

Výroční zpráva 2025

Obsah

Výroční zpráva za účetní období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025	5
Účetní závěrka k 31. 12. 2025	9
Rozvaha	10
Výkaz zisku a ztráty	11
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2025	12
1 Všeobecné informace	13
2 Účetní metody	16
Východiska pro sestavení účetní závěrky	16
2.1 Finanční nástroje	16
2.2 Okamžik uskutečnění účetního případu	17
2.3 Dlouhodobý hmotný majetek	17
2.4 Leasing	17
2.5 Rezervy	18
2.6 Vlastní kapitál	18
2.7 Čistý výnos z poplatků a provizí	18
2.8 Úrokové výnosy a náklady	18
2.9 Správní náklady	18
2.10 Daň z příjmů	18
2.11 Přepočty cizích měn	19
2.12 Použití odhadů	19
2.13 Události po rozvahovém dni	19
3 Řízení rizik	20
4 Významné položky	21
4.1 Pohledávky za bankami	21
4.2 Dlouhodobý hmotný majetek	21
4.3 Leasing	22
4.4 Ostatní aktiva	22
4.5 Náklady a příjmy příštích období	23
4.6 Ostatní pasiva	23

4.7 Rozdělení hospodářského výsledku	24
4.8 Podrozvahové položky	24
4.9 Úrokový výnos	24
4.10 Úrokové náklady	24
4.11 Výnosy z poplatků a provizí	25
4.12 Ostatní finanční výnosy	25
4.13 Náklady na poplatky a provize	26
4.14 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	26
4.15 Správní náklady	26
4.16 Zaměstnanci a vedoucí pracovníci	26
4.17 Ostatní provozní výnosy a náklady	27
4.18 Daň z příjmů	27
4.19 Transakce se spřízněnými osobami	27
4.20 Významné události po rozvahovém dni	28
Zpráva nezávislého auditora	29

Výroční zpráva za účetní období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

(dle ustanovení § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví)

Základní údaje

Označení odštěpného závodu:	Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika
	<i>zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100 (dále jen „Erste AM, pobočka ČR“)</i>
Sídlo:	Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4
Právní forma:	Odštěpný závod zahraniční právnické osoby
Identifikační číslo:	041 07 128
DIČ:	CZ683730793
Zřizovatel – zahraniční osoba:	Erste Asset Management GmbH
	1100 Vídeň, Am Belvedere 1, Rakouská republika
	Registrační číslo: 102018 b
	(dále jen „Zřizovatel“)

Předmět podnikání je uveden v bodě 1 přílohy účetní závěrky.

Erste AM, pobočka ČR vznikla dne 26. 5. 2015 zápisem do obchodního rejstříku vedeném Městským soudem v Praze.

Zřizovatel je zahraniční právnickou osobou jednající v České republice prostřednictvím svého odštěpného závodu Erste AM, pobočka ČR, a je právním nástupcem Investiční společnosti České spořitelny, a.s., IČO: 44796188, která zanikla v roce 2015 v důsledku sloučení (přeshraniční fúze) se společností Erste Asset Management GmbH.

Zřizovatel vykonává prostřednictvím své pobočky Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika (Erste AM, pobočka ČR), veškeré činnosti dříve vykonávané zaniklou Investiční společností České spořitelny, a.s.

Erste AM, pobočka ČR je českým daňovým subjektem s vlastními identifikačními údaji. Její Zřizovatel je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným dle rakouské legislativy a je subjektem rakouského práva.

Zřizovatel je prostřednictvím svého odštěpného závodu zahraniční právnické osoby oprávněn na území České republiky vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů, investiční službu obhospodařování majetku zákazníka (portfolio management) a investiční poradenství.

Zřizovatel i Erste AM, pobočka ČR jsou zapsány v seznamu investičních společností a poboček investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Erste AM, pobočka ČR obhospodařovala k datu 31. prosince 2025 čtyřicet jedna podílových fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, o celkovém objemu fondového kapitálu 319 mld. Kč.

Erste AM, pobočka ČR kromě správy a administrace podílových fondů také spravuje, prostředky institucionálních a privátních klientů České spořitelny, a.s. („Banka“), a to na základě smlouvy o poskytování outsourcingových služeb pro oblast obhospodařování majetku klientů České spořitelny. V rámci této služby je Erste AM, pobočka ČR zodpovědná za investiční rozhodnutí v rámci správy přímo řízených portfolií pro institucionální a privátní klienty byl k datu 31. prosince 2025 spravován majetek v hodnotě 199 mld. Kč.

V účetním období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 skončilo hospodaření Erste AM, pobočky ČR se ziskem 499 813 tis. Kč, jak je podrobněji uvedeno v auditované roční účetní závěrce.

Aktiva Erste AM, pobočky ČR byla k 31. prosinci 2025 evidována ve výši 797 927 tis. Kč.

V období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 obdržela Erste AM, pobočka ČR výnosy z poplatků a provizí ve výši 2 691 740 tis. Kč.

Předpokládaný vývoj a strategické cíle

Kalendářní rok 2025 v mnohém navázal na předchozí úspěšná období, a to jak v oblasti výkonnosti spravovaných investičních produktů, tak i na obchodním poli. Jakkoliv se zcela nepodařilo splnit ambiciózní prodejní cíle v oblasti retailových podílových fondů, finální absolutní objem blížící se - v rovině čistých prodejů fondů EAM - hodnotě 33 mld. Kč nelze hodnotit jinak než jako navázání na předchozí úspěchy. Velmi se pak dařilo v oblasti správy institucionálních mandátů, kde prodeje dosáhly cca 156 % obchodního plánu. Objem majetku pod správou se tak na konci kalendářního roku přiblížil magické hranici 500 mld. Kč. Úspěšný rok byl rovněž orámován meziročním nárůstem počtu klientů, který dosáhl 14 %.

Překonat tato čísla v roce 2026 nebude snadné, na druhou stranu očekávaná stabilita úrokového prostředí, velmi dobré zhodnocení akciových trhů napříč regionem a stále ještě relativně nízká penetrace investičních produktů napříč domácnostmi by měly vytvářet dobrý základ pro pokračující nárůsty objemu majetku v kolektivním investování. Výhled na tempo růstu jak nominálních, tak reálných mezd zcela určitě tomuto trendu pomůže. Očekáváme také pokračující migraci úspor ze spořicíh účtů směrem do investičních produktů a prodlužování investičních horizontů. Inflace by měla zůstat na či dokonce spíše pod inflačním cílem ČNB, takže reálný výnos investic bude opět kladný. Rizikem zůstává geopolitické prostředí, otázka nezávislosti centrálních bank a vysoké valuace na rizikových aktivech, zvláště pak v oblasti akciových titulů s expozicí na umělou inteligenci. Nicméně očekávané tempo růstu korporátních zisků a výhled na nižší dolarové úrokové sazby by jakoukoliv korekci měly limitovat a v domácím prostředí by měl pokračovat trend rozpouštění nadměrných úspor směrem do spotřeby a do investic.

V roce 2026 budeme cílit na celkové prodeje podílových fondů v objemu 38,4 mld. Kč. Dalších cca 8,3 mld. očekáváme v oblasti správy aktiv. Česká spořitelna v pozici distributora bude nadále akcentovat postupné prodlužování investičních horizontů klientů a lepší diverzifikaci aktiv směrem k vyváženému smíšenému portfoliu. Hlavním marketingovým „leitmotivem“ bude myšlenka finančního zdraví a zvyšování finančního povědomí napříč českou populací. Budeme se rovněž snažit restartovat atraktivitu tzv. DIPu, penzijního produktu, kterému se prodejné zatím příliš nedaří. S ohledem na vyšší valuace rizikových aktiv bude klientům – jako vhodný přístup – nadále doporučována metoda pravidelných investic, která velmi pomáhá i prvo-investorům v minimalizaci investičního rizika. Vnímáme nadále rostoucí popularitu tzv. private markets s nižší likviditou a delším investičním horizontem, a to zvláště u affluentní klientely. Na poptávku jsme reagovali založením nového private equity fondu a počítáme s podobnou produktovou inovací i směrem do roku 2026. Očekáváme dále, že se na lokálním trhu začnou více objevovat i ELTIF fondy, jejichž použitelnost vzrostla s novelou regulační úpravy v loňském roce. Oblast ESG sice zaznamenala jisté pragmatické uvolnění pravidel, ale ani to nevedlo k větší poptávce ze strany skeptické české populace. Přesto se nám podařilo 3 lokální dluhopisové fondy zařadit do kategorie podle Art.8 regulace SFDR od léta 2025.

V rámci fungování pobočky a námi spravovaných investičních produktů můžeme s potěšením zopakovat loňská tvrzení o absenci materiálních událostí operačního rizika či technických problémů. Nadále věnujeme maximální úsilí testování a kontrole robustnosti systémů resp. IT prostředí, aktivně navrhujeme internímu auditu oblasti možné kontroly, čemuž přispívá pozice compliance monitorující možná rizika ve snaze jim předcházet a minimalizovat je. Přelom kalendářního roku znovu proběhl bez technické přestávky a díky velmi dobré spolupráci s ČS (kam je řada našich činností outsourcována) bez problémů. Nadále aktuální bude oblast kyberbezpečnosti, která je regulačně uchopena nařízením DORA. Tuto oblast máme ambici do budoucna kapacitně posílit. V dubnu vstoupí v platnost nová pravidla na řízení likvidity podílových fondů (LMT v rámci AIFMD 2 a UCITS IV), na která se systémově připravujeme ve spolupráci s Českou spořitelnou.

I v roce 2026 budeme svou kapacitu věnovat fúzi s Reico investiční společností spravující realitní podílové fondy. Po změně vlastníka Reica (nyní plně ve vlastnictví Erste Asset Management GmbH) se budeme věnovat organizačním a procesním změnám tak, abychom mohli celý proces dokončit v ideálním případě v průběhu třetího čtvrtletí roku 2026. Dosavadní průběh neukázal žádné nepřekonatelné překážky, jakkoliv je postup fúze prozatím pomalejší a komunikace s regulátorem jistě zabere ještě několik kol. I nadále je cíleným konečným stavem zánik původní správcovské společnosti a převedení veškerých pohledávek a závazků na pobočku EAM s tím, že tato změna nebude mít žádný vliv na podílníky ani na fungování příslušných podílových fondů.

Pro rok 2026 považujeme za hlavní strategické cíle dokončení fúze s Reico investiční společností, postupné posílení kapacit s ohledem na rostoucí regulační nároky a zvyšující se objem majetku pod správou a rostoucí počet fondů, implementace a další parametrizace opatření v oblasti regulace (LMT, DORA) a samozřejmě další produktové inovace s ohledem na měnící se poptávku klientů. Skupina Erste bude pokračovat v hledání ideálního IT systému pro oblast správy majetku, aby byla schopna obsloužit rostoucí počty klientů. Na samotném počátku roku 2026 jsme přistoupili k úpravě cenové politiky u vybraných podílových fondů tak, aby fondy byly nákladově konkurenceschopné. Tlak na marže bude v tomto oboru zcela určitě pokračovat. Finanční a obchodní cíle na rok 2026 lze shrnout opět jako ambiciózní, ale dosažitelné i díky velmi dobré spolupráci s Českou spořitelnou a v rámci mezinárodní spolupráce napříč společnostmi Erste Asset Management.

Přehled podílových fondů obhospodařovaných k 31. prosinci 2025

Druh fondu	Typ/klasifikace fondu dle metodiky AKAT ČR	Zkrácený název podílového fondu	Fondový kapitál k 31. 12. 2025, tis. Kč ^{*)}
standardní	Dluhopisový fond velmi krátkodobých investic	SPORINVEST - otevřený podílový fond	60 674 773
standardní	Dluhopisový	SPOROBOND - otevřený podílový fond	57 092 050
standardní	Dluhopisový	TREND BOND - otevřený dluhopisový podílový fond	215 889
standardní	Dluhopisový	ČS korporátní dluhopisový otevřený podílový fond	28 633 558
standardní	Dluhopisový	High Yield dluhopisový - otevřený podílový fond	10 859 558
standardní	Akciový	SPOROTREND - otevřený podílový fond	2 788 860
standardní	Akciový fond fondů	GLOBAL STOCKS FF - otevřený podílový fond	2 230 650
standardní	Akciový	TOP STOCKS - otevřený podílový fond	33 479 818
standardní	Smišený	KONZERVATIVNÍ MIX - otevřený podílový fond	23 035 000
standardní	Smišený	VYVÁŽENÝ MIX - otevřený podílový fond	5 014 973
standardní	Smišený	DYNAMICKÝ MIX - otevřený podílový fond	1 479 174
standardní	Smišený	AKCIOVÝ MIX - otevřený podílový fond	1 317 476
standardní	Smišený	Smišený fond - otevřený podílový fond	2 786 156
standardní	Smišený fond fondů	ČS fond životního cyklu 2030 FF - otevřený podílový fond	213 304
standardní	Dluhopisový fond velmi krátkodobých investic	LIKVIDITNÍ FOND - otevřený podílový fond	2 300 041
speciální	Smišený	Privátní portfolio AR AKCIE - otevřený podílový fond	592 709
speciální	Smišený	Privátní portfolio AR REALITY - otevřený podílový fond	224 323
speciální	Smišený	Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE - otevřený podílový fond	750 698
speciální	Dluhopisový	DLUHOPISOVÝ FOND - otevřený podílový fond	3 845 443
standardní	Smišený	ESG MIX 10 - otevřený podílový fond	219 425
standardní	Smišený	ESG MIX 30 - otevřený podílový fond	443 524
standardní	Smišený	ESG MIX 50 - otevřený podílový fond	98 957
speciální	Akciový fond fondů	Globální akciový FF - otevřený podílový fond	481 340
speciální	Smišený	MPF 10 - otevřený podílový fond	3 116 786
speciální	Smišený	MPF 30 - otevřený podílový fond	5 039 832
standardní	Smišený dluhopisový	Privátní portfolio konzervativní dluhopisy - otevřený podílový fond	475 281
standardní	Smišený dluhopisový	Privátní portfolio dynamické dluhopisy - otevřený podílový fond	581 405
speciální	Smišený	OPTIMUM - otevřený podílový fond	16 029 030
speciální	Dluhopisový	FOND STÁTNÍCH DLUHOPISŮ - otevřený podílový fond	9 319 653
speciální	Smišený	FOND FIREMNÍCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond	171 133
standardní	Akciový	STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond	23 211 016
fond kvalifikovaných investorů	Smišený	IPF 10 - otevřený podílový fond	4 405 258
fond kvalifikovaných investorů	Smišený	IPF 35 - otevřený podílový fond	5 753 141
fond kvalifikovaných investorů	Akciový	Fond 2005 - otevřený podílový fond	926 922
fond kvalifikovaných investorů	Smišený	IPF 25 - otevřený podílový fond	3 386 291
speciální	Smišený	UNIVERSUM - otevřený podílový fond	4 813 603
fond kvalifikovaných investorů	Smišený	ČS PRIVATE EQUITY I - uzavřený podílový fond	151 508
speciální	Smišený	MPF 50 - otevřený podílový fond	1 708 238
fond kvalifikovaných investorů	Smišený	IPF 50 - otevřený podílový fond	973 752
fond kvalifikovaných investorů	Smišený	ČS PRIVATE EQUITY II - uzavřený podílový fond	646 510
fond kvalifikovaných investorů	Smišený	ČS PRIVATE EQUITY III - uzavřený podílový fond	0

*) k datu vydání výroční zprávy pobočky neauditováno

Aktivita v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2025 Erste AM, pobočka ČR nevydávala žádné finanční prostředky na výzkum a vývoj a nevyvíjela aktivity v této oblasti.

Nabytí vlastních podílů

Erste AM, pobočka ČR s ohledem na právní formu nemůže nabývat vlastní podíly.

Ochrana životního prostředí

Veškeré aktivity Erste AM, pobočky ČR jsou prováděny v souladu s právními předpisy na ochranu životního prostředí.

Pracovněprávní vztahy

Zřizovatel se společně s Erste AM, pobočkou ČR snaží vytvářet pracovní podmínky, které dávají možnost zaměstnancům plně využívat jejich schopnosti, umožňují jim profesní a osobní rozvoj, a zároveň dodržuje veškeré předpisy týkající se pracovněprávních vztahů.

Informace o organizační složce v zahraničí

Erste AM, pobočka ČR s ohledem na právní formu nemůže zakládat organizační složky v zahraničí.

Řízení rizik

V rámci Erste AM, pobočky ČR je implementován řídicí a kontrolní systém popsáný ve vnitřních předpisech. Rizika Erste AM, pobočky ČR jsou řízena v souladu s předpisy řízení rizik Zřizovatele. Metody řízení rizik jsou popsány v příloze k účetní závěrce.

Ostatní informace

Ke dni 31. prosince 2025 se Erste AM, pobočka ČR neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na hospodaření a neměla žádné dlouhodobé závazky. Erste AM, pobočka ČR neposkytla v období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 žádný úvěr a ani žádný úvěr nečerpala.

Údaje o důležitých skutečnostech, které nastaly po 31. prosinci 2025

Mezi rozvahovým dnem a datem vypracování této výroční zprávy nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2025.

V Praze dne 24. února 2026

Erste Asset Management GmbH

jednající prostřednictvím odštěpného závodu

Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Ing. Martin Řezáč, CFA

vedoucí odštěpného závodu

Přílohy:

Příloha 1: Účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2025 za účetní období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 (včetně přílohy k účetní závěrce)

Příloha 2: Zpráva nezávislého auditora

Účetní závěrka k 31. 12. 2025

Rozvaha

k 31. prosinci 2025

Aktiva

v tis. Kč		Příloha	2025	2024
3	Pohledávky za bankami	4.1	230 493	186 291
a	v tom: splatné na požádání		230 493	186 291
10	Dlouhodobý hmotný majetek	4.2, 4.3	5 417	7 753
a	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		4 335	6 254
11	Ostatní aktiva		559 433	423 371
a	v tom: pohledávky z obchodního styku	4.4.1	6 199	795
c	stát - daňové pohledávky		5 046	50
d	odložená daňová pohledávka	4.18	9 181	9 446
e	ostatní	4.4	539 007	413 080
13	Náklady a příjmy příštích období	4.5	2 584	3 016
Aktiva celkem			797 927	620 431

Pasiva

v tis. Kč		Příloha	2025	2024
4	Ostatní pasiva	4.6	298 114	263 082
a	v tom: závazky z obchodního styku	4.6.1	10 383	3 524
c	stát - daňový závazek	4.6	55 550	45 800
e	závazky ze sociálního a zdravotního zabezpečení	4.6.3	1 158	1 278
f	závazky vůči pracovníkům	4.6.3	8 658	9 848
g	ostatní závazky	4.6.4	222 365	202 632
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		499 813	357 349
Pasiva celkem			797 927	620 431

Výkaz zisku a ztráty

k 31. prosinci 2025

v tis. Kč	Příloha	2025	2024
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	4.9	5 544	6 649
2 Náklady na úroky a podobné náklady	4.10	-301	-491
4 Výnosy z poplatků a provizí		2 691 740	2 209 589
a poplatek za obhospodařování	4.11	2 691 490	2 209 339
c ostatní finanční výnosy	4.12	250	250
5 Náklady na poplatky a provize	4.14	-1 920 741	-1 624 932
a poplatek za zprostředkování prodeje podílových listů		-1 883 015	-1 603 550
c poplatky spojené s obhospodařováním majetku fondů		-37 635	-21 272
d provize z obchodů s CP		-61	-87
e ostatní finanční náklady		-30	-23
6 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		-68	-136
7 Ostatní provozní výnosy	4.17	33	697
8 Ostatní provozní náklady	4.17	-717	-516
9 Správní náklady	4.16	-139 593	-134 929
a Náklady na zaměstnance		-95 125	-92 247
aa mzdy a platy		-73 101	-71 033
ab sociální a zdravotní pojištění		-19 049	-18 270
ac ostatní náklady na zaměstnance		-2 975	-2 944
b Ostatní správní náklady	4.15	-44 468	-42 682
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek		-2 502	-2 914
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		633 397	453 017
23 Daň z příjmů	4.18	133 584	95 668
a daň z příjmů - splatná		133 319	95 996
b daň z příjmů - odložená		265	-328
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		499 813	357 349

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2025

1 Všeobecné informace

Založení a charakteristika pobočky

Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika (dále jen „Pobočka“) byla zapsána dne 26. května 2015 do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100, IČO 041 07 128. Jejím zřizovatelem je zahraniční společnost Erste Asset Management GmbH, reg. č. 102018 b, se sídlem 1100 Videň, Am Belvedere 1, Rakouská republika. Erste Asset Management GmbH (dále také jen „Společnost“) je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona a je subjektem rakouského práva. Dle notifikačního sdělení ČNB č. j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č. j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je na základě rozsahu oznámených činností investiční společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky vykonávat na základě volného pohybu služeb činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů, obhospodařování majetku zákazníků a investiční poradenství. Společnost i pobočka jsou zapsány v seznamu investičních společností a poboček investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Obhospodařování i administraci investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, provádí prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika. Pobočka zahájila činnost obhospodařovatele a administrátora podílových fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, dne 19. listopadu 2015, když na základě projektu přeshraniční fúze došlo dne 18. listopadu 2015 zápisem do rakouského obchodního rejstříku u Obchodního soudu ve Vídni ke sloučení Investiční společnosti České spořitelny, a.s. (coby společnosti zanikající) a její mateřské společnosti Erste Asset Management GmbH (coby společnosti nástupnické).

Na základě povolení k poskytování investiční služby obhospodařování majetku zákazníků, poskytuje Pobočka dílčí outsourcované činnosti pro Českou spořitelnu, a.s. při správě portfolií jejích klientů.

Veškerá práva a povinnosti zaniklé společnosti přešly právním nástupnictvím na nástupnickou společnost. Od data zápisu přeshraniční fúze do rakouského obchodního rejstříku vykonává Společnost prostřednictvím pobočky v České republice veškeré činnosti dříve vykonávané zaniklou společností. Pobočka je českým daňovým subjektem s vlastními identifikačními údaji.

Identifikační údaje pobočky

Sídlo: Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4

IČO: 041 07 128

DIČ: CZ683730793

Vedoucím pobočky oprávněným jednat za Společnost ve všech věcech týkajících se pobočky je k 31. prosinci 2025 Ing. Martin Řezáč, CFA.

K 31. prosinci 2025 pobočka zajišťovala činnosti obhospodařovatele a administrátora pro následující podílové fondy:

AKCIOVÝ MIX - otevřený podílový fond
ČS fond životního cyklu 2030 FF - otevřený podílový fond
ČS korporátní dluhopisový otevřený podílový fond
ČS PRIVATE EQUITY I - uzavřený podílový fond
ČS PRIVATE EQUITY II - uzavřený podílový fond
ČS PRIVATE EQUITY III - uzavřený podílový fond
DLUHOPISOVÝ FOND - otevřený podílový fond
DYNAMICKÝ MIX - otevřený podílový fond
ESG MIX 10 - otevřený podílový fond
ESG MIX 30 - otevřený podílový fond
ESG MIX 50 - otevřený podílový fond
Fond 2005 - otevřený podílový fond
FOND FIREMNÍCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond
FOND STÁTNÍCH DLUHOPISŮ - otevřený podílový fond
GLOBAL STOCKS FF - otevřený podílový fond
Globální akciový FF - otevřený podílový fond
High Yield dluhopisový - otevřený podílový fond
IPF 10 - otevřený podílový fond
IPF 25 - otevřený podílový fond
IPF 35 - otevřený podílový fond
IPF 50 - otevřený podílový fond
KONZERVATIVNÍ MIX - otevřený podílový fond
LIKVIDITNÍ FOND - otevřený podílový fond
MPF 10 - otevřený podílový fond
MPF 30 - otevřený podílový fond
MPF 50 - otevřený podílový fond
OPTIMUM - otevřený podílový fond
Privátní portfolio AR AKCIE - otevřený podílový fond
Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE - otevřený podílový fond
Privátní portfolio AR REALITY - otevřený podílový fond
Privátní portfolio dynamické dluhopisy - otevřený podílový fond
Privátní portfolio konzervativní dluhopisy - otevřený podílový fond
Smíšený fond - otevřený podílový fond
SPOROBOND - otevřený podílový fond
SPOROINVEST - otevřený podílový fond
SPOROTREND - otevřený podílový fond
STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond
TOP STOCKS - otevřený podílový fond
TRENBOND - otevřený dluhopisový podílový fond
UNIVERSUM - otevřený podílový fond
VYVÁŽENÝ MIX - otevřený podílový fond

Rozhodující předmět činnosti Společnosti zajišťovaný prostřednictvím pobočky

Na základě povolení FMA a notifikace ČNB jsou předmětem podnikání Erste Asset Management GmbH, prováděného na území České republiky prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika:

- a) činnosti podle článku 6 a přílohy I směrnice o správcích alternativních investičních fondů (AIFM) (tj. správa portfolií, řízení rizik, správa a marketing),
- b) správa portfolií investic podle článku 6 odst. 4 písm. a) směrnice AIFM,
- c) investiční poradenství podle článku 6 odst. 4 písm. b) bod i) směrnice AIFM,
- d) činnosti podle článku 6 odst. 2 a přílohy II směrnice o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) (tj. kolektivní správa portfolií, správa investic, správa a marketing),
- e) správa portfolií investic podle článku 6 odst. 3 písm. a) směrnice SKIPCP,
- f) investiční poradenství podle článku 6 odst. 3 písm. b) bod i) směrnice SKIPCP.

Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit objemu obhospodařovaných aktiv podle § 16 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

2 Účetní metody

Východiska pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 501/2002 Sb., v platném znění a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných naběhlou hodnotou („AC“). Ocenění reálnou hodnotou pobočka nevyužívá.

Sestavená účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, k němuž se věcně i časově vztahují. Účetní závěrka respektuje zásadu opatrnosti a předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby účetní jednotka prováděla odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Všechny údaje jsou uvedeny v korunách českých (Kč). Měrnou jednotkou jsou tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

Účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Erste Asset Management GmbH zároveň vyhotovuje a ve svém sídle zveřejňuje účetní závěrku zřizovatele. Konsolidovanou účetní závěrku za nejširší skupinu Erste, jejíž je Erste Asset Management GmbH součástí, vyhotovuje a zveřejňuje na svých webových stránkách konečná mateřská společnost Erste Group Bank AG, sídlem Am Belvedere 1, Vídeň, Rakouská republika.

2.1 Finanční nástroje

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky. Podle IFRS 9 se veškerá finanční aktiva a závazky včetně finančních derivátů oceňují a vykazují v rozvaze v souladu s pravidly relevantními pro příslušnou kategorii finančních nástrojů.

2.1.1 Obchodní model

Pobočka drží provozní aktiva k pokrytí provozního cashflow souvisejícího se správou fondů. Jako pobočka zahraniční osoby nemá vlastní kapitál. Výši provozní likvidity řídí zřizovatel. Provozní aktiva tvoří provozní běžný účet pokrývající denní provoz, tj. obchodní vztahy, mzdy, odvody, daně. Společnost využívá při své činnosti pouze model výhradního inkasa peněžních toků z aktiva plynoucích.

2.1.2 Posouzení SPPI

Pobočka posoudila smluvní peněžní toky z finančních aktiv jako výhradně splátky jistiny a úroků (SPPI – solely payments of principal and interest). Peněžní toky nevyplynou ze změn reálných hodnot, proto svá aktiva nevykazuje v reálné hodnotě s vykazováním zisku nebo ztráty do výsledovky.

2.1.3 Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a jiných aktiv, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru.

Opravné položky podléhají dokladové inventarizaci, při níž se posuzuje jejich výše a odůvodněnost.

Pobočka podle IFRS 9 u finančních aktiv účtuje o opravných položkách na portfoliové bázi za využití modelu ECL (expected credit loss – očekávaná úvěrová ztráta). ECL odráží nezávislou a pravděpodobnostně váženou hodnotu možných výsledků, časovou hodnotu peněz, důvodné a podpůrné informace o minulých událostech, současných podmínkách a předpovědích budoucích ekonomických podmínek, které jsou k datu vykazání k dispozici bez vynaložení nadměrného úsilí nebo nákladů.

Pobočka používá pro své finanční nástroje pouze „úroveň 1“, co jsou nástroje, u kterých nedošlo k výraznému nárůstu úvěrového rizika od prvotního vykazání. Znehodnocení se rovná dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztrátě. Jelikož každé finanční aktivum nese v sobě určitou ztrátu již při prvotním ocenění, vykazuje pobočka opravnou položku také u běžného účtu.

2.2 Okamžik uskutečnění účetního případu

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

2.3 Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 40 000 Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávky vyjadřující míru opotřebení majetku.

Pozemky a umělecká díla bez ohledu na výši ocenění a nedokončené investice se neodepisují.

Dlouhodobý hmotný majetek je odepisován rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti. Doby odepisování pro jednotlivé kategorie majetku jsou následující:

Majetek	Doba odepisování
Software	4-8 let
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	4-12 let

Dlouhodobý hmotný majetek se odúčtuje při likvidaci (prodeji) nebo pokud existuje předpoklad, že jeho užívání nepřinese v budoucnu žádné ekonomické výhody. Výnos z prodeje dlouhodobého hmotného majetku a náklady z převodu dlouhodobého hmotného majetku se vykáží v položkách „Ostatní provozní výnosy“ a „Ostatní provozní náklady“.

2.4 Leasing

Leasing představuje smlouvu nebo část smlouvy na základě, které pronajímatel převádí na nájemce právo užívat určité aktivum po předem dohodnutou dobu výměnou za platbu.

Pobočka jako nájemce rozeznává právo k užívání aktiva představující její právo užívat podkladové aktivum a leasingový závazek představující její povinnost platit leasingové splátky.

Pobočka používá lineární metodu odepisování. Majetek s právem užívání je vykazán v rozvaze jako součást položky „Dlouhodobý hmotný majetek“.

Leasingový závazek je prvotně oceněn v současné hodnotě leasingových plateb, které nejsou zaplacený k datu zahájení. Leasingové splátky rovněž zahrnují realizační cenu v rámci kupní opce a leasingové splátky ve volitelném období obnovení jsou zvažovány, pokud si je nájemce přiměřeně jistý, že opce uplatní. Využití možností prodloužení a ukončení poskytuje pobočce dodatečnou flexibilitu v případě, že budou identifikovány vhodnější prostory z hlediska nákladů a/nebo umístění nebo v případě, že bude považováno za výhodné setrvat v místě po uplynutí původní doby pronájmu.

Při stanovení současné hodnoty leasingové splátky pobočka obvykle používá jako diskontní sazbu přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbu. U movitých věcí se skládá z Priboru jako základní sazby upravené o přírůstek na základě ratingu účetní jednotky, výše půjčených prostředků, doby nájmu a poskytnutého zajištění. Stanovení přírůstkové výpůjční úrokové sazby u pronájmů nemovitostí je založeno na dvou složkách, tržní sazbě a sazbě jedné nemovitosti. Tržní sazba zohledňuje dobu leasingu, bonitu a základní sazbu Pribor. Sazba za

jednu nemovitost představuje přírážku k tržní sazbě podle kvality jednotlivé nemovitosti. V rozvaze jsou závazky z leasingu vykázány v položce „Ostatní pasiva“.

2.5 Rezervy

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, že existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50%, a je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění. Rezervy jsou použity pouze k účelům, k nimž byly vytvořeny. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

2.6 Vlastní kapitál

Účetní jednotka jako pobočka zahraniční osoby neúčtuje o základním kapitálu, rezervních fondech ani dalších složkách vlastního kapitálu s výjimkou zisku/ztráty za vykazované období. Účetní jednotka účtuje o zdrojích, které poskytla centrála zahraniční právnické osoby, na samostatném rozvahovém účtu jako o závazku či pohledávce. Zisk/ztráta za období se zúčtuje proti tomuto rozvahovému účtu.

2.7 Čistý výnos z poplatků a provizí

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány do výkazu zisku a ztráty, kromě provize placené při nákupu cenných papírů, kdy se tato provize stává součástí pořizovací ceny. V případě vzájemných investic mezi fondy obhospodařovanými pobočkou se odpovídající část obhospodařovatelského poplatku vrací zpět nabývajcímu fondu.

2.8 Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy z běžných a termínových účtů v bankách se účtují na základě bankovního výpisu do výnosů proti příslušnému rozvahovému účtu. K rozvahovému dni je zaúčtována proporcionální část úroků z termínových vkladů vztahujících se k účetnímu období použitím akruálního principu, tj. do období, s nímž časově a věcně souvisí bez ohledu na okamžik jejich přijetí. Naběhlé úrokové výnosy vztahující se k aktivům se účtují v rozvaze společně s těmito aktivy.

Úrokové náklady úvěrů se účtují na základě bankovního výpisu do nákladů proti příslušnému rozvahovému účtu. K rozvahovému dni je zaúčtována proporcionální část úroků z úvěrů vztahujících se k účetnímu období použitím akruálního principu, tj. do období, s nímž časově a věcně souvisí bez ohledu na okamžik jejich úhrady. Naběhlé úrokové náklady vztahující se k pasivům se účtují v rozvaze společně s těmito pasivy. Do úrokových nákladů účtuje pobočka úrokový náklad z finančního leasingu.

2.9 Správní náklady

Náklady na zaměstnance

Náklady na zaměstnance zahrnují mzdy, odměny, zákonné a dobrovolné pojistné na sociální zabezpečení, daně a poplatky týkající se zaměstnanců. Rovněž se zde vykazují náklady na odstupné.

Položka ostatní náklady na zaměstnance zahrnuje především zaměstnanecké benefity jako příspěvky na penzijní připojištění, náklady na zaměstnanecké programy a jubilejní benefity.

Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady zahrnují náklady na informační technologie, náklady na kancelářské prostory a na provoz kanceláře, náklady na reklamu a marketing, právní služby a jiné poradenství a další správní náklady.

2.10 Daň z příjmů

Splatná a odložená daň jsou uznány jako výnos nebo náklad a zahrnuty do zisku nebo ztráty za dané období. Sazba daně pro rok 2025 činí 21 % (2024: 21%, pro odloženou daň 21%).

K určení výše odložené daňové pohledávky, která může být uznána, je zapotřebí úsudek na základě pravděpodobného načasování a úrovně budoucích zdanitelných zisků, spolu s budoucími strategiemi daňového plánování. Pro tento účel se používá plánovací období 5 let.

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň za běžné období stanovenou na základě výsledku hospodaření vykázaného pro daňové účely, dále opravy daně z příjmů za předchozí období a pohyby odložené daně.

V návaznosti na zákon č. 416/2023 Sb. o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny a velké vnitrostátní skupiny implementující Evropskou směrnici č. 2022/2523 ze dne 14. prosince 2022 je Pobočka považována za poplatníka dorovnávací daně dnem účinnosti zákona. Pobočka provedla posouzení své potenciální expozice dorovnávací dani a neočekává, že bude mít v souvislosti s Piliřem 2 dodatečnou daňovou povinnost. Z pohledu dorovnávací daně je Pobočka součástí Erste Group, jejíž konečnou mateřskou společností je Erste Group Bank AG.

K 31. prosinci 2025 Pobočka uplatnila dočasnou výjimku z požadavků IAS 12, podle které nevykazuje ani nezveřejňuje informace o odložených daňových pohledávkách a závazcích souvisejících s navrhovanými modelovými pravidly OECD/G20 Piliře 2 BEPS.

2.11 Přepočty cizích měn

Účetní jednotka používá pro přepočet cizích měn směnný kurz devizového trhu vyhlášený Českou národní bankou platný k danému dni. Kurzové rozdíly se účtují na účty nákladů nebo výnosů, které se vykazují v rámci výkazu zisku a ztráty v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“. K datu účetní závěrky jsou relevantní aktiva a pasiva přepočtena kurzem ČNB platným k datu, ke kterému je účetní závěrka sestavena.

2.12 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.

2.13 Události po rozvahovém dni

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

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

3 Řízení rizik

Pobočka pravidelně monitoruje riziko likvidity a volné prostředky neinvestuje, ale převádí pravidelně do centrály. Centrála rovněž zajišťuje i podporu investičních produktů Společnosti nabízených v ČR (tzv. seed money podílových fondů spravovaných pobočkou). Pobočka tedy není vystavena tržnímu riziku spojenému s vlastním investičním portfoliem.

Při řízení rizik fondů používá pobočka celé řady nástrojů a instrumentů pro měření, správu a zejména omezování rizikové expozice jednotlivých portfolií, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům, operačním rizikům, rizikům koncentrace, likviditním rizikům a rizikům protistrany (kreditním rizikům).

Součástí řízení rizik je rovněž měření výkonnosti fondů, porovnávání výkonnosti vůči konkurenci a vůči benchmarku, pokud je to pro daný fond vhodné.

Fondy podléhají, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují alokaci investičních produktů na konkrétních trzích dle jejich rizikovosti, regionálního původu, pásma modifikované durace, ve kterém se jednotlivé fondy pohybují, ratingovou strukturu portfolií atd. Příslušné limity jsou aplikovány na jednotlivé fondy adekvátně jejich povaze.

Na denní bázi je rovněž měřena hodnota Value at Risk (dále jen „VaR“) všech fondů s rozkladem na úrokový, měnový a cenový VaR, jakož i celkový VaR za majetek fondu. Na základě výpočtu jednotlivých tržních rizik jsou identifikovány kritické rizikové oblasti a segmenty a tato identifikace pak zpětně ovlivňuje reinvestiční proces. Také pro VaR jednotlivých fondů jsou stanoveny limity, a to buď vzhledem k riziku benchmarku (relativní limity), nebo jako maximální hodnota pro VaR (absolutní limity).

S cílem posoudit dopady extrémně nepříznivých tržních podmínek je pro každý fond odhadnuta maximální ztráta při stresových situacích, zejména při krizovém vývoji úrokových měr, akciových trhů a měnových kurzů. Pro účely stresového testování jsou vytvořeny stresové scénáře zohledňující rizikovou charakteristiku fondu. V úvahu jsou vzaty převážně faktory, vůči jejichž změně je fond nejzranitelnější.

Dodržování všech výše uvedených limitů je průběžně kontrolováno, přičemž je také průběžně hodnocena efektivnost jejich nastavení a v případě potřeby jsou tyto limity revidovány.

4 Významné položky

4.1 Pohledávky za bankami

Veškeré pohledávky za bankami jsou splatné na požádání a jsou za Českou spořitelnou, a.s.

v tis. Kč	2025	2024
Pohledávky za spřízněnými osobami	230 546	186 340
Opravná položka	-53	-49
Celkem	230 493	186 291

Pohledávky za bankami jsou klasifikovány jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě a na základě úvěrové kvality k 31. prosinci 2025 podle ratingových úrovní a podle jednotlivých stupňů pro kalkulaci ECL jsou zařazeny do „stupně 1“. Zůstatek z pohledávek za bankami není zajištěn.

Následující tabulka obsahuje informace k vývoji opravných položek k pohledávkám za bankami.

v tis. Kč	k 1. 1. 2025	Přírůstky	Úbytky	Čistá změna z titulu změny úvěrového rizika	K 31. 12. 2025
Stupeň 1	-49	0	-4	0	-53
	k 1. 1. 2024				K 31. 12. 2024
Stupeň 1	-31	0	-18	0	-49

U běžného účtu je reálnou hodnotou jeho účetní hodnota.

4.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena v tis. Kč	Samostatné movité věci a soubory	Umělecká díla	Právo z užívání	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2023	1 709	370	21 496	23 575
Úbytky	-1 709	0	-2 323	-4 032
Zůstatek k 31. 12. 2024	0	370	19 173	19 543
Přírůstky	0	0	162	162
Zůstatek k 31. 12. 2025	0	370	19 335	19 705

Oprávky v tis. Kč	Samostatné movité věci a soubory	Umělecká díla	Právo z užívání	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2023	1 655	0	8 949	10 604
Odpisy včetně zůstatkové ceny vyřazeného majetku	0	0	2 841	2 841
Oprávky k úbytkům	-1 655	0	0	-1 655
Zůstatek k 31. 12. 2024	0	0	11 790	11 790
Oprávky k úbytkům	0	0	2 498	2 498
Zůstatek k 31. 12. 2025	0	0	14 288	14 288

v tisk. Kč	Samostatné movité věci a soubory	Umělecká díla	Právo z užívání	Celkem
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2024	0	370	7 383	7 753
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2025	0	370	5 047	5 417

K 31. prosinci 2025 hodnota práva z užívání v hodnotě 5 047 tis. Kč (2024: 7 383 tis. Kč) obsahuje pronájem kanceláří v hodnotě 4 335 tis. Kč (2024: 6 254 tis. Kč) a operativní leasing automobilů v hodnotě 712 tis. Kč (2024: 1 129 tis. Kč).

4.3 Leasing

Společnost ve sledovaném období vykázala nájem budov a automobilů jako leasing podle standardu IFRS 16. Rozklad leasingových splátek a současné hodnoty podle splatností k rozvahovému dni dle požadavku IFRS 16 je uveden v následující tabulce.

Analýza splatnosti leasingových závazků:

	2025		2024	
v tis. Kč	Nominální hodnoty	Současné hodnoty	Nominální hodnoty	Současné hodnoty
Do 1 roku	2 838	2 650	2 782	2 488
1-5 let	3 094	2 840	5 633	5 378
Celkem	5 932	5 490	8 415	7 866

4.4 Ostatní aktiva

v tis. Kč	2025	2024
Zdroje centrály - vypořádání se zřizovatelem (pohledávka)	276 709	202 709
Dohadné účty aktivní	262 298	210 371
z toho Dohadné účty aktivní za spřízněnými osobami	262 298	210 371
Celkem	539 007	413 080

Dohadné účty aktivní přehled:

v tis. Kč	2025	2024
SPOROINVEST- otevřený podílový fond	26 784	24 195
SPOROBOND - otevřený podílový fond	30 701	27 961
KONZERVATIVNÍ MIX - otevřený podílový fond	12 604	10 346
SPOROTREND - otevřený podílový fond	4 236	2 705
AKCIOVÝ MIX - otevřený podílový fond	1 848	1 512
VYVÁŽENÝ MIX - otevřený podílový fond	4 190	3 293
TREND BOND - otevřený dluhopisový podílový fond	274	311
ČS korporátní dluhopisový otevřený podílový fond	26 600	20 419
DYNAMICKÝ MIX - otevřený podílový fond	1 703	1 177
GLOBAL STOCKS FF - otevřený podílový fond	3 384	2 862
TOP STOCKS - otevřený podílový fond	53 319	46 631
Globální akciový FF - otevřený podílový fond	337	233
High Yield dluhopisový - otevřený podílový fond	10 985	8 632
ČS fond životního cyklu 2030 FF - otevřený podílový fond	135	294
Fond 2005 - otevřený podílový fond	1 409	1 250
LIKVIDITNÍ FOND - otevřený podílový fond	118	116
Privátní portfolio AR AKCIE - otevřený podílový fond	176	175
Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE - otevřený podílový fond	222	175
Privátní portfolio AR REALITY - otevřený podílový fond	66	68
Smíšený fond - otevřený podílový fond	246	189
DLUHOPISOVÝ FOND - otevřený podílový fond	390	295
ESG MIX 10 - otevřený podílový fond	119	93
ESG MIX 30 - otevřený podílový fond	373	407
ESG MIX 50 - otevřený podílový fond	115	123
MPF 10 - otevřený podílový fond	1 581	1 420
MPF 30 - otevřený podílový fond	3 834	3 550
IPF 10 - otevřený podílový fond	1 861	1 896
IPF 35 - otevřený podílový fond	3 891	3 076
IPF 25 - otevřený podílový fond	1 998	1 547
Privátní portfolio konzervativní dluhopisy - otevřený podílový fond	81	93
OPTIMUM - otevřený podílový fond	9 461	8 578
Privátní portfolio dynamické dluhopisy - otevřený podílový fond	123	107
FOND STÁTNÍCH DLUHOPISŮ - otevřený podílový fond	939	766
STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond	33 471	26 860
FOND FIREMNÍCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond	203	176

v tis. Kč	2025	2024
UNIVERSUM - otevřený podílový fond	2 839	2 386
ČS PRIVATE EQUITY I - uzavřený podílový fond	127	176
MPF 50 - otevřený podílový fond	1 715	1 406
IPF 50 - otevřený podílový fond	823	426
ČS PRIVATE EQUITY II - uzavřený podílový fond	163	0
Česká spořitelna, a.s. – privátní investoři	1 874	1 416
Česká spořitelna, a.s. – institucionální investoři	16 979	3 031
z toho:		
Penzijní fondy	16 383	2 427
Ostatní	596	604
Celkem	262 298	210 372

Dohadné účty aktivní představují výnosy z obhospodařovatelského poplatku a odměny za obhospodařování majetku klientů České spořitelny, a.s. za měsíc prosinec.

4.4.1 Pohledávky z obchodního styku

v tis. Kč	2025	2024
Pohledávky za spřízněnými osobami	46	0
Pohledávky z obchodního styku	6 153	795
Celkem	6 199	795

Opravné položky vzhledem k nevýznamnosti nebyly účtovány.

Pohledávky ve výši 6 153 tis. Kč představují zejména faktury, které byly na konci roku zaplacený Erste AM, pobočkou ČR a následně jsou přefakturovány na fondy.

4.5 Náklady a příjmy příštích období

v tis. Kč	2025	2024
Náklady příštích období	2 584	3 016
Celkem	2 584	3 016

Náklady příštích období zahrnují zejména náklady na licence MS Office a používání terminálů Bloomberg/Finastra.

4.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva představují především daňový závazek ve výši 45 154 tis. Kč (2024: 35 382 tis. Kč), který tvoří zejména závazek z titulu splatné daně z příjmu 54 335 tis. Kč (2024: 44 828 tis. Kč) a odložená daňová pohledávka 9 118 tis. Kč (2024: 9 446 tis. Kč).

Pobočka neměla k 31. prosinci 2025 žádné závazky po splatnosti vůči finančním orgánům, orgánům sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.

4.6.1 Závazky z obchodního styku

v tis. Kč	2025	2024
Závazky vůči spřízněným osobám	3 086	1 773
Ostatní závazky vůči třetím stranám	7 297	1 751
Celkem	10 383	3 524

Závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2025 tvořily závazky za vrácené poplatky fondům ve správě společnosti ve výši 1 987 tis. Kč (2024: 1 435 tis. Kč) a závazky z nákladů na IT systémy vůči České spořitelně.

4.6.2 Rezervy

V roce 2024 byla vytvořena rezerva na platbu daně a sociálního a zdravotního pojištění v souvislosti s akciovým programem WeShare ve výši 45 tis. Kč a v roce 2025 byla rezerva rozpuštěna.

4.6.3 Závazky vůči zaměstnancům

v tis. Kč	2025	2024
Závazky vůči zaměstnancům	8 658	9 848
Závazek nezaplacené pojištění	1 158	1 278
Celkem	9 816	11 126

4.6.4 Ostatní finanční závazky

v tis. Kč	2025	2024
Dohadné účty pasivní	215 017	190 758
z toho Dohadné účty pasivní za spřízněnými osobami	173 074	942
Vypořádání nevyplacených závazků	1 858	4 008
Závazky z leasingu	5 490	7 866
Celkem	222 365	202 632

Dohadné položky pasivní jsou tvořeny nevyfakturovanými dodávkami, sociálním zabezpečením a zdravotním pojištěním, dohadnou položkou na mzdy a časovým rozlišením vkladových poplatků.

Dohadné účty pasivní obsahují především dohadné položky na poplatky České spořitelně, a.s., za distribuci podílových listů za prosinec 2025 ve výši 173 074 tis. Kč (2024: 151 591 tis. Kč). Dále pak obsahují roční odměny pracovníků a rezervu na nevyčerpanou dovolenou včetně příslušných plateb na sociální a zdravotní pojištění, které bude vyplaceno v dalších letech, ve výši 38 781 tis. Kč (2024: 39 168 tis. Kč) a nevyfakturované dodávky za plnění uskutečněná krátce před koncem roku ve výši 3 190 tis. Kč (2024: 2 083 tis. Kč). U nevyplacených závazků jde stejně jako v roce 2024 o závazky z kupónů BONDINVESTu.

4.7 Rozdělení hospodářského výsledku

Na základě dohody se zřizovatelem Erste Asset Management GmbH byl zisk pobočky za rok 2024 ve výši 357 349 tis. Kč převeden na vypořádací účet se zřizovatelem a postupně v průběhu roku 2025 zřizovateli vyplacen.

4.8 Podrozvahové položky

V podrozvahové evidenci je evidován k rozvahovému dni obhospodařovaný majetek podílových fondů v celkové hodnotě 319 487 058 tis. Kč (2024: 271 942 253 tis. Kč) a majetek klientů České spořitelny, pro který pobočka poskytuje outsourcingové služby v oblasti obhospodařování majetku klientů České spořitelny, v celkové hodnotě 198 685 957 tis. Kč (2024: 176 773 399 tis. Kč). Z toho penzijní fondy činily 147 609 146 tis. Kč (2024: 127 607 015 tis. Kč).

4.9 Úrokový výnos

v tis. Kč	2025	2024
Výnosy z pohledávek za bankami	5 544	6 649
Celkem	5 544	6 649

4.10 Úrokové náklady

Úrokové náklady pobočky tvoří úrok z finančního pronájmu budovy a vozidel ve výši 301 tis. Kč (2024: 491 tis. Kč).

4.11 Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy jsou tvořeny zejména obhospodařovatelskými poplatky jednotlivých fondů, očištěnými o vrácené poplatky fondům ve správě společnosti, a odměnami za obhospodařování majetku klientů České spořitelny, a.s., které jsou uvedeny níže.

v tis. Kč	2025	2024
SPOROINVEST - otevřený podílový fond	300 794	263 825
SPOROBOND - otevřený podílový fond	352 231	286 087
SPOROTREND - otevřený podílový fond	39 392	32 250
AKCIOVÝ MIX - otevřený podílový fond	19 196	16 468
DYNAMICKÝ MIX - otevřený podílový fond	16 500	12 593
VYVÁŽENÝ MIX - otevřený podílový fond	43 145	36 033
GLOBAL STOCKS - otevřený podílový fond	36 451	28 285
TREND BOND - otevřený dluhopisový podílový fond	3 478	3 621
ČS korporátní dluhopisový otevřený podílový fond	279 498	203 201
KONZERVATIVNÍ MIX - otevřený podílový fond	135 743	107 590
TOP STOCKS - otevřený podílový fond	577 230	502 442
Globální akciový FF - otevřený podílový fond	3 283	2 071
High Yield dluhopisový - otevřený podílový fond	115 805	89 564
ČS fond životního cyklu 2030 FF - otevřený podílový fond	1 682	3 406
Fond 2005 - otevřený podílový fond	15 351	14 141
LIKVIDITNÍ FOND - otevřený podílový fond	233	236
Privátní portfolio AR AKCIE - otevřený podílový fond	2 050	1 870
Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE - otevřený podílový fond	2 302	1 617
Privátní portfolio AR REALITY - otevřený podílový fond	792	778
Smíšený fond - otevřený podílový fond	2 319	2 111
DLUHOPISOVÝ FOND - otevřený podílový fond	53	155
ESG MIX 10 - otevřený podílový fond	1 246	958
ESG MIX 30 - otevřený podílový fond	4 566	4 808
ESG MIX 50 - otevřený podílový fond	1 366	1 368
MPF 10 - otevřený podílový fond	17 894	15 551
MPF 30 - otevřený podílový fond	43 272	39 493
IPF 10 - otevřený podílový fond	22 143	20 154
Privátní portfolio konzervativní dluhopisy - otevřený podílový fond	1 029	1 077
IPF 35 - otevřený podílový fond	40 786	33 136
OPTIMUM - otevřený podílový fond	106 603	95 726
Privátní portfolio dynamické dluhopisy - otevřený podílový fond	1 374	1 001
FOND STÁTNÍCH DLUHOPISŮ - otevřený podílový fond	1 317	1 362
IPF 25 - otevřený podílový fond	21 500	14 560
UNIVERSUM - otevřený podílový fond	30 943	25 421
FOND FIREMNÍCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond	2 222	1 917
ČS PRIVATE EQUITY I - uzavřený podílový fond	1 727	2 109
STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond	355 360	277 193
IPF 50 - otevřený podílový fond	7 583	3 607
MPF 50 - otevřený podílový fond	17 770	14 912
ČS PRIVATE EQUITY II - uzavřený podílový fond	749	0
Česká spořitelna, a.s. – institucionální investoři	49 978	33 075
z toho:	-	-
Penzijní fondy	42 361	25 958
Ostatní	7 617	7 117
Česká spořitelna, a.s. – privátní investoři	14 534	13 567
Celkem	2 691 490	2 209 339

Výnosové poplatky plynoucí z obhospodařování fondů založených v České republice představují 2 691 490 tis. Kč (2024: 2 162 697 tis. Kč). Hodnota vrácených poplatků, o které byly výnosy sníženy, v roce 2025 činí celkem 21 022 tis. Kč (2024: 16 736 tis. Kč).

4.12 Ostatní finanční výnosy

Ostatní finanční výnosy tvoří poplatky za sledování investičních limitů ve výši 250 tis. Kč (2024: 250 tis. Kč) vůči REICO investiční společnost Erste Asset Management, a.s.

4.13 Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky jsou tvořeny zejména poplatky České spořitelně, a.s., za distribuci podílových listů fondů, za vedení samostatné evidence zaknihovaných podílových listů a další vybrané činnosti související s obhospodařováním majetku podílových fondů. Za rok 2025 činí tyto poplatky 1 920 650 tis. Kč (2024: 1 624 822 tis. Kč). V nákladech na poplatky a provize nejsou zahrnuty vrácené poplatky fondům obhospodařovaných pobočkou. Ostatní finanční náklady tvoří bankovní poplatky a poplatky Centrálnímu depozitáři cenných papírů 2025 a činí 91 tis. Kč (2024: 110 tis. Kč).

4.14 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací tvoří pouze kurzové ztráty ve výši 68 tis. Kč (v roce 2024 tvořily ztrátu 136 tis. Kč)

4.15 Správní náklady

v tis. Kč	2025	2024
Náklady na zaměstnance	95 125	92 247
z toho:		
mzdy	73 101	71 033
odvody na sociální a zdravotní pojištění	19 049	18 270
ostatní náklady	2 975	2 944
ostatní správní náklady	44 468	42 682
z toho:		
nájemné	364	406
outsourcing	5 716	5 428
náklady na reklamu	5 532	4 845
audit, daňové a právní poradenství	405	394
ostatní nákupy	29 620	30 531
spotřeba materiálu	2 831	1 078
Celkem	139 593	134 929

Ostatní správní náklady lze analyzovat takto:

Správní náklady ve výši 34 904 tis. Kč (2024: 34 951 tis. Kč) přísluší zejména administrativním a IT službám poskytovaným Českou spořitelnou, a.s., na základě smluv o poskytování služeb.

4.16 Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a osobní náklady byly následující:

	2025	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci		28	55 454	15 814	2 593
Vedoucí pracovníci		3	17 647	3 235	382
Celkem		31	73 101	19 049	2 975
	2024	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci		24	53 446	15 069	2 595
Vedoucí pracovníci		3	17 587	3 201	349
Celkem		27	71 033	18 270	2 944

Pobočka se od roku 2022 účastní nového Erste programu zaměstnaneckých akcií, kdy se každému zaměstnanci za stanovených podmínek trvání zaměstnaneckého poměru poskytne určitý počet akcií Erste Group Bank AG. V této souvislosti společnost zaúčtovala dohad na mzdové náklady včetně dopadu na sociální pojištění ve výši 155 tis. Kč (2024: 906 tis. Kč) proti účtům dohadných položek. Zaměstnanci měli v průběhu roku zároveň možnost zvýhodněně investovat do akcií Erste Group Bank AG. Náklad v podobě slevy pro zaměstnance ve výši 52 tis. hradí společnost a je součástí položky Sociální náklady.

4.17 Ostatní provozní výnosy a náklady

Ostatní provozní výsledek (ztráta) za rok 2025 ve výši 684 tis. Kč (2024: zisk 181 tis. Kč), představují zejména ostatní náklady, které nejsou daňově uznatelné, manka a škody. V roce 2024 zisk ve výši 181 tis. Kč představoval výnosy za prodej movitého majetku a tržby z realizace výkonů a náklady za soudní poplatky, ostatní daně a odvody, ostatní manka a škody.

4.18 Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň za běžné období vypočítanou na základě výsledku hospodaření vykázaného pro daňové účely a pohyby odložené daně.

v tis. Kč	2025	2024
Zisk před zdaněním	633 397	453 017
Daňově neodčitatelné náklady	30 339	30 241
Hodnoty nepodléhající zdanění	0	0
Výdaje snižující základ daně	30 219	-26 897
Rozdíl daňových a účetních odpisů	0	55
Základ daně	633 566	456 416
Dary snižující základ daně	-80	-130
Upravený základ daně	633 486	456 286
Daňový závazek 21 % (2024: 21%)	133 032	95 820
Úprava splatné daně předchozích období	287	176
Splatná daň celkem	133 319	95 996

Odložená daňová pohledávka

v tis. Kč	2025	2024
Neuhrazené sociální a zdravotní pojištění k bonusům a refundované dovolené, DP na bonusy	43 721	44 982
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	0	0
Celkem	43 721	44 982
Sazba daně	21,00%	21,00%
Odložené daňové pohledávky celkem	9 181	9 446
Odložené daňové závazky		
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	0	0
Sazba daně	21,00%	21,00%
Odložené daňové závazky celkem	0	0
Čistá odložená daňová pohledávka	9 181	9 446

Pobočka jakožto člen Erste Group Bank AG, tj. velké nadnárodní skupiny (tj. jejichž konsolidované výnosy činí alespoň 750 mil. EUR) je dle platných předpisů od roku 2024 poplatníkem tzv. dorovnávací daně se sazbou ve výši rozdílu mezi 15 % a specificky vypočtenou efektivní sazbou daně.

4.19 Transakce se spřízněnými osobami

Za spřízněné osoby lze považovat zřizovatele, členy Finanční skupiny České spořitelny, a.s., podílové fondy obhospodařované pobočkou a společnost Erste Group Bank AG.

Závazek za Českou Spořitelnou, a. s., ve výši 46 tis. Kč (2024: závazek 45 tis. Kč), představuje vyúčtování záloh na služby spojené s nájmem (energie, ostraha, úklid).

Informace o pohledávkách, dohadných účtech aktivních a dohadných účtech pasivních ke spřízněným osobám jsou uvedeny v bodech: 4.1 Pohledávky za bankami, 4.4 Ostatní aktiva, 4.6.1 Závazky z obchodního styku, 4.6.4 Ostatní finanční závazky.

Informace o nákladech a výnosech od spřízněných osob jsou uvedeny v bodech 4.4 Ostatní aktiva, 4.11 Výnosy z poplatků a provizí.

Pobočka obhospodařovala k 31. 12. 2025 třicet osm otevřených a tři uzavřené podílové fondy, jejichž celková hodnota obhospodařovaného majetku k 31. 12. 2025 činila 319 487 mil. Kč (2024: 271 942 mil. Kč, třicet devět otevřených a jeden uzavřený podílový fond).

4.20 Významné události po rozvahovém dni

Účetní jednotka si není vědoma žádných událostí, které by měly vliv na účetní závěrku.

V Praze dne 24. 2. 2026

Ing. Martin Řezáč, CFA

vedoucí odštěpného závodu



Zpráva nezávislého auditora

zřizovateli Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice účetní jednotky Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, Praha 4 („Účetní jednotka“) k 31. prosinci 2025 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Účetní jednotky se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2025,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

V souladu s etickými požadavky zákona o auditorech, jež se vztahují na audity účetních závěrek v České republice a v souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Účetní jednotce nezávislí. Splnili jsme také všechny ostatní etické povinnosti dle etických požadavků zákona o auditorech a kodexu IESBA.

Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika. T: +420 251 151 111

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

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

Na základě provedených prací v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Účetní jednotce a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost vedoucího Účetní jednotky za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je vedoucí Účetní jednotky povinen posoudit, zda je Účetní jednotka 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 vedoucí Účetní jednotky plánuje zrušení Účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedoucí Účetní jednotky uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedoucím Účetní jednotky, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Účetní jednotky trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Účetní jednotky trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat vedoucího Účetní jednotky 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.

24. února 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená ředitelem

Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280