konečný zůstatek k 31. prosinci 2025:

tis. Kč	Pořizovací cena				Oprávký				Účetní hodnota
	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Konečný zůstatek	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	
Výpočetní technika	41 973	5 133	-9 901	37 205	34 969	3 649	-9 901	28 717	8 488
Inventář	0	73	0	73	0	8	0	8	65
Telekomunikační technika	1 010	0	0	1 010	1 010	0	0	1 010	0
Kancelářská technika	169	0	0	169	152	17	0	169	1
Osobní auta	1 156	3 183	-334	4 005	176	415	-50	541	3 464
Práva užívání (IFRS 16) - Nájem	55 789	1 053	0	56 842	21 487	5 584	0	27 071	29 770
Celkem 2025	100 097	9 442	-10 235	99 304	57 794	9 673	-9 951	57 516	41 788
Celkem 2024	101 148	4 935	-5 986	100 097	53 681	10 537	-6 424	57 794	42 303

Počáteční zůstatek k 1. lednu 2024 a konečný zůstatek k 31. prosinci 2024:

tis. Kč	Pořizovací cena				Oprávký				Účetní hodnota
	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Konečný zůstatek	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	
Výpočetní technika	45 594	1 928	-5 549	41 973	36 205	4 312	-5 548	34 969	7 004
Telekomunikační technika	1 010	0	0	1 010	1 010	0	0	1 010	0
Kancelářská technika	335	0	-166	169	300	19	-167	152	17
Osobní auta	0	1 427	-271	1 156	0	819	-643	176	980
Práva užívání (IFRS 16) - Nájem	54 209	1 580	0	55 789	16 166	5 387	-66	21 487	34 302
Celkem 2024	101 148	4 935	-5 986	100 097	53 681	10 537	-6 424	57 794	42 303
Celkem 2023	98 515	8 162	-5 529	101 148	45 923	10 330	-2 572	53 681	47 467

Celková pořizovací hodnota drobného dlouhodobého hmotného majetku v operativní evidenci k 31. prosinci 2025 je 9 225 tis. Kč (31. prosince 2024: 9 745 tis. Kč). Společnosti nevznikla potřeba tvorby opravných položek.

c) Leasing

Účetní jednotka v roli nájemce vykazuje aktivum z práva k užívání najatého aktiva v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“ a související závazek z leasingu v položce „Finanční závazky v naběhlé hodnotě“ v rozvaze. Viz blíže bod 2.4 o) Leasing z pohledu nájemce.

Účetní jednotka si pronajímá kancelářské prostory v sídle společnosti. Smlouvy o pronájmu jsou uzavřeny do roku 2028 a 2031 s dodatečnou opcí na 5 let.

Nájemní smlouva obsahuje dodatečné úpravy nájemného v souvislosti s vývojem míry inflace v následujících letech.

Při stanovení doby nájmu vychází Společnost z nevypověditelné doby nájmu sjednané ve smlouvě. Pokud je součástí nájemní smlouvy právo Společnosti na prodloužení smlouvy nebo právo na ukončení smlouvy a sjednaná doba nájmu nepřekračuje horizont 10 let, zohledňuje Společnost při stanovení očekávané doby nájmu i tyto faktory v závislosti na tom, zda předpokládá jejich využití. Společnost vyhodnocuje, zda je přiměřeně jisté využití této možnosti na prodloužení nájmu na počátku nájemní smlouvy a následně vždy, když nastane významná událost nebo významná změna v daných okolnostech.

8. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Ostatní aktiva - nefinanční	20 725	13 634
Náklady příštích období	7 320	7 249
Příjmy příštích období	13 405	6 385
Celkem ostatní aktiva - nefinanční	20 725	13 634

Společnost očekává realizaci položek Ostatních aktiv ve lhůtě dvanácti měsíců po skončení účetního období.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2025

Členění ostatních aktiv podle hlavních kategorií partnerů:

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Právnícké osoby - podnikatelé (ČR, EU)	14 467	12 786
z toho EU (mimo ČR)	7 409	5 509
Obchodníci s cennými papíry a ostatní instituce (ČR, EU)	6 258	848
z toho EU (mimo ČR)	6 031	848
Celkem	20 725	13 634

9. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Úvěry přijaté od Československé obchodní banky, a.s. - CZ	4 483 654	2 240 857
Celkem	4 483 654	2 240 857

Úvěrová linka slouží k zabezpečení likviditních potřeb Společnosti a je možné ji čerpat v CZK a EUR. Úvěry jsou čerpány formou „půjček přes noc“ (overnight loan). Úroková sazba je tedy platná vždy pro aktuální den. Celkový úvěrový limit je popsán v pozn. 16.

10. FINANČNÍ ZÁVAZKY K OBCHODOVÁNÍ

Společnost obchoduje s OTC deriváty (měnové forwardy). Tyto termínové kontrakty jsou evidovány jako deriváty k obchodování.

Přehled záporných reálných hodnot otevřených derivátů určených k obchodování:

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Forwardy (měnové) - záporná reálná hodnota	12 731	17 939

11. FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 265 053	1 550 617
Dohadné účty pasivní	89 031	98 662
Závazek z leasingu (IFRS 16)	32 526	36 754
Závazky vůči dodavatelům	21 392	20 348
Závazky vůči zaměstnancům a členům představenstva	8 510	7 740
Závazky z vypořádání cenných papírů	1 030 773	1 303 160
Závazky ze sociálního zabez., zdravotního poj. a jiné odvody	5 424	4 621
Závazky ze spotových obchodů s měnovými nástroji	77 397	79 332
Celkem finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 265 053	1 550 617

Závazky z vypořádání cenných papírů zahrnují nominální hodnotu obchodů s cennými papíry na vlastní účet (market making) a na účet klientů, které byly sjednány v roce 2025 (datum obchodu před 1. lednem 2026) s datem vypořádání po 31. prosinci 2025.

Společnost k 31. prosinci 2025 a 2024 neevidovala žádné daňové nedoplatky, závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, z příspěvku na státní politiku zaměstnanosti a z veřejného zdravotního pojištění.

12. OSTATNÍ ZÁVAZKY

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Ostatní závazky - nefinanční	33 553	39 782
Ostatní daňové závazky	7 701	10 335
Výnosy příštích období	1 436	1 550
Výdaje příštích období	24 416	27 897
Celkem ostatní závazky - nefinanční	33 553	39 782

13. REZERVY

tis. Kč	Stav k 31. prosinci 2024	Tvorba rezerv	Rozpuštění rezerv	Kurzové rozdíly	Použití rezerv	Stav k 31. prosinci 2025
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	3 078	3 307	0	0	-3 078	3 307
Ostatní rezervy	748	980	0	-39	-709	980
Celkem	3 826	4 287	0	-39	-3 787	4 287

14. VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál je tvořen 1 500 ks splacených akcií vydaných na jméno o nominální hodnotě 100 000 Kč za každou.

Ostatní kapitálové fondy představují příplatek mimo základní kapitál bývalého akcionáře, kterým byla zaniklá společnost Patria Finance, a.s. (IČ: 60197226) a příplatek mimo základní kapitál současného akcionáře Československá obchodní banka, a.s. (IČ: 0001350).

Rozdělení zisku

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře společnosti ze dne 12. června 2025 a 28. června 2024 bylo schváleno následující rozdělení zisku za rok 2024 a za rok 2023. Společnost v roce 2025 vyplatila dividendu ve výši 463 258 tis. Kč (v roce 2024 ve výši 337 088 tis. Kč).

Představenstvo Společnosti navrhne valné hromadě vyplacení celého zisku dosaženého za účetní období roku 2025 poníženého o nerozdělný výsledek hospodaření vzniklý z opravy roku 2024 ve výši 28 845 tis. Kč

15. PODROZVAHOVÁ AKTIVA A PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Podrozvahová aktiva	2 223 086	3 811 282
Pohledávky z pevných termínových operací	2 223 086	3 811 282
Celkem podrozvahová aktiva	2 223 086	3 811 282
Podrozvahová pasiva	164 671 366	142 486 820
Přijaté zástavy a zajištění	7 467 571	2 241 691
Závazky z pevných termínových operací	2 222 532	3 810 298
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	154 163 989	135 632 372
Hodnoty převzaté k obhospodařování	817 274	802 459
Celkem podrozvahová pasiva	164 671 366	142 486 820

K 31. prosinci 2025 a 2024 nebyly poskytnuty žádné přísliby ani záruky.

Přijaté zástavy a zajištění představují cenné papíry nakoupené klienty v rámci margin trading aktivit, k nimž má Společnost zřízena vlastnická práva. Položka obsahuje cenné papíry v hodnotě 7 377 883 tis. Kč k 31. prosinci 2025 (2024: 2 186 047 tis. Kč), které Společnost zároveň převzala do úschovy. Tyto cenné papíry nejsou zahrnuty v podrozvaze jako hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení.

Reálná hodnota finančních aktiv přijatých v souvislosti s výpůjčkami cenných papírů k 31. prosinci 2025 činila 89 688 tis. Kč (31. prosince 2024: 55 644 tis. Kč) a tato finanční aktiva nebyla předmětem krátkého prodeje.

Pohledávky z výpůjček cenných papírů jsou zahrnuty v pohledávkách za bankami a nebankovními subjekty (bod 3).

Hodnoty převzaté k obhospodařování, do úschovy, do správy a k uložení, které jsou investičními instrumenty v majetku klientů evidované na účtech Společnosti Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., zahraničními registry nebo zahraničními obchodníky s cennými papíry, byly oceněny reálnou hodnotou. Pokud není instrument obchodován na aktivním trhu, byla pro ocenění použita nominální hodnota, a v případě cenných papírů českých společností v likvidaci či konkursu jsou vykázány v nulové

hodnotě. Zahraniční cenné papíry, jejichž reálná hodnota není zjištělná, jsou oceněny nominální hodnotou.

Pohledávky a závazky z pevných termínových operací představují pohledávky a závazky z forwardových operací s měnovými nástroji a pohledávky a závazky z ostatních derivátových operací. Kladné a záporné reálné hodnoty otevřených termínových operací jsou zahrnuty ve Finančních aktivech k obchodování (bod 4.) a ve Finančních závazcích k obchodování (bod 10.).

16. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Podmíněné závazky

Společnost měla k 31. prosinci 2025 uzavřenu dohodu o poskytnutí úvěrových linek s ČSOB ve výši 1 524 000 tis. Kč a 172 000 tis. EUR, a dále s Národní rozvojovou bankou, a.s. ve výši 200 000 tis. Kč a K&H bank Zrt. ve výši 45 500 mil. HUF.

Společnost má tyto budoucí závazky z nájmu:

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Splatné do 1 roku	8 419	8 180
Splatné v období 1 - 10 let	36 300	43 448
Celkem	44 719	51 628

Společnost je zapojena do dvou soudních sporů, souvisejících s hlavní obchodní činností Společnosti, v souhrnné žalované výši 75 mil. Kč. Společnost tvoří rezervu tehdy, kdy pravděpodobnost odtoku finančních prostředků z titulu vyrovnání závazku je vyšší než 50 %. K 31. prosinci 2025 Společnost žádnou rezervu nenatvořila z důvodu, že pravděpodobnost odtoku finančních prostředků vyhodnotila jako nižší než 50 %.

17. ÚROKOVÉ VÝNOSY VYPOČTENÉ PODLE EFEKTIVNÍ ÚROKOVÉ MÍRY

tis. Kč	2025	2024
Úroky z bankovních depozit	22 669	31 751
Úroky z repo operací	4 780	4 796
Úroky z půjček klientům v rámci margin trading aktivit	182 441	117 931
Úroky z půjček a ostatních vkladů	836	348
Celkem	210 726	154 826

Veškeré úroky jsou generovány finančními aktivy zařazenými do oceňování naběhlou hodnotou a jsou počítány na základě smluvních úroků, které odpovídají efektivní úrokové míře. Vzhledem k tomu, že pro relevantní produkty společnost neúčtuje o sankcích z prodlení či dodatečných poplatcích, počítá společnost EIR principem smluvní úrokové míry.

Na základě geografického členění výnosů lze přiřadit výnosy z úroků ve výši 210 670 tis. Kč ke klientům ze zemí EU, 56 tis. Kč pak činí výnos z úroků příslušný klientům mimo země EU (2024: 154 826 tis. Kč ze zemí EU).

18. ÚROKOVÉ NÁKLADY VYPOČTENÉ PODLE EFEKTIVNÍ ÚROKOVÉ MÍRY

tis. Kč	2025	2024
Úroky z bankovních úvěrů a repo operací	137 760	106 264
Úroky z práva užívání - ROU - IFRS16	1 528	1 687
Úroky ostatní	0	3
Celkem	139 288	107 954

Veškeré úroky jsou generovány finančními závazky zařazenými do oceňování naběhlou hodnotou a jsou počítány na základě smluvních úroků, které odpovídají efektivní úrokové míře.

19. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2025	2024
Výnosy z poplatků a provizí - investiční služby	843 359	713 649
Výnosy z poplatků a provizí - ostatní služby	346 947	368 127
Celkem	1 190 306	1 081 776

Provize přijaté při obchodech s cennými papíry tvoří 532 572 tis. Kč (2024: 485 920 tis. Kč).

Výnosy z poplatků a provizí z investičních služeb jsou základnou pro výpočet příspěvku do Garančního fondu (poznámka 23).

Na základě geografického členění výnosů lze přiřadit 1 111 840 tis. Kč ke klientům ze zemí EU a 78 466 tis. Kč ke klientům zemí mimo EU (2024: 1 000 797 tis. Kč ke klientům ze zemí EU a 80 979 tis. Kč ke klientům zemí mimo EU).

20. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2025	2024
Poplatky z obchodů s cennými papíry	195 906	151 049
Poplatky z ostatních služeb	6 307	5 644
Celkem	202 213	156 693

Placené provize při obchodech s cennými papíry tvoří 88 615 tis. Kč (2024: 68 271 tis. Kč).

Poplatky za ostatní služby představují zejména bankovní poplatky a provize z garantovaného vypořádání převodu cenných papírů.

21. ČISTÝ ZISK / ZTRÁTA Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ K OBCHODOVÁNÍ

tis. Kč	2025	2024
Zisky / ztráty z derivátů	6 537	8 924
Čisté realizované a nerealizované zisky/ztráty z obchodování s cennými papíry	4 792	5 399
Celkem	11 329	14 323

Veškeré výnosy z finančních operací byly dosaženy na území EU.

22. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2025	2024
Služby ostatním společnostem ve skupině	39 110	48 873
Ostatní výnosy	4 823	4 906
Celkem	43 933	53 779

Ostatní provozní výnosy zahrnují v roce 2025 zejména fakturaci služeb ostatním společnostem ve skupině, viz bod 26 Informace o transakcích se spřízněnými osobami.

Na základě geografického členění výnosů lze celé přiřadit ke klientům ze zemí EU.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2025	2024
Garanční fond obchodníků s cennými papíry	16 867	14 273
Rezoluční fond	176	173
Ostatní poplatky nepřímo související s obchodováním s CP	30 232	17 292
Ostatní náklady včetně poskytnutých darů	1 621	2 360
Celkem	48 896	34 098

24. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A VŠEOBECNÉ SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2025	2024
Náklady na zaměstnance	275 821	265 782
Aktivace přímých nákladů na tvorbu nehmotného majetku	-28 419	-24 647
Náklady na zaměstnance včetně aktivace přímých nákladů	247 402	241 135
Nájemné a služby s nájmem související	16 958	15 899
v tom poskytované ČSOB	16 666	15 606
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	3 658	2 457
Náklady na informační systémy	57 200	54 547
Služby přijaté ve skupině KBC	20 977	17 216
Ostatní náklady	65 658	61 691
Aktivace nepřímých nákladů na tvorbu nehmotného majetku	-4 530	-4 386
Všeobecné správní náklady včetně aktivace nepřímých nákladů	159 921	147 424

Účetní závěrka k 31. prosinci 2025

Ostatní náklady jsou tvořeny náklady na reklamu a propagaci, reprezentaci, telekomunikační služby, členské poplatky, kancelářské vybavení, školení zaměstnanců, cestovné, poštovné a ostatní služby.

Náklady na statutární audit za rok 2025 představovaly 2 440 tis. Kč (2024: 1 953 tis. Kč).

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	2025	2024
Mzdy a odměny členům představenstva a vedení Společnosti	15 503	14 665
Ostatní mzdy a odměny	196 542	188 989
Sociální a zdravotní pojištění	48 723	48 631
Ostatní náklady na zaměstnance	15 053	13 497
Aktivace přímých nákladů na tvorbu nehmotného majetku	-28 419	-24 647
Celkem	247 402	241 135

Členům dozorčí rady Společnosti nebyly z titulu jejich funkcí poskytnuty žádné odměny. V roce 2025 a 2024 nebyly spřízněným osobám poskytnuty žádné půjčky.

Statistika počtu zaměstnanců a členů volených orgánů:

	2025	2024
Průměrný počet zaměstnanců	156	147
Počet členů představenstva	4	4
Počet členů dozorčí rady	3	3

25. ZTRÁTY A ZISKY ZE ZNEHODNOCENÍ (VČETNĚ JEJICH ZRUŠENÍ)

tis. Kč	2025	2024
Ztráty a zisky ze znehodnocení pohledávek za bankami	-53	58
Ztráty a zisky ze znehodnocení finančních aktiv v naběhlé hodnotě	973	408
Celkem	920	466

Opravné položky na ztráty a zisky ze znehodnocení k finančním aktivům:

tis. Kč	Stav k 31. prosinci 2024	Tvorba opravné položky	Rozpuštění opravné položky	Kurzové rozdíly	Stav k 31. prosinci 2025
Opravné položky	2 421	973	-53	-32	3 309
Celkem	2 421	973	-53	-32	3 309

26. INFORMACE O TRANSAKČÍCH SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V roce 2025 a 2024 Společnost neposkytla současným ani bývalým členům statutárních a dozorčích orgánů a řídicím pracovníkům žádné zápůjčky, záruky, zálohy nebo jiné výhody.

A) PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Běžné účty (ČSOB)	32 936	169 142
Běžné účty (KBC)	364	313
Běžné účty (K&H Bank)	24 055	5 312
Termínové účty (ČSOB)	546 952	523 255
Ostatní pohledávky (vypůjčka CP) (KBC)	92 492	51 979
Ostatní pohledávky (vypůjčka CP) (K&H Bank)	1 212	46 531
Celkem v hrubé výši	698 011	796 532
Opravné položky k očekávaným úvěrovým ztrátám	-179	-222
Celkem v čisté výši	697 832	796 310

Vklady u spřízněných stran byly poskytnuty za stejných podmínek a úrokových sazeb, jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době.

B) FINANČNÍ AKTIVA V NABĚHLÉ HODNOTĚ

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Pohledávky z vypořádání cenných papírů (KBC)	115 006	168 908
Ostatní pohledávky za odběrateli z nefinančních služeb a dohadné účty aktivní (PIS)	188	139
Ostatní pohledávky za odběrateli z nefinančních služeb a dohadné účty aktivní (PCF)	244	184
Ostatní pohledávky za odběrateli z nefinančních služeb a dohadné účty aktivní (ČSOB)	5 825	5 619
Ostatní pohledávky za odběrateli z nefinančních služeb a dohadné účty aktivní (K&H Bank)	1 338	588
Provozní zálohy - režie (ČSOB)	599	823
Celkem ostatní aktiva v hrubé výši	123 200	176 261
Opravné položky k očekávaným úvěrovým ztrátám	-6	-5
Celkem ostatní aktiva v čisté výši	123 194	176 256

C) FINANČNÍ AKTIVA K OBCHODOVÁNÍ

tis. Kč	2025			2024		
	Smluvní	Reálná hodnota		Smluvní	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
Forwardy (měnové) (ČSOB)	4 318	9	60	3 646	49	9
Forwardy (měnové) (K&H Bank)	1 103 573	9 017	3 970	0	0	0
Celkem	1 107 891	9 026	4 030	3 646	49	9

Účetní závěrka k 31. prosinci 2025

D) ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Úvěry přijaté (ČSOB)	4 483 654	2 240 857
Celkem	4 483 654	2 240 857

E) FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Závazky z vypořádání cenných papírů (KBC)	162 232	166 722
Závazky vůči dodavatelům a dohadné účty pasivní (ČSOB)	12 136	12 245
Závazky vůči dodavatelům a dohadné účty pasivní (KBC)	3 975	3 993
Závazky vůči dodavatelům a dohadné účty pasivní (K&H Bank)	1 746	2 939
Celkem	180 089	185 899

F) ÚROKOVÉ VÝNOSY VYPOČTENÉ PODLE EFEKTIVNÍ ÚROKOVÉ MÍRY

tis. Kč	2025	2024
Úroky z bankovních depozit (ČSOB)	17 141	25 586
Úroky z bankovních depozit (KBC)	6 094	4 383
Úroky z bankovních depozit (K&H Bank)	1 337	930
Celkem	24 572	30 899

G) ÚROKOVÉ NÁKLADY VYPOČTENÉ PODLE EFEKTIVNÍ ÚROKOVÉ MÍRY

tis. Kč	2025	2024
Úroky z bankovních úvěrů (ČSOB)	135 105	101 837
Úroky z bankovních úvěrů (KBC)	569	517
Úroky z bankovních úvěrů (K&H Bank)	114	326
Celkem	135 788	102 680

H) VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2025	2024
Poplatky z obchodů s cennými papíry (ČSOB)	447	97
Poplatky z obchodů s cennými papíry (KBC)	36	4
Poplatky z obchodů s cennými papíry (K&H Bank)	11 470	8 222
Celkem	11 953	8 323

I) NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2025	2024
Poplatky z obchodů s cennými papíry (ČSOB)	23 750	16 015
Poplatky z obchodů s cennými papíry (KBC)	91 682	73 860
Poplatky z obchodů s cennými papíry (K&H Bank)	73	378
Poplatky z ostatních služeb (ČSOB)	4 410	3 443
Poplatky z ostatních služeb (KBC)	2	14
Poplatky z ostatních služeb (K&H Bank)	1 340	1 693
Celkem	121 257	95 403

Společnost využívá služeb spřízněných osob a poskytuje služby spřízněným osobám v rámci běžné obchodní činnosti podniku.

J) OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2025	2024
Ostatní provozní výnosy (PCF)	2 438	1 787
Ostatní provozní výnosy (PIS)	1 643	1 457
Ostatní provozní výnosy (ČSOB)	35 471	45 908
Celkem	39 552	49 152

K) OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2025	2024
Ostatní přijaté služby (ČSOB)	199	159
Celkem	199	159

L) SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2025	2024
Náklady za přijaté a přefakturované nefinanční služby (ČSOB)	16 071	10 308
Náklady za přijaté a přefakturované nefinanční služby (KBC)	12	499
Náklady za přijaté a přefakturované nefinanční služby (K&H bank)	9 106	9 294
Celkem	25 189	20 101

27. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2025	2024
Zisk před zdaněním dle IFRS	582 401	545 114
Úprava - IFRS	305	560
Zisk před zdaněním	582 706	545 674
Úpravy o rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Částky, které nelze uznat pro snížení základu daně	81 677	66 831
Příjmy, které nepodléhají dani	-29 840	-5 888
Rozdíl účetních a daňových odpisů	-15 078	-25 486
Ostatní úpravy základu daně	-44 622	-45 349
Samostatný základ daně	-3 498	-2 567
Základ daně z příjmů	571 345	533 215
Položky odčitatelné od základu daně	-936	-1 432
Základ daně z příjmů po uplatnění odčitatelných položek	570 409	531 783
Sazba daně z příjmů právnických osob	21%	21%
Daň z příjmů splatná	119 786	111 674
Zápočet zahraniční daně z příjmů - pobočka	-11 115	-1 729
Daň z příjmů dle zvláštní sazby daně a zahr. daň	536	389
Daň z příjmů za minulá období	12 138	-28
Odložená daň z příjmů	-441	396
Daň z příjmů splatná - zahraničí (pobočka)	11 115	0
Daň z příjmů celkem	132 019	110 702

Odloženou daňovou pohledávku (+) / závazek (-) lze analyzovat takto:

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Závazek z odložené daně z příjmů		
- z IAS12 - IFRS16 - Leasing - ROU zdanitelný rozdíl - závazek	-6 253	-7 203
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty odepisovaného majetku	-12 137	-11 136
- kladná hodnota přecenění finanční nástrojů FVOCI - závazek	-13 019	-13 102
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty goodwillu	-4 121	-1 971
Pohledávka z odložené daně z příjmů		
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty rezervy na nevybranou dovolenou	695	646
- z hodnoty odložených odměn zaměstnanců a souvisejícího sociálního a zdravotního pojištění	15 140	11 249
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty služeb auditu	0	410
- z IAS12 - IFRS16 - Leasing - ROU zdanitelný rozdíl - pohledávka	6 829	7 717
Celkem odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	-12 866	-13 390

K 31. prosinci 2025 společnost vykázala odložený daňový závazek ve výši 12 866 tis. Kč.
K 31. prosinci 2024 společnost vykázala odložený daňový závazek ve výši 13 390 tis. Kč.

Na základě směrnice Rady EU 2022/2523 o zajištění globální minimální úrovně efektivního zdanění nadnárodních skupin podniků a velkých vnitrostátních skupin byl přijat zákon č. 416/2023 Sb., o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny a velké vnitrostátní skupiny. Cílem dorovnávacích daní je zastavit soutěž mezi jednotlivými státy, týkající se různých sazeb daní z příjmů právnických osob tím, že byla zavedena jednotná minimální daňová sazba, která má zajistit rovné podmínky pro entity po celém světě a umožnit jednotlivým státům lépe chránit jejich základy daně.

Dorovnávací daně budou vybírány v případě, že bude vypočtena efektivní daňová sazba v daném státě nižší než 15 %. Poplatníkem dorovnávací daně jsou společnosti ve skupině, jejíž konsolidované roční

výnosy vykázané v konsolidované účetní závěrce nejvyšší mateřské entity činí 750 mil. EUR nejméně ve 2 ze 4 výkazních obdobích bezprostředně předcházejících danému zdaňovacímu období. Dorovnávací daň nebyla zohledněna při výpočtu odložené daně. Společnost očekává, že daňová povinnost ve vztahu k dorovnávací dani bude v následujícím období nevýznamná. Finální efektivní sazba daně za Skupinu ČSOB je mírně pod požadovaným limitem 15 %, ale Společnost neočekává z tohoto titulu vznik dodatečné daňové povinnosti.

28. FINANČNÍ RIZIKO

a) Úrokové riziko

Společnost není významně vystavena úrokovému riziku, neboť většina aktiv a pasiv není dlouhodobě fixována na smluvní úrokovou míru nebo je necitlivá na úrokovou míru.

b) Riziko likvidity

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle doby splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k datu účetní závěrky. Likviditní riziko společnosti je monitorováno a řízeno na denní bázi. Společnost řídí zejména soulad mezi splatnostmi aktiv a pasiv. Závazkům společnosti odpovídají aktiva ve stejném pásmu splatnosti tak, aby společnost minimalizovala riziko likvidity.

31. prosince 2025

tis. Kč	Do 1 měsíce	Do 1 - 3 měsíců	Do 3 - 12 měsíců	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Bez určení	Celkem
Finanční aktiva							
Peníze a peněžní ekvivalenty	760 893	0	0	0	0	0	760 893
Finanční aktiva k obchodování	46 598	5 290	46	0	0	0	51 934
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	1 798 984	222 928	3 745 108	0	0	0	5 767 020
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	116 156	0	0	0	0	0	116 156
Nefinanční aktiva							
Pozemky, budovy a zařízení	0	0	0	0	0	41 788	41 788
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	0	0	0	0	0	461 620	461 620
Ostatní aktiva	0	0	13 404	0	0	7 321	20 725
Aktiva celkem	2 722 631	228 218	3 758 558	0	0	510 729	7 220 136
Finanční závazky							
Závazky vůči bankám	4 483 654	0	0	0	0	0	4 483 654
Finanční závazky k obchodování	7 690	5 003	38	0	0	0	12 731
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 143 496	1 371	93 219	23 750	3 217	0	1 265 053
Nefinanční závazky							
Ostatní závazky	7 549	24 568	0	0	0	1 436	33 553
Rezervy	0	0	4 286	0	0	0	4 286
Závazky ze splatné daně	0	0	21 009	0	0	0	21 009
Závazky z odložené daně	0	0	0	0	0	12 866	12 866
Závazky celkem	5 642 389	30 942	118 552	36 616	3 217	1 436	5 833 152
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-2 919 758	197 276	3 640 006	-36 616	-3 217	509 293	1 386 984

Účetní závěrka k 31. prosinci 2025

31. prosince 2024

tis. Kč	Do 1 měsíce	Do 1 - 3 měsíců	Do 3 - 12 měsíců	Od 1 do 5			Celkem
				let	Nad 5 let	Bez určení	
Finanční aktiva							
Peníze a peněžní ekvivalenty	844 744	0	0	0	0	0	844 744
Finanční aktiva k obchodování	55 073	10 905	688	0	0	0	66 666
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	2 183 284	231 017	1 333 563	0	0	0	3 747 864
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	116 548	0	0	0	0	0	116 548
Nefinanční aktiva							
Pozemky, budovy a zařízení	0	0	0	0	0	42 303	42 303
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	0	0	0	0	0	471 666	471 666
Ostatní aktiva	0	0	6 385	0	0	7 248	13 633
Aktiva celkem	3 199 649	241 922	1 340 636	0	0	521 217	5 303 424
Finanční závazky							
Závazky vůči bankám	2 240 857	0	0	0	0	0	2 240 857
Finanční závazky k obchodování	17 939	0	0	0	0	0	17 939
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 415 201	1 275	102 552	22 426	9 163	0	1 550 617
Nefinanční závazky							
Ostatní závazky	13 624	24 608	0	0	0	1 551	39 783
Rezervy	0	0	3 826	0	0	0	3 826
Závazky ze splatné daně	0	0	36 844	0	0	0	36 844
Závazky z odložené daně	0	0	0	0	0	13 390	13 390
Závazky celkem	3 687 621	25 883	143 222	22 426	9 163	1 551	3 903 256
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-487 972	216 039	1 197 414	-22 426	-9 163	519 666	1 400 168

V rámci kategorie splatnosti aktiv do 1 měsíce Společnost vykazuje v položce Závazky vůči bankám přijatý úvěr, který je čerpán vždy s jednodenní splatností v rámci úvěrových linek a jeho obnova probíhá kontinuálně na denní bázi dle aktuálních požadavků na likviditu.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2025

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle zůstatkové doby splatnosti na základě smluvních nediskontovaných peněžních toků k 31. prosinci 2025:

tis. Kč	Do 1 měsíce	Do 1 - 3 měsíců	Do 3 - 12 měsíců	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Bez určení	Celkem
Finanční aktiva							
Peníze a peněžní ekvivalenty	760 893	0	0	0	0	0	760 893
Finanční aktiva k obchodování	46 598	5 290	46	0	0	0	51 934
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	1 798 984	222 928	3 745 108	0	0	0	5 767 020
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	116 156	0	0	0	0	0	116 156
Nefinanční aktiva							
Pozemky, budovy a zařízení	0	0	0	0	0	41 788	41 788
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	0	0	0	0	0	461 620	461 620
Ostatní aktiva	0	0	13 404	0	0	7 321	20 725
Smluvní peněžní toky z aktiv	2 722 631	228 218	3 758 558	0	0	510 729	7 220 136
Finanční závazky							
Závazky vůči bankám	4 483 654	0	0	0	0	0	4 483 654
Finanční závazky k obchodování	7 690	5 003	38	0	0	0	12 731
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 143 496	1 714	94 174	26 359	3 234	0	1 268 977
Nefinanční závazky							
Ostatní závazky	7 549	24 568	0	0	0	1 436	33 553
Rezervy	0	0	4 286	0	0	0	4 286
Závazky ze splatné daně	0	0	21 009	0	0	0	21 009
Závazky z odložené daně	0	0	0	0	0	12 866	12 866
Smluvní peněžní toky ze závazků	5 642 389	31 285	119 507	39 225	3 234	1 436	5 837 076
Čistá výše smluvních peněžních toků	-2 919 758	196 933	3 639 051	-39 225	-3 234	509 293	1 383 060

Účetní závěrka k 31. prosinci 2025

31. prosince 2024

tis. Kč	Do 1 měsíce	Do 1 - 3 měsíců	Do 3 - 12 měsíců	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Bez určení	Celkem
Finanční aktiva							
Peníze a peněžní ekvivalenty	844 744	0	0	0	0	0	844 744
Finanční aktiva k obchodování	55 073	10 905	688	0	0	0	66 666
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	2 183 284	231 017	1 333 563	0	0	0	3 747 864
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	116 548	0	0	0	0	0	116 548
Nefinanční aktiva							
Pohledávky z odložené daně	0	0	0	0	0		
Pozemky, budovy a zařízení	0	0	0	0	0	42 303	42 303
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	0	0	0	0	0	471 666	471 666
Ostatní aktiva	0	0	6 385	0	0	7 248	13 633
Smluvní peněžní toky z aktiv	3 199 649	241 922	1 340 636	0	0	521 217	5 303 424
Finanční závazky							
Závazky vůči bankám	2 240 857	0	0	0	0	0	2 240 857
Finanční závazky k obchodování	17 939	0	0	0	0	0	17 939
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 415 201	1 665	103 657	25 977	9 423	0	1 555 923
Nefinanční závazky							
Ostatní závazky	13 624	24 608	0	0	0	1 550	39 782
Rezervy	0	0	3 826	0	0	0	3 826
Závazky ze splatné daně	0	0	36 844	0	0	0	36 844
Závazky z odložené daně	0	0	0	13 390	0	0	13 390
Smluvní peněžní toky ze závazků	3 687 621	26 273	144 327	39 367	9 423	1 550	3 908 561
Čistá výše smluvních peněžních toků	-487 972	215 649	1 196 309	-39 367	-9 423	519 667	1 394 863

29. OSTATNÍ FINANČNÍ RIZIKA

a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje riziko možné ztráty plynoucí z neplnění smluvní povinnosti ze strany povinné (tj. dlužníka, ručitele, smluvního partnera v obchodních vztazích nebo emitenta dluhového cenného papíru) v důsledku platební neschopnosti nebo nedostatku vůle splácet nebo v důsledku událostí způsobených politickým rozhodnutím. Naposledy zmíněné riziko je také popisováno jako „riziko země“.

Půjčky cenných papírů a obchod s cennými papíry

Společnost nabízí půjčky cenných papírů a obchoduje s cennými papíry na české burze i zahraničních burzách.

Úvěrové riziko z půjček cenných papírů je minimalizováno zajišťovacím převodem práv k podkladovým cenným papírům (popř. vlastnictvím podkladových cenných papírů v období existence dohody o koupi a zpětném prodeji cenných papírů).

Jako člen Burzy cenných papírů Praha musí Společnost vypořádat všechny své obchody s cennými papíry obchodovanými na těchto trzích přes oficiální systémy vypořádání. Vypořádání těchto obchodů je garantováno garančním fondem Burzy cenných papírů Praha.

U transakcí s cennými papíry, které nejsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha, Společnost požaduje dodávku před předáním protihodnoty, respektive je aplikován princip DVP (Delivery versus payment).

Společnost dále snižuje úvěrové riziko tím, že uzavírá úvěrové obchody pouze s vybranou skupinou protistran, které splňují stanovená kritéria Společnosti nebo Společnost požaduje od klientů nebo protistran dodání finančních prostředků nebo cenných papírů před přijetím objednávky.

Půjčky klientům v rámci margin trading aktivit

Dále je úvěrové riziko spojeno s poskytováním půjček klientům v rámci margin trading aktivit (poznámka 6.). Pohledávky z poskytnutých půjček jsou zajišťovány prostřednictvím zřízení vlastnického práva k cenným papírům, které jsou z prostředků poskytnuté půjčky pořizovány. Celkový objem takto poskytnutých půjček je limitován rozhodnutím kreditního výboru Společnosti a vyhodnocením dalších individuálních rizikových faktorů zákazníka a zajišťovacího instrumentu. Půjčky jsou poskytovány do úplné úhrady klientem nebo do prodeje instrumentu, který je předmětem zajištění. V případě poklesu zajištění pod 120 % je Společnost oprávněna tento instrument prodat v případě, pokud zákazník neučiní žádné ze smluvně předvídaných opatření nejpozději ve lhůtě 2 pracovních dnů od doručení výzvy Společnosti (případně od doby, kdy Společnost vyvine veškeré úsilí, které od ní lze spravedlivě požadovat, aby takovou výzvu zákazníkovi doručila). Pokud parametr zajištění klesne pod hodnotu 115 %, je Společnost oprávněna, a to podle vlastní úvahy, prodat Cenné papíry nebo jejich část tak, aby Parametr zajištění dosáhl alespoň hodnoty výchozího poměru zajištění. Pro matematické vyjádření parametru zajištění je aplikován tento vzorec: $(CTH-PU)/CTH$, přičemž PU znamená částku poskytnutého úvěru a CTH znamená celkovou tržní hodnotu cenných papírů.

Společnost nabízí klientům, kteří mají se Společností uzavřenou smlouvu o obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů, možnost nákupu cenných papírů i z půjčky do výše 60 % ceny cenného papíru (tzv. margin trading).

Selhání zákazníka u investiční služby Margin trading je vysoce nepravděpodobné vzhledem ke smluvním podmínkám půjčky na nákup investičních nástrojů, přezajištění poskytnutého produktu a souvisejícím níže popsaným postupům a mechanismům. Rizika vyplývající z poskytování služby jsou ošetřena smlouvou o finančním zajištění, která stanovuje principy a mechanismy k předcházení negativních dopadů. Základní pravidla předcházení kreditnímu riziku, viz níže:

- online monitoring výše parametru zajištění proti aktuální tržní ceně;
- early warning při poklesu hodnoty parametru zajištění na 125 %;
- margin call při poklesu parametru zajištění na hodnotu 120 %;
- stop loss při poklesu parametru zajištění na hodnotu 115 %;
- pravidla pro akceptování investičních nástrojů pro investiční službu Margin trading - zajištění pozice vysoce likvidními investičními nástroji zařazenými do uznatelných burzovních indexů;
- investiční nástroje jsou zastavené ve prospěch společnosti.

Podmínky smlouvy a výše popsané kontrolní mechanismy pak selhání klienta prakticky vylučují, což potvrzují i dosavadní zkušenosti s nabízením investiční služby Margin trading – v Retailovém segmentu investiční službu nabízí společnost od roku 2004, v Institucionálním segmentu od přelomu roku 2018/2019 a za celou tuto dobu nedošlo k žádnému selhání a společnost nebyla vystavena žádné úvěrové ztrátě.

Poměr hodnoty zajištění a úvěru je na počátku 140% a v průběhu doby, po kterou je margin čerpán, je hodnota zajištění kontinuálně hodnocena a v případě jejího poklesu tak, že poměr zajištění, který je vypočten jako poměr hodnoty zajištění a úvěru, poklesne pod 125%, je klient informován o poklesu, pakliže dojde k dalšímu poklesu pod 120%, je požadováno dodatečné zajištění půjčky zpět na 140% během 2 pracovních dnů (tzv. margin call), jinak má společnost smluvně zajištěnu možnost prodat investiční instrumenty k dosažení poměru zajištění na požadovaných 140%. V případě poklesu pod 115 % je iniciován odprodej opět k dosažení původního poměru zajištění (stop loss).

Na základě historického pozorování, které sahá k samému počátku poskytování tohoto produktu, nebyla společnost vystavena žádné úvěrové ztrátě, zejména s ohledem na důraz kladený při řízení rizika s tímto produktem. V rámci řízení rizika se rovněž vyhodnocuje, které cenné papíry lze použít jako relevantní zajištění, kdy se jedná o vysoce likvidní investiční nástroje obchodované na regulovaných trzích.

Společnost k datu účetní závěrky pravidelně vyhodnocovala předpoklady, které byly aplikovány k minulému datu vykazování (jedná se zejména o historický vývoj ztrátovosti, očekávaný vývoj na trzích v následujícím období, k datu účetní závěrky nebyla známa žádná informace o možném zhoršení vývoje).

Na základě výše uvedeného je v rámci přístupu k tomuto typu aktiva vypočtená hodnota ECL rovna nule, vzhledem k očekávanému LGD=0. V roce 2025 ani 2024 nedošlo u žádné z pohledávek vykázaných v této kategorii k výraznému zvýšení úvěrového rizika. Společnost nevykázala k těmto pohledávkám žádnou ztrátu ze znehodnocení.

Pohledávky za bankami

Pohledávky z výpůjček cenných papírů (CP) představují krátkodobé úvěry zajištěné cennými papíry. U pohledávek z výpůjček CP je ztráta ze znehodnocení primárně stanovena ve výši dvanáctiměsíční očekávané ztráty. Pohledávky jsou vždy zajištěny cennými papíry s hodnotou vyšší, než je hodnota pohledávky. Kreditní riziko dlužníka i hodnota zajištění jsou Společností pravidelně vyhodnocovány. Společnost vyhodnotila riziko očekávaných dvanáctiměsíčních ztrát u existujících pohledávek jako nevýznamné. V roce 2025 ani 2024 nedošlo u žádné z pohledávek vykázaných v této kategorii k výraznému zvýšení úvěrového rizika. Společnost nevykázala k těmto pohledávkám žádnou ztrátu ze znehodnocení. Cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci výpůjček CP činí 89 688 tis. Kč (55 644 tis. Kč v roce 2024). Cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou. Všechny cenné papíry přijaté jako zajištění mohou být prodány nebo dále zastaveny.

Společnost drží peněžní prostředky a zřizuje termínované účty 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 významné instituce, kde Společnost drží peněžní prostředky, mají externí rating v rozmezí A+ až AA-.

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě – Pohledávky z vypořádání cenných papírů a ze spotových obchodů s měnovými nástroji.

Při prvotním rozeznání jsou veškeré tyto pohledávky klasifikované ve Stage 1, kdy není žádná pohledávka po splatnosti více jak 30 dnů, respektive není žádný den po splatnosti. V hodnocení rizika a výpočtu ECL vychází společnost z historických údajů, kdy nebyly realizovány žádné ztráty. Dále je pro tento typ obchodů typické, že se jedná o vypořádání DVP (delivery versus payment), tj. dojde-li u protistrany k problémům s vypořádáním obchodu, nedojde k dodání plnění ve formě cenných papírů a obchod může být zrušen, nebo se případně může jednat o obchody s garantovaným vypořádáním, kdy burza plní roli garanta vypořádání, tj. nedojde k defaultu v rámci vypořádání obchodu. Dále u obchodů pro klienty se aplikuje zajištění formou blokování peněžních prostředků mezi datem obchodu a datem vypořádání, čímž je zaručeno bezproblémové vypořádání obchodu a nedochází ke vzniku úvěrového rizika. Na základě výše uvedeného je v rámci přístupu k tomuto typu aktiva vypočtená hodnota ECL rovna nule, vzhledem k očekávanému LGD=0. V roce 2025 ani 2024 nedošlo u žádné z pohledávek vykázanych v této kategorii k výraznému zvýšení úvěrového rizika. Společnost nevykázala k těmto pohledávkám žádnou ztrátu ze znehodnocení.

Zvýšené riziko a selhání protistrany

Při prvotním rozeznání jsou finanční aktiva (mimo vybraných ostatních aktiv se zjednodušeným modelem) klasifikována ve Stage 1, kdy není žádné finanční aktivum po splatnosti více než 30 dnů. V případě výskytu pohledávky po splatnosti Společnost kontaktuje protistranu a snaží se s protistranou najít řešení vedoucí k uhrazení pohledávky (např. dohoda na splátkovém kalendáři). Dále dochází k přesunu protistrany ze Stage 1 do Stage 2 (30-90 dnů po splatnosti). K přesunu do Stage 3 dochází po uplynutí 90 dnů po splatnosti.

Kategorie rizik dle CNB	Interní klasifikace	Počet dní po splatnosti	Stage
Výkonné expozice	Standardní	0 – 30	Stage 1
	Sledované	31 – 90	Stage 2
Nevýkonné expozice	Nestandardní	91 – 180	Stage 3
	Pochybné	181 – 360	Stage 3
	Ztrátové	> 360	Stage 3

Identifikace zvýšeného rizika (Stage2, 31-90 dnů)

Společnost stanovila tzv. „Hard triggers“, které pomáhají identifikovat zvýšené riziko. „Hard triggers“ aplikuje Společnost na svoje protistrany, pokud má možnost se o nich dozvědět. Hlavním „Hard default triggerem“ je skutečnost, kdy dojde k selhání na jedné službě zákazníka, neboť dle smlouvy o finančním zajištění má případné selhání dopad na celé jeho portfolio. Ve skupině KBC se rozlišují například tyto „Hard triggers“:

- žaloba, exekuce,
- prodej úvěru s významnou ztrátou,
- podání žádosti (věřitelem) o úpadek klienta v souvislosti s úvěrovým závazkem,
- externí rating snížen na „default status“,
- >90 dpd status,

- časové rozlišení kreditního závazku,
- Stage 3 dle IFRS,
- svolání kolaterálu, garance, a další.

Dojde-li ke zvýšení rizika selhání protistrany na základě „Hard triggers“ nebo doby splatnosti, Společnost neprodleně (zpravidla do 30 dnů od prvotní identifikace zvýšeného rizika selhání) vyzve protistranu k úhradě závazků, není-li možné závazky vyrovnat jednorázově, dojde k oboustranné dohodě o splátkovém kalendáři mezi Společností a protistranou. Společnost vytvoří individuální opravnou položku a pohledávku zařadí do Stage 2 mezi výkonné expozice, klasifikované jako sledované. Pokud není možná dohoda s protistranou o splátkovém kalendáři, je identifikováno selhání protistrany a Společnost po 90 dnech převede pohledávku do Stage 3.

Kategorizace defaultních stavů pro SME a korporátní klientelu

Pro kategorizaci defaultu skupina KBC používá tzv. KBC master scale viz níže:

- PD10 „unlikely to pay“ (Stage 3),
- PD11 „>90 dpd default“ (Stage 3),
- PD12 „irrecoverable“ (Stage 3).

Unlikely to pay (Stage 3, 31-90 dpd default)

Dojde-li ke splnění jakéhokoliv z výše uvedených „Hard triggers“, je nutné zákazníka klasifikovat stavem „unlikely to pay“. Do stavu „unlikely to pay“ lze zákazníka také přeřadit při vyléčení ze stavu „>90 dpd default“, neboť je nutné projít 3měsíční zkušební lhůtou („karanténou“). Výjimku tvoří pouze situace, kdy dojde k úplnému splacení závazku vůči Společnosti.

Vyléčení ze stavu „Unlikely to pay“ do nedefaultního stavu uplyne po minimálně 3měsíční lhůtě, kdy došlo k ukončení všech „Hard triggers“, které způsobovaly default zákazníka. Vzhledem k tomu, že Společnost nemá hybridní klienty, rozhoduje o vyléčení svých zákazníků sama na základě rozhodnutí obchodního ředitele a člena představenstva, které je písemně zdokumentováno a uchováno v souladu s archivačními a skartačními pravidly.

PD11: >90 dpd default (Stage 3)

Tento stav nastává, pokud se zákazník v defaultu nachází kontinuálně více než 90 dnů. V podmínkách Společnosti to znamená, že zákazník nedodrží dohodu se Společností a nesplácí svoje závazky řádně a včas dle splátkového kalendáře, respektive je v prodlení více než 90 dnů. Pohledávka je přeřazena do Stage 3 mezi nevýkonné expozice. Při vyhodnocování dnů po splatnosti aplikuje Společnost prahy významnosti uvedené ve Frameworku pro definici defaultu pro skupinu ČSOB (CZK 2 500 a zároveň 1 % z celkové expozice).

PD12: Irrecoverable (Stage 3)

Stav Irrecoverable je aplikován na nevýkonné expozice, které jsou klasifikovány jako ztrátové. Jedná se o stav, kdy již Společnost neočekává žádnou možnost uzdravení zákazníka a obnovení obchodního stavu se zákazníkem. V ojedinělých případech je možné vyléčení zákazníka ze stavu „Irrecoverable“ a to pouze pokud dojde k úplnému splacení pohledávky a představenstvo Společnost souhlasí s obnovením vztahu se zákazníkem. Pro obnovení vztahu je však nutná minimálně 12měsíční „karanténa“, kde je zákazník zařazen do defaultního stavu PD10/PD11.

Finanční deriváty

Úvěrové riziko selhání protistrany vyplývající z finančních derivátů se vždy omezuje pouze na nástroje s kladnou reálnou hodnotou a je s ním nakládáno stejně jako s úvěrovým rizikem v případě úvěrových expozic.

b) Tržní riziko

Společnost je vystavena tržním rizikům. Tato tržní rizika vyplývají z otevřených pozic v oblasti úrokových a měnových produktů a majetkových cenných papírů, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům

trhu. Představenstvo určuje limity přijatelného rizika, které jsou každodenně sledovány. Tyto limity byly schváleny KBC.

Společnost není významným způsobem vystavena úrokovému riziku, protože většina úročených aktiv a pasiv je splatná do 3 měsíců. Měnové riziko Společnosti je výrazně limitováno, protože Společnost nemá výraznou otevřenou pozici v cizí měně.

Společnost přešla od používání metody „value at risk“ („VAR“) k používání koncentračních limitů za účelem řízení tržního rizika řízení svých pozic a monitoruje a vyhodnocuje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

c) Finanční deriváty

Společnost obchoduje s OTC deriváty (měnové forwardy). Tyto transakce jsou uzavřeny s klienty a zároveň s bankovními institucemi nebo jinými finančními institucemi ve stejném objemu, ale s opačným plněním tak, aby společnost vždy maximálně kompenzovala výši svých závazků a pohledávek plynoucích z těchto operací. Tím Společnost limituje své tržní riziko. S klienty je sjednávána dohoda o zajištění, kdy dochází k eliminaci úvěrového rizika u tohoto produktu. Rozdíl mezi kladnou a zápornou reálnou hodnotou u Ostatních derivátů je zahrnut v zúčtovacích vztazích z derivátových operací (viz bod 4 a 10). Důvodem je seskupování pozic otevřených vůči finanční instituci v porovnání s jednotlivými pozicemi, které má Společnost otevřeny vůči klientům. Společnost nesjednává deriváty za účelem zajištění, veškeré deriváty jsou určeny k obchodování.

Tyto termínové kontrakty jsou evidovány jako deriváty k obchodování. Přehled nominálních částek a kladných a záporných reálných hodnot otevřených derivátů určených k obchodování k 31. prosinci:

tis. Kč	2025			2024		
	Smluvní	Reálná hodnota		Smluvní	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
Forwardy (měnové)	2 222 532	13 285	12 731	3 810 298	18 922	17 939
Celkem	2 222 532	13 285	12 731	3 810 298	18 922	17 939

Maturita všech forwardů k 31. prosinci 2025 je do 1 roku.

d) Ostatní rizika

Právní a operační rizika spojená s aktivitou Společnosti jsou monitorována, zajišťována a řízena zejména orgány společnosti (představenstvo, dozorčí rada) ve spolupráci s právním oddělením Společnosti. Operační riziko je dále řízeno podle metodiky ČNB, v souladu s vyhláškou 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelnic a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a souvisejícími předpisy.

Společnost tvoří rezervy na konkrétní soudní spory, existuje-li pravděpodobnost plnění z podstaty těchto sporů (viz bod 13.).

30. FINANČNÍ AKTIVA V NABĚHLÉ HODNOTĚ

tis. Kč	2025			2024		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě						
Peníze a peněžní ekvivalenty	761 087	0	0	844 991	0	0
Opravné položky	-194	0	0	-247	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty - netto	760 893	0	0	844 744	0	0
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě - brutto	5 518 006	0	0	3 483 820	0	0
Opravné položky	-108	0	0	-118	0	0
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě - netto	5 517 898	0	0	3 483 702	0	0
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě - zjednodušený přístup						
	2025		2024			
	Výkonné	Nevýkonné	Výkonné	Nevýkonné		
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě - zjednodušený přístup - brutto	248 213	3 916	263 330	2 888		
Opravné položky	-1 151	-1 856	-756	-1 300		
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě - zjednodušený přístup - netto	247 062	2 060	262 574	1 588		
Celkem finanční aktiva v naběhlé hodnotě - netto	6 525 853	2 060	4 591 020	1 588		
Celkem finanční aktiva v naběhlé hodnotě - netto - suma přes všechny sloupce v daném roce	6 527 913		4 592 608			

V rámci kategorie finančních aktiv v naběhlé hodnotě nedošlo v průběhu roku k přesunu do jiné Stage, než kterou měly na začátku roku nebo při prvotním zaúčtování.

31. FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Finanční závazky v naběhlé hodnotě		
Závazky vůči bankám	4 483 654	2 240 857
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 265 053	1 550 617
Celkem finanční závazky v naběhlé hodnotě	5 748 707	3 791 474

32. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Finanční aktiva a závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (viz bod 2. písm. d)) jsou oceňovány následovně:

- Stupeň 1

Ke stanovení reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků se využívají zveřejněné kotace na aktivních trzích, pokud jsou k dispozici. Tržní přecenění se získává použitím cen identického aktiva či závazku, což znamená, že při přecenění se nevyužívá žádný model.

Finanční nástroje, které jsou oceňovány tímto způsobem, zahrnují kótované akcie a dluhopisy.

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, které jsou obchodovány na aktivních trzích, vycházejí z kótovaných tržních cen nebo z cen vyhlášených dealery. Ke stanovení reálných hodnot všech ostatních finančních nástrojů Skupina využívá oceňovací techniky.

- Stupeň 2

Oceňovací techniky založené na tržních vstupech přímých (například ceny) nebo nepřímých (například odvozené z cen). Tato kategorie zahrnuje finanční nástroje oceňované kótovanými tržními cenami pro podobné finanční nástroje; oceňované kótovanými cenami pro identické nebo podobné finanční nástroje na trzích, které jsou považovány za méně aktivní nebo oceňované jinými oceňovacími technikami, u kterých jsou všechny významné vstupy přímo nebo nepřímo pozorovány na trzích.

Finanční nástroje, které jsou oceňovány tímto způsobem, zahrnují měnové forwardy.

- Stupeň 3

Oceňovací techniky založené na významných netržních vstupech. Tato kategorie představuje všechny finanční nástroje, u kterých oceňovací techniky zahrnují vstupy, které nejsou založeny na pozorovatelných datech a u kterých mají netržní vstupy významný dopad na jejich přecenění. Kategorie obsahuje finanční nástroje, jejichž přecenění vychází z kótovaných tržních cen podobných finančních nástrojů, které je ale nutné upravit o významné netržní úpravy a předpoklady, které odrážejí rozdíly mezi finančními nástroji.

Finanční nástroje, které jsou oceňovány tímto způsobem, zahrnují nekótované akcie.

Oceňovací techniky zahrnují modely čisté současné hodnoty, modely diskontovaných peněžních toků, porovnání s podobnými finančními nástroji, pro které existují dostupné tržní ceny, Black-Scholesův model, polynomický opční model a další oceňovací modely. Předpoklady a vstupy do oceňovacích modelů zahrnují bezrizikovou úrokovou sazbu, referenční úrokovou míru, úvěrové rozpětí a další prémie využívané při odhadu diskontních sazeb, cen dluhopisů a akcií, dále kurzy cizích měn, ceny akcií a hodnoty akciových indexů a očekávané volatility a závislosti cen. Cílem oceňovacích technik je dospět k určení reálné hodnoty, která odráží hodnotu finančního nástroje ke konci účetního období tak, jako by cena byla stanovena na trhu za běžných podmínek.

Skupina ČSOB využívá ke stanovení reálných hodnot standardních a jednodušších finančních nástrojů široce uznávané oceňovací modely. Mezi takové finanční nástroje patří úrokové a měnové swapy, u kterých se používají dostupná tržní data a které vyžadují menší míru úsudku a odhadu vedení. Tržní ceny a vstupy do modelů jsou obvykle k dispozici pro kótované dluhové a majetkové cenné papíry, burzovní deriváty a jednodušší deriváty obchodované na mimoburzovním trhu (OTC). Dostupnost tržních cen a vstupů do modelů snižuje nutnost úsudků a odhadů vedení a rovněž snižuje nejistotu spojenou s určením reálných hodnot. Dostupnost tržních cen a vstupů se liší v závislosti na typu produktu a trhu a má sklon ke změnám, které vycházejí ze specifických událostí a všeobecných podmínek na finančních trzích.

Pro stanovení reálných hodnot složitějších finančních nástrojů Skupina ČSOB využívá své vlastní oceňovací modely, které obvykle vycházejí z uznávaných oceňovacích modelů. Některé nebo všechny významné vstupy do modelů nemusejí být dostupné na trzích a jsou proto odvozeny z tržních cen nebo sazeb nebo jsou odhadnuty na základě předpokladů. Finanční nástroje, pro které nejsou k dispozici tržní vstupy, zahrnují deriváty obchodované na mimoburzovních trzích, některé úvěry a cenné papíry, které nejsou obchodovány na veřejných trzích. Oceňovací modely založené na významných nepozorovatelných vstupech vyžadují ke stanovení reálné hodnoty vyšší míru úsudku a odhadů managementu. Rozhodnutí managementu jsou obvykle vyžadována pro výběr odpovídajícího oceňovacího modelu, určení očekávaných budoucích peněžních toků oceňovaného finančního nástroje, určení pravděpodobnosti selhání či plnění od protistran a výběr odpovídajících diskontních faktorů. Principy oceňování jsou schvalovány Výborem pro řízení rizik a kapitálu ČSOB (RCOC) a Výborem pro oceňování ve Skupině KBC. Proces schvalování každého nového produktu, mimo jiné, zahrnuje též posouzení oceňování produktu a případný nový oceňovací model musí být schválen ještě před tím, než je produkt implementován. Procesy pro nové a aktivní produkty (NAPPs) vyžadují pravidelné revize všech produktů, přičemž posouzení kvality oceňování je nedílnou součástí těchto revizí.

Následující tabulka poskytuje přehled o rozdělení finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě na finanční nástroje, jejichž reálná hodnota je založena na kótovaných tržních cenách, a finanční nástroje, jejichž reálná hodnota byla stanovena použitím oceňovacích technik:

tis. Kč	2025	2024
Finanční nástroje k obchodování - FVTPL - oceňovací techniky		
Měnové forwardy – záporná RH derivátů	12 731	17 939
Měnové forwardy – kladná RH derivátů	13 285	18 922
Finanční nástroje k obchodování - FVTPL - oceňovací techniky	26 016	36 861
Finanční nástroje k obchodování - FVTPL - kótované tržní ceny		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	38 649	47 744
Finanční nástroje k obchodování - FVTPL - kótované tržní ceny	38 649	47 744
Finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě - FVOCI - kótované tržní ceny		
Akcie	116 156	116 548
Finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě - FVOCI - kótované tržní ceny	116 156	116 548

Účetní závěrka k 31. prosinci 2025

Následující tabulka poskytuje přehled o rozdělení finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě na finanční nástroje dle zařazení do jednotlivých stupňů k 31. prosinci 2025:

tis. Kč	2025			Celkem
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
Finanční aktiva k obchodování - FVTPL				
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	38 649	0	0	38 649
Měnové forwardy – kladná RH derivátů	0	13 285	0	13 285
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	38 649	13 285	0	51 934
Finanční aktiva k obchodování - FVOCI				
Akcie	116 156	0	0	116 156
Finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě - FVOCI - kótované tržní ceny	116 156	0	0	116 156
Finanční závazky k obchodování - FVTPL				
Měnové forwardy – záporná RH derivátů	0	12 731	0	12 731
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	0	12 731	0	12 731

Následující tabulka poskytuje přehled o rozdělení finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě na finanční nástroje dle zařazení do jednotlivých stupňů k 31. prosinci 2024:

tis. Kč	2024			Celkem
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
Finanční aktiva k obchodování - FVTPL				
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	47 744	0	0	47 744
Měnové forwardy – kladná RH derivátů	0	18 922	0	18 922
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	47 744	18 922	0	66 666
Finanční aktiva k obchodování - FVOCI				
Akcie	116 548	0	0	116 548
Finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě - FVOCI - kótované tržní ceny	116 548	0	0	116 548
Finanční závazky k obchodování - FVTPL				
Měnové forwardy – záporná RH derivátů	0	17 939	0	17 939
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	0	17 939	0	17 939

V průběhu roku 2025 ani 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2. Akcie držené společností k 31. prosinci 2025 a 31. prosinci 2024 nepodléhají významným cenovým výkyvům.

Finanční aktiva a závazky nevykazované v reálné hodnotě

V následující tabulce je porovnání účetních a reálných hodnot finančních nástrojů, které nejsou ve finančních výkazech vykázány v reálných hodnotách:

v tis. Kč	2025		2024	
	Účetní	Reálná	Účetní	Reálná
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	6 278 791	6 278 791	4 328 446	4 328 446
Peníze a peněžní ekvivalenty	760 893	760 893	844 744	844 744
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	5 517 898	5 517 898	3 483 702	3 483 702
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě - zjednodušený přístup	249 122	249 122	264 162	264 162
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě - zjednodušený přístup	249 122	249 122	264 162	264 162
Celkem finanční aktiva v naběhlé hodnotě	6 527 913	6 527 913	4 592 608	4 592 608

Účetní hodnoty finančních aktiv a závazků oceňovaných naběhlou hodnotou se významně neliší od jejich reálné hodnoty. Ve většině případů jde o krátkodobá aktiva a závazky s původní splatností kratší než jeden rok. Reálná hodnota těchto aktiv a závazků je stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Vzhledem k tomu, že časová hodnota je zanedbatelná a úvěrové riziko je promítnuto ve ztrátě ze znehodnocení, je rozdíl mezi účetní a reálnou hodnotou nevýznamný.

33. KOMPENZACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

V následující tabulce jsou zobrazeny přehledy finančních aktiv a závazků, které nebyly, ale mohou být vzájemně započteny podle vzorových smluv o kompenzaci (master netting agreements) nebo podobných smluv k 31. prosinci 2025:

tis. Kč	Hrubá hodnota finančních nástrojů	Hrubá hodnota kompenzací těchto finančních nástrojů	Čistá hodnota finančních nástrojů
FINANČNÍ AKTIVA			
Nekompenzované deriváty, které mohou být vzájemně započteny podle smluv o kompenzaci	13 285	3 970	9 315
Celkové obchodní deriváty	13 285	3 970	9 315
Nekompenzované půjčky klientům v rámci margin trading aktivit, které mohou být vzájemně započteny podle smluv o kompenzaci	4 307 573	7 377 883	0
Celkové půjčky klientům v rámci margin trading aktivit	4 307 573	7 377 883	
Nekompenzované pohledávky z půjček cenných papírů, které mohou být vzájemně započteny podle smluv o kompenzaci	92 492	89 688	2 804
Celkové pohledávky z půjček cenných papírů	92 492	89 688	2 804
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Nekompenzované deriváty, které mohou být vzájemně započteny podle smluv o kompenzaci	12 731	3 970	8 761
Celkové obchodní deriváty	12 731	3 970	8 761

V následující tabulce jsou zobrazeny přehledy finančních aktiv a závazků, které nebyly, ale mohou být vzájemně započteny podle vzorových smluv o kompenzaci (master netting agreements) nebo podobných smluv k 31. prosinci 2024:

tis. Kč	Hrubá hodnota finančních nástrojů	Hrubá hodnota kompenzací těchto finančních nástrojů	Čistá hodnota finančních nástrojů
FINANČNÍ AKTIVA			
Nekompenzované deriváty, které mohou být vzájemně započteny podle smluv o kompenzaci	18 922	4 175	14 747
Celkové obchodní deriváty	18 922	4 175	14 747
Nekompenzované půjčky klientům v rámci margin trading aktivit, které mohou být vzájemně započteny podle smluv o kompenzaci	2 007 239	2 186 047	0
Celkové půjčky klientům v rámci margin trading aktivit	2 007 239	2 186 047	0
Nekompenzované pohledávky z půjček cenných papírů, které mohou být vzájemně započteny podle smluv o kompenzaci	51 979	51 979	0
Celkové pohledávky z půjček cenných papírů	51 979	51 979	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Nekompenzované deriváty, které mohou být vzájemně započteny podle smluv o kompenzaci	17 939	4 175	13 764
Celkové obchodní deriváty	17 939	4 175	13 764

34. KAPITÁL

Podle ustanovení Části šesté – Zpřístupňování informací investičními podniky Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2033 (IFR) ze dne 27. listopadu 2019 o obezřetnostních požadavcích na investiční podniky.

Základní kapitál Patria Finance, a.s., je plně upsaný a splacený. K 31. prosinci 2025 činil 150 000 tis. Kč a je rozdělen na 1 500 ks kmenových akcií v nominální hodnotě 100 tis. Kč na akci.

Na každou vlastněnou akcii o nominální hodnotě 100 tis. Kč připadá jeden hlas. Akcie jsou převoditelné pouze se souhlasem dozorčí rady a nejsou obchodovány na žádném z veřejných trhů.

Ostatní kapitálové fondy představují příplatek mimo základní kapitál bývalého akcionáře, kterým byla zaniklá společnost Patria Finance, a.s. (IČ: 60197226) a příplatek mimo základní kapitál současného akcionáře Československá obchodní banka, a.s. (IČ: 0001350).

Dostatečnost vnitřně stanoveného kapitálu je řešena na základě skupinového přístupu Skupiny KBC. Výpočty jsou prováděny v modelu s odhadem vývoje vlastního kapitálu a kapitálových požadavků. Metoda vychází z výpočtu ekonomického kapitálu a zahrnuje významná rizika, kterým je Společnost vystavena. Na tato rizika je přímo alokována příslušná hodnota kapitálu. Ostatní rizika jsou v rámci procesů systému vnitřně stanoveného kapitálu pokryta kvalitativními opatřeními v oblasti řízení rizik, organizace procesů, kontrolních mechanismů apod.

Společnost vykázala výši kapitálových požadavků podle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2019/2033 ze dne 27. listopadu 2019 o obezřetnostních požadavcích na investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 1093/2010, (EU) č. 575/2013, (EU) č. 600/2014 a (EU) č. 806/2014.

Společnost uveřejňuje údaje dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) **2019/2033** ze dne 27. listopadu 2019 o obezřetnostních požadavcích na investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 1093/2010, (EU) č. 575/2013, (EU) č. 600/2014 a (EU) č. 806/2014 na svých internetových stránkách na adrese <https://finance.patria.cz/>.

1. Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích k 31. prosinci 2025

- a) Podle článku 49, části druhé, Kapitoly páté, Části šesté, Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2033 (IFR)

Regulovaný kapitál	tis. Kč
Splacený základní kapitál	150 000
Ostatní kapitálové fondy	720 000
Rezervní fondy a nerozdělený zisk	42 468
Ostatní úplný výsledek	48 980
Odčitatelné položky z regulovaného kapitálu	- 577 776
Kmenový kapitál (Tier1)	383 672
Vedlejší kapitál Tier 1	0
Kapitál Tier 2	0

- b) podle článku 50 písm. c) a d) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2033 (IFR)

Kapitálové požadavky	tis. Kč
Trvalý minimální kapitálový požadavek	18 184
Požadavek dle fixních režijních nákladů	108 710
Celkový požadavek dle K-faktorů	133 721

Požadavek dle K-faktorů (v rozpadu ke vztahu k rizikům)	tis. Kč
Součet K-faktorů ve vztahu k riziku pro zákazníka	114 649
Součet K-faktorů ve vztahu k riziku pro trh	15 977
Součet K-faktorů ve vztahu k riziku pro podnik	3 095

35. INFORMACE O POBOČKÁCH NEBO KONTROLOVANÝCH OSOBÁCH

Společnost má organizační složku (pobočku) v Maďarsku a na Slovensku.

Informace zveřejněné podle §16b zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu s odkazem na čl. 4 odst. 1 bodu 26 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 za pobočku umístěnou v Maďarské republice:

tis. Kč	2025	2024
Roční úhrn čistého obratu	316 430	228 539
Zisk/ztráta před zdaněním	141 292	42 785
Daň z příjmu právnických osob	11 115	1 729
	2025	2024
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	50	49

Účetní závěrka k 31. prosinci 2025

Informace zveřejněné podle §16b zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu s odkazem na čl. 4 odst. 1 bodu 26 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 za pobočku umístěnou ve Slovenské republice:

tis. Kč	2025	2024
Roční úhrn čistého obratu	22	0
Zisk/ztráta před zdaněním	-1 135	0
Daň z příjmu právnických osob	0	0
	2025	2024
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	1	0

36. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:	
14. května 2026	Richard Podpiera předseda představenstva	Roman Kykal člen představenstva	Tomáš Chrtěk zástupce finančního ředitele

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI PATRIA FINANCE, A.S. O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU ZA ROK 2025

podle § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění („ZOK“)

1. Struktura vztahů mezi propojenými osobami, úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládání

1.1. Ovládaná osoba

Obchodní firma: **Patria Finance, a.s.**
Sídlo: Praha 5, Výmolova 353/3, PSČ 150 00
IČ: 264 55 064
Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7215
(„Společnost“ nebo „Patria“)

1.2. Ovládající osoby

Společnost je přímo ovládaná společností Československá obchodní banka, a. s. se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČ: 000 01 350 (ČSOB), jakožto jediným akcionářem, která je přímo ovládaná společností KBC Bank N.V., se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgické království. Společnost KBC Bank N.V. je přímo ovládaná společností KBC Group N.V. se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgické království, která je zároveň konečnou ovládající osobou.

1.3. Úloha ovládané osoby

Společnost je obchodníkem s cennými papíry, který poskytuje investiční služby v souladu se zákonem o podnikání na kapitálovém trhu. Předmětem podnikání Společnosti je výkon činnosti obchodníka s cennými papíry v rozsahu uděleném podle zvláštního zákona a výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů.

1.4. Způsob a prostředky ovládání

Ve Společnosti je Ovládající osoba jediným akcionářem, vlastní akcie o jmenovité hodnotě ve výši 100 % základního kapitálu ovládané osoby. Ovládání Společnosti je vykonáváno zejména prostřednictvím valné hromady, resp. jediného akcionáře. Ovládající osoba tak může navrhnout své zástupce do orgánů Společnosti.

1.5. Ostatní společnosti ovládané stejnou ovládající osobou

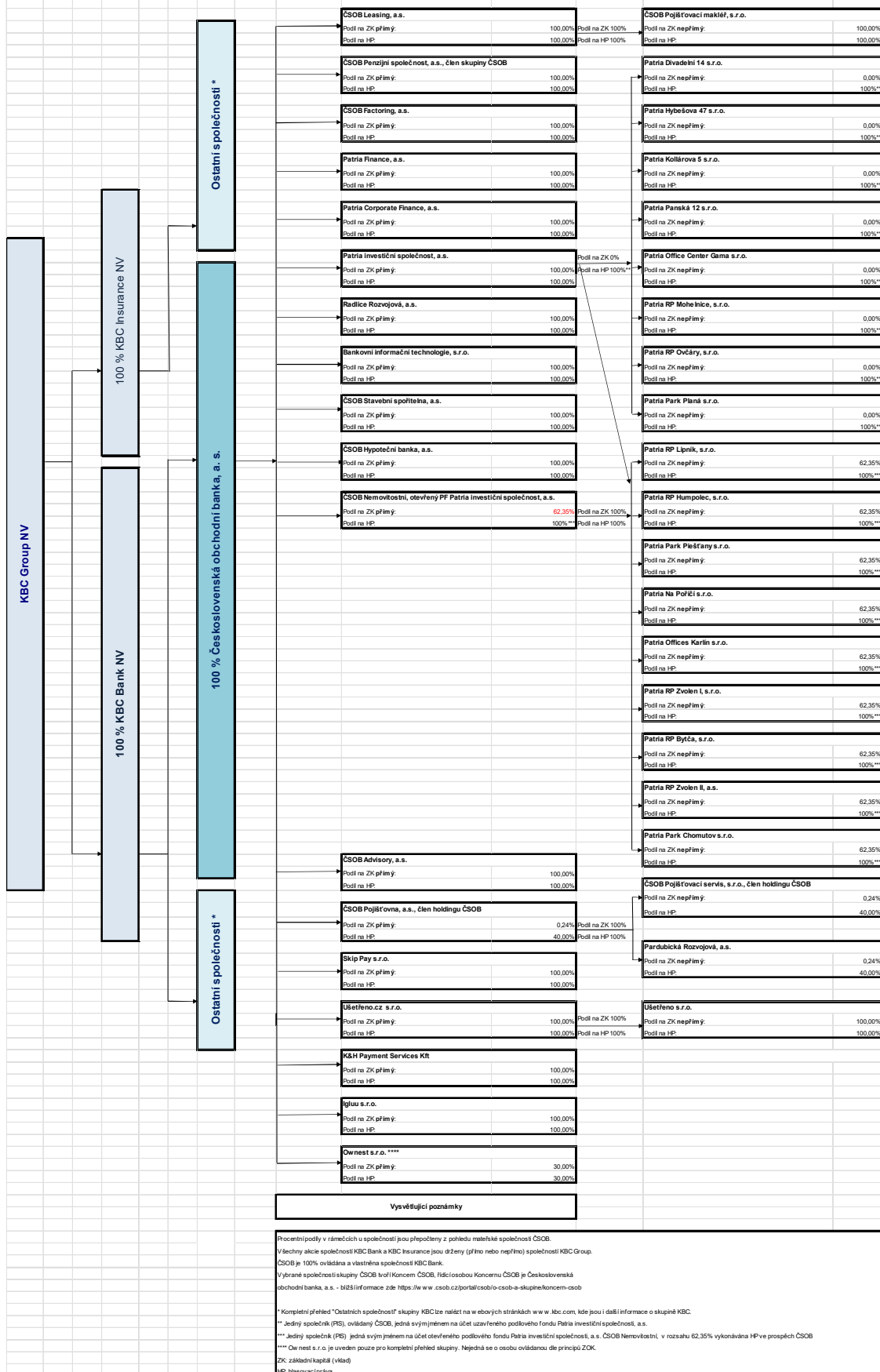
Ostatními společnostmi ovládanými stejnou ovládající osobou jsou všechny společnosti ze **skupiny KBC Group N.V.**, neboť společnost KBC Group N.V., se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgické království, je konečnou ovládající osobou (ovládající osoby a osoby ovládané stejnou ovládající osobou dále jen jako „Propojené osoby“).

Přehled společností skupiny KBC a skupiny ČSOB (k 31. prosinci 2025):

Příloha Zprávy o vztazích

Přehled osob ovládajících Československou obchodní banku, a. s., a osob ovládaných stejnou ovládající osobou

(k 31. prosinci 2025)



2. Rozhodné období

Tato zpráva popisuje vztahy mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou ve smyslu § 82 ZOK za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 (Rozhodné období).

3. Vztahy mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Společnost měla v účetním období rozmanité vztahy s osobou ovládající, resp. dalšími Propojenými osobami (pro účely zprávy o vztazích označeny dále též jen jako „protistrany“) a to na obvyklé obchodní bázi.

Koncernová smlouva

Patria jako řízená osoba uzavřela s řídicí osobou Koncernovou smlouvu, která stanoví koncernový zájem a vymezuje některá práva a povinnosti řízených osob v rámci předmětného podnikatelského seskupení. Dílčí oblasti jednotného řízení jsou pak vymezeny zvláštními koncernovými politikami, které jsou základními nástroji k realizaci koncernového zájmu, a které jsou vydávány představenstvem ČSOB a akceptovány ze strany řízených osob.

BANKOVNÍ SLUŽBY

Účty, depozitní produkty, tuzemský a zahraniční platební styk

Patria v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy, jejichž předmětem byly služby spojené s vedením různých druhů účtů – běžných a termínovaných, mezibankovních depozit. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek.

Elektronické bankovníctví

Patria v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy, na jejichž základě využívá služeb elektronického bankovníctví. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek.

Šeky a směnky

Patria v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy o obstarání směnek a jejich úschově. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek.

Úvěrové produkty a záruky

Patria v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy, na jejichž základě přijala následující úvěrové produkty: kontokorentní úvěry, povolené přečerpání běžného účtu. Za tyto služby uhradila smluvní poplatky, odměny a úroky. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek.

Investiční služby

Patria v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy o koupi nebo prodeji investičních instrumentů, smlouvy o úschově a uložení cenných papírů, o vypořádání obchodů s investičními instrumenty, o správě cenných papírů, dále smlouvy o autorizaci faxových instrukcí pro vypořádání a správu cenných papírů. Protiplnění spočívala v poplatcích a smluvních odměnách. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek.

OSTATNÍ VZTAHY

Pojistné smlouvy

Patria v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny pojistné smlouvy. Protiplnění spočívala v pojištění a v pojistném plnění. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek.

Smlouvy o nájmu a pronájmu

Patria v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy o nájmu nebytových prostor, parkovišť a movitých věcí nebo jejich souborů. Protiplnění spočívala ve smluvních cenách, nebo v pronájmu věcí nebo jejich částí či souboru věcí. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek.

Smlouvy o spolupráci – zaměstnanecké benefity

Patria v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy o spolupráci – zaměstnanecké benefity. Protiplnění spočívala v poskytování zaměstnaneckých benefitů. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek.

Smlouvy o spolupráci – prodej produktů a služeb

Patria v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy o spolupráci, rámcové, mandátní (příkazní) a komisionářské smlouvy, jejichž předmětem byla zejména spolupráce v oblasti prodeje produktů, zprostředkování prodeje produktů, v podpoře prodeje produktů a k tomu používaných technologií, poradenské činnosti, vyhledávání příležitostí. Protiplnění spočívala ve spolupráci, smluvní provizi, smluvní odměně, nebo v prodeji produktů. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek.

Smlouva o spolupráci – společné plnění daňové povinnosti (DPH)

Patria uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřenu s některými z osob ovládaných stejnou ovládající osobou smlouvu o spolupráci za účelem plnění daňové povinnosti (DPH) za skupinu, která byla platná a účinná i v účetním období. Protiplnění spočívala v plnění daňové povinnosti. Smlouva byla uzavřena za obvyklých obchodních podmínek.

Smlouva o spolupráci – ICT služby

Patria v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy o poskytování služeb ICT. Protiplnění spočívala ve smluvních odměnách. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých podmínek.

Smlouvy o poskytování služeb – Call centrum

Patria v účetním období uzavřela, smlouvy o poskytování služeb Call centra. Protiplnění spočívala ve smluvních odměnách. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek.

Smlouvy o poskytování služeb – back office a související služby

Patria v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy o poskytování služeb v oblasti back-office systémů a podpůrných procesů. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek.

Smlouvy o poskytování služeb – další podpůrné služby

Patria v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy o spolupráci a poskytování služeb v oblasti interního auditu, řízení lidských zdrojů včetně pracovněprávních vztahů, administrativněprávních služeb, poskytování služeb v oblasti compliance, poskytování služeb v oblasti klientské akceptace, risk managementu, služeb v oblasti AML review klienta a digitalizace. Protiplnění spočívala ve

službách a smluvních odměnách. Patří rovněž uzavřela smlouvy o zpracování osobních údajů nebo poskytování informací, smlouvy o zachování důvěrnosti apod. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek.

4. Plnění a jejich protiplnění

Plnění, která Společnost poskytla v Rozhodném období Propojeným osobám, jsou uvedena v účetní závěrce. Veškerá plnění a protiplnění byla poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek a za ceny běžné v obchodním styku, případně za úhradu nákladů + přírůžku.

5. Přehled jednání učiněných v Rozhodném období dle § 82 odst. 2 písm. d) ZOK

Společnost vyplatila dividendu z hospodářského výsledku 2024 ve výši 463 258 tis. CZK.

6. Posouzení vzniku újmy ovládané osoby

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

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

Vzhledem k tomu, že společnosti náležející do skupiny KBC Group působí rovněž ve finanční oblasti a stejně jako Společnost většina z nich poskytují investiční služby, tak Společnosti plynou ze vztahů mezi ovládající osobou a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou zejména tyto výhody:

- a) Možnost vzájemné kooperace na území České i Slovenské republiky
- b) Přístup k relevantním informacím z oboru
- c) Možnost využití synergií při poskytování investičních služeb

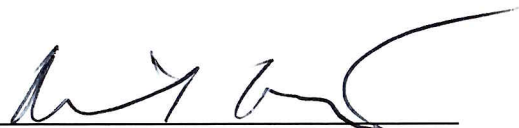
Společnost má možnost realizovat podnikatelskou činnost jako člen silné mezinárodní skupiny. Skupina KBC Group patří mezi největší evropské skupiny působící na bankovním trhu. Její dlouholetá tradice, stejně jako získané zkušenosti a silné mezinárodní zázemí umožňují sdílet a neustále zlepšovat společné know-how.

Vzájemná spolupráce společností v rámci skupiny KBC a ČSOB, resp. dalších společností, které jsou ČSOB ovládané, pomáhá posílit společnou pozici na trhu a umožňuje rozšíření nabídky finančních služeb svým klientům v oblastech stavebního spoření a hypoték, správy aktiv, kolektivního investování, penzijního připojištění, leasingu, factoringu či distribuce životního a neživotního pojištění a rovněž také služby spojené s obchodováním s akciemi na finančních trzích.

8. Závěr

Představenstvo Společnosti konstatuje, že tato zpráva byla zpracována v zákonné lhůtě a v souladu s § 82 zákona o obchodních korporacích. Při sestavení zprávy představenstvo postupovalo s odbornou péčí a její rozsah reflektuje účel zákonné úpravy zprávy podle zákona o obchodních korporacích.

V Praze dne 31. března 2026



Richard Podpiera
předseda představenstva



Roman Kykal
člen představenstva

Patria Finance, a.s.

Výmolova 353/3, 150 27 Praha 5, IČ 26455064
zapsaná v obchodním rejstříku odd. B, vložka 7215
vedeném Městským soudem v Praze

PATRIA
FINANCE