VÝROČNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA
SAB FINANCE a.s.

31. 12. 2025

Tento dokument je přepisem oficiální verze Výroční zprávy SAB Finance, a.s. za rok 2025, která byla vyhotovena ve formátu XHTML dle požadavků nařízení o evropském jednotném elektronickém formátu (ESEF). Oproti oficiální verzi tento dokument neobsahuje strojově čitelné značky. V případě jakýchkoliv rozdílů v obsažených informacích má oficiální verze výroční zprávy přednost před touto verzí. Oficiální verze Výroční zprávy SAB Finance, a.s., za rok 2025 připravená dle nařízení o ESEF je k dispozici na stránkách https://www.sab.cz/ke-stazeni

Obsah

Úvodní slovo představenstva 3
Návrh představenstva na vypořádání výsledku hospodaření za uplynulé účetní období 4
Zpráva dozorčí rady 5
Zpráva o vztazích 6
Ostatní informace zveřejňované ve výroční zprávě 16
Výkaz o řízení a správě společnosti 17
Čestné prohlášení 25
Individuální účetní závěrka 26
Konsolidovaná účetní závěrka 97
Zpráva nezávislého auditora 170

Úvodní slovo představenstva

Vážení akcionáři, klienti, kolegové a obchodní partneři,

rádi bychom Vám představili výroční zprávu společnosti SAB Finance a.s. za rok 2025. Velmi si vážíme Vaší důvěry a dlouhodobé spolupráce – jsou pro nás závazkem i motivací k dalšímu rozvoji. Již více než čtvrt století poskytujeme našim klientům konkurenceschopné devizové kurzy a profesionální řešení v oblasti zajištění měnových rizik. Díky dlouholetým zkušenostem, detailní znalosti trhu a vysoké odbornosti jsme v loňském roce opět dosáhli velmi silných finančních výsledků.

Auditovaný individuální zisk před zdaněním v roce 2025 činil 351,7 milionu korun a ve srovnání s předchozím rokem tak stoupl o 8,8 %. S celkovými výnosy ve výši 538 milionu korun jsme úspěšně potvrdili naši pozici jedničky na trhu devizových obchodů. Ke skvělým výsledkům přispěly také společnosti, ve kterých SAB Finance a.s. drží majetkové podíly. Výnosy z těchto podílů dosáhly v roce 2025 celkové výše 78,4 milionu Kč a významně tak podpořily naši finanční výkonnost.

Společným jmenovatelem všech uvedených úspěchů byla rostoucí poptávka po zajištění proti nepříznivým pohybům směnných kurzů. V prostředí přetrvávající nejistoty na měnových trzích klienti stále více vyhledávali efektivní nástroje pro řízení měnového rizika. Řešením jim byl zejména forwardový produkt SAB TARF, který jsme před dvěma lety úspěšně uvedli na trh. Tento inovativní nástroj si v našem produktovém portfoliu rychle vybudoval silnou pozici, získal důvěru široké skupiny klientů a stabilně přispívá ke skvělým obchodním výsledkům SAB Finance a.s.

Na rostoucí poptávku jsme i v roce 2025 reagovali poskytováním služeb té nejvyšší kvality. Klientům jsme pomáhali efektivně řešit jejich devizové potřeby, nabízeli konkurenceschopné měnové kurzy a poskytovali účinné nástroje pro řízení měnových rizik. Podnikatelé tak mohli snáze reagovat na dynamicky se měnící ekonomické podmínky a zmírňovat dopady nepředvídatelných výkyvů na měnových trzích.

Při pohledu do dalších let předpokládáme, že globální ekonomika bude pokračovat v postupném, avšak nerovnoměrném oživení. Vývoj na finančních trzích budou i nadále ovlivňovat geopolitické napětí, měnící se obchodní vztahy mezi hlavními světovými ekonomikami a rozdílné tempo měnové politiky centrálních bank. Kombinace těchto faktorů bude v důsledku přispívat také k obtížněji predikovatelnému vývoji české koruny.

Exportérům i importérům proto doporučujeme, aby i nadále věnovali zvýšenou pozornost řízení měnového rizika a v maximální možné míře využívali nástroje, které je zajistí proti nepříznivým výkyvům směnných kurzů. Výhledy na letošní rok nás vedou k tomu, abychom ještě více posílili důraz na poskytování profesionálních řešení, která našim klientům pomohou bezpečně se orientovat v dynamicky se měnícím prostředí devizových trhů.

Rádi bychom na tomto místě poděkovali všem našim klientům, akcionářům i zaměstnancům za jejich důvěru, podporu a dlouhodobou spolupráci. Věříme, že SAB Finance a.s. bude i v dalších letech pokračovat v ziskovém hospodaření a svým akcionářům stabilně doručovat výjimečné zhodnocení jejich investice.

Ve Zlíně, dne 27. března 2026

Představenstvo společnosti

Návrh představenstva na vypořádání výsledku hospodaření za uplynulé účetní období

Představenstvo SAB Finance a.s. navrhuje rozdělit zisk po zdanění za rok 2025 ve výši 291 410 506 Kč následujícím způsobem (jedná se o zisk na základě individuální účetní závěrky společnosti SAB Finance a.s.:

1) Částka ve výši 291 394 746 Kč ve prospěch akcionářů.
2) Částka ve výši 15 760 Kč ve prospěch účtu nerozděleného zisku.

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada společnosti SAB Finance a.s. (dále jen „společnost“) pracovala v průběhu účetního období od 1. 1. 2025 do 31.12. 2025 (dále jen „účetní období“) ve složení Ing. Tomáš Kudela a Jana Ježková.

Dozorčí rada v účetním období vykonávala svou činnost v souladu s příslušnými právními předpisy, stanovami a jednacím řádem.

Dozorčí rada vykonávala kontrolní činnost, v rámci které byla pravidelně seznamována s hospodařením společnosti, s očekávaným finančním vývojem a všemi podstatnými záležitostmi společnosti. Dozorčí rada pravidelně projednávala závěry zpráv vnitřního auditu včetně monitoringu nápravných opatření ke zjištěním z vnitřních auditů, zprávu o stížnostech a reklamacích a zabývala se navrhovanými a realizovanými opatřeními a jejich účinností v řídicím a kontrolním systému společnosti. Dozorčí rada byla v průběhu účetního období informována o záměru společnosti uzavřít smlouvy s osobou ovládající a osobou ovládanou týž ovládající osobou. Dozorčí rada se seznámila s podmínkami daných smluv včetně jejich návrhů a neměla k uzavření daných smluv námitek. Dozorčí rada byla též informována o průběhu obchodování s akciemi společnosti. K finálnímu návrhu pololetní zprávy společnosti s mezitímní individuální účetní závěrkou k 30. 6. 2025 neměla dozorčí rada výhrady.

Na základě předložených informací, které měla k dispozici, konstatovala, že v průběhu účetního období pokračovala společnost v procesu zvyšování efektivity a kvality jejího řídicího a kontrolního systému. Dále dozorčí rada konstatovala, že spolupráce s představenstvem, managementem společnosti, odborem Vnitřní audit a Výborem pro audit probíhala na dobré úrovni a dále, že pro plnění svých úkolů měla potřebné podmínky stanovené zákonem.

Dozorčí rada přezkoumala individuální účetní závěrku a návrh představenstva na rozdělení zisku včetně zprávy o auditu individuální účetní závěrky za rok 2025. K výsledku auditu nemá dozorčí rada výhrad.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě výroční finanční zprávu včetně konsolidované a individuální účetní závěrky a návrhu na rozdělení zisku tak, jak navrhuje představenstvo, schválit.

Dozorčí rada konstatuje, že v rámci své dohledové činnosti neshledala v kontrolovaných oblastech činnosti představenstva žádné závažné nedostatky, které by měly za následek nefunkčnost řídicího a kontrolního systému jako celku nebo jeho jednotlivé části, nebo které by vyžadovaly přijetí mimořádných nápravných opatření.

Ve Zlíně, dne 27. března 2026

Ing. Tomáš Kudela
předseda dozorčí rady

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU, pro účetní období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami je sestavena představenstvem společnosti SAB Finance a.s. (dále jen „SABF“) v souladu s § 82 zákona č. 90/2012 Sb., zákona o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném a účinném znění.

Propojené osoby

Popis ovládané osoby

SABF vykonává činnosti platební instituce v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou dle zákona č. 370/2017 Sb., o platebním styku.

K 31.12.2025 činil základní kapitál SABF 1 183 019 372 Kč.

Popis ovládajících osob

Představenstvu SABF je známo, že k 31. 12. 2025 byla SABF přímo ovládána společností TRINITY Banking Group a.s., která vlastní 1 674 618 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 388,- Kč, což představuje podíl na hlasovacích právech ve společnosti SAB Finance a.s. v celkové výši 54,92 %.

Ovládající osobou mateřské společnosti je Ing. Radomír Lapčík, LL.M. (dále jen „ovládající osoba“).

Vliv ovládající osoby je uplatňován prostřednictvím rozhodnutí valné hromady mateřské společnosti ve věcech určených platnými stanovami a zákonem, vlastní obchodní činnost společnosti SABF je nezávislá na mateřské společnosti a ovládající osobě.

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

Obchodní firma	**Adresa sídla**	**Adresa sídla (země)**	**Identifikační číslo**
CREDO CZ – nadace	třída Tomáše Bati 2132, 760 01 Zlín	CZ	02950154
FCM Bank Limited	Suite 3, Tower Business Centre, Tower Street, Swatar, Birkirkara BKR 4013	MT	C 50343

mediaport solutions s.r.o.	třída Tomáše Bati 2132, 760 01 Zlín	CZ	29192790
Nadace Trinity Credo	Senovážné náměstí 1588/4, Nové Město (Praha 1), 110 00 Praha	CZ	8605530
newstream agency a.s.	Sokolovská 85/104, Karlín, 18600 Praha 8	CZ	10716491
Pankrác House, s.r.o.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	22406859
ProStream FX Ltd.	30 St Mary Axe, Level 28/29, London EC3A 8BF,	UK	10574930
Prostream Global Limited zanikla 3.3.2025	Ground Floor, 71 Lower Baggot Street, Dublin 2, D002P593	IR	575955
Recollect a.s.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	08313423
REZIDENCE VINOHRADY s.r.o.	Chorvatská 2268/14, Vinohrady, 10100 Praha 10	CZ	17203333
SAB Bohemia s.r.o.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	05132363
SAB Europe Holding Ltd	Suite 3, Tower Business Centre, Tower Street, Swatar, Birkirkara BKR 4013	MT	C 70457
SAB Financial Investments a.s.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	01957201
SAB Holding a.s.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	03668118
SAB Malta Limited	Suite 3, Tower Business Centre, Tower Street, Swatar, Birkirkara BKR 4013	MT	C 91163
SAB NY LLC	122 EAST 42ND STREET, 18TH FLOOR, NEW YORK, NY, 10168	US	5519149
SAB o.c.p., a.s.	Gajova 2513/4, Bratislava – Staré Mesto 811 09	SK	35960990
Solution holding s.r.o.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	21910723

TB Centre Limited	Tower Business Centre, Tower Street, Swatar Suite 3, Birkirkara 4013	MT	C45465
TB NP 33 s.r.o.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	05703468
TB OC s.r.o.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	22241701
TB OL 1 s.r.o.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	22379819
TB RE 1 s.r.o.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	21853070
TB RE MANAGEMENT s.r.o.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	22233318
TB TTB s.r.o.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	222 41 795
TBGF SICAV a.s.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	09394257
TBGBH a.s.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	3671518
TRINITY BANK a.s.	Celetná 969/40, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	25307835
TRINITY B.G. a.s.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	10699091
TRINITY Banking Group a.s.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	03671518
TRINITY Investorská a.s.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	06362028
TRINITY Real Estate Fund SICAV a.s. vznikl 2.1.2025	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	22338225

Společnosti přímo ovládané společností SABF:

Obchodní firma	Adresa sídla	Adresa sídla (země)	Identifikační číslo
SAB Financial Investments a.s.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	01957201
SAB Bohemia s.r.o.	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	CZ	05132363

Nad rámec výše uvedených informací nejsou představenstvu známy další informace o kapitálovém či jiném propojení mezi propojenými osobami.

Struktura vztahů mezi SABF a propojenými osobami (§ 82 odst. 2 písm. a) ZOK)

SABF působí jako osoba ovládaná i osoba ovládající.

SABF je součástí skupiny finanční holdingové osoby TRINITY Banking Group a.s. (dále jen „skupina TRINITY Banking Group“) ve smyslu příslušných ustanovení obezřetnostních předpisů a pravidel, zejména nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013. Určité subjekty skupiny TRINITY Banking Group včetně SABF tvoří obezřetnostní konsolidační celek, který podléhá dohledu České národní banky na konsolidovaném základě.

Nejvýše postavenou právnickou osobou v rámci skupiny TRINITY Banking Group je společnost TRINITY Banking Group a.s., která je 100% přímo vlastněna panem Ing. Radomírem Lapčíkem, LL.M.

Subjekty, v nichž SABF drží 100% majetkové podíly, dle stavu k 31. prosinci 2024, jsou uvedeny výše, přičemž SABF je ve vztahu k těmto subjektům také osobou ovládající a všechny tyto subjekty jsou také osobami ovládanými v rámci skupiny TRINITY Banking Group.

Struktura skupiny TRINITY Banking Group je graficky znázorněna v příloze č. 1 k této zprávě.

Úloha SABF jako ovládané osoby (§ 82 odst. 2 písm. b) ZOK)

Úlohou SABF v rámci skupiny TRINITY Banking Group je poskytování platebních služeb dle platné licence platební instituce.

Způsob a prostředky ovládání (§ 82 odst. 2 písm. c) ZOK)

SABF je ze strany ovládající osoby ovládána zejména výkonem hlasovacích práv mateřské společnosti plynoucích prostřednictvím nejvyššího orgánu SABF, kterým je valná hromada.

TRINITY Banking Group a.s. prosazuje svůj vliv na činnost SABF stanovením jednotné koncernové politiky, implementací interních předpisů a zásad corporate governance.

SABF vykonává vliv na společnosti ovládané SABF prostřednictvím výkonu svých hlasovacích práv a v případě společnosti SAB Financial Investments a.s. taktéž prostřednictvím svých zástupců v orgánech této ovládané osoby.

Přehled smluv mezi propojenými osobami (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK)

TRINITY Banking Group a.s.

Mezi TRINITY Banking Group a.s. a SABF existují vzájemné vztahy vzniklé na základě:

- Smlouvy o platebních službách ze dne 6. 1. 2017,
- Smluv o zápůjčkách ze dne 14. 11. 2023 a 16. 6. 2025
- Smlouvy vzájemných úvěrech ze dne 4. 4. 2025,
- Smluv o poskytnutí příplatku a konverzi úvěru ze dne 11. 9. 2023 a 26. 1. 2024.
- Dohod o přímé vykonatelnosti k úvěru uzavřeném mezi SABF a FCM Bank Limited, ze dne 26.11.2021 a 30. 7. 2024, která byla na hrazena dohodou ze dne 31.7.2025.
- Smlouvy o sdílení osobních údajů ze dne 24. 9. 2025

SAB Holding a.s.

Mezi společnostmi SAB Holding a.s. a SABF existují za sledované období vzájemné smluvní vztahy vzniklé na základě:

- Smlouvy o platebních službách ze dne 30. 6. 2016.

SAB Europe Holding Ltd.

Mezi společnostmi SAB Europe Holding Ltd. a SABF existují za sledované období vzájemné smluvní vztahy vzniklé na základě:

- Cooperation Agreement ze dne 29. 3. 2018,
- Smluv o poskytnutí příplatku a konverzi úvěru ze dne 11. 9. 2023 a 26. 1. 2024.

SAB Bohemia s.r.o.

Mezi společnostmi SAB Bohemia s.r.o. a SABF existují za sledované období vzájemné smluvní vztahy vzniklé na základě:

- Smlouvy o platebních službách ze dne 28. 6. 2016 včetně jejích dodatků,
- Rámcové smlouvy o nájmu dopravních prostředků ze dne 17. 4. 2018.

FCM Bank Limited

Mezi společnostmi FCM Bank Limited a SABF existují za sledované období vzájemné smluvní vztahy vzniklé na základě:

- Smlouvy o platebních službách ze dne 29. 5. 2018 ve znění jejích dodatků,
- Rámcové dohody o spolupráci ze dne 17. 12. 2020,
- Dohody o odměňovacím systému ze dne 17. 12. 2020,
- Cooperation Agreement ze dne 29. 3. 2018 a 7.4.2022
- Smlouvy o úvěru ze dne 18. 5. 2022 (ve znění jejích dodatků ze dne 30. 5. 2023 a 30.5.2024) a související dohody o vyplňovacím právu směnečném a smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávce z vkladu ze dne 18. 5. 2022,
- Dohody o přímé vykonatelnosti ze dne 31.7.2025,

mediaport solutions s.r.o.

Mezi společnostmi mediaport solutions s.r.o. a SABF existují vzájemné vztahy vzniklé na základě:

- Smlouvy o platebních službách ze dne 21. 12. 2011 včetně jejích dodatků,
- Agreement on the Provision of Software and IT Services ze dne 14. 12. 2018 ve znění jejích dodatků,
- Cooperation Agreement ze dne 29.3.2018,
- Smlouvy o postoupení smlouvy ze dne 23.6.2025
- Smlouvy o postoupení nájemní smlouvy ze dne 1.6.2025

SAB o.c.p., a.s., se sídlem Gajova 2513/4, Bratislava – Staré Mesto 811 09, IČO: 35 960 990.
Mezi společnostmi SAB o.c.p., a.s. a SABF existují vzájemné vztahy vzniklé na základě:

- Smlouvy o sdílení osobních údajů ze dne 24. 9. 2025

PROSTREAM FX LTD

Mezi společnostmi PROSTREAM FX LTD a SABF existuje za sledované období vzájemný smluvní vztah vzniklý na základě:

- Smlouvy o platebních službách ze dne 25. 4. 2018 včetně jejích dodatků.

TBGF SICAV a.s.

Mezi společnostmi TBGF SICAV a.s. a SABF existuje za sledované období vzájemný smluvní vztah vzniklý na základě:

- Smlouvy o úvěru ze dne 28.11.2024 ve znění dodatku ze dne 18.12.2025

TB NP 33 s.r.o.

Mezi společnostmi TB NP 33 s.r.o. a SABF existuje za sledované období vzájemný smluvní vztah vzniklý na základě:

- Nájemní smlouvy ze dne 1.1.2025 ve znění dodatku ze dne 1.11.2025

TRINITY BANK a.s.

Mezi společnostmi TRINITY BANK a.s. a SABF existuje za sledované období vzájemný smluvní vztah vzniklý na základě:

- Smlouvy o platebních službách ze dne 13.08.2004
- Cooperation Agreement ze dne 29.3.2018
- Smlouvy o běžném účtu ze dne 23.12.2014
- Smlouvy o vkladovém účtu ze dne 5.6.2016
- Smlouva o nájmu parkovacích míst ze dne 1.10.2019
- Smlouva o podnájmu nebytových prostor ze dne 21.2.2020
- Smlouvy o nájmu nebytových ze dne 16.6.2017 změněné na podnájemní smlouvu na základě převodu budovy OC Zlín ve znění pozdějších dodatků
- Smlouva o úvěru ze dne 11. 5. 2006 ve znění pozdějších dodatků, včetně souvisejících dohod o zřízení zajišťovacích instrumentů
- Smlouvy o sdílení osobních údajů ze dne 24. 9. 2025
- Smlouvy o užívání Sportboxu ze dne 15.9.2025
- Rámcové dohody o spolupráci ze dne 2.1.2025 a dohody o odměňovacím systému ze dne 2.1.2025

CREDO CZ – nadace

Mezi společnostmi CREDO CZ – nadace a SABF existuje za sledované období vzájemný smluvní vztah vzniklý na základě:

- Darovací smlouvy ze dne 30. 12. 2025

Ing. Radomír Lapčík, LL.M.

Mezi Ing. Radomírem Lapčíkem, LL.M., a SABF existuje za sledované období vzájemný smluvní vztah vzniklý na základě

- Smlouvy o platebních službách ze dne 11. 8. 2006,

Všechny výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek běžného obchodního styku a žádná ze smluvních stran není žádnou ze smluv tržně zvýhodněna.

Ostatní skutečnosti (§ 82 odst. 2 písm. d) ZOK)

V účetním období roku 2025 nebyla ze strany společnosti SABF učiněna žádná právní jednání, ani přijata žádná opatření v zájmu nebo na popud ovládající osoby nebo jí ovládaných osob ve smyslu ustanovení § 82 odst. 2) písm. d) zákona o obchodních korporacích.

Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a § 72 ZOK

Společnosti SABF nevznikla v souvislosti s existencí ovládající osoby v účetním období roku 2025 žádná újma, z tohoto důvodu nebylo provedeno zajištění úhrad příjmů a ani nebyly uzavřeny smlouvy ohledně této úhrady.
Hranici 10 % vlastního kapitálu SABF, jehož výše podle účetní závěrky ke konci roku 2024 představovala 1 781 mil. Kč, přesáhly v průběhu roku 2025 následující transakce:

- Navýšení kontokorentního úvěru, který byl SABF poskytnut společností TRINITY BANK a.s. o 700 mil. Kč, za běžných tržních podmínek.

Veškeré smlouvy byly sjednány za podmínek obvyklých na trhu tak, jako by byly uzavírány mezi nezávislými subjekty sledujícími svůj nejlepší zájem.

Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi osobami podle § 82 odst. 1 ZOK

Začlenění SABF do skupiny TRINITY Banking Group přináší mimořádné konkurenční výhody a upevňuje její postavení na trhu. Sdílení odborného know-how, které se opírá o dlouholeté zkušenosti ostatních společností ve skupině TRINITY Banking Group, přirozeně rozšiřuje možnosti inovací a modernizace nabízených produktů. SABF se tak otevírá přístup k širšímu spektru finančních i dalších řešení. Díky jednotné strategii a společné politice řízení rizik má SABF k dispozici stabilní zázemí a získává si důvěru obchodních partnerů i klientů, což se ve výsledku promítá do vyššího tržního podílu i její reputace.
Veškeré transakce uvnitř skupiny se řídí obezřetným přístupem a tržními podmínkami, což je pro SABF dostatečnou zárukou, že nedochází ke střetům zájmů ani ke vzniku případné újmy podle § 71 a 72 ZOK. V konečném důsledku tak veškeré vazby a koordinace mezi propojenými subjekty napomáhají dlouhodobé prosperitě SABF a zvyšují její konkurenceschopnost nejen na domácím, ale i na širším finančním trhu.

Ve Zlíně, dne 27. března 2026

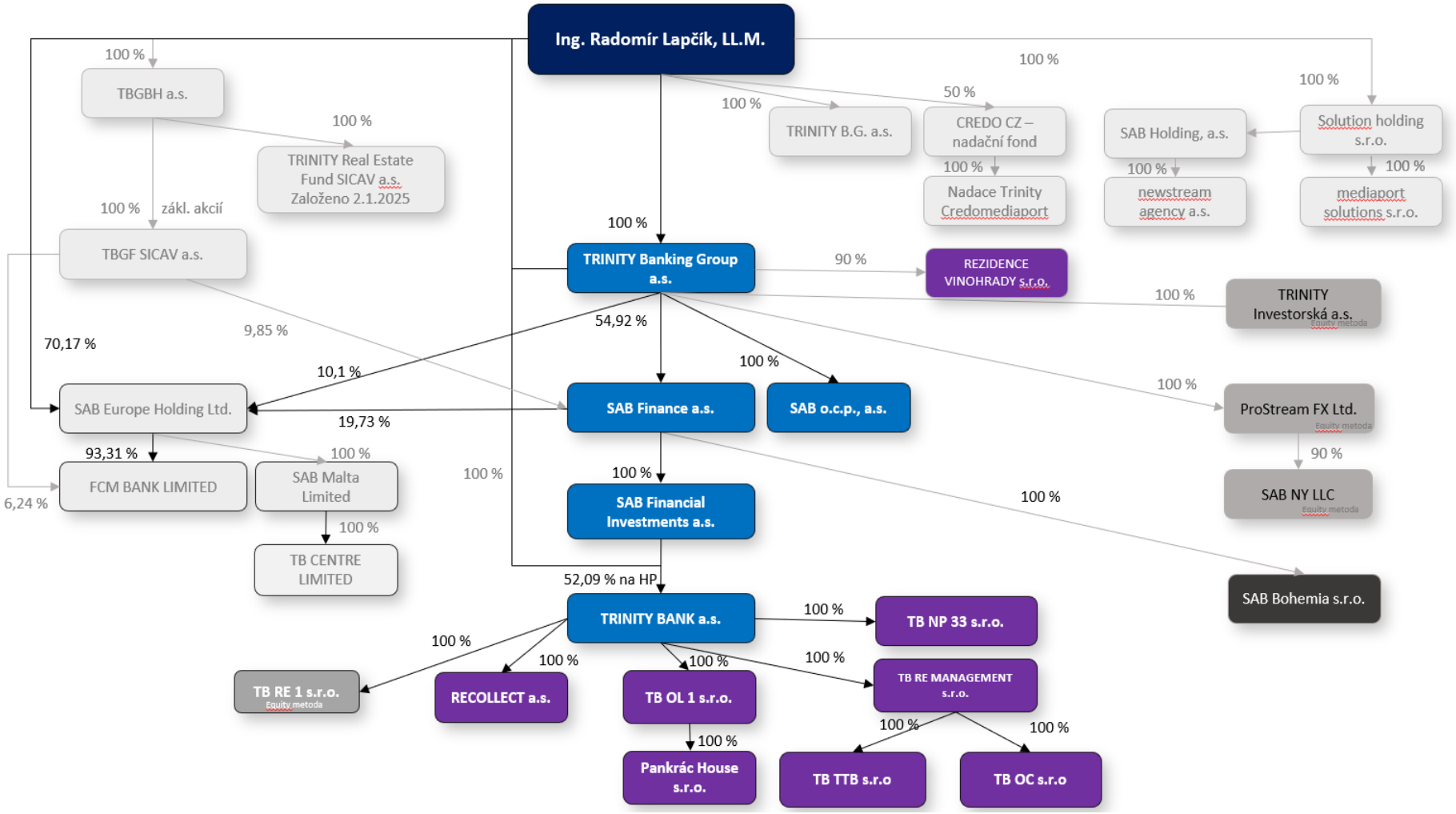
Za představenstvo SAB Finance a.s.

Mgr. Petra Bilerová
Předseda představenstva

Ing. Dominik Rejzek
Člen představenstva

Ing. Dana Hübnerová
Člen představenstva

Příloha č. 1 Organizační schéma Skupiny k 31.12.2025



Ostatní informace zveřejňované v konsolidované výroční zprávě

Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí

Jelikož skupina podniká v oblasti poskytování finančních služeb, její konání přímo neovlivňuje životní prostředí.

Aktivity v pracovně právních vztazích

V pracovně právních vztazích postupuje skupina v souladu se všemi platnými zákony a předpisy. Svým zaměstnancům umožňuje průběžně zvyšovat odbornou kvalifikaci a jazykovou vybavenost.

Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Skupina nevykázala v účetním období žádnou činnost v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o tom, zda účetní jednotka má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí

Skupina nemá k 31. 12. 2025 pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Informace o tom, zda účetní jednotka nabyla vlastní akcie

Žádná společnost ze skupiny v roce 2025 nenabyla žádné vlastní akcie.

Informace o přepokládaném vývoji činnost společnosti

Skupina v následujícím roce nepředpokládá změnu její činnosti a nadále bude pokračovat v poskytování finančních služeb.

Události k datu sestavení konsolidované výroční zprávy

K datu sestavení konsolidované výroční zprávy nejsou vedení společnosti známy, kromě událostí uvedených v příloze konsolidované a individuální účetní závěrky, žádné další významné následné události, které by ovlivnily konsolidovanou výroční zprávu k 31. prosinci 2025.

Výkaz o řízení a správě společnosti

Informace o kodexech řízení a správy společnosti

Společnosti ve skupině v roce 2025 neměly implementovaný Kodex správy a řízení společnosti ani žádný jiný obdobný kodex.

Důvodem je skutečnost, že společnosti ve skupině se při své činnosti řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a vnitřními směrnicemi, které jsou pravidelně ověřovány a v návaznosti na to aktualizovány. Tento rámec skupina považuje za postačující pro své odpovědné a transparentní fungování včetně oblasti řízení a správy.

Informace o postupech řízení a správy společnosti

Viz bod A.2. v příloze konsolidované účetní závěrky.

Popis hlavních parametrů systémů vnitřní kontroly a řízení rizik ve vztahu k procesu účetního výkaznictví

Společnost a její skupina využívá k zajištění pravdivého a věrného zobrazení skutečnosti v účetnictví řadu nástrojů vedoucí ke správnému zachycení jednotlivých transakcí a jejich propsání do finančních výkazů Společnosti i Skupiny. Účetní zachycení hlavních činností Společnosti a Skupiny je v maximální míře automatizována. Jednotlivé analytické účty hlavní knihy jsou na pravidelné bázi rekonciliovány a pro každý účet je určená osoba, která je zodpovědná za jeho kontrolu a správnost.
Za soulad účetnictví s mezinárodními účetními standardy a nastavení kontrol v rámci účetnictví a účetního controllingu je zodpovědný ekonomický odbor Společnosti a ekonomické oddělení jednotlivých společností v rámci skupiny. Informace o použitých účetních metodách a způsobech oceňování jsou popsány v sekci B individuální a konsolidované účetní závěrky.
Správnost údajů v individuální a konsolidované účetní závěrce Společnosti a Skupiny potvrzuje auditor svým výrokem. Výroky auditora k individuální i konsolidované účetní závěrce jsou součástí této výroční zprávy.

Popis práv spojených s akciemi

Kmenové akcie společnosti, ISIN: CZ0009009940; jsou vydány podle zákona o obchodních korporacích a zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku jako zaknihované cenné papíry na majitele. Akcie mají jmenovitou hodnotu 388 Kč (před štěpením akcií v říjnu 2021: 3 880 Kč). Akcie jsou evidovány v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., IČO 250 81 489, sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1. Akcie jsou volně převoditelné.

V roce 2023 proběhl úpis akcií Společnosti. 20. září 2023 skončilo 1. kolo I. tranše úpisu akcií SAB Finance a.s., kterým byl přednostní úpis pro stávající akcionáře. Tohoto přednostního práva využilo 178 akcionářů, kteří upsali 20 459 ks akcií. 30. října 2023 skončilo 2. kolo I. tranše úpisu akcií SAB Finance a.s., kdy bylo upsáno 471 698 ks akcií.

S akciemi nejsou spojena žádná zvláštní práva. Akcionář má zejména právo na podíl na zisku společnosti (dividendu), právo účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí

týkajících se společnosti, uplatňovat návrhy a protinávrhy, prodávat protesty, případně uplatňovat další práva akcionáře dle stanov a příslušných právních předpisů. Po zrušení společnosti má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku. Podrobný popis práv a povinností spojených s akciemi je obsažen ve stanovách společnosti dostupných na stránkách www.justice.cz a v příslušných právních předpisech, zejména zákoně o obchodních korporacích.

Popis složení a postupů rozhodování vedoucího orgánu

Stav k 31.12.2025	Jméno a příjmení	Funkce
Statutární orgán – představenstvo	Mgr. Petra Bilerová	předseda představenstva
Statutární orgán – představenstvo	Ing. Dominik Rejzek	člen představenstva
Statutární orgán – představenstvo	Ing. Dana Hübnerová	člen představenstva
Dozorčí rada	Ing. Tomáš Kudela	předseda dozorčí rady
Dozorčí rada	Jana Ježková	člen dozorčí rady
Výbor pro audit	MVDr. Jan Černý	předseda výboru pro audit
Výbor pro audit	Prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková	člen výboru pro audit
Výbor pro audit	Ing. Blanka Kameníková, Ph.D.	člen výboru pro audit

Společnost zastupuje předseda představenstva samostatně nebo společně dva členové představenstva.

Představenstvo má tři členy, které volí a odvolává dozorčí rada. Členové představenstva volí ze svého středu předsedu. Délka funkčního období je pět let. Každý člen představenstva má na zasedání představenstva 1 hlas s tím, že v případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy.

Dozorčí rada má dva členy, které volí a odvolává valná hromada. Členové dozorčí rady volí ze svého středu předsedu. Délka funkčního období je pět let. Dozorčí rada zasedá nejméně jednou ročně. Každý člen dozorčí rady má na zasedání 1 hlas s tím, že v případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy.

Výbor pro audit má tři členy, které volí a odvolává valná hromada z členů dozorčí rady nebo ze třetích osob. Výbor pro audit si volí svého předsedu a místopředsedu, přičemž předseda musí být nezávislý ve smyslu příslušných ustanovení zákona o auditorech. Funkční období jednotlivého člena výboru pro audit je pět let. Výbor pro audit je způsobilý se usnášet za účasti nadpoloviční většiny všech členů. Při rozhodování má každý z členů výboru pro audit jeden hlas. Výbor pro audit rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech svých členů. V případě rovnosti hlasů nerozhoduje hlas předsedy výboru pro audit.

Změny v představenstvu a dozorčí radě v průběhu běžného účetního období

V roce 2025 byly provedeny následující změny v představenstvu účetní jednotky:

- Dne 3. listopadu 2025 odstoupil Ing. Ondřej Korecký, FCCA z pozice předsedy představenstva;
- S účinností od 26. listopadu 2025 byl Ing. Dominik Rejzek, zvolen jako člen představenstva.
- S účinností od 27. listopadu byla Mgr. Petra Bilerová, zvolena předsedkyní představenstva

Představenstvo k 31. 12. 2025

Mgr. Petra Bilerová

Kromě rozhodování o všech záležitostech společnosti, které nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady a jednání za Emitenta navenek, nemá Mgr. Petra Bilerová v gesci u společnosti jinou činnost.

Narozen: 20. 02. 1985

Den vzniku členství / funkce: 16.06.2023 / 02.10.2023

Dosavadní zkušenosti:

Je absolventem Právnické fakulty Univerzity Karlovy v Praze. Po absolvování právnické fakulty pracovala jako koncipient v advokátních kancelářích, kdy v roce 2014 úspěšně složila advokátní zkoušky. Od roku 2013 pracovala jako právník v Moravském Peněžním Ústavu – spořitelním družstvu – nyní TRINITY BANK a.s., kde se podílela na transformaci spořitelního družstva na banku. V letech 2019 až 2020 zastávala v TRINITY BANK a.s. pozici vedoucí Právního odboru (před odchodem na rodičovskou dovolenou). V současnosti je v TRINITY BANK a.s. členem výkonného výboru. V letech 2019 až 2020 zastávala pozici vedoucí Compliance a od července 2023 do února 2024 byla členem představenstva ve společnosti SAB o.c.p., a.s. V letech 2013 až 2020 působila v poradenské činnosti v oblasti právní a compliance ve společnosti SAB Finance a.s. a v roce 2022 v maltské bance FCM Bank Limited. Od roku 2023 je společníkem a jednatelem společnosti Excelia, advokátní kancelář, s.r.o. Od roku 2023 je členem představenstva společnosti SAB Financial Investments a.s. a prokuristou společnosti mediaport solutions s.r.o.

Současné členství v orgánech jiných společností:

Člen představenstva SAB Financial Investments a.s.

Jednatel Excelia, advokátní kancelář, s.r.o.

Bývalé členství v orgánech jiných společností v posledních 5 letech:

Člen dozorčí rady Asociace pro devizový trh

Člen představenstva SAB o.c.p., a.s.

Ing. Dominik Rejzek

Kromě rozhodování o všech záležitostech společnosti, které nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady a jednání za společnost navenek, zastává Ing. Dominik Rejzek ve společnosti v rámci Ekonomického úseku pozici Senior Controller na základě uzavřené pracovní smlouvy.

Narozen: 31. 05. 1994

Den vzniku funkce: 26. 11. 2025

Dosavadní zkušenosti:

Je absolventem oboru Podniková ekonomika na Univerzitě Tomáše Bati ve Zlíně. Po absolvování UTB (2019) začal pracovat v SAB Finance a.s. a TRINITY BANK a.s. a jeho profesní kariéra je dodnes s těmito společnostmi spjata. V obou společnostech působí v rámci Ekonomického úseku jako seniorní pracovník odboru Controlling.

Současné členství v orgánech jiných společností:

n/a

Bývalé členství v orgánech jiných společností v posledních 5 letech:

n/a

Ing. Dana Hübnerová

Kromě rozhodování o všech záležitostech společnosti, které nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady a jednání za společnost navenek, zastává Ing. Dana Hübnerová ve společnosti pozici na pracovníka compliance na základě uzavřené pracovní smlouvy.

Narozena: 01. 02. 1955
Den vzniku funkce: 28. 09. 2023

Dosavadní zkušenosti:

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze. Po absolvování VŠE (1978) do roku 1989 pracovala v tehdejší Státní bance československé na různých pracovních pozicích v úvěrové oblasti. Mezi lety 1990 až 2004 pracovala v bankovnictví, mimo jiné v ČSOB a.s., kde zastávala i pozici vedoucího manažera ekonomicko-účetního odboru, později i ekonomického náměstka oblastní pobočky. Od roku 2005 působila jako manažer vnitřního auditu a později jako manažer compliance v Moravském Peněžním Ústavu – spořitelním družstvu (nyní TRINITY BANK a.s.), kde v současnosti vykonává činnost poradenství v oblasti compliance. Od roku 2016 působila v poradenské činnosti v oblasti compliance též ve společnosti SAB Finance a.s. Od roku 2014 byla členem představenstva společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. (ukončeno zánikem společnosti 06 2023) a společnosti TRINITY Banking Group a.s. (do 11 2024) a dále též jako člen dozorčí rady ve společnosti SAB Holding a.s. Od roku 2017 působí jako člen dozorčí rady společnosti SAB o.c.p. a v následujícím roce jako člen dozorčí rady SAB Financial Investments a.s. V roce 2019 byla zvolena členem správní rady Nadace Trinity Credo a v roce 2022 jako jednatel společnosti REZIDENCE VINOHRADY s.r.o.

Současné členství v orgánech jiných společností:

Předseda dozorčí rady SAB o.c.p., a.s. (Slovensko)
Člen dozorčí rady SAB Holding a.s.
Člen dozorčí rady SAB Financial Investments a.s.
Člen správní rady Nadace Trinity Credo
Jednatel REZIDENCE VINOHRADY s.r.o.

Bývalé členství v orgánech jiných společností v posledních 5 letech:

Člen představenstva TRINITY Banking Group a.s.

Člen představenstva společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.

Členové představenstva prohlašují, že:

- žádný z členů představenstva nebyl v uplynulých pěti letech pravomocně odsouzen za úmyslný trestný čin;
- proti žádnému členu představenstva nebylo v uplynulých pěti letech vzneseno úřední veřejné obvinění, ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů;
- žádný z členů představenstva nebyl v uplynulých pěti letech soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správního, řídícího nebo dozorčího orgánu ani funkce ve vedení nebo provádění činnosti společnosti ani jiné obchodní společnosti-emitenta cenných papírů;
- žádný z členů představenstva nebyl v uplynulých pěti letech jako fyzická osoba, nebo člen statutárního nebo dozorčího orgánu společnosti účasten konkursního řízení, likvidace nebo nucené správy;
- nejsou v příbuzenském vztahu k ostatním členům představenstva společnosti, jakož ani ke členům dozorčí rady společnosti;
- si nejsou vědomi žádného existujícího či hrozícího střetu zájmů v souvislosti s výkonem jejich funkcí členů představenstva.

Dozorčí rada k 31. 12. 2025

Ing. Tomáš Kudela

Předseda dozorčí rady

Vedle funkce předsedy dozorčí rady zastává Ing. Tomáš Kudela ve společnosti pozici pracovníka odboru řízení rizik na základě uzavřené pracovní smlouvy.

Narozen: 09. 08. 1987

Den vzniku funkce: 08. 03. 2024

Dosavadní zkušenosti:

Je absolventem oboru Finance na Univerzitě Tomáše Bati ve Zlíně. V průběhu celé své kariéry zůstává spjat se SAB Finance a.s., zejména v oblasti řízení rizik společnosti s důrazem zejména na likviditní, měnové, operační a kreditní riziko. V těchto oblastech dosahuje velké synergie díky dlouhodobému sledování FX trhů. Přispívá do odborných periodik a na sociální sítě články, zaměřené na FOREX a na téma aktuálního politického vývoje v ČR a světě, opět s pohledem na vývoj na FX trhu.

Současné členství v orgánech jiných společností:

n/a

Jana Ježková

Člen dozorčí rady

Narozena: 04. 01. 1959
Den vzniku funkce: 11. 11. 2020

Dosavadní zkušenosti:

Vystudovala střední ekonomickou školu zakončenou maturitou, po absolvování SEŠ (1978) do roku 1991 pracovala na různých pozicích až po funkci samostatného odborného referenta na Federálním ministerstvu zahraničního obchodu, v letech 1992 až 1994 pracovala ve společnosti SETRA Service Trading s.r.o. jako vedoucí prodeje telekomunikační techniky, od roku 1995 do roku 2013 pak vykonávala funkci ředitele obchodního a nákupního centra ve společnosti OVUS a.s., od roku 2014 dosud pracuje na manažerské pozici ve společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s., u které se v roce 2021 díky fúzi stala nástupnickou společností společnost SAB CZ s.r.o.

Současné členství v orgánech jiných společností:

Člen výboru Společenství vlastníků pro dům Makovského 1140–1145, Praha 6
Předseda správní rady newstream agency a.s.

Bývalé členství v orgánech jiných společností v posledních 5 letech:

Člen dozorčí rady TRINITY Banking Group a.s.

Členové dozorčí rady prohlašují, že:

- žádný z členů dozorčí rady nebyl v uplynulých pěti letech pravomocně odsouzen za úmyslný trestný čin;
- proti žádnému členu dozorčí rady nebylo v uplynulých pěti letech vzneseno úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů;
- žádný z členů dozorčí rady nebyl v uplynulých pěti letech soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správního, řídícího nebo dozorčího orgánu ani funkce ve vedení nebo provádění činnosti společnosti ani jiné obchodní společnosti-emitenta cenných papírů;
- žádný z členů dozorčí rady nebyl v uplynulých pěti letech jako fyzická osoba, člen statutárního nebo dozorčího orgánu společnosti, účasten konkursního řízení, likvidace nebo nucené správy;
- nejsou v příbuzenském vztahu k ostatním členům dozorčí rady společnosti, jakož ani ke členům představenstva společnosti.
- si nejsou vědomi žádného existujícího či hrozícího střetu zájmů v souvislosti s výkonem jejich funkcí členů dozorčí rady.

Pracovní adresy členů představenstva a dozorčí rady společnosti jsou shodné se sídlem společnosti.

Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady

Valná hromada jakožto nejvyšší orgán společnosti je schopná usnášení, jsou-li přítomni akcionáři vlastnící akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30 % základního kapitálu. Na valné hromadě se hlasuje zvednutím ruky. Pro evidenci hlasů může být použito elektronické hlasovací zařízení nebo jiný obdobný způsob evidence hlasů. Pokud s tím budou souhlasit všichni akcionáři, může se valná hromada konat i bez splnění požadavků stanovených zákonem pro svolání valné hromady. Rozhodování per rollam podle § 418 až 420 zákona o obchodních korporacích se nepřipouští.

Do působnosti valné hromady náleží zejména rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností, udělování pokynů představenstvu a schvalování zásad činnosti představenstva, nejsou-li v rozporu s právními předpisy. Valná hromada může zejména zakázat členovi představenstva určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti. Dále do působnosti valné hromady patří rozhodování o pachtu závodu společnosti nebo jeho části tvořící samostatnou organizační složku, jmenování a odvolávání likvidátora, schvalování smlouvy o výkonu funkce a plnění podle § 61 zákona o obchodních korporacích, volba a odvolání členů dozorčí rady, volba a odvolání členů výboru pro audit a schválení smluv o výkonu funkce členů výboru pro audit, schválení politiky odměňování a zprávy o odměňování podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu, schválení významné transakce podle § 121s a násl. zákona o podnikání na kapitálovém trhu a případně rozhodnutí o dalších otázkách, které jí svěřují stanovy nebo příslušné právní předpisy, zejména zákon o obchodních korporacích

Struktura vlastního kapitálu emitenta a další náležitosti dle odstavce 5 §118 zákona o podnikáním na kapitálovém trhu

Informace o struktuře vlastního kapitálu

Viz individuální výkaz o finanční pozici a bod D.14. v příloze individuální účetní závěrky.

Informace o omezení převoditelnosti cenných papírů

Viz bod D.14. v příloze individuální účetní závěrky.

Informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech emitenta

Viz bod D.14. v příloze individuální účetní závěrky.

Informace o vlastnících cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv

Viz bod D.14. v příloze individuální účetní závěrky.

Informace o omezení hlasovacích práv

Viz bod D.14. v příloze individuální účetní závěrky.

Informace o smlouvách mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na společnosti, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na společnosti, pokud jsou společnosti známy

Společnosti nejsou známy žádné smlouvy mezi akcionáři, jež by měly za následek ztížení převoditelnosti akcií emitovaných společnosti.

Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu společnosti

Společnost nepřijala žádná zvláštní pravidla určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu společnosti.

Informace o zvláštních působnostech statutárního orgánu nebo správní rady podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev

Statutární orgán společnosti nemá zvláštní působnost podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev.

Informace o významných smlouvách, ve kterých je společnost smluvní stranou a které nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání společnosti v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících

Společnosti nejsou takové smlouvy známé.

Informace o smlouvách mezi společností a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je společnost zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí

Společnost neuzavřela žádné smlouvy s členy statutárního orgánu či zaměstnanci, které by obsahovaly ujednání o plnění ze strany společnosti v případě skončení funkce nebo zaměstnaní v souvislosti s nabídkou převzetí.

Informace o případných programech, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána

Společnost nemá žádné programy, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu umožněno nabývat účastnické cenné papíry, opce na tyto papíry či jiná práva za zvýhodněných podmínek.

Čestné prohlášení

Čestně prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává tato Konsolidovaná výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti spolu s popisem hlavních rizik a výsledcích hospodaření společnosti SAB Finance a.s. a skupiny SAB Finance k 31. prosinci 2025 a za rok 2024.

Ve Zlíně, dne 27. března 2026

Mgr. Petra Bilerová

Předseda představenstva

Ing. Dominik Rejzek

Člen představenstva

Ing. Dana Hübnerová

Člen představenstva

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SAB Finance a.s. k 31.12.2025

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI k 31.12.2025

AKTIVA (v tis. Kč)	Bod	31.12.2025	31.12.2024
Peníze a peněžní ekvivalenty	D.1.	197 252	222 515
Pohledávky za bankami	D.2.	611 125	444 515
Pohledávky za nebankovními subjekty	D.3.	1 230 394	872 268
Kladná reálná hodnota derivátů	D.4.	317 448	225 193
Ostatní aktiva	D.5.	475 655	525 104
Odložená daňová pohledávka	D.12.	5 438	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	D.6.	283 249	304 719
Majetkové účasti	D.7.	815 000	815 000
Dlouhodobý nehmotný majetek	D.8.	25 006	28 625
Dlouhodobý hmotný majetek	D.8.	14 529	6 209
Aktiva celkem		3 975 096	3 444 148

PASIVA (v tis. Kč)	Bod	31.12.2025	31.12.2024
Závazky			
Závazky vůči bankám	D.9.	397 548	299 606
Závazky vůči nebankovním subjektům	D.10.	1 439 175	1 149 653
Záporná reálná hodnota derivátů	D.4.	271 425	173 884
Rezervy	D.11.	3 600	1 600
Daňové závazky, z toho	D.12.	15 097	1 319
- *splatná daň*		*15 095*	*1 309*
- *odložená daň*		*2*	*10*
Ostatní pasiva	D.13.	70 930	36 787
Závazky celkem		2 197 775	1 662 849
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	D.14.	1 183 019	1 183 019
Emisní ážio		323 338	323 338
Oceňovací rozdíly		-20 459	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		12	6
Zisk nebo ztráta za účetní období		291 411	274 936
Vlastní kapitál celkem		1 777 321	1 781 299
Pasiva celkem		3 975 096	3 444 148

sab

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. PROSINCE 2025

(v tis. Kč)		Bod	2025	2024
Čistý zisk z obchodních operací		**D.17.**	**543 866**	**422 712**
Výnosy z úroků vypočtené metodou efektivní úrokové míry		**D.18.**	**62 610**	**28 831**
Náklady na úroky a podobné náklady		**D.18.**	**-59 437**	**-23 084**
Čistý úrokový výnos/náklad			**3 173**	**5 747**
Výnosy z poplatků a provizí		**D.19.**	**1 425**	**1 411**
Náklady na poplatky a provize		**D.19.**	**-17 272**	**-26 744**
Čistý náklad z poplatků			**-15 848**	**-25 333**
Výnosy z akcií a majetkových účastí		**D.6/D.7.**	**78 427**	**102 458**
Ostatní provozní výnosy		**D.20.**	**4 053**	**2 007**
Ostatní provozní náklady		**D.20.**	**-1 835**	**-527**
Správní náklady		**D.21.**	**-245 401**	**-172 338**
v tom:	a) náklady na zaměstnance		-185 716	-121 400
	b) ostatní správní náklady		-59 685	-50 938
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		**D.7.**	**-12 138**	**-10 468**
Čisté znehodnocení finančních aktiv			**-2 530**	**-884**
Zisk před zdaněním			**351 767**	**323 374**
Daň z příjmů		**D.12.**	**-60 356**	**-48 438**
Zisk po zdanění			**291 411**	**274 936**
Ostatní úplný výsledek			**-20 459**	**-**
Celkový úplný výsledek za účetní období			**270 952**	**274 936**
Zisk na akcii/zředěný zisk na akcii (v Kč)		**D.15.**	**95,58**	**90,17**

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31.12.2025

	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Zisk	Celkem
Zůstatek k 1.1.2024	**1 183 019**	**323 337**	**-**	**-**	**264 264**	**1 770 620**
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-	-	-	80 744	-80 744	-
Výplata dividend	-	-	-	-80 738	-183 520	-264 258
Zisk za účetní období	-	-	-	-	274 936	274 936
Ostatní výsledek hospodaření	-	-	-	-	-	-
Emise akcií	-	1	-	-	-	1
Zůstatek k 31.12.2024	**1 183 019**	**323 338**	**-**	**6**	**274 936**	**1 781 299**
Zůstatek k 1.1.2025	**1 183 019**	**323 338**	**-**	**6**	**274 936**	**1 781 299**
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-	-	-	80 805	-80 805	-
Výplata dividend	-	-	-	-80 799	-194 131	-274 930
Zisk za účetní období	-	-	-	-	291 411	291 411
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-20 459	-	-	-20 459
Ostatní výsledek hospodaření	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2025	**1 183 019**	**323 338**	**-20 459**	**12**	**291 411**	**1 777 321**

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ

31. 12. 2025

tis. Kč	Bod	2025	2024
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Hospodářský výsledek před zdaněním		**351 767**	**323 374**
Úprava:			
Odpisy a změna stavu opravných položek dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	D.6.	12 138	10 468
Změna stavu rezerv		2 000	450
Rozpuštění a tvorba opravných položek	D.1./D.7.	531	435
Čistá změna finančních nástrojů vykázaných do zisku a ztráty	D.18.	5 285	92 616
Čistý úrokový výnos/náklad	D.16.	-3 173	-5 747
Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	D.19.	-82	-41
Kurzové rozdíly		11 289	-20 058
Výnos z dividend (neuhrazený)		-74 000	-
Ostatní úpravy		64	-11 586
		305 819	**389 911**
Změny v:			
Pohledávky za bankami	D.2.	-166 610	-271 249
Pohledávky za nebankovními subjekty	D.3.	-289 896	-451 529
Ostatní aktiva	D.7.	54 505	-114 869
Závazky vůči bankám		-3 759	47 657
Závazky vůči nebankovním subjektům	D.9.	289 521	432 432
Ostatní pasiva	D.10.	34 144	7 085
		223 724	**39 246**
Přijaté úroky	D.16.	62 610	28 831
Přijaté dividendy		70 000	56 764
Vyplacené úroky	D.16.	-59 437	-23 084
Zaplacená daň z příjmů	D.11.	-45 260	-42 538
Čistý peněžní tok vztahující se k provozní činnosti		**251 637**	**59 219**
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	D.6.	-4 970	-3 426
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	D.6.	82	41
Nabytí majetkových účastí	D.4.	-	-500 000
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti		**-4 888**	**-503 385**
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Vyplacené dividendy	D.13.	-274 930	-264 258
Splátky závazku z leasingu		-5 889	-3 103
Poskytnutí úvěrů	D.3.	-70 000	-
Přijaté zápůjčky	D.9.	-	145 000
Čerpání bankovních úvěrů	D.8.	219 557	241 309
Splátka bankovních úvěrů	D.8.	-251 850	-247 050

Čerpání kontokorentu	D.8.	111 101	47 658
Emise akcií	D.13.	-	1
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti		**-272 011**	**-80 443**
Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		**-25 262**	**-524 609**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu		**222 515**	**747 124**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci		**197 253**	**222 515**
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují:			
Pokladní hotovost	D.1.	7	44
Běžné účty	D.1.	197 246	222 471
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci		**197 253**	**222 515**

PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za období

1. 1. 2025 – 31. 12. 2025

Obsah

A.1. Popis účetní jednotky ... 34
A.2. Změny v obchodním rejstříku Společnosti ... 34
A.3. Organizační struktura Společnosti k 31. 12. 2025 ... 35
A.4. Osoby s podstatným nebo rozhodujícím vlivem na Společnost ... 35
A.5. Popis skupiny ... 36
B.1. Nové a novelizované standardy a interpretace schválené Evropskou unií k 9. lednu 2026, které jsou účinné pro roční období začínající po 1. lednu 2025 ... 37
B.2. Nové nebo novelizované IFRS standardy vydané radou IASB a interpretace účinné pro roční období začínající po 1. lednu 2025, avšak k 9. lednu 2026 zatím neschválené EU ... 40
B.3. Rozhodování a působnost valné hromady ... 44
C.1. Den uskutečnění účetního případu ... 45
C.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek ... 45
C.3. Účasti s rozhodujícím vlivem ... 48
C.4. Finanční aktiva a finanční závazky (finanční nástroje) ... 48
C.5. Rezervy ... 56
C.6. Přepočet cizí měny ... 56
C.7. Zdanění ... 57
C.8. Použití odhadů ... 57
C.9. Deriváty ... 57
D.1. Peníze a peněžní ekvivalenty ... 59
D.2. Pohledávky za bankami ... 59
D.3. Pohledávky za nebankovními subjekty ... 60
D.4. Deriváty ... 61
D.5. Ostatní aktiva ... 62
D.6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly ... 63
D.7. Majetkové účasti ... 64
D.8. Dlouhodobý majetek ... 64
D.9. Závazky vůči bankám ... 67
D.10. Závazky vůči nebankovním subjektům ... 68
D.11. Rezervy ... 69
D.12. Daň z příjmů ... 69
D.13. Ostatní pasiva ... 70
D.14. Vlastní kapitál ... 71
D.15. Zisk na akcii ... 72
D.16. Přijaté přísliby a záruky ... 73
D.17. Čistý zisk z obchodních operací ... 73
D.18. Čistý úrokový výnos/náklad ... 73
D.19. Výnosy a náklady na poplatky a provize ... 74
D.20. Ostatní provozní náklady a výnosy ... 74
D.21. Správní náklady ... 75
D.22. Výnosy a náklady podle provozních segmentů ... 77
D.23. Transakce se spřízněnými osobami ... 77
D.24. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků ... 78
D.25. Finanční nástroje – řízení rizik ... 79
D.26. Reálná hodnota ... 90
D.27. Významné události po datu individuální účetní závěrky ... 96
D.28. Prohlášení osob s řídící pravomocí ... 96

C. OBECNÉ ÚDAJE

A.1. Popis účetní jednotky

název:	SAB Finance a.s.
sídlo:	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1
právní forma:	akciová společnost
rozhodující předmět činnosti:	výkon činnosti platební instituce v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou dle zákona č. 370/2017 Sb., o platebním styku
datum vzniku obchod. společnosti:	30. července 2010
IČ:	247 17 444

(dále jen jako „SABF“ nebo „společnost“ nebo „Společnost“ nebo „účetní jednotka“)

Od 27. dubna 2011 společnost provádí výkon činnosti platební instituce v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou dle zákona č. 284/2009 Sb., o platebním styku. Do obchodního rejstříku bylo zapsáno 15. února 2013.

Od 2. dubna 2014 je dalším předmětem činnosti společnosti pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Od 2. dubna 2014 se obchodní korporace podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

Ode dne 28. ledna 2021 jsou akcie společnosti obchodovány na trhu Standard Burzy cenných papírů Praha, a.s.

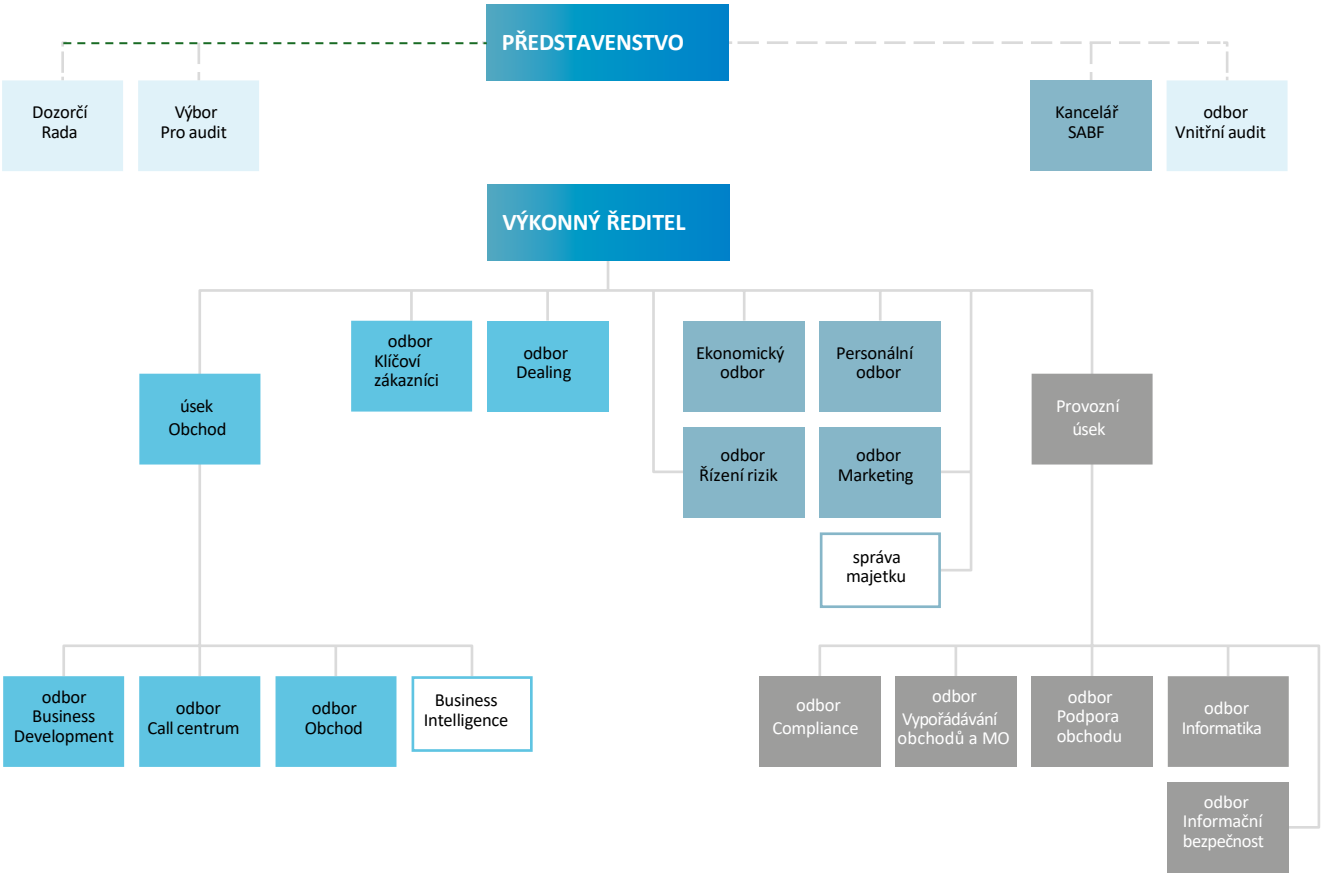
A.2. Změny v obchodním rejstříku Společnosti

V roce 2025 byly provedeny následující změny v představenstvu účetní jednotky:

- 3. listopadu 2025 odstoupil Ing. Ondřej Korecký, FCCA z pozice předsedy představenstva;
- s účinností od 26. listopadu 2025 byl Ing. Dominik Rejzek, zvolen jako člen představenstva.
- s účinností od 27. listopadu byla Mgr. Petra Bilerová, zvolena předsedkyni představenstva

V roce 2025 v rámci dozorčí rady nebyly provedeny žádné personální změny. Pouze dosavadní členka dozorčí rady Jana Ježková byla s účinností od 12. listopadu 2025 znovuzvolena na další funkční období.

A.3. Organizační struktura Společnosti k 31. 12. 2025



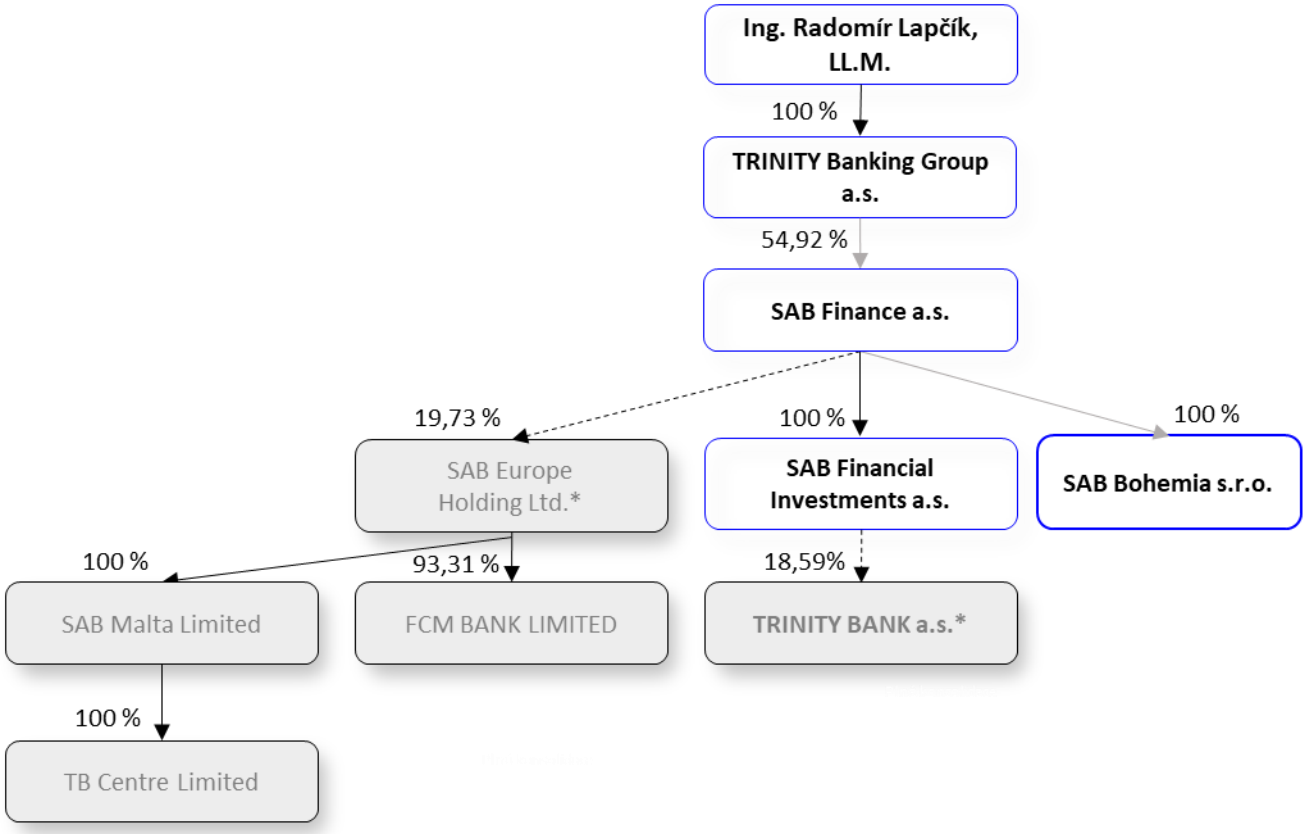
A.4. Osoby s podstatným nebo rozhodujícím vlivem na Společnost

Seznam akcionářů, kteří mají v účetní jednotce větší než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu

Jméno a příjmení společníka	Majetkový podíl na základním kapitálu k 31. 12. 2025	Majetkový podíl na základním kapitálu k 31. 12. 2024
TRINITY Banking Group a.s. (do 6.11. 2024 SAB Financial Group a.s.)	54,92 %	54,92 %

A.5. Popis skupiny

Sídlem mateřské společnosti TRINITY Banking Group a.s. je Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1.



*Investice, SAB Finance nedrží kontrolní podíl, tyto společnosti nejsou konsolidovány.

D. Východiska pro přípravu individuální účetní závěrky

Individuální účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií na základě Nařízení (ES) č. 1606/2002, o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

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

Individuální účetní závěrka je sestavena na bázi historických nákladů s výjimkou položek oceňovaných reálnou hodnotou, kterými jsou finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Rozvahový den individuální účetní závěrky je 31. prosinec 2025. Běžné účetní období je od 1.1.2025 do 31.12.2025. Minulé účetní období je od 1.1.2024 do 31.12.2024.

Individuální účetní závěrka Společnosti je sestavena ve funkční měně, kterou je česká koruna (Kč). Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato individuální účetní závěrka je nekonsolidovaná.

B.1. Nové a novelizované standardy a interpretace schválené Evropskou unií k 9. lednu 2026, které jsou účinné pro roční období začínající po 1. lednu 2025

Standard/interpretace *[IAS 8.31 a), 8.31 c)]*	**Podstata nadcházející změny účetních pravidel** [IAS 8.31 (b)]	**Příklad formulace týkající se možného dopadu na účetní závěrku** *[IAS 8.30 b); 31 d), e)].*
Změny IFRS 9 a IFRS 7 *Změny v klasifikaci a oceňování finančních nástrojů* (Platí pro účetní období začínající 1. ledna 2026 nebo později. Dřívější použití je povoleno.)	*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	Společnost plánuje aplikovat změny od 1. ledna 2026. Společnost očekává, že změny by při prvotní aplikaci neměly mít významný dopad na její účetní závěrku.

	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. *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. *Smluvně propojené nástroje a bezregresní vlastnosti* 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. *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* (Platí pro účetní období začínající 1. ledna 2026 nebo později. Dřívější použití je povoleno.)	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.	Společnost plánuje aplikovat změny od 1. ledna 2026. Společnost očekává, že změny nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na její účetní závěrku, protože pro provoz výrobních zařízení Společnost nenakupuje elektřinu prostřednictvím smluv o nákupu elektřiny z obnovitelných zdrojů.
Roční zdokonalení standardů IFRS – 11. díl (Účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2026 nebo později.	V rámci 11. dílu zdokonalení standardů IFRS provedla IASB menší změny standardu IFRS 9 Finanční nástroje a dalších čtyř účetních standardů[1]. 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	Společnost plánuje aplikovat změny od 1. ledna 2026. Společnost očekává, že změny by při prvotní aplikaci neměly mít významný dopad na její účetní závěrku.

Dřívější použití je povoleno. Změna týkající se odúčtování leasingových závazků se vztahuje pouze na leasingové závazky zaniklé na začátku nebo po začátku účetního období, ve kterém je změna poprvé použita).	• 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. [1]IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví; IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování; IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 7 Výkaz peněžních toků.	

B.2. Nové nebo novelizované IFRS standardy vydané radou IASB a interpretace účinné pro roční období začínající po 1. lednu 2025, avšak k 9. lednu 2026 zatím neschválené EU

Standard/interpretace	Podstata nadcházející změny účetních pravidel	Možný dopad na účetní závěrku
IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce (Platí pro účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později. Dřívější použití je povoleno.)	IFRS 18 nahrazuje IAS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky*. Hlavní změny v požadavcích jsou shrnuty níže. *Strukturovanější výkaz zisku a ztráty* 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 „nejužitečnější strukturovaný přehled“ o jejích nákladech, a to: • podle jejich druhu,	Společnost plánuje používat nový standard od 1. ledna 2027. Společnost očekává, že nový standard bude mít při prvotní aplikaci významný dopad na její účetní závěrku. Společnost v současné době posuzuje potenciální dopady aplikace IFRS 18 na svou účetní závěrku.

Standard/interpretace	Podstata nadcházející změny účetních pravidel	Možný dopad na účetní závěrku
	• podle jejich funkce, nebo • kombinací obou způsobů. Pokud se provozní náklady zveřejňují podle funkce, platí nové požadavky na zveřejňování informací. *Ukazatele výkonnosti definované vedením (MPMs) – zveřejňované a podléhající auditu* IFRS 18 zavádí požadavek, aby účetní jednotky v účetní závěrce zveřejňovaly vybrané ukazatele výkonnosti, které nejsou definované všeobecně uznávanými účetními principy (GAAP). Standard současně stanovuje úzkou definici ukazatelů výkonnosti 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	

Standard/interpretace	Podstata nadcházející změny účetních pravidel	Možný dopad na účetní závěrku
	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.	
IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování a změny standardu IFRS 19 Dceřiné podniky bez	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	Společnost očekává, že nový standard při prvotní aplikaci významně neomezí zveřejňované informace v mnoha bodech přílohy účetní závěrky Společnosti.

Standard/interpretace	Podstata nadcházející změny účetních pravidel	Možný dopad na účetní závěrku
veřejné odpovědnosti: Zveřejňování (Platí pro účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později. Dřívější použití je povoleno.)	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) (Platí pro účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později. Dřívější použití je povoleno.)	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.	Společnost plánuje aplikovat změny IAS 21 a novelizovaný standard od 1. ledna 2027. Společnost očekává, že při prvotní aplikaci nebudou mít změny významný dopad na její účetní závěrku..
Změny IFRS 10 a IAS 28: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem (Datum účinnosti odloženo na neurčito. K dispozici pro volitelné použití v plné účetní závěrce podle IFRS. Evropská komise se rozhodla odložit schválení na neurčito. Schválení těchto změn EU je v dohledné době nepravděpodobné).	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 očekává, že změny nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na její účetní závěrku.

B.3. Rozhodování a působnost valné hromady

Valná hromada jakožto nejvyšší orgán společnosti je schopná usnášení, jsou-li přítomni akcionáři vlastnící akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30 % základního kapitálu. Na valné hromadě se hlasuje zvednutím ruky. Pro evidenci hlasů může být použito elektronické hlasovací zařízení nebo jiný obdobný způsob evidence hlasů. Pokud s tím budou souhlasit všichni akcionáři, může se valná hromada konat i bez splnění požadavků stanovených zákonem pro svolání valné hromady. Rozhodování per rollam podle § 418 až 420 zákona o obchodních korporacích se nepřipouští.

Do působnosti valné hromady náleží zejména rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností, udělování pokynů představenstvu a schvalování zásad činnosti představenstva, nejsou-li v rozporu s právními předpisy. Valná hromada může zejména zakázat členovi představenstva určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti. Dále do působnosti valné hromady patří rozhodování o pachtu závodu společnosti nebo jeho části tvořící samostatnou organizační složku, jmenování a odvolávání likvidátora, schvalování smlouvy o výkonu funkce a plnění podle § 61 zákona o obchodních korporacích, volba a odvolání členů dozorčí rady, volba a odvolání členů výboru pro audit a schválení smluv o výkonu funkce členů výboru pro audit, schválení politiky odměňování a zprávy o odměňování podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu, schválení významné transakce podle § 121s a násl. zákona o podnikání na kapitálovém trhu a případně rozhodnutí o dalších otázkách, které jí svěřují stanovy nebo příslušné právní předpisy, zejména zákon o obchodních korporacích.

C. INFORMACE O POUŽITÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH A ZPŮSOBECH OCEŇOVÁNÍ

C.1. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu především den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, den nákupu nebo prodeje deviz, den provedení platby (inkasa z účtu klienta), den příkazu na korespondenta k provedení platby, den připsání prostředků podle zprávy došlé od korespondenta banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s devizami.

Pro účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) byla zvolena metoda dne obchodu (trade day accounting). Koupě či prodej finančního aktiva je zachycena v rozvaze již v den obchodu a současně je zachycen závazek nebo pohledávka související s úhradou finančního aktiva.

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.

C.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (dále jen „DHM“ a „DNM“) je evidován v pořizovacích cenách. Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. DHM a DNM v pořizovací ceně do 2 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

Metody a doby odpisování dle skupin majetku

Majetek	Metoda	Počet let
Budovy	lineární	60
Inventář, přístroje, zařízení	lineární	4-10
Software	lineární	3-5

Pozemky, nedokončený dlouhodobý majetek, umělecká díla a sbírky se neodepisují. Technická zhodnocení na najatém majetku jsou odepisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy nebo po dobu odhadované životnosti, a to vždy po tu, která je kratší.

Předpokládané doby životnosti jsou každoročně posuzovány a případně revidovány. Případná změna doby odepisování je vykázána jako změna odhadu ve výsledku běžného roku.

Náklady vynaložené po uvedení majetku do užívání, jako např. náklady na opravy a údržbu, se účtují do nákladů období, v němž byly vynaloženy.

a) Dlouhodobý hmotný majetek

Hmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou sníženou o oprávky a ztráty ze znehodnocení po dobu odhadované životnosti majetku.

Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení aktiva, veškeré náklady přímo související s dopravou aktiva na místo určení a se zajištěním stavu potřebného k používání aktiva v míře zamýšlené vedením účetní jednotky, a prvotní odhad nákladů na demontáž a odstranění aktiva.

Společnost následně po prvotním uznání za aktivum vykazuje dlouhodobý hmotný majetek v pořizovacích nákladech snížených o oprávky a veškeré kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

b) Dlouhodobý nehmotný majetek

Software pořízený Společností je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávky a případné ztráty ze znehodnocení.

Náklady na software vytvořený vlastní činností jsou vykázány jako aktivum v případě, že Společnost je schopna prokázat svůj záměr a schopnost dokončit vývoj softwaru a používat jej ke generování budoucího ekonomického prospěchu a je možné spolehlivě určit náklady na dokončení vývoje.

Software vytvořený vlastní činností je zachycen v pořizovací ceně snížené o oprávky a znehodnocení.

Software je odepisován po dobu jeho životnosti, která obvykle nepřesáhne 3 - 5 let.

Následné výdaje na software jsou aktivovány pouze v případě, že zvyšují budoucí ekonomický prospěch plynoucí ze souvisejícího aktiva. Všechny ostatní výdaje jsou účtovány do nákladů v okamžiku vzniku.

c) Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Ke každému rozvahovému dni Společnost prověřuje účetní hodnoty svých nefinančních aktiv a posuzuje, zda existují náznaky toho, že došlo k jejich znehodnocení. Pokud takové náznaky existují, je odhadnuta zpětně získatelná částka.

Zpětně získatelnou částkou se rozumí vyšší z reálné hodnoty aktiva snížené o náklady na prodej a hodnoty z užívání. Ztráta ze znehodnocení je zaúčtována v případě, že účetní hodnota aktiva překročí jeho zpětně získatelnou částku. Ztráty ze znehodnocení jsou účtovány do zisku nebo ztráty.

Ztrátu ze znehodnocení lze odúčtovat v rozsahu, aby nové ocenění nepřevýšilo účetní hodnotu, která by byla stanovena v případě, že by nebyla vykázána žádná ztráta ze znehodnocení.

Leasing z pohledu nájemce

Společnost aplikuje mezinárodní účetní standard IFRS 16 Leasingy. Smlouva je považována za leasing, jestliže převádí právo kontrolovat užívání identifikovaného aktiva po určité časové období za úplatu.

IFRS 16 přináší zejména změny v účtování a vykazování u nájemce. 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.

Aktivum z práva k užívání

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 v individuálním výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Závazek z leasingu

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nejsou k datu prvotního vykázání uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány úrokovou sazbou, kterou by nájemce musel hradit, pokud by si vypůjčil peněžní prostředky k nákupu podkladového aktiva při zohlednění podmínek, které souvisejí s leasingem (tj. doba trvání leasingu/úvěru, výše úvěru, apod.).

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 individuální výkaz zisku a ztráty.

Závazek z leasingu je vykázán v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“.

Náklady na úroky vyplývající ze závazku z leasingu jsou vykázány v individuálním výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ a rozlišovány za pomoci efektivní úrokové míry.

C.3. Účasti s rozhodujícím vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem

Dceřiný podnik (účast s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

Ocenění

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou oceněny pořizovací cenou, která je snížena o opravné položky z titulu přechodného snížení hodnoty těchto účastí, a to individuálně za každou účast.

Tvorba, rozpuštění a použití souvisejících opravných položek jsou vykázány v individuálním výkazu zisku a ztráty v položkách „Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem“ a „Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem“.

C.4. Finanční aktiva a finanční závazky (finanční nástroje)

1. Zaúčtování a prvotní zaúčtování

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

2. Klasifikace

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

Finanční aktivum je oceněno reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

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

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

3. Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva je rozdíl mezi

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

vykázán v individuálním výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

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

4. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

5. Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup. Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky.

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

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

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

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

Pokud aktivum nebo závazek, které je oceněno reálnou hodnotou, má nabídkovou cenu (bid) a poptávkovou cenu (ask), potom účetní jednotka oceňuje

- aktiva a dlouhé pozice nabídkovou cenou (bid)
- a závazky a krátké pozice poptávkovou cenou (ask).

Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

6. Hierarchie reálné hodnoty

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

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala. Viz blíže bod D.26 Reálná hodnota.

7. Znehodnocení

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

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

- finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena: jako současná hodnota všech hotovostních schodků (tj. rozdíl mezi smluvními peněžními toky ve prospěch účetní jednotky a peněžními toky, které účetní jednotka očekává;
- finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena: jako rozdíl mezi hrubou účetní hodnotou daného finančního aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků;
- nevyčerpané úvěrové přísliby: jako současná hodnota rozdílu mezi smluvními peněžními toky ve prospěch účetní jednotky, pokud úvěrový příslib je načerpán, a peněžními toky, které účetní jednotka očekává získat;
- finanční záruky: jako rozdíl mezi očekávanými platbami nutnými k uspokojení držitele finanční záruky a platbami, které účetní jednotka očekává, že přijme.

Účetní jednotka vykazuje opravné položky pro očekávané úvěrové ztráty (ECL) u následujících finančních nástrojů, které nejsou oceňovány v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- Peníze a peněžní ekvivalenty;
- Pohledávky za bankami;
- Pohledávky za nebankovními subjekty;
- Ostatní pohledávky.

Úvěrově znehodnocená finanční aktiva

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

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

- významné finanční problémy dlužníka nebo emitenta;
- porušení smlouvy, např. selhání dlužníka nebo nedodržení splatnosti;
- pokud se stane pravděpodobné, že dlužník vstoupí do konkurzu, úpadku nebo jiné finanční reorganizace nebo;
- zánik aktivního trhu pro cenný papír z důvodu finančních obtíží.

8. Efektivní úroková míra

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

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

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

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

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

9. Naběhlá hodnota a hrubá účetní hodnota

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

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

Výpočet úrokového výnosu a úrokového nákladu

Při výpočtu úrokového výnosu a úrokového nákladu efektivní úroková míra je aplikována na:

- hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud aktivum není úvěrově znehodnocené) nebo
- naběhlou hodnotu závazku.

U finančních aktiv, která se stala úvěrově znehodnocenými až následně po okamžiku prvotního zaúčtování, tak úrokový výnos je vypočten za použití efektivní úrokové míry aplikované na naběhlou hodnotu finančního aktiva. Pokud takové aktivum již není dále úvěrově znehodnocené, pak je zpět aplikována efektivní úroková míra na hrubou účetní hodnotu.

U finančních aktiv, která byla úvěrově znehodnocená již při okamžiku prvotního zaúčtování, tak úrokový výnos je vypočten za použití efektivní úrokové míry upravené o úvěrové riziko aplikované na naběhlou hodnotu finančního aktiva. U těchto finančních aktiv se výpočet úrokového výnosu již nemění na aplikaci efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu, i kdyby následně došlo ke zlepšení úvěrového rizika daného aktiva.

Prezentace

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

- úroky z finančních aktiv a finančních závazků oceněných naběhlou hodnotou vypočtené pomocí efektivní úrokové míry;

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ v individuálním výkazu zisku a ztráty.

Prezentace opravných položek na ECL v rozvaze

Opravné položky na ECL jsou prezentovány následujícím způsobem:

- Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv.

Opravné položky na ECL vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v individuálním výkazu zisku a ztráty v položce „Čisté znehodnocení finančních aktiv“. V této položce se vykazuje i případné následné použití opravných položek.

Rozpuštění opravných položek na ECL pro jejich nepotřebnost se vykazuje v individuálním výkazu zisku a ztráty v položce „Čisté znehodnocení finančních aktiv“.

Odpisy

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

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Čisté znehodnocení finančních aktiv" individuálního výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce individuálního výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny v individuálním výkazu zisku a ztráty v položce „Čisté znehodnocení finančních aktiv".

C.5. Rezervy

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

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

Daňový závazek

Jelikož k datu sestavení individuální účetní závěrky ještě nedošlo k podání daňovému přiznání k dani z příjmů právnické osoby, tak daňový závazek představuje kladný rozdíl mezi vypočtenou splatnou daňovou povinností a zaplacenými zálohami.

C.6. Přepočet cizí měny

Individuální účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Společnosti. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Společnost působí.

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou v den transakce.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaném ČNB platným k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v individuálním výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

C.7. Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

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

C.8. Použití odhadů

Pro sestavení individuální účetní závěrky v souladu s mezinárodními účetními předpisy je nezbytné, aby vedení společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, informace zveřejňované o podmíněných aktivech a závazcích, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období.

Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací.
Tyto odhady a účetní úsudky jsou založeny na informacích dostupných ke dni individuální účetní závěrky a týkají se zejména stanovení:

- reálných hodnot v individuálním výkazu o finanční situaci finančních nástrojů nekotovaných na aktivních trzích, které jsou klasifikovány jako finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty;
- částky snížení hodnoty finančních aktiv.

C.9. Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky atd.
Kladné reálné hodnoty v položce „Kladná reálná hodnota derivátů“. Záporné reálné hodnoty v položce „Záporná reálná hodnota derivátů“.

D. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ROZVAZE A INDIVIDUÁLNÍMU VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

D.1. Peníze a peněžní ekvivalenty

V tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Pokladní hotovost	7	44
Běžné účty	197 502	222 641
Opravné položky	-257	-170
Celkem	**197 252**	**222 515**

Peníze a peněžní ekvivalenty k 31.12.2025 zahrnují složené peněžní prostředky klientů za účelem uzavírání spotových obchodů ve výši 48 449 tis. Kč (2024: 82 827 tis. Kč), s nimiž má společnost omezenou možnost nakládání.

V rámci výpočtu ECL byly všechny peníze a peněžní ekvivalenty kategorizovány k 31.12.2025 a 31.12.2024 v rámci Stupně 1. K 31.12.2025 a 31.12.2024 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty.

D.2. Pohledávky za bankami

V tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Složený kolaterál	611 125	444 515
Celkem	**611 125**	**444 515**

Pohledávky za bankami představují složené peněžní prostředky na účtech bank ve výši 611 125 tis. Kč (2024: 444 515 tis. Kč), které slouží jako kolaterál k zajištění rizika nevypořádání forwardových obchodů.

Všechny peníze a peněžní ekvivalenty a pohledávky za bankami k 31.12.2025 a k 31.12.2024 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9. Pohledávky za bankami představují výhradně pohledávky za stabilními finančními institucemi. Z pohledu kreditního rizika považuje společnost všechny své pohledávky za bankami k 31.12.2025 a 31.12.2024 za vysoce kvalitní. V rámci výpočtu ECL byly všechny pohledávky za bankami kategorizovány k 31.12.2025 a 31.12.2024 v rámci Stupně 1. K 31.12.2025 a 31.12.2024 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty.

31.12.2025:

V tis. Kč.	Stupeň 1 12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Stupeň 2 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Stupeň 3 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty a pohledávky za bankami oceněné naběhlou hodnotou				
Úvěrový rating min. Baa1	808 627*	-	-	808 627
Opravná položka	-257	-	-	-257
Peníze a peněžní ekvivalenty a pohledávky za bankami v čisté výši	**808 370**	-	-	**808 370**

*Součástí této sumy není pokladní hotovost ve výši 7 tis. Kč.

31.12.2024:

V tis. Kč.	Stupeň 1 12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Stupeň 2 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Stupeň 3 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty a pohledávky za bankami oceněné naběhlou hodnotou				
Úvěrový rating min. Baa1	667 156*	-	-	667 156
Opravná položka	-170	-	-	-170
Peníze a peněžní ekvivalenty a pohledávky za bankami v čisté výši	**666 986**	-	-	**666 986**

*Součástí této sumy není pokladní hotovost ve výši 44 tis. Kč.

D.3. Pohledávky za nebankovními subjekty

V tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky z nevypořádaných devizových obchodů	1 051 825	821 705
Ostatní pohledávky	179 548	50 563
Opravné položky	-979	-
Celkem	**1 230 394**	**872 268**

Pohledávky z nevypořádaných devizových obchodů jsou splatné nejpozději do 5 dnů od jejich vzniku. Tyto pohledávky jsou klasifikovány jako Stupeň 1 podle IFRS 9, neboť nedošlo k významnému zhoršení kreditního rizika oproti počátečnímu uznání.

Společnost nevytváří opravné položky k pohledávkám z nevypořádaných devizových obchodů, protože k vypořádání obchodů s cizími měnami dochází vždy až po připsání peněžních prostředků od klienta na účty vedené Společností. Společnost tedy nepodstupuje úvěrové riziko.

Ostatní pohledávky představují primárně pohledávky z titulu zápůjčky mateřské společnosti.
Ostatní pohledávky jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9. V rámci výpočtu ECL byly všechny ostatní pohledávky kategorizovány k 31.12.2025 a k 31.12.2024 v rámci Stupně 1. K 31.12.2025 a k 31.12.2024 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty.

D.4. Deriváty

K 31.12.2025

v tis. Kč	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
Kladná hodnota měnových derivátů	34 434 054		317 448	
z toho: produkt Forward	11 254 949		178 346	
z toho: produkt Forward+	1 423 345		16 981	
z toho: produkt TARF	21 554 527		152 736	
z toho: produkt TARF+	201 234		1 184	
z toho CVA			-30 800	
Záporná hodnota měnových derivátů		34 340 850		271 425
z toho: produkt Forward		11 142 971		94 800
z toho: produkt Forward+		1 442 142		28 777
z toho produkt TARF		21 550 220		147 774
z toho: produkt TARF+		205 517		74
Deriváty k obchodování celkem	**34 434 054**	**34 340 850**	**317 448**	**271 425**

K 31.12.2024

v tis. Kč	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
Kladná hodnota měnových derivátů	**28 234 230**		**225 193**	
z toho: produkt Forward	10 645 132		39 291	
z toho: produkt Forward+	7 708 037		115 145	
z toho: produkt TARF	9 881 061		89 157	
z toho: produkt TARF+	-		-	
z toho CVA			-18 400	
Záporná hodnota měnových derivátů		**28 164 652**		**173 884**
z toho: produkt Forward		10 635 827		73 355
z toho: produkt Forward+		7 647 702		12 369
z toho produkt TARF		9 881 123		88 160
z toho: produkt TARF+		-		-
Deriváty k obchodování celkem	**28 234 230**	**28 164 652**	**225 193**	**173 884**

Forward+

Forward+ je standardní měnový forward od SAB Finance, který umožňuje firmám uzavřít směnný kurz na budoucí datum (1 týden až 2 roky) pro jistotu při platbách nebo inkasu faktur. Výhodou je cena bez poplatků, možnost vypořádání kdykoliv během smluveného okna. Rizikem je ale ztráta výhody případně lepšího kurzu na trhu.

TARF (Target Redemption Forward)

TARF je bezhotovostní termínový obchod s cizí měnou (forward), který klientovi společnosti SAB Finance umožní dosáhnout výhodnějšího kurzu, než je standardní forwardový kurz. Celkový objem vypořádání závisí na vývoji spotového kurzu v průběhu trvání TARF. Sjednávají se dílčí data expirace, dny vypořádání a cílový zisk, po jehož dosažení se TARF ukončí (vypořádá). Vypořádávání jednotlivých dílčích obchodů probíhá sjednaným kurzem ve sjednaném objemu.

D.5. Ostatní aktiva

V tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky za různými dlužníky	430 493	480 363
Poskytnuté zálohy	44 414	44 135
Ostatní aktiva	6 063	521
Náklady a příjmy příštích období	1 656	2 154
Opravné položky	-1 533	-2 068
Celkem	**481 093**	**525 104**

Pohledávky za různými dlužníky představují zejména pohledávku za spřízněnou stranou z titulu smlouvy o převodu akcií SAB EUROPE HOLDING Ltd. Tato pohledávka je splatná dle splátkového kalendáře postupně do 31.12.2031. Dále z titulu distribuce dividend od dceřiné společnosti ve výši 74 000 tis. Kč (k 31.12.2024: 70 000 tis. Kč), dividendy z titulu držených akcií ve výši 24 366 tis. Kč (k 31.12.2024: 32 458 tis. Kč). Nejvýznamnějšími položkami řádku poskytnuté zálohy jsou kauce na nákup vozidel v částce 28 599 tis. Kč (2024: 28 599 tis. Kč), zálohy na IT služby ve výši 12 890 tis. Kč (2024: 12 890 tis. Kč).

Všechna ostatní aktiva jsou oceněná v naběhlé hodnotě dle IFRS 9. V rámci výpočtu ECL byla všechna ostatní aktiva kategorizována k 31.12.2025 a 31.12.2024 v rámci Stupně 1. K 31.12.2025 a 31.12.2024 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty.

31.12.2025:

V tis. Kč.	Stupeň 1 12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Stupeň 2 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Stupeň 3 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	Celkem
Ostatní aktiva	375 633	-	-	375 633
Opravná položka	-1 533	-	-	-1 533
Ostatní aktiva v čisté výši	**374 100**	**-**	**-**	**374 100**

Opravná položka k ostatním aktivům je tvořena zejména z titulu smlouvy o převodu akcií, poskytnutých kaucí na nákup vozidel, postoupených pohledávek a poskytnutých záloh na IT služby.

Položky ostatních aktiv, ke kterým Společnost nekalkuluje opravnou položku, jsou představovány zejména pohledávkou z titulu distribuce dividend od dceřiné společnosti.

31.12.2024:

V tis. Kč.	Stupeň 1 12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Stupeň 2 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Stupeň 3 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	Celkem
Ostatní aktiva	422 182	-	-	422 182
Opravná položka	-2 068	-	-	-2 068
Ostatní aktiva v čisté výši	**420 114**	-	-	**420 114**

Opravná položka k ostatním aktivům je tvořena zejména z titulu poskytnutých kaucí na nákup vozidel, postoupených pohledávek a poskytnutých záloh na IT služby.

D.6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

V tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Akcie SAB Europe Holding Ltd.	283 249	304 719

SAB Europe Holding Ltd. v roce 2025 rozhodl o distribuci dividendy ve výši 4 427 tis. Kč (2024: 32 458 tis. Kč) ve prospěch SAB Finance a.s. formou tzv. scrip dividendy, tedy nedošlo k výplatě peněžních prostředků, ale dividenda byla splacena formou emise akcií v odpovídající hodnotě.

D.7. Majetkové účasti

Účasti s rozhodujícím vlivem

K 31. prosinci 2025

Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání	Základní kapitál*	Vlastní kapitál*	Podíl na ZK (%)	Počet akcií ve vlastnictví Společnosti (ks)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Pořizovací cena	Účetní hodnota
SAB Bohemia s.r.o. Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	1 000	25 010	100	n/a	100	1 000	1 000
SAB Financial Investments a.s. Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1	666 000	823 425	100	72	100	814 000	814 000
Celkem	**667 000**	**848 435**				**815 000**	**815 000**

*Neauditované zůstatky, nezohledňuje zisk běžného období, v případě cizí měny přeceněno kurzem k 31.12.

SAB Financial Investments a.s. v roce 2025 rozhodl o distribuci dividendy ve výši 74 000 tis. Kč (2024: 70 000 tis. Kč) ve prospěch SAB Finance a.s.

K 31. prosinci 2024

Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání	Základní kapitál*	Vlastní kapitál*	Podíl na ZK (%)	Počet akcií (ks)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Pořizovací cena	Účetní hodnota
SAB Bohemia s.r.o. Na příkopě 969/33 Praha 1, 110 00	1 000	17 384	100	n/a	100	1 000	1 000
SAB Financial Investments a.s. Na příkopě 969/33, Nové Město, 110 00 Praha 1	666 000	814 000	100	72	100	814 000	814 000
Celkem	**667 000**	**831 384**				**815 000**	**815 000**

*Neauditované zůstatky, nezohledňuje zisk běžného období, v případě cizí měny přeceněno kurzem k 31.12.

D.8. Dlouhodobý majetek

A) Dlouhodobý nehmotný majetek

V tis. Kč	Dlouhodobý nehmotný majetek	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena			
K 1.1.2024	**60 004**	**-**	**60 004**
Přírůstky	2 166	-	2 166
Úbytky	-	-	-
K 31.12.2024	**62 170**	**-**	**62 170**
K 1.1.2025	**62 170**	**-**	**62 170**

Přírůstky	2 732	-	2 732
Úbytky	-473	-	-473
K 31.12.2025	**64 429**	**-**	**64 429**

Oprávky a opravné položky v tis. Kč	Dlouhodobý nehmotný majetek	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	Celkem
K 1.1.2024	**26 612**	**-**	**26 612**
Odpisy	6 933	-	6 933
Úbytky	-	-	-
K 31.12.2024	**33 545**	**-**	**33 545**
K 1.1.2025	**33 545**	**-**	**33 545**
Odpisy	5 878	-	5 878
Úbytky	-	-	-
K 31.12.2025	**39 423**	**-**	**39 423**

Zůstatková cena v tis. Kč	Dlouhodobý nehmotný majetek	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	Celkem
K 31.12.2024	**28 625**	**-**	**28 625**
K 31.12.2025	**25 006**	**-**	**25 006**

Přírůstky dlouhodobého nehmotného majetku v letech 2025 a 2024 představují vývoj softwaru, který napomáhá zefektivňování a automatizaci činnosti společnosti.

B) Dlouhodobý hmotný majetek kromě leasingu

V tis. Kč	Přístroje a zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena			
K 1.1.2024	**7 546**	**39**	**7 585**
Přírůstky	1 299	-	1 299
Úbytky	-772	-39	811
K 31.12.2024	**8 073**	**-**	**8 073**
K 1.1.2025	**8 073**	**-**	**8 073**
Přírůstky	2 238	-	2 238
Úbytky	-1 292	-	-1 292
K 31.12.2025	**9 019**	**-**	**9 019**

Oprávky a opravné položky v tis. Kč	Přístroje a zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
K 1.1.2024	**5 748**	**-**	**5 748**
Odpisy	1 291	-	1 291
Úbytky	-772	-	772
K 31.12.2024	**6 267**	**-**	**6 267**

K 1.1.2025	**6 267**	**-**	**6 267**
Odpisy	1 263	-	1 263
Úbytky	-1 292	-	-1 292
K 31.12.2025	**6 238**	**-**	**6 238**

Zůstatková cena dlouhodobého hmotného majetku v tis. Kč	Přístroje a zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
K 31.12.2024	**1 806**	**-**	**1 806**
K 31.12.2025	**2 781**	**-**	**2 781**

C) Dlouhodobý hmotný majetek pořízený v rámci leasingu

V tis. Kč	Budovy a pozemky	Auta	Celkem
Pořizovací cena			
K 1.1.2024	**13 823**	**-**	**13 823**
Přírůstky	2 254	-	2 254
Úbytky	-773	-	-773
K 31.12.2024	**15 304**	**-**	**15 304**
K 1.1.2025	**15 304**	**-**	**15 304**
Přírůstky	4 766	7 590	12 356
Úbytky	-	-	-
K 31.12.2025	**20 070**	**7 590**	**27 660**

Oprávky a opravné položky v tis. Kč			
K 1.1.2024	**8 980**	**-**	**8 980**
Odpisy	2 244	-	2 244
Úbytky	-323	-	-323
K 31.12.2024	**10 901**	**-**	**10 901**
K 1.1.2025	**10 901**	**-**	**10 901**
Odpisy	2 530	2 481	5 011
Úbytky	-	-	-
K 31.12.2025	**13 431**	**2 481**	**15 912**

Zůstatková cena dlouhodobého hmotného majetku pořízeného v rámci leasingu v tis. Kč	Budovy a pozemky	Auta	Celkem
K 31. 12.2024	**4 403**	**-**	**4 403**
K 31. 12.2025	**6 639**	**5 109**	**11 748**

Účetní jednotka si pronajímá pozemky a budovy pro účely svého sídla a centrály. Tyto pronájmy jsou obvykle uzavřeny na dobu neurčitou s výpovědní lhůtou jeden rok, s tím, že odhadovaná doba leasingu je stanovena dle úsudku vedení Společnosti a vychází ze střednědobého horizontu, na který společnost připravuje finanční plán. K renegociaci leasingových plateb dochází v případě změny velikosti pronajímané plochy.

D.9. Závazky vůči bankám

	Splatnost	Měna	Zůstatek 31. 12. 2025 v tis. CZK	Zůstatek 31. 12. 2024 v tis. CZK
Splatné na požádání (kontokorent)		EUR/CZK	155 098	47 756
Přijaté úvěry	31.5.2026	EUR	242 450	251 850
Celkem			**397 548**	**299 606**

Přijaté úvěry představují úvěr od banky o jistině ve výši 10 mil. EUR (2024: 10 mil. EUR) s pohyblivou úrokovou sazbou.

D.10. Závazky vůči nebankovním subjektům

V tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Splatné na požádání	1 096 802	898 591
Z toho: Závazky z nevypořádaných devizových obchodů	1 054 556	848 919
Ostatní závazky	342 373	251 062
Celkem	**1 439 175**	**1 149 653**

Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání představují zejména závazky za klienty z nevypořádaných devizových obchodů. Všechny tyto závazky jsou do data splatnosti.

Ostatní závazky k 31.12.2025 tvoří především:

- kolaterál přijatý v rámci forwardových obchodů ve výši 197 373 tis. Kč (31.12.2024: 106 063 tis. Kč)
- a přijatá zápůjčka ve výši 145 000 tis. Kč (31.12.2024: 145 000 tis. Kč).

Sesouhlasení finančních závazků s peněžními toky z finanční činnosti

V tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Závazky vůči bankám	**397 548**	**299 606**
Závazky vůči nebankovním subjektům	**1 439 175**	**1 149 653**
Záporná reálná hodnota derivátů	**271 425**	**173 884**
Závazky z leasingu	**21 797**	**4 404**
Celkem finanční závazky	**2 129 945**	**1 627 547**
Počáteční zůstatek k 1.1.	**1 679 850**	**1 045 001**
Přijaté zápůjčky	-	145000
Čerpání bankovních úvěrů	219 558	232 109
Splátka bankovních úvěrů	-251 850	-232 208
Čerpání kontokorentů	111 101	47 658
Splátky leasingů	-5 889	-3 103
Změny finančních závazků v důsledku peněžních toků z finanční činnosti	**72 919**	**189 456**
Úrokový náklad	59 437	23 084
Zaplacený úrok	-59 437	-23 084
Změny z titulu spotových obchodů	198 211	469 279
Kolaterál klientů	91 310	-30 123
Změny reálné hodnoty	97 541	-52 303
Ostatní	-9 887	6 236
Ukončovaní činnosti	-	-
Změny finančních závazků v důsledku ostatních změn	**377 175**	**393 090**
Konečný zůstatek k 31.12.	**2 129 945**	**1 627 547**

D.11. Rezervy

Rezervy představují rezervu na nevyčerpanou dovolenou k 31.12.2025 ve výši 3 600 tis. Kč (2024: 1 600 tis. Kč).

D.12. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmu zahrnují

V tis. Kč	2025	2024
Daň splatná – běžný rok, vykázaná v hospodářském výsledku	60 200	47 900
Daň z příjmů z předchozích zdaňovacích období	165	549
Daň odložená	-9	-11
Celkem	**60 356**	**48 438**

Položky vysvětlující rozdíl mezi teoretickou a efektivní sazbou daně Společnosti jsou následující:

tis. Kč	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	351 766	323 374
Teoretická daň vypočtena na základě sazby DPPO (21 %)	73 871	67 908
Efekt trvalých úprav:		
Nedaňových nákladů	2 827	1 828
Nedaňových výnosů	-16 470	-22 323
Ostatní	128	1 025
Celkový náklad daně z příjmů	**60 356**	**48 438**
Efektivní sazba daně	**17,2 %**	**14,98 %**

Daňový závazek na splatnou daň

Daňový závazek ze splatné daně je v individuální účetní závěrce vykazována v netto hodnotě. Jelikož zaplacené zálohy na daň za 2025 ve výši 45 095 tis. Kč (2024: 46 581 tis. Kč) byly nižší než samotný odhad daňové povinnosti za dané zdaňovací období, vykazuje Společnost z tohoto titulu daňový závazek na splatnou daň k 31.12.2025 ve výši 15 095 tis. Kč (2024: závazek 1 309 tis. Kč). V roce 2025 Společnost platila nedoplatek daně z příjmů ve výši 1 483 tis. Kč (2024: přeplatek 4 044 tis. Kč).

Společnost očekává, že se v souladu se zákonem č. 416/2023 Sb., o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny a velké vnitrostátní skupiny nestane v následujícím účetním období poplatníkem dorovnávací daně.

Odložená daň

Položky, ze kterých vyplývají dočasné rozdíly (v tis. Kč)	31.12.2025	31.12.2024	Změna
Dlouhodobý majetek (odl. daňový závazek)	2	10	-8
Celkem odložený daňový závazek	**2**	**10**	**-8**
Investice přeceněné přes účty vlastního kapitálu (odl. Daňová pohledávka)	5 438	-	5 438
Celkem odložená daňová pohledávka	**5 438**	**-**	**5 438**

Odložená daň z příjmu je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 21 % (k 31.12.2024: 21 %).

D.13. Ostatní pasiva

V tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Závazky za zaměstnanci	21 797	9 557
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	7 512	3 974
Dohadné účty pasivní	15 760	12 082
Závazky z titulu leasingu	11 749	4 404
Ostatní	14 113	6 770
Celkem	**70 930**	**36 787**

Dohadné účty pasivní k 31.12.2025 představují zejména dohadné položky na roční odměny a poradenství (2024: dohadné položky na roční odměny a poradenství).

V účetním období 2025 a 2024 nepřekračoval žádný závazek dobu splatnosti delší než 5 let a nebyl po splatnosti.

Závazky z leasingu k 31.12.2025 ve výši 11 749 tis. Kč (2024: 4 404 tis. Kč) představují závazky z leasingu dle IFRS 16. Nediskontovaná hodnota těchto závazků leasingu k 31.12.2025 byla ve výši 16 760 tis. Kč (2024: 5 829 tis. Kč).

D.14. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti tvoří 3 049 019 ks (2024: 3 049 019 ks) kmenových akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 388 Kč (2024: 388 Kč), a činí tedy 1 183 019 tis. Kč (2024: 1 183 019 tis. Kč)

Údaje o cenných papírech

Druh	Akcie kmenová
Forma	Na majitele
Podoba	Zaknihovaná
Počet kusů k 31.12.2025	3 049 019
Počet kusů ve vlastnictví osob s řídící pravomocí	10
Objem nabízených akcií SAB Finance a.s. umístěných a prodaných v rámci veřejné nabídky k 31.12.2022*	726 844
Objem nabízených akcií SAB Finance a.s. emitovaných a prodaných v rámci druhé veřejné nabídky k 31.12.2023	471 698
Objem nabízených akcií SAB Finance a.s. emitovaných a prodaných v rámci druhé veřejné nabídky k 31.12.2024	1
ISIN	CZ0009009940
Jmenovitá hodnota	388
Zdanění akcií	Výnosy z cenných papírů jsou zdaňovány v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Plátce daně sražené z výnosu cenného papíru	Emitent
Způsoby převodu cenného papíru	Prostřednictvím CDCP
Omezení převoditelnosti	Převoditelnost akcií není nijak omezena
Omezení hlasovacích práv	Společnosti nejsou známá žádná omezení hlasovacích práv u akcií emitovaných Společností.
Dividendová strategie	8,2 % p.a. z tržní ceny akcií při přijetí k obchodování
Výplata dividendy	Ročně

*Nejedná se o emisi nových akcií, ale veřejnou nabídku stávajících. V rámci veřejné nabídky k 31.12.2022 tedy nedošlo ke zvýšení hodnoty základního kapitálu Společnosti.

Rozdělení zisku

Představenstvo SAB Finance a.s. navrhuje rozdělit zisk po zdanění za rok 2025 ve výši 291 410 506 Kč následujícím způsobem:

1) Částka ve výši 291 394 746 Kč ve prospěch akcionářů.
2) Částka ve výši 15 760 Kč ve prospěch účtu nerozděleného zisku.

Dne 30.9.2025 rozhodla valná hromada společnosti SAB Finance a.s. o rozdělení vlastních zdrojů společnosti v celkové výši 80 799 tis. Kč ve prospěch akcionářů. Mezitímní dividenda v přepočtu na jednu akcii činila 26,50 Kč před zdaněním.

Dne 28.4.2025 rozhodla valná hromada společnosti SAB Finance a.s. o rozdělení vlastních zdrojů společnosti v celkové výši 194 131 tis. Kč ve prospěch akcionářů. Dividenda v přepočtu na jednu akcii činila 63,67 Kč před zdaněním.

Dne 8.8.2024 rozhodla valná hromada společnosti SAB Finance a.s. o rozdělení vlastních zdrojů společnosti v celkové výši 80 738 tis. Kč ve prospěch akcionářů. Mezitímní dividenda v přepočtu na jednu akcii činila 26,48 Kč před zdaněním.

Dne 22.4.2024 rozhodla valná hromada společnosti SAB Finance a.s. o návrhu rozdělení zisku za rok 2023. Ve prospěch akcionářů bylo rozhodnuto o rozdělení 183 520 tis. Kč, ve prospěch účtu nerozděleného zisku bylo převedeno 80 744 tis. Kč. Dividenda v přepočtu na jednu akcii činila částku 60,19 Kč před zdaněním.

Dlouhodobě uplatňovaná a realizovaná dividendová politika společnosti je vyplácet akcionářům všechen zisk po odvodech do zákonných fondů. Na základě rozhodnutí představenstva došlo ke změně dividendové politiky a záměrem je vyplácet dividendu jednou ročně, a to ve výši odpovídající nejméně 8,2 % p.a. z ceny akcie při veřejné nabídce, tedy z ceny 1 060 Kč za akcii.

D.15. Zisk na akcii

Základní zisk na akcii

Zisk na akcii byl vypočítán tak, že zisk přiřaditelný držitelům vlastního kapitálu byl vydělen počtem emitovaných akcií.

	2025	2024
Zisk nebo ztráta po zdanění v tis. Kč	291 411	274 936
Počet emitovaných akcií	3 049 019	3 049 019
Zisk na akcii v Kč	95,58	90,17

D.16. Přijaté přísliby a záruky

K 31.12.2025 eviduje společnost přijaté přísliby a záruky ve výši 1 348 414 tis. Kč (31.12.2024: 800 000 tis. Kč). Jedná se o nevyčerpaný úvěrový rámec na základě uzavřené úvěrové smlouvy se společností TRINITY BANK a.s. Společnost může tento rámec čerpat ve třech měnách – CZK, EUR, a USD v závislosti na aktuální potřebě likvidity v dané měně. Kontokorentní úvěr je uzavřený na dobu neurčitou s tříměsíční výpovědní lhůtou.

D.17. Čistý zisk z obchodních operací

v tis. Kč	2025	2024
Kurzový zisk / ztráta	-11 289	20 058
Zisk z obchodování	560 440	495 270
Přecenění finančních derivátů	-5 285	-92 616
Celkem	**543 866**	**422 712**

Čistý zisk z obchodních operací je rozdělen na následující části:

- kurzový rozdíl z přecenění zůstatků rozvahových účtů,
- zisk z obchodování, který představuje kurzové rozdíl mezi kurzem smluveným při uzavření obchodu a kurzem ČNB při uzavření obchodu a následnými kurzovými rozdíly do okamžiku vypořádání obchodu,
- a přecenění derivátových obchodů.

D.18. Čistý úrokový výnos/náklad

v tis. Kč	2025	2024
Výnosy z úroků vypočtené metodou efektivní úrokové míry	62 610	28 831
Výnosy z úroků celkem	**62 610**	**28 831**

v tis. Kč	2025	2024
Úroky z kontokorentních bankovních účtů	1 653	1 494
Úroky z úvěrů	53 220	16 422
Úroky z leasingu	878	409
Úroky z přijatého kolaterálu	3 686	4 759
Náklady na úroky celkem	**59 437**	**23 084**

Úroky z úvěrů představují zejména úrokové náklady z úvěrů přijatých od společností FCM Bank Limited, TRINITY Banking Group a.s. a zápůjčky od TBGF SICAV a.s.

Veškeré úroky byly vypočteny metodou efektivní úrokové míry, v případě nákladů na úroky z finančního leasingu implicitní sazbou leasingu.

D.19. Výnosy a náklady na poplatky a provize

v tis. Kč	2025	2024
Výnosové poplatky z uzavřených obchodů	1 425	1 411
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**1 425**	**1 411**

v tis. Kč	2025	2024
Náklady na bankovní poplatky	17 272	26 744
Náklady na poplatky a provize celkem	**17 272**	**26 744**

Položka náklady na poplatky a provize obsahuje náklady na bankovní poplatky za kontokorentní úvěry u společnosti TRINITY BANK a.s. Kontokorentní rámec byl k 31.12.2025 ve výši 1 500 mil. Kč a byl čerpán ve výši 151 586 tis. Kč (31.12.2024: 800 mil. Kč; byl čerpán ve výši 40 486 tis. Kč). Společnost může tento rámec čerpat ve třech měnách – CZK, EUR a USD v závislosti na aktuální potřebě likvidity v dané měně. Kontokorentní úvěr je uzavřený na dobu neurčitou s tříměsíční výpovědní lhůtou. Dále položka náklady na poplatky a provize zahrnuje poplatky za běžné účty u jiných bank.

D.20. Ostatní provozní náklady a výnosy

Ostatní provozní výnosy

v tis. Kč	2025	2024
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	82	41
Ostatní výnosy	3 971	1 966
Celkem	**4 053**	**2 007**

Ostatní provozní výnosy představují odměnu od protistran za obchodní a zprostředkovatelskou činnost.

Ostatní provozní náklady

v tis. Kč	2025	2024
Dary	1 079	6
Pojištění	725	520
Ostatní náklady	31	1
Celkem	**1 835**	**527**

D.21. Správní náklady

v tis. Kč	2025	2024
Mzdy a odměny	**146 080**	**92 318**
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	**38 042**	**27 736**
Ostatní náklady na zaměstnance	**1 594**	**1 346**
Ostatní správní náklady	**59 685**	**50 938**
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	22 491	9 662
z toho*: povinný audit účetní závěrky	1 846	1 640
jiné ověřovací zakázky	70	70
daňové poradenství	211	206
regulatorní poradenství	-	226
Celkem	**245 401**	**172 338**

* Služby poskytnuté společnosti společnostmi KPMG Česká republika Audit, s.r.o. a KPMG Česká republika, s.r.o. jsou včetně DPH.

K 31. prosinci 2025 a k 31. prosinci 2024 společnost neposkytla členům řídících a kontrolních orgánů žádný úvěr, zálohu, závdavek nebo zápůjčku.

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období

Ukazatel	2025	2024
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	69	66
Z toho: členové představenstva	3	3
členové dozorčí rady	2	2
členové výboru pro audit	3	3

Mzdy a odměny vedoucím pracovníkům

Mzdy a odměny	2025	2024
Mzdy a odměny vedoucích pracovníků	52 305	23 970

Jako vedoucí pracovníci jsou definováni pracovníci na úrovni vyššího managementu (úrovně B-1 a B-2).

Osoby s řídící pravomocí (vedoucí pracovníci)

Principy odměňování

Při odměňování zaměstnanců a pracovníků s řídící pravomocí se Společnost řídí obecně závaznou právní úpravou, a to především zákonem č. 262/2006 Sb., Zákoníkem práce a zákonem č. č. 90/2012 Sb., Zákon o obchodních korporacích. Mimo zmíněné je odměňování upraveno interními předpisy. Zásady odměňování mají za cíl zajistit zejména transparentnost, předvídatelnost, soulad se zákonnými požadavky a spravedlivý přístup ke všem zaměstnancům.

Základní odměna za výkon funkce náleží členům statutárního orgánu na základě se společností uzavřené Smlouvy o výkonu funkce. Členové představenstva společnosti jsou za výkon své funkce odměňováni v souladu s platnými ustanoveními Zákona o obchodních korporacích a Zákoníku práce. Výše uvedená odměna má charakter pevné měsíční odměny.

Smlouva o výkonu funkce současně ukládá společnosti hradit členovi orgánu všechny účelné výdaje skutečně vynaložené při plnění povinností vyplývajících z plnění výkonu své funkce. Rozsah náhrady nákladů a další podmínky se řídí interními předpisy a příslušnými právními předpisy upravujícími náhrady zaměstnanců. Mezi zmíněné náhrady se řadí např. cestovní náklady, cestovní pojištění apod.

Za účelem výkonu funkce poskytuje společnost na své náklady členovi představenstva, který není současně zaměstnancem společnosti a nemá tyto prostředky k dispozici již z titulu své pracovní pozice, takové pracovní vybavení, které bude považovat nezbytným pro výkon jeho úkolů. Mezi zmíněné prostředky pro výkon funkce se řadí např. služební automobil, notebook, mobilní telefon, SIM karta, datové tarify apod.

V poslední řadě se společnost zavazuje členovi představenstva uhradit náklady na vzdělávací a jiné aktivity, související s výkonem funkce člena představenstva a obchodním vedením společnosti. Tyto vynaložené náklady si kladou za cíl prohloubení profesní znalostí a dovedností uvedených řídících pracovníků.

Po ukončení výkonu funkce nepřísluší členovi statutárního orgánu žádné peněžité ani nepeněžité plnění. Jedinou výjimku tvoří případ, kdy je člen představenstva zároveň zaměstnancem společnosti a vzniká mu tedy nárok na odměnu z titulu tohoto pracovněprávního vztahu.

Společnost nemá další osoby s řídící pravomocí mimo členy představenstva.

Dozorčí rada Společnosti nemá sjednanou odměnu plynoucí z výkonu své funkce.

V průběhu účetního roku 2025 a 2024 nebyly uzavřeny žádné významné smlouvy kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, ve kterých je smluvní stranou Společnost.

D.22. Výnosy a náklady podle provozních segmentů

Společnost působí v jednom segmentu. Žádné další segmenty nejsou Společností samostatně sledovány.

Níže uvedené členění je založené na geografickém působení klientů Společnosti.

	Česká republika		Evropská unie kromě ČR		Ostatní	
tis. Kč	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Čistý zisk z obchodních operací	518 707	402 565	25 159	19 440	-	706
Výnosy z úroků a podobné výnosy	54 001	16 459	8 609	12 372	-	-
Náklady na úroky a podobné náklady	46 964	8 242	12 473	14 842	-	-
Odpisy a amortizace	12 138	10 468	-	-	-	-
Daňový náklad nebo výnos	60 356	48 438	-	-	-	-

D.23. Transakce se spřízněnými osobami

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Peníze a peněžní ekvivalenty	10 570	24 904
Pohledávky za nebankovními subjekty	926 444	50 563
Ostatní aktiva	469 501	520 358
Závazky vůči bankám	394 036	292 336
Závazky vůči nebankovním subjektům	947 793	145 637
Ostatní pasiva	634	2 017

Peníze a peněžní ekvivalenty představují především zůstatky na běžných účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty představují pohledávku vůči mateřské společnosti z titulu poskytnuté půjčky a souvisejících naběhlých úroků a nevypořádané spotové obchody.

Ostatní aktiva představují poskytnuté zálohy, nesplacené dividendy a postoupené pohledávky a pohledávku z titulu prodeje akcií společnosti SAB EUROPE HOLDING LTD.

Závazky vůči bankám představují především závazky z přijatých půjček a bankovních úvěrů a čerpaných kontokorentů.
Závazky vůči nebankovním subjektům přestavují závazky z nevypořádaných spotových operací a přijatý úvěr.

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Čistý zisk z obchodních operací	-	-
Výnosy z úroků a podobné výnosy	31 285	10 980
Náklady na úroky a podobné náklady	-30 722	-16 336
Výnosy z akcií a podílů	78 427	102 458
Náklady na poplatky a provize	-11 917	-21 086
Ostatní provozní výnosy	3 626	1 911
Ostatní provozní náklady	-1 000	-
Správní náklady	-20 764	-19 480

Uvedené náklady se vztahují zejména k nájmům osobních automobilů, IT službám a k úrokům k přijatým půjčkám a bankovním poplatkům.

Mezi Společností a její mateřskou společností TRINITY Banking Group a.s. byly v roce 2025 a 2024 učiněny následující transakce:

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12 691	3 196
Náklady na úroky a podobné náklady	-8 496	-
Správní náklady	-	-33

Výnosy z úroků představují úrokové výnosy z krátkodobých půjček poskytnutých Společností společnosti TRINITY Banking Group a.s.

Náklady mezi Společností a TRINITY Banking Group a.s. představují úrokové náklady, které byly generovány krátkodobými půjčkami, které TRINITY Banking Group a.s. poskytla Společnosti v průběhu roku 2025 a 2024. Společnost využívala tyto krátkodobé půjčky pro pokrytí svých krátkodobých likviditních potřeb.

Plnění ve prospěch blízkých osob společnosti

Společnost neposkytuje půjčky, úvěry ani jiná zajištění v peněžní a nepeněžní formě osobám, které jsou statutárním orgánem, ani členům statutárních nebo jiných řídících a dozorčích orgánů.

D.24. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů.

31.12.2025

31. prosince 2025 v tis. Kč	Bod	FVTPL	FVOCI	Naběhlá hodnota	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	D.1.	-	-	197 253	197 253
Pohledávky za bankami	D.2.	-	-	611 125	611 125
Pohledávky za nebankovními subjekty	D.3.	-	-	1 230 394	1 230 394
Kladná reálná hodnota derivátů	D.4.	317 448	-	-	317 448
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	D.5.	-	283 249	-	283 249
Ostatní aktiva a odložená daň. pohledávka	D.7.	-	-	481 093	481 093
Finanční aktiva celkem		**317 448**	**283 249**	**2 519 865**	**3 120 562**

31. prosince 2025 v tis. Kč	Bod	FVTPL	Naběhlá hodnota	Celkem
Závazky vůči bankám	D.8.	-	397 548	397 548
Závazky vůči nebankovním subjektům	D.9.	-	1 439 175	1 439 175
Záporná reálná hodnota derivátů	D.4.	271 425	-	271 425
Ostatní pasiva	D.10.	-	70 930	70 930
Finanční aktiva celkem		**271 425**	**1 907 653**	**2 179 078**

31. prosince 2024 v tis. Kč	Bod	FVTPL	FVOCI	Naběhlá hodnota	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	D.1.	-	-	222 515	222 515
Pohledávky za bankami	D.2.	-	-	444 515	444 515
Pohledávky za nebankovními subjekty	D.3.	-	-	872 268	872 268
Kladná reálná hodnota derivátů	D.4.	225 193	-	-	225 193
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	D.5.	-	304 719	-	304 719
Ostatní aktiva a odložená daň. pohledávka	D.7.	-	-	525 104	525 104
Finanční aktiva celkem		**225 193**	**304 719**	**2 064 402**	**2 594 314**

31. prosince 2024 v tis. Kč	Bod	FVTPL	Naběhlá hodnota	Celkem
Závazky vůči bankám	D.9.	-	299 606	299 606
Závazky vůči nebankovním subjektům	D.10.	-	1 149 653	1 149 653
Záporná reálná hodnota derivátů	D.4.	173 884	-	173 884
Ostatní pasiva	D.11.	-	36 787	36 787
Finanční aktiva celkem		**173 884**	**1 486 046**	**1 659 930**

D.25. Finanční nástroje – řízení rizik

Přehled hlavních rizik, které mohou provázet podnikatelskou činnost a výsledky hospodaření společnosti a způsob jejich řízení:

a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko společnosti je definováno jako nesplacení poskytnutých prostředků klientům v dohodnutém objemu a čase. Společnost v rámci své hlavní činnosti nepodstupuje úvěrové riziko, protože k vypořádání obchodů s cizími měnami dochází vždy až po připsání peněžních prostředků od klienta na účty vedené společností.

Společnost je vystavena úvěrovému riziku z titulu pohledávek za bankami, pohledávek za nebankovními subjekty a ostatními aktivy.

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

Pro účely stanovení očekávaných úvěrových ztrát (ECL) Společnost rozdělila položky Pohledávky za bankami, Pohledávky za nebankovními subjekty a Ostatní aktiva na základě kvantitativních a kvalitativních kritérií na pohledávky:

- bez selhání a bez významného zvýšení úvěrového rizika (tzv. „stage 1“),
- s významným zvýšením úvěrového rizika od počátečního zaúčtování (tzv. „stage 2“),
- v selhání (tzv. „stage 3“).

Výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL):

Očekávané úvěrové ztráty (ECL) Společnost stanovuje dle následujícího vzorce:

$$ECL = PD * EAD * LGD$$

Klíčovými vstupy a předpoklady pro výpočet ECL jsou následující parametry:

i) pravděpodobnost selhání (probability of default (PD))

Peníze a peněžní ekvivalenty, pohledávky za bankami:

PD pro každou expozici bylo stanoveno v závislosti na externím úvěrovém ratingu protistrany na základě dat společnosti Moody's. V případě, že protistrana nemá přiřazený externí úvěrový rating, je externí rating dopočítán na základě ratingu mateřského podniku snížený o jeden ratingový stupeň. V případě, že ani mateřský podnik nemá přiřazený externí úvěrový rating, byl použit průměrný rating zbývajících bank snížený o dva ratingové stupně.

Pohledávky za nebankovními subjekty a Ostatní aktiva:

Každé expozici z pohledávek za nebankovními subjekty a ostatními aktivy byl na základě kvantitativních a kvalitativních kritérií přiřazen externí úvěrový rating na základě dat společnosti Moody's.

Použité hodnoty PD

Rating ekvivalent	PD
Aaa-Aa	0-0,04 %
A	0,04-0,05 %
Baa	0,09-0,27 %
Ba	0,49-1,25 %
B	1,80-4,28 %
Caa	3,82-16,25 %
Ca-C	29,24 %

ii) Hodnota expozice v čase selhání (exposure at default (EAD))

Jako EAD byla uvažována hrubá účetní hodnota expozice k datu výpočtu ECL.

Ztrátovost ze selhání (loss given default (LGD))

Ztrátovost ze selhání byla stanovena na základě regulatorních hodnot LGD a statistiky České národní banky publikované v rámci Zprávy o finanční stabilitě.

Rozdělení pohledávek do jednotlivých stupňů znehodnocení

Výpočet ECL pro pohledávky dle jednotlivých stupňů znehodnocení je následující:

- stupeň znehodnocení 1 – ve výši 12měsíční úvěrové ztráty
- stupeň znehodnocení 2 a 3 – ve výši celoživotní úvěrové ztráty

Aktiva ve stupni znehodnocení 1:

- Finanční aktiva méně než 30 dnů po splatnosti;
- Finanční aktiva, u nichž neexistují žádné jiné kvalitativní a kvantitativní faktory, které by indikovaly, že se nejedná o aktiva s nízkým kreditním rizikem protistrany;

Aktiva ve stupni znehodnocení 2:

- Finanční aktiva 30 a více dní po splatnost, nejvýše však 90 dnů po splatnosti;
- Finanční aktiva, u nichž došlo poklesu úvěrového ratingu protistrany na škále Moody‘s o dva a více stupňů od počátečního zaúčtování (významné zvýšení úvěrového rizika od počátečního zaúčtování);

Aktiva ve stupni znehodnocení 3:

- Finanční aktiva 90 a více dní po splatnosti;
- Finanční aktiva označená jako nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva (POCI);
- Finanční aktiva, jejichž protistrana má úvěrový rating na škále Moody‘s Caa1 a horší.

Peníze a peněžní prostředky, pohledávky za bankami, pohledávky za nebankovními subjekty a ostatní aktiva jsou k 31.12.2025 oceněny v naběhlé hodnotě dle IFRS 9.

V tis. Kč.	Stupeň 1 12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Stupeň 2 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Stupeň 3 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	Celkem
Zůstatek k 1.1.2024	**361**	-	-	**361**
Přecenění a změny v modelech a rizikových parametrech	-191	-	-	-191
Zůstatek k 31.12.2024	**170**	-	-	**170**
Přecenění a změny v modelech a rizikových parametrech	87	-	-	87
Zůstatek k 31.12.2025	**257**			**257**

b) Tržní riziko

Tržní riziko je definováno jako potenciální zisk či ztráta z pohybu cen aktiv na světových trzích. Tržní riziko je řízeno obezřetnou a efektivní správou otevřených devizových a úrokových pozic a stanovením vnitřních limitů pro maximální výše celkové otevřené devizové a úrokové pozice.

Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům.

Řízení a sledování měnového rizika je dále na denní bázi realizováno pomocí metody VaR, která je prováděna na základě odhadu maximální změny kurzu za dané časové období s jistou pravděpodobností.

Aktiva k 31.12.2025 (v tis. Kč)	EUR	USD	PLN	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	64 425	23 433	43 862	11 230	20 623	33 679	197 252
Pohledávky za bankami	580 425	-	-	-	30 700	-	611 125
Pohledávky za nebankovními subjekty	737 980	263 971	5 919	2 432	216 102	3 990	1 230 394
Kladná reálná hodnota derivátů	-	-	-	-	317 448	-	317 448
Ostatní aktiva a odložená daň. pohledávka	24 390	1 651	-	-	455 051	-	481 093
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	283 249	-	283 249
Majetkové účasti	-	-	-	-	815 000	-	815 000
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	39 535	-	39 535
Celkem aktiva	**1 407 220**	**289 055**	**49 781**	**13 662**	**2 177 709**	**37 669**	**3 975 096**

Pasiva k 31.12.2025 (v tis. Kč)	EUR	USD	PLN	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Závazky vůči bankám	245 375	547	-	-	151 626	-	397 548
Závazky vůči nebankovním subjektům	112 014	55 727	60 937	1 928	1 170 792	37 777	1 439 175
Záporná reálná hodnota derivátů	-	-	-	-	271 425	-	271 425
Daňové závazky	-	-	-	-	15 097	-	15 097
Ostatní pasiva	17	-	287	-	70 627	-	70 930
Rezervy	-	-	-	-	3 600	-	3 600
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 777 321	-	1 777 321
Celkem pasiva	**357 406**	**56 274**	**61 224**	**1 928**	**3 460 487**	**37 777**	**3 975 096**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	15 185 394	1 007 408	846 671	-	15 539 547	1 855 033	34 434 054
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	16 216 097	1 235 473	840 114	11 116	14 183 719	1 854 332	34 340 850
Čistá devizová pozice	**19 111**	**4 716**	**-4 886**	**618**	**73 050**	**59**	

Aktiva k 31.12.2024 (v tis. Kč)	EUR	USD	PLN	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	42 268	17 068	65 317	7 449	46 654	43 759	222 515
Pohledávky za bankami	444 515	-	-	-	-	-	444 515
Pohledávky za nebankovními subjekty	611 551	80 302	13 567	-	166 058	790	872 268
Kladná reálná hodnota derivátů	-	-	-	-	225 193	-	225 193
Ostatní aktiva a odložená daň. pohledávka	32 837	-	-	-	492 268	-	525 104
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	304 719	-	304 719
Majetkové účasti	-	-	-	-	815 000	-	815 000
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	34 834	-	34 834
Celkem aktiva	**1 091 895**	**97 370**	**78 884**	**7 449**	**2 084 726**	**44 549**	**3 444 148**

Pasiva k 31.12.2024 (v tis. Kč)	EUR	USD	PLN	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Závazky vůči bankám	253 329	109	-	-	46 168	-	299 606
Závazky vůči nebankovním subjektům	122 932	45 206	14 950	6 138	912 950	47 477	1 149 652
Záporná reálná hodnota derivátů	-	-	-	-	173 884	-	173 884
Daňové závazky	-	-	-	-	1 319	-	1 319
Ostatní pasiva	18	-	-	-	36 775	-	36 793
Rezervy	-	-	-	-	1 600	-	1 600
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 781 293	-	1 781 293
Celkem pasiva	**376 279**	**45 315**	**14 950**	**6 138**	**2 953 989**	**47 477**	**3 444 148**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	12 638 287	712 068	393 302	-	14 026 310	464 263	28 234 230
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	13 389 351	765 048	458 290	-	13 090 184	461 778	28 164 652
Čistá devizová pozice	**-35 448**	**-925**	**-1 054**	**1 311**	**-733 1371**	**-443**	

Následující tabulka obsahuje citlivostní analýzu EUR aktiv a závazků, jejichž hodnota se odvíjí od výše měnového kurzu:

31.12.2025

tis. Kč	Růst měnového kurzu o 10 %	Pokles měnového kurzu o 10 %
Dopad na individuální výkaz zisku a ztráty	2	-2
Dopad na vlastní kapitál	-	-
Celkem rozvaha	2	-2

31.12.2024

tis. Kč	Růst měnového kurzu o 10 %	Pokles měnového kurzu o 10 %
Dopad na individuální výkaz zisku a ztráty	-4	4
Dopad na vlastní kapitál	-	-
Celkem rozvaha	-4	4

Úrokové riziko

Společnost je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích.

31.12.2025

Nederivátová aktiva	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Úrokově necitlivá	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	197 253	-	-	-	-	197 253
Pohledávky za bankami	611 125	-	-	-	-	611 125
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 107 722	52 673	-	70 000	-	1 230 394
Ostatní aktiva a odložená daň. pohledávka	-	-	-	328 276	152 817	481 093
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	283 249	283 249
Majetkové účasti	-	-	-	-	815 000	815 000
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	39 534	39 534
Celkem	**1 916 100**	**52 673**	**-**	**398 276**	**1 290 600**	**3 657 648**

Derivátová aktiva						
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	58 670	97 663	161 115	-	-	317 448

Nederivátová pasiva	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Úrokově necitlivá	Celkem
Závazky vůči bankám	155 098	242 450	-	-	-	397 548
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 294 175	145 000	-	-	-	1 439 175
Rezervy	-	-	-	-	3 600	3 600
Daňové závazky	-	-	-	-	15 097	15 097
Ostatní pasiva	-	-	11 749	-	59 182	70 930
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 777 321	1 777 321
Celkem	**1 449 273**	**387 450**	**11 749**	**-**	**1 855 199**	**3 703 671**

Derivátová pasiva						
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	38 784	76 175	156 466	-	-	271 425

Gap	486 713	-313 289	-7 100	398 276	-564 600	-
Kumulativní gap	486 713	173 424	166 324	564 600	-	

31.12.2024

Nederivátová aktiva	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Úrokově necitlivá	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	222 515	-	-	-	-	222 515
Pohledávky za bankami	-	444 515	-	-	-	444 515

Pohledávky za nebankovními subjekty	821 705	50 563	-	-	-	872 268
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	304 719	304 719
Majetkové účasti	-	-	-	-	815 000	815 000
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	34 834	34 834
Ostatní aktiva a odložená daň. pohledávka	-	-	-	353 231	171 873	525 104
Celkem	**1 044 220**	**495 078**	**-**	**353 231**	**1 326 426**	**3 218 956**

Derivátová aktiva						
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	45 162	86 190	68 972	24 869	-	225 193

Nederivátová pasiva	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Úrokově citlivá	Celkem
Závazky vůči bankám	47 756	251 850	-	-	-	299 606
Závazky vůči nebankovním subjektům	898 591	251 063	-	-	-	1 149 653
Rezervy	-	-	-	-	1 600	1 600
Daňové závazky	-	-	-	-	1 319	1 319
Ostatní pasiva	32 383	-	-	4 404	6	36 793
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 781 293	1 781 293
Celkem	**978 730**	**502 913**	**-**	**4 404**	**1 784 218**	**3 270 265**
Derivátová pasiva						
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	36 791	55 445	59 586	22 062	-	173 884
Gap	**73 861**	**22 910**	**9 386**	**351 634**	**-457 791**	**-**
Kumulativní gap	**73 861**	**96 771**	**106 157**	**457 791**	**-**	

Úrokovému riziku je společnost vystavena na více úrovních:

Náklady na cizí kapitál

Společnost pro financování krátkodobé likvidity využívá úvěry od bank. Náklady na tyto úvěry jsou přímo odvozeny od aktuálně platných úrokových sazeb pro měny, v nichž jsou poskytnuty, a jejich nárůst znamená negativní dopad do hospodářského výsledku společnosti.

Úrokový diferenciál

Společnost je v omezené míře vystavena úrokovému riziku plynoucímu z produktu Forward+. Tento produkt, odvozený od standardního produktu FWD, umožňuje klientům flexibilní vypořádání těchto obchodů v předem dohodnutém období. Tento druh FWD však není nabízen všem klientům a tvoří méně než polovinu všech FWD obchodů. Pravděpodobnost ztráty je však nízká i vzhledem k tomu, že tento produkt je využíván převážně exportéry pro zajištění prodejů cizích měn. Tato skutečnost vytváří společnosti úrokovou pozici, kterou pozitivně ovlivňuje rozdíl mezi úrokovými sazbami v ČR a eurozóně (tzv. úrokový diferenciál).

c) Riziko likvidity

Likvidita je v případě společnosti definována jako schopnost společnosti řádně a včas splnit závazky klientů z titulu realizace měnových konverzí a s nimi spojených platebních transakcí.

Společnost má stanoveny mechanismy, které oddělují finanční prostředky klientů od provozních prostředků společnosti.

Uzavřené devizové obchody jsou společností vypořádány až poté, co společnost obdrží finanční krytí obchodu ze strany klienta. Tento mechanismus zabraňuje vzniku rizika likvidity.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky a jejich nediskontované peněžní toky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data individuální účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku.

31.12.2025

Nederivátová aktiva	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno
Peníze a peněžní ekvivalenty	197 252	197 257	197 257	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	611 125	613 086	613 086	-	-	-	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 230 394	1 251 276	1 107 901	55 385	-	87 990	-
Ostatní aktiva a odložená daň. pohledávka	481 093	481 093	151 838	-	-	329 255	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	283 249	309 820	-	-	-	-	309 820
Majetkové účasti	815 000	815 000	-	-	-	-	815 000
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	39 534	39 534	-	-	-	-	39 534
Celkem	**3 657 648**	**3 707 066**	**2 070 082**	**55 385**	**-**	**417 245**	**1 164 355**
Derivátová aktiva							
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	317 448	348 248	64 364	107 137	176 747	-	-
Celkem	**3 975 096**	**4 055 314**	**2 134 445**	**162 522**	**176 747**	**417 245**	**1 164 355**

Nederivátové závazky	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno
Závazky vůči bankám	397 548	406 715	156 649	250 066	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 439 175	1 444 048	1 294 707	149 341	-	-	-
Daňové závazky	15 097	15 097	-	15 097	-	-	-
Ostatní pasiva	70 931	73 081	53 423	5 759	13 899	-	-
Rezervy	3 600	3 600	-	-	-	-	3 600
Vlastní kapitál	1 777 321	1 777 321	-	-	-	-	1 777 321
Celkem	**3 703 672**	**3 719 862**	**1 504 780**	**420 263**	**13 899**	**0**	**1 780 921**

Derivátové závazky							
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	271 425	271 425	53 007	61 951	156 466	-	-
Celkem	**3 975 096**	**3 991 287**	**1 557 787**	**482 214**	**170 365**	**0**	**1 780 921**
Čisté riziko likvidity	**0**	**64 027**	**576 658**	**-319 692**	**6 382**	**417 245**	**-616 566**

31.12.2024

Nederivátová aktiva	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno
Peníze a peněžní ekvivalenty	222 515	226 818	226 818	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	444 515	450 972	-	450 972	-	-	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	872 268	872 268	821 705	50 563	-	-	-
Ostatní aktiva a odložená daň. pohledávka	525 104	662 084	173 941	-	-	488 142	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	304 719	304 719	-	-	-	-	304 719
Majetkové účasti	815 000	815 000	-	-	-	-	815 000
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	34 834	34 834	-	-	-	-	34 834
Celkem	**3 218 956**	**3 366 695**	**1 222 465**	**501 535**	**-**	**488 142**	**1 154 553**
Derivátová aktiva							
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	225 193	243 593	49 532	92 552	74 607	26 901	-
Celkem	**3 444 148**	**3 610 288**	**1 271 997**	**594 087**	**74 607**	**515 043**	**1 154 553**

Nederivátové závazky	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 oku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno
Závazky vůči bankám	299 606	307 460	48 193	259 267	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 149 653	1 154 784	898 591	256 194	-	-	-
Daňové závazky	1 319	1 319	-	1 319	-	-	-
Ostatní pasiva	36 793	38 212	32 383	-	-	5 829	-
Rezervy	1 600	1 600	-	-	-	-	1 600
Vlastní kapitál	1 781 293	1 781 293	-	-	-	-	1 781 293
Celkem	**3 270 264**	**3 284 668**	**979 167**	**516 780**	**-**	**5 829**	**1 782 893**
Derivátové závazky							
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	173 884	173 884	38 387	53 849	59 586	22 062	-
Celkem	**3 444 148**	**3 458 552**	**1 017 554**	**570 628**	**59 586**	**27 891**	**1 782 893**
Čisté riziko likvidity	**0**	**151 736**	**254 443**	**23 459**	**15 021**	**487 152**	**-628 340**

d) Riziko selhání protistrany

Riziko selhání protistrany je definováno jako možnost ztráty nebo zisku z nesplnění závazků klientů, s nimiž byl uzavřen smluvní vztah. Společnost je ve svém podnikání vystavena riziku selhání protistrany zejména u FWD obchodů. Toto riziko je vyšší u obchodů sjednaných bez zajištění. Uzavření takového FWD obchodu je podmíněno provedením interního vyhodnocení bonity nového klienta, které je postaveno na analýze finančních a nefinančních ukazatelů a pravidelném vyhodnocování bonity u stávajících klientů. U klientů, kteří nejsou vyhodnoceni jako způsobilí pro obchodování bez zajištění, je stanoven požadavek na složení zajištění v podobě peněžních prostředků převedených na účet společnosti. Dostatečnost tohoto zajištění je průběžně sledována vzhledem k potenciální ztrátě z otevřených pozic a v případě nutnosti je od klienta požadováno navýšení zajištění na dostatečnou úroveň.

e) Operační riziko

Operační riziko je definováno jako riziko ztráty vlivem nepřiměřenosti či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty společnosti vlivem vnějších událostí. Základ pro řízení operačního rizika ve společnosti byl vytvořen především koncepčním pojetím organizační struktury. Riziko lidského faktoru je řízeno striktním vymezením povinností jednotlivých orgánů a pracovníků společnosti a organizačním řádem. Riziko informačních systémů je zabezpečeno vytvořením přístupových profilů do informačních systémů a vytvořením kontrolních mechanismů. Riziko nevhodných nebo chybných vnitřních procesů je omezeno zavedenými kontrolními mechanismy.

Cílem procesu řízení operačního rizika je zajistit na základě pozorování a vyhodnocení událostí z minulosti taková opatření, která jednotlivé prvky operačního rizika eliminují nebo odstraňují. Společnost sleduje operační riziko ve všech oblastech činností, při kterých může dojít ke ztrátám z titulu tohoto rizika. Součástí řízení operačního rizika je předcházení legalizace výnosů z trestné činnosti a zajištění bezpečnosti informačních technologií společnosti.

D.26. Reálná hodnota

Oceňovací metody

Oceňovací metody zahrnují:

- čistou současnou hodnotu a modely na bázi diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny,
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry,
- měnové kurzy,

- referenční úrokové míry,
- swapové sazby,
- kreditní riziko protistrany.

Cíl oceňovací metody

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

Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;

Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

Aktiva k 31.12.2025 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Peníze a peněžní ekvivalenty	197 252	197 252
Pohledávky za bankami	611 125	611 125
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 230 394	1 230 394
Ostatní aktiva	475 655	475 655
Celkem	**2 514 426**	**2 514 426**

Pasiva k 31.12.2025 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Závazky vůči bankám	397 548	397 548
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 439 175	1 439 175
Ostatní pasiva	70 930	70 930
Celkem	**1 907 653**	**1 907 653**

Aktiva k 31.12.2024 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Peníze a peněžní ekvivalenty	222 515	222 515
Pohledávky za bankami	444 515	444 515
Pohledávky za nebankovními subjekty	872 268	872 268
Ostatní aktiva	525 104	525 104
Celkem	**2 064 402**	**2 064 402**

Pasiva k 31.12.2024 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Závazky vůči bankám	299 606	299 606
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 149 653	1 149 653
Ostatní pasiva	36 787	36 787
Celkem	**1 486 046**	**1 486 046**

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

31.12.2025:

V tis. Kč. k 31.12.2025	Úroveň RH 1	Úroveň RH 2	Úroveň RH 3	Reálná hodnota celkem	Účetní hodnota celkem
Kladná reálná hodnota derivátů*	-	178 311	169 937	348 248	348 248
Záporná reálná hodnota derivátů	-	79 660	191 765	271 425	271 425
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	283 249	283 249	283 249

*Hodnoty jsou uvedeny bez úpravy o Credit Value Adjustment (CVA)

31.12.2024:

V tis. Kč. k 31.12.2024	Úroveň RH 1	Úroveň RH 2	Úroveň RH 3	Reálná hodnota celkem	Účetní hodnota celkem
Kladná reálná hodnota derivátů*	-	28 591	196 602	225 193	225 193
Záporná reálná hodnota derivátů	-	71 759	102 125	173 884	173 884
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	304 719	304 719	304 719

*Hodnoty jsou uvedeny bez úpravy o Credit Value Adjustment (CVA)

Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2025 a 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků v úrovni 3:

V tis. Kč. k 31.12.2025	Kladná reálná hodnota derivátů	Záporná reálná hodnota derivátů	Akcie	Celkem
Zůstatek k 1.1.2025	**196 602**	**-102 124**	**304 719**	**94 477**
Nově uzavřené obchody	163 541	-152 415	-	11 125
Přecenění nevypořádaných derivátů vykázané v individuálním výkazu zisku a ztráty	6 396	-38 433	-	-32 037
Přecenění akcií a podílů na reálnou hodnotu	-	-	-25 897	-25 897
Vypořádání obchodů	-196 602	101 208	-	-95 394
Zůstatek k 31.12.2025	**169 937**	**-191 765**	**283 249**	**-21 829**

V tis. Kč. K 31.12.2024	Kladná reálná hodnota derivátů	Záporná reálná hodnota derivátů	Akcie	Celkem
Zůstatek k 1.1.2024	**102 578**	**-119 416**	**-**	**-16 838**

Nově uzavřené obchody	154 062	-97 783	-	56 279
Reklasifikace finančního aktiva	-	-	304 719	304 719
Přecenění nevypořádaných derivátů vykázané v individuálním výkazu zisku a ztráty	50 240	-2 745	-	47 494
Vypořádání obchodů	-110 278	117 820	-	7 542
Zůstatek k 31.12.2024	**196 602**	**-102 124**	**304 719**	**94 477**

Dne 12.8.2024 byla uzavřena smlouva o převodu akcií společnosti SAB EUROPE HOLDING LTD mezi Společností a Ing. Radomírem Lapčíkem, LL.M., na základě které podíl Společnosti na této entitě klesl na hodnotu 304 719 tis. Kč, což představovalo k 31.12.2024 podíl na základní kapitálu ve výši 19,73 %. Proto bylo aktivum reklasifikováno z položky Majetkové účasti do položky Akcie, podílové listy a ostatní podíly.

Účetní jednotka používá k určení odhadu reálné hodnoty pro hlavní položky následující vstupy a techniky:

Peníze a peněžní ekvivalenty

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 1.

Pohledávky za bankami

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Závazky vůči bankám

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

Závazky vůči nebankovním subjektům

Závazky za nebankovními subjekty splatné na požádání představují především závazky za klienty z nevypořádaných spotových obchodů. Vzhledem ke krátké splatnosti těchto závazků jejich účetní hodnota odpovídá jejich reálné hodnotě.

Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

Kladná reálná hodnota derivátů/záporná reálná hodnota derivátů

Forward+

Společnost uzavírá i forwardové obchody, jejichž vypořádání je možné po částech v čase. Reálná hodnota těchto derivátu je stanovena jako součet opční a forwardové složky. Ocenění forwardové složky vychází z klasického ocenění forwardového kontraktu. Pro výpočet opční složky se provádí simulace náhodné cesty FX kurzu pro jednotlivé dny od data ocenění až do data maturity derivátu. Součet reálné hodnoty obou složek tvoří celkovou reálnou hodnotu derivátu. Klíčová data a klíčové předpoklady použité v rámci oceňovacího modelu zahrnují:

- očekávanou výnosovou křivku a diskontní sazbu,
- očekávaný datum vypořádání obchodů,
- tržní očekávání vývoje měnových kurzů,
- Implikovanou volatilitu.

TARF (Target Accumulated Redemption Forward)

Společnost zároveň nabízí v rámci své obchodní činnosti produkt TARF, který představuje sérii forwardových obchodů s cizí měnou na určité období. Společnost se svým klientem sjednává dílčí data expirace, dny vypořádání a cílový zisk (tzv. „target redemption amount“), po jehož dosažení se tento produkt ukončí (vypořádá). Vypořádání jednotlivých dílčích obchodů probíhá sjednaným měnovým kurzem ve sjednaném objemu do výše cílového zisku.

Pro účely stanovení reálné hodnoty tohoto derivátu Společnost používá vlastní oceňovací model, který zohledňuje jeho strukturovaný charakter a podmínku dosažení cílové částky (target). Reálná hodnota je stanovena jako průměr diskontovaného cash flow všech simulovaných scénářů stanovených metodou Monte Carlo.

Model simuluje množství scénářů možného vývoje relevantních tržních proměnných, zejména měnových kurzů a implikované volatitlity, a zohledňuje mechanismus akumulace plnění a předčasného ukončení kontraktu při dosažení cílové částky.

Klíčová data a klíčové předpoklady použité v rámci oceňovacího modelu zahrnují:

- očekávanou výnosovou křivku a odpovídající diskontní sazbu,
- očekávaná data jednotlivých vypořádání (fixingů) v průběhu trvání kontraktu,
- tržní očekávání vývoje měnových kurzů včetně implikované volatility,
- parametry cílové akumulované částky (target level) a podmínky předčasného zániku kontraktu,
- nominální objem jednotlivých období a případné násobky (např. leverage faktor).

Oceňovací model zpravidla využívá stochastickou simulaci (např. Monte Carlo), která zohledňuje nelineární charakter nástroje a jeho citlivost na volatilitu a pohyb podkladového aktiva.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2 a 3.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Reálná hodnota akcií byla určena pomocí majetkové metody (rozvahové metody) neboli určením reálné hodnoty jednotlivých aktiv a závazků a pomocí jejich rozdílu určením reálné hodnoty vlastního kapitálu společnosti a dále vynásobením drženého majetkového podílu. Mezi hlavní nepozorovatelné vstupy patří zejména ocenění jednotlivých nelikvidních podkladových aktiv a závazků.

Pro účely stanovení reálných hodnot jednotlivých aktiv a závazků byla využita následující oceňovací metoda:

Ocenění pomocí metody diskontovaných peněžních toků - investice v SAB Europe Holding Ltd.

Reálná hodnota byla určena pomocí oceňovací metody DCF Equity (diskontované peněžní toky dostupné akcionářům), která vychází z projekce volných peněžních toků a jejich diskontování náklady vlastního kapitálu, a stanovení terminální hodnoty pomocí P/BV násobku aplikovaného na projektovanou účetní hodnotu vlastního kapitálu na konci explicitního období projekce.

Ocenění bylo stanoveno nezávislým externím znalcem. Mezi významné nepozorovatelné vstupy a předpoklady patří zejména:

- projektovaná účetní hodnota vlastního kapitálu na konci explicitního období (95 563 tis. eur/ 2 316 925 tis. Kč)
- uvažovaný P/BV násobitel (0,636)
- prémie za kontrolu (31,05 %)
- diskontní faktor (0,857)

Citlivostní analýza

tis. Kč	Změna ocenění
Změna hodnoty projektované účetní hodnoty vlastního kapitálu o + 5 %	+ 15 220
Změna hodnoty projektované účetní hodnoty vlastního kapitálu o - 5 %	- 15 220

tis. Kč	Změna ocenění
Změna uvažovaného P/BV násobitele o + 5 %	+ 15 220
Změna uvažovaného P/BV násobitele o - 5 %	- 15 220

tis. Kč	Změna ocenění
Změna procenta prémie za kontrolu o + 5 p.b.	+ 11 614
Změna procenta prémie za kontrolu o - 5 p.b.	- 11 614

tis. Kč	Změna ocenění
Změna diskontního faktoru o + 5 %	+ 15 220
Změna diskontního faktoru o - 5 %.	- 15 220

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

V období nedošlo k převodům mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty.

D.27. Významné události po datu individuální účetní závěrky

Vedení společnosti nejsou známé žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31.12.2025.

D.28. Prohlášení osob s řídící pravomocí

Čestně prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává tato individuální účetní závěrka věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti SAB Finance a.s. k 31. prosinci 2025 a za rok 2025.

Ve Zlíně, dne 27. března 2026

Mgr. Petra Bilerová

Předsedkyně představenstva

Ing. Dana Hübnerová

Člen představenstva

Ing. Dominik Rejzek

Člen představenstva

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SKUPINY SAB FINANCE 31.12.2025

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI k 31.12.2025

AKTIVA (v tis. Kč)	Bod	31.12.2025	31.12.2024
Peníze a jiné peněžní ekvivalenty	D.1.	252 905	228 905
Pohledávky za bankami	D.2.	611 125	444 515
Pohledávky za nebankovními subjekty	D.3.	1 230 395	872 268
Kladná reálná hodnota derivátů	D.4.	317 448	225 193
Ostatní aktiva	D.5.	383 356	482 403
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	D.6.	1 526 581	304 719
Podíly – podstatný vliv	D.7.	-	1 162 736
Dlouhodobý nehmotný majetek	D.8.	25 006	28 625
Dlouhodobý hmotný majetek	D.8.	133 010	143 067
Aktiva celkem		4 479 826	3 892 431

PASIVA (v tis. Kč)	Bod	31.12.2025	31.12.2024
Závazky			
Závazky vůči bankám	D.9.	397 548	299 606
Závazky vůči nebankovním subjektům	D.10.	1 749 841	1 350 004
Záporná reálná hodnota derivátů	D.4.	271 425	173 884
Rezervy	D.11.	3 600	2 919
Daňové závazky, z toho	D.12.	35 146	10
- *splatná daň*		*15 180*	-
- *odložená daň*		*19 733*	*10*
Ostatní pasiva	D.13.	66 092	173 744
Závazky celkem		2 523 652	2 000 168
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	D.14.	1 183 019	1 183 019
Emisní ážio		323 338	323 337
Oceňovací rozdíly		53 433	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		110 977	-28 889
Zisk nebo ztráta za účetní období		285 406	414 796
Vlastní kapitál		1 956 174	1 892 263
Pasiva celkem		4 479 826	3 892 431

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. PROSINCE 2025

(v tis. Kč)	Bod	2025	2024* (upraveno)
Pokračující činnosti			
Čistý zisk z obchodních operací	D.17.	**582 268**	**422 449**
Výnosy z úroků vypočtené metodou efektivní úrokové míry	D.18.	**63 947**	**27 191**
Náklady na úroky a podobné náklady	D.18.	**-72 917**	**-18 592**
Čistý úrokový náklad / výnos		**-8 970**	**8 599**
Výnosy z poplatků a provizí	D.19.	**1 425**	**1 411**
Náklady na poplatky a provize	D.19.	**-17 272**	**-26 744**
Čistý náklad z poplatků		**-15 847**	**-25 333**
Výnosy z akcií a podílů		**4 427**	**-**
Ostatní provozní výnosy	D.20.	**90 950**	**390 501**
Ostatní provozní náklady	D.20.	**-69 340**	**-368 668**
Správní náklady	D.21.	**-248 107**	**-175 102**
v tom: a) náklady na zaměstnance		-185 833	-121 775
b) ostatní správní náklady		-62 274	-53 327
Odpisy dlouhodobého majetku a tvorba/rozpuštění OP		**-23 620**	**-23 358**
Podíl na zisku přidružených společností po zdanění		**39 917**	**68 694**
Zisk z pokračující činnosti před zdaněním		**351 678**	**297 782**
Daň z příjmů	D.12.	**-66 272**	**-48 543**
Zisk z pokračujících činností po zdanění		**285 406**	**249 239**
Ukončované činnosti			
Zisk z ukončovaných činností po zdanění	D.28.	-	55 116
Zisk z dekonsolidace ukončovaných činností	D.28.	-	110 441
Zisk z ukončované činnosti		**-**	**165 557**
Ostatní úplný výsledek – který nebude v následujících obdobích převeden do zisku a ztráty			
Oceňovací rozdíly z investic oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – kapitálové investice		67 637	-
Odložená daň vztahující se k oceňovacím rozdílům z investic FVOCI – kapitálové nástroje		-14 204	-
Oceňovací rozdíly z přecenění finanční investice oceňované ekvivalenční metodou		-	-10 195
Ostatní úplný výsledek		**53 433**	**-10 195**
Celkový úplný výsledek za účetní období		**338 839**	**404 601**
Zisk po zdanění připadající:		**285 406**	**414 796**
vlastníkům mateřské společnosti		285 406	386 169
menšinovým vlastníkům		-	28 627
Celkový úplný výsledek připadající:		**338 839**	**404 601**
vlastníkům mateřské společnosti		338 839	375 974
menšinovým vlastníkům		-	28 627
Základní / zředěný zisk na akcii (v Kč) - celkem	D.15	**93,61**	**136,04**
Základní / zředěný zisk na akcii (v Kč) – pokračující činnost	D.15	**93,61**	**81,74**

*Podrobnější informace jsou uvedeny v bodě C.10 níže

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ZA ROK KONČÍCÍ 31.12.2025

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Translační rezerva	Nerozdělené zisky	Podíl vlastníků mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek 1.1.2024	**1 183 019**	**323 337**	**436 395**	**27 839**	**-110 364**	**204 466**	**2 064 692**	**808 969**	**2 873 661**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	386 169	386 169	28 627	414 796
Ostatní výsledek hospodaření	-	-	-	-10 195	-	-	-10 195	-	-10 195
Výplata zhodnocení investičních kapitálových vkladů	-	-	-12 041	-	-	-	-12 041	-	-12 041
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-264 258	-264 258	-	-264 258
Oceňovací měnové rozdíly	-	-	6 526	-	918	-7 444	-	-	-
Efekty dekonsolidace dceřiných společností	-	-	-430 880	-17 644	109 446	66 974	-274 104	-837 596	-1 111 700
Zůstatek k 31.12.2024	**1 183 019**	**323 337**	**-**	**-**	**-**	**385 907**	**1 892 263**	**-**	**1 892 263**
Zůstatek k 1.1.2025	**1 183 019**	**323 337**	**-**	**-**	**-**	**385 907**	**1 892 263**	**-**	**1 892 263**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	285 406	285 406	-	285 406
Ostatní výsledek hospodaření – změny reálné hodnoty FVOCI	-	-	-	53 433	-	-	53 433	-	53 433
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-274 930	-274 930	-	-274 930
Zůstatek k 31.12.2025	**1 183 019**	**323 338**	**-**	**53 433**	**-**	**110 977**	**1 956 174**	**-**	**1 956 174**

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ZA ROK KONČÍCÍ 31. 12. 2025

tis. Kč	2025	2024
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Hospodářský výsledek po zdanění	**285 406**	**414 796**
Úprava:		
Odpisy a změna stavu opravných položek dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21 103	23 358
Změna stavu rezerv	681	869
Rozpuštění a tvorba opravných položek	531	-
Čistý úrokový výnos / náklad	8 970	-176 414
Zisk(-) / ztráta(+) z prodeje dl. hmotného a nehmotného majetku	-3 385	-702
Podíl na zisku přidružených společností po zdanění	-39 917	-68 694
Čistá změna finančních nástrojů vykázaných do zisku a ztráty	5 286	92 616
Kurzové rozdíly	11 289	-17 965
Dividenda vyplacená formou úpisu nových akcií	-4 427	-
Změna stavu opravných položek k dluhovým CP	-	17 972
Zisk z prodeje investic	-38 409	-
Daňový náklad	66 272	77 587
	313 400	**399 353**
Změny v:		
Pohledávky za bankami	-166 697	- 324 813
Pohledávky za nebankovními subjekty	-288 127	- 989 915
Ostatní aktiva	87 314	-137 738
Závazky vůči bankám	19 134	-310 492
Závazky vůči nebankovním subjektům	399 837	5 799 531
Ostatní pasiva a daňové závazky	-101 762	23 299
	263 097	**4 459 225**
Přijaté úroky	63 947	458 844
Přijaté dividendy	-	56 021
Vyplacené úroky	-72 916	-282 430
Zaplacená daň z příjmů	-45 340	-58 319
Čistý peněžní tok vztahující se k provozní činnosti	**208 788**	**4 633 342**

PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Výdaje k nákupům investic	-194 079	-707 194
Příjmy z prodeje investice	193 905	-
Dekonsolidace ukončovaných činností	-	-5 648 941
Dividenda z podniků pod podstatným vlivem	91 438	-

Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-31 397	-129 589
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	27 355	150 847
Poskytnuté zápůjčky	-70 000	-
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	**17 222**	**-6 334 877**

PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Příjmy z emise kmenových akcií	-	1
Vyplacené dividendy	-274 930	-264 258
Splátky závazku z leasingu	-5 889	-3 103
Přijaté zápůjčky	-	145 000
Čerpání bankovních úvěrů	219 558	232 109
Splátka bankovních úvěrů	-251 850	-232 208
Čerpání kontokorentu	111 101	47 658
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	**-202 010**	**-74 801**

Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	**24 000**	**-1 776 337**

Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu	**228 905**	**2 005 242**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	**252 905**	**228 905**

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují:		
Pokladní hotovost	38	80
Běžné účty	252 867	228 825
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	**252 905**	**228 905**

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za období

1. 1. 2025 – 31. 12. 2025

Obsah

A.1. Popis mateřské společnosti 105
A.2. Změny v obchodním rejstříku Společnosti 105
A.3. Organizační struktura Společnosti k 31. 12. 2025 106
A.4. Osoby s podstatným nebo rozhodujícím vlivem na Společnosti 106
A.5. Popis skupiny 107
B. Východiska pro přípravu konsolidované účetní závěrky 108
B.1. Nové a novelizované standardy a interpretace schválené EU k 9. lednu 2026, které jsou účinné pro roční období začínající po 1. lednu 2025 110
B.2. Nové a novelizované IFRS standardy vydané radou IASB a interpretace účinné pro roční období začínající po 1. lednu 2025, avšak k 9. lednu 2026 zatím neschválené EU 113
B.3. Rozhodování a působnost valné hromady Společnosti 116
C.1. Den uskutečnění účetního případu 118
C.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek 118
C.3. Finanční aktiva a finanční závazky (finanční nástroje) 121
C.4. Účasti s podstatným vlivem 128
C.5. Rezervy 128
C.6. Přepočet cizí měny 129
C.7. Zdanění 129
C.8. Použití odhadů 129
C.9. Deriváty 130
C.10. Úprava srovnatelných údajů za 2024 v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku hospodaření 130
D.1. Peníze a peněžní ekvivalenty 132
D.2. Pohledávky za bankami 132
D.3. Pohledávky za nebankovními subjekty 133
D.4. Deriváty 134
D.5. Ostatní aktiva 135
D.6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly 136
D.7. Účasti s podstatným vlivem 136
D.8. Dlouhodobý majetek 137
D.9. Závazky vůči bankám 141
D.10. Závazky vůči nebankovním subjektům 141
D.11. Rezervy 142
D.12. Daňové závazky 142
D.13. Ostatní pasiva 143
D.14. Vlastní kapitál 143
D.15. Zisk na akcii 145
D.16. Přijaté přísliby a záruky 146
D.17. Čistý zisk z obchodních operací 146
D.18. Čistý úrokový výnos/náklad 146
D.19. Výnosy a náklady na poplatky a provize 147
D.20. Ostatní provozní náklady a výnosy 147
D.21. Správní náklady 148
D.22. Provozní segmenty 149
D.23. Výnosy a náklady podle geografického členění 150
D.24. Transakce se spřízněnými osobami 150
D.25. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků 151
D.26. Finanční nástroje – řízení rizik 152
D.27. Reálná hodnota 162
D.28. Ukončovaná činnost 167
D.29. Významné události po datu konsolidované účetní závěrky 169
D.30. Prohlášení osob s řídící pravomocí 169

A. OBECNÉ ÚDAJE

A.1. Popis mateřské společnosti

název:	SAB Finance a.s.
sídlo:	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1
	Česká republika
právní forma:	akciová společnost
rozhodující předmět činnosti:	výkon činnosti platební instituce v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou dle zákona č. 370/2017 Sb., o platebním styku
datum vzniku obchod. společnosti:	30. července 2010
IČ:	247 17 444

(dále jen jako „SABF“ nebo „společnost“ nebo „Společnost“ nebo „účetní jednotka“ nebo „konsolidující účetní jednotka“)

Od 27. dubna 2011 společnost provádí výkon činnosti platební instituce v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou dle zákona č. 284/2009 Sb., o platebním styku. Do obchodního rejstříku bylo zapsáno 15. února 2013.

Od 2. dubna 2014 je dalším předmětem činnosti společnosti pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Od 2. dubna 2014 se obchodní korporace podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

Ode dne 28. ledna 2021 jsou akcie společnosti obchodovány na trhu Standard Burzy cenných papírů Praha, a.s.

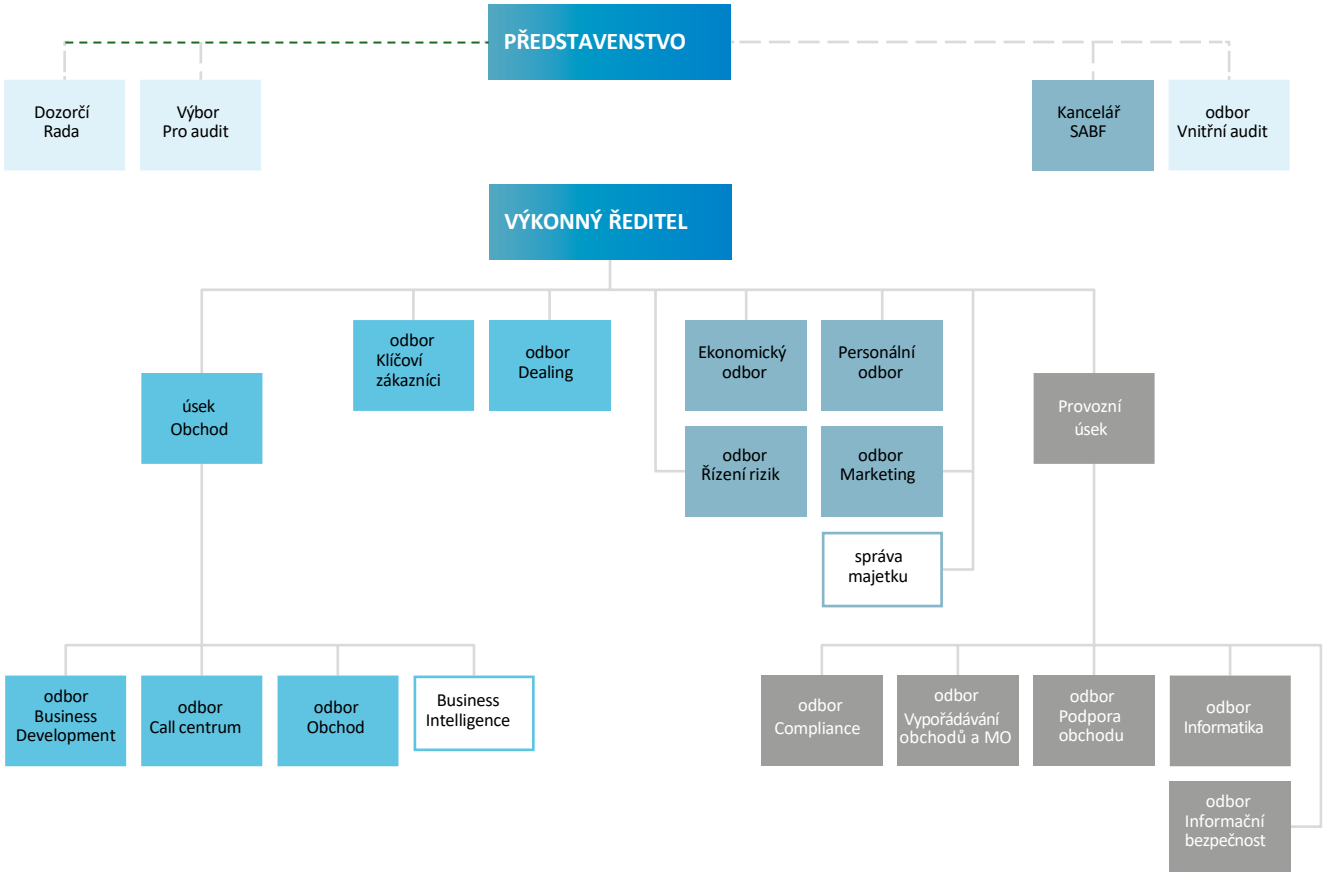
A.2. Změny v obchodním rejstříku Společnosti

V roce 2025 byly provedeny následující změny v představenstvu účetní jednotky:

- 3. listopadu 2025 odstoupil Ing. Ondřej Korecký, FCCA z pozice předsedy představenstva;
- s účinností od 26. listopadu 2025 byl Ing. Dominik Rejzek, zvolen jako člen představenstva;
- s účinností od 27. listopadu 2025 byla Mgr. Petra Bilerová, zvolena předsedkyni představenstva.

V roce 2025 v rámci dozorčí rady nebyly provedeny žádné personální změny. Pouze dosavadní členka dozorčí rady Jana Ježková byla s účinností od 12. listopadu 2025 znovuzvolena na další funkční období.

A.3. Organizační struktura Společnosti k 31. 12. 2025

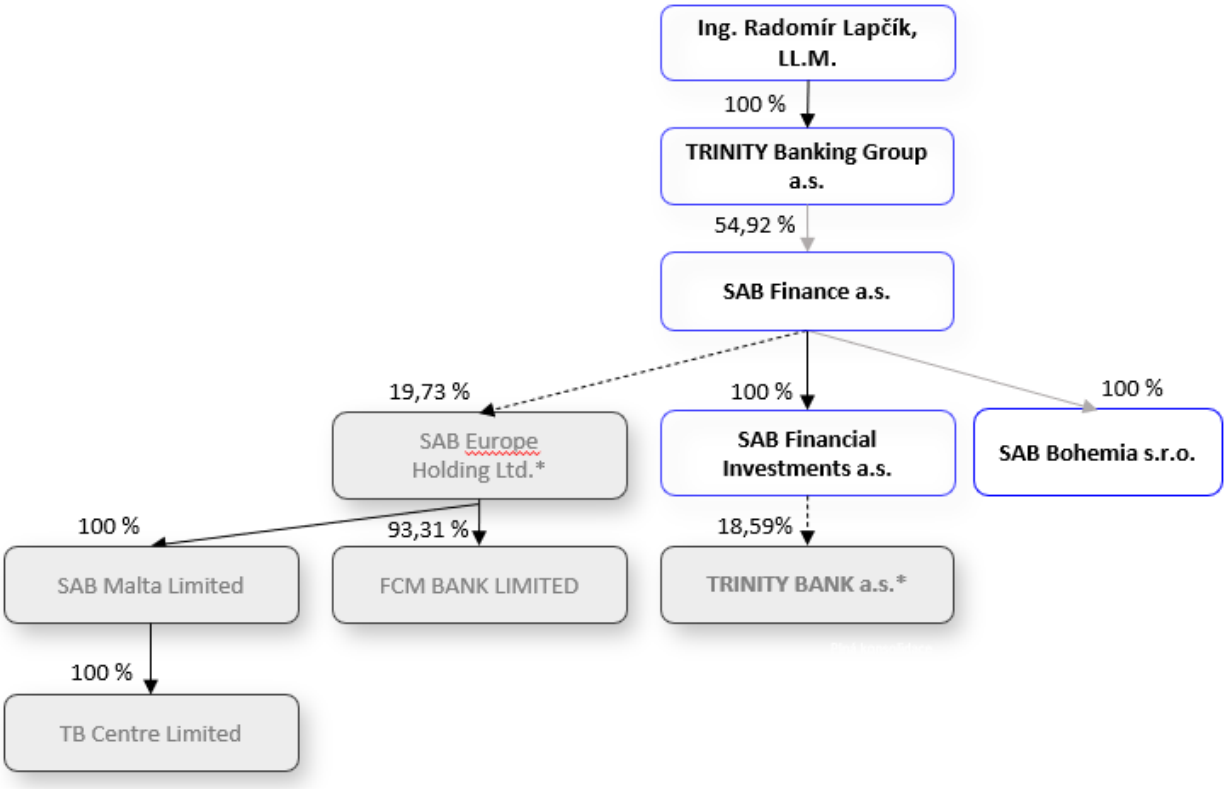


A.4. Osoby s podstatným nebo rozhodujícím vlivem na Společnosti

Seznam akcionářů Společnosti, kteří mají větší než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu Společnosti.

Jméno a příjmení společníka	Majetkový podíl na základním kapitálu k 31. 12. 2025	Majetkový podíl na základním kapitálu k 31. 12. 2024
Trinity Banking Group a.s.	54,92 %	54,92 %

A.5. Popis skupiny



*Investice, SAB Finance nedrží kontrolní podíl, tyto společnosti nejsou konsolidovány.

Seznam obchodních společností tvořících vedle společnosti SAB Finance a.s. konsolidační celek skupiny SAB Finance (dále jen „Skupina“):

Jméno a příjmení společníka	Majetkový podíl na základním kapitálu k 31. 12. 2025	Majetkový podíl na základním kapitálu k 31. 12. 2024
SAB Bohemia s.r.o.	100 %	100 %
SAB Financial Investments a.s.	100 %	100 %

SAB Bohemia s.r.o., se sídlem Na příkopě 969/33, Staré Město,110 00 Praha 1, IČO: 051 32 363.

SAB Financial Investments a.s., se sídlem Na příkopě 969/33, Staré Město,110 00 Praha 1, IČO: 019 57 201.

Datum akvizice či založení jednotlivých dceřiných podniků ve skupině k 31.12.2025:

Jméno a příjmení společníka	Datum akvizice/ založení dceřiného podniku	Způsob získání kontroly	Důvody
SAB Bohemia s.r.o.	2. 6. 2016	Založení	Správa majetku a jeho pronájem
SAB Financial Investments a.s.	4. 4. 2018	Založení	Správa finanční investice

Všechny dceřiné podniky jsou konsolidovány plnou metodou. Žádná společnost z konsolidačního celku SAB Finance a.s. nebyla vyřazena pro nevýznamnost.

K 1.1.2024 Skupina vlastnila podíl 50,34 % ve společnosti SAB Europe Holding Ltd. a měla kontrolu nad společností SAB Europe Holding Ltd.

K 30.6.2024 Skupina prodala 30,61% podíl ve společnosti SAB Europe Holding Ltd. V důsledku prodeje Skupina ztratila kontrolu a klasifikovala od 1.7.2024 19,73% podíl v SAB Europe Holding Ltd. jako investici – FVOCI. V roce 2025 nedošlo k žádným změnám podílu Skupiny v SAB Europe Holding Ltd. K 31.12.2025 Skupina stanovila reálnou hodnotu podílu v SAB Europe Holding Ltd. na 283 249 tis. Kč a zaúčtovala záporné přecenění investice ve výší 25 897 tis. Kč oproti účtům ostatního výsledku.

K. 1.1.2024 Skupina vlastnila 10,15% podíl ve společnosti TRINITY BANK a.s. a klasifikovala podíl k 1.1.2024 jako investici - FVOCI. V roce 2024 Skupina nabyla 562 878 ks akcií TRINITY BANK a.s. a od 1.4.2024 tak získala podstatný vliv na společnosti TRINITY BANK a.s. Celkové výdaje za nabytí akcií v roce 2024 dosáhly 707 194 tis. Kč. Skupina k 31.12.2024 vlastnila podíl na základním kapitálu společnosti TRINITY BANK a.s. ve výši 21,48 % a klasifikovala investici v TRINITY BANK a.s. jako účast s podstatným vlivem k 31.12.2024.

V roce 2025 se podíl Skupiny ve společnosti TRINITY BANK a.s. snížil na 19,73 %. Skupina nejprve v květnu 2025 prodala 139 000 ks akcií (s celkovými příjmy 193 905 tis. Kč a ziskem 38 409 tis. Kč) a následně se zúčastnila úpisu akcií TRINITY BANK a.s. a koupila 139 624 ks (s celkovými výdaji 194 079 tis. Kč), v důsledku toho poklesl Skupině celkový podíl na TRINITY BANK a.s. na 19,73 % k 31.5.2025. K 1.6.2025 skupina vyhodnotila, že ztratila podstatný vliv na TRINITY BANK a.s. a ukončila oceňování investice pomocí ekvivalenční metody a klasifikovala podíl ve společnosti TRINITY BANK a.s. jako investici – FVOCI. Zůstatková hodnota podílu v TRINITY BANK a.s. k 1.6.2025 činila 1 149 798 tis. Kč. Skupina k 1.6.2025 vyhodnotila, že reálná hodnota podílu v TRINITY BANK a.s. se významně nelišila od zůstatkové hodnoty 1 149 798 tis. Kč a tak neúčtovala o zisku nebo ztrátě z přecenění při změně klasifikace investice. K 31.12.2025 Skupina stanovila reálnou hodnotu podílu v TRINITY BANK a.s. na 1 243 333 tis. Kč a zaúčtovala kladné přecenění investice ve výši 93 534 tis. Kč oproti účtům ostatního výsledku.

B. Východiska pro přípravu konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií na základě Nařízení (ES) č. 1606/2002, o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

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

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena na bázi historických cen s výjimkou položek oceňovaných reálnou hodnotou, kterými jsou finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty nebo v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku.

Rozvahový den konsolidované účetní závěrky je 31. prosinec 2025. Běžné účetní období je od 1.1.2025 do 31.12.2025. Minulé účetní období je od 1.1.2024 do 31.12.2024.

Konsolidovaná účetní závěrka skupiny SAB Finance je sestavena ve prezentační měně, kterou je česká koruna (Kč). Funkční měnou je rovněž česká koruna (CZK). Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Účetní závěrky konsolidovaných společností se sídlem v zahraničí byly přepočteny kurzem platným ke dni uzavírání účetních knih konsolidující společnosti. Všechny účetní závěrky vstupující do konsolidace byly zpracovány k 31.12.2025.

Tato účetní závěrka je konsolidovaná. Společnost připravuje i individuální účetní závěrku.

B.1. Nové a novelizované standardy a interpretace schválené EU k 9. lednu 2026, které jsou účinné pro roční období začínající po 1. lednu 2025

Standard/interpretace	Podstata nadcházející změny účetních pravidel	Možná dopad na účetní závěrku
Změny IFRS 9 a IFRS 7 *Změny v klasifikaci a oceňování finančních nástrojů* (Platí pro účetní období začínající 1. ledna 2026 nebo později. Dřívější použití je povoleno.)	*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. *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	Skupina plánuje aplikovat změny od 1. ledna 2026. Skupina v současné době posuzuje potenciální dopady aplikace změny IFRS 9 a IFRS 7 na svou účetní závěrku

	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. *Smluvně propojené nástroje a bezregresní vlastnosti* 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. *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* (Platí pro účetní období začínající 1. ledna 2026 nebo později. Dřívější použití je povoleno.)	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.	Skupina plánuje aplikovat změny od 1. ledna 2026. Skupina neočekává, že změny budou mít při prvotní aplikaci významný dopad na její účetní závěrku, protože společnost nenakupuje elektřinu prostřednictvím smluv o nákupu elektřiny z obnovitelných zdrojů.
Roční zdokonalení standardů IFRS – 11. díl (Účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2026 nebo později. Dřívější použití je povoleno. Změna týkající se odúčtování leasingových závazků se vztahuje pouze na leasingové závazky zaniklé na začátku nebo po začátku účetního období, ve kterém je změna poprvé použita).	V rámci 11. dílu zdokonalení standardů IFRS provedla IASB menší změny standardu IFRS 9 Finanční nástroje a dalších čtyř účetních standardů[1]. 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. [1]IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví; IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování; IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 7 Výkaz peněžních toků.	Skupina plánuje aplikovat změny od 1. ledna 2026. Skupina neočekává, že změny by při prvotní aplikaci mohly mít významný dopad na její účetní závěrku.

B.2. Nové a novelizované IFRS standardy vydané radou IASB a interpretace účinné pro roční období začínající po 1. lednu 2025, avšak k 9. lednu 2026 zatím neschválené EU

Standard/interpretace	Podstata nadcházející změny účetních pravidel	Možný dopad na účetní závěrku
IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce (Platí pro účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později. Dřívější použití je povoleno.)	IFRS 18 nahrazuje IAS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky*. Hlavní změny v požadavcích jsou shrnuty níže. *Strukturovanější výkaz zisku a ztráty* 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 „nejužitečnější strukturovaný přehled“ o jejích 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 výkonnosti definované vedením (MPMs) – zveřejňované a podléhající auditu*	Skupina plánuje používat nový standard od 1. ledna 2027. Skupina v současné době posuzuje potenciální dopady aplikace IFRS 18 na svou účetní závěrku.

Standard/interpretace	Podstata nadcházející změny účetních pravidel	Možný dopad na účetní závěrku
	IFRS 18 zavádí požadavek, aby účetní jednotky v účetní závěrce zveřejňovaly vybrané ukazatele výkonnosti, které nejsou definované všeobecně uznávanými účetními principy (GAAP). Standard současně stanovuje úzkou definici ukazatelů výkonnosti 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.	

Standard/interpretace	Podstata nadcházející změny účetních pravidel	Možný dopad na účetní závěrku
	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.	
IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování a změny standardu IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování (Platí pro účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později. Dřívější použití je povoleno.)	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	Skupina neplánuje, že bude nový standard používat.

Standard/interpretace	Podstata nadcházející změny účetních pravidel	Možný dopad na účetní závěrku
	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) (Platí pro účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později. Dřívější použití je povoleno.)	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.	Skupina plánuje aplikovat změny IAS 21 a novelizovaný standard od 1. ledna 2027. Skupina neočekává, že při prvotní aplikaci budou mít změny významný dopad na její účetní závěrku.
Změny IFRS 10 a IAS 28: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem (Datum účinnosti odloženo na neurčito. K dispozici pro volitelné použití v plné účetní závěrce podle IFRS. Evropská komise se rozhodla odložit schválení na neurčito. Schválení těchto změn EU je v dohledné době nepravděpodobné).	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.	Skupina plánuje aplikovat změny od 1. ledna 2027. Skupina neočekává, že změny budou mít při prvotní aplikaci významný dopad na její účetní závěrku. Kvantitativní dopad aplikace změn však může být posouzen pouze v roce prvotního použití, neboť v potaz bude brán převod aktiv nebo podniků na přidružený nebo společný podnik, ke kterému došlo právě v tomto účetním období.

B.3. Rozhodování a působnost valné hromady Společnosti

Valná hromada jakožto nejvyšší orgán společnosti je schopná usnášení, jsou-li přítomni akcionáři vlastnící akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30 % základního kapitálu. Na valné hromadě se hlasuje zvednutím ruky. Pro evidenci hlasů může být použito elektronické hlasovací zařízení nebo jiný obdobný způsob evidence hlasů. Pokud s tím budou souhlasit všichni akcionáři, může se valná hromada konat i bez splnění požadavků

stanovených zákonem pro svolání valné hromady. Rozhodování per rollam podle § 418 až 420 zákona o obchodních korporacích se nepřipouští.

Do působnosti valné hromady náleží zejména rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností, udělování pokynů představenstvu a schvalování zásad činnosti představenstva, nejsou-li v rozporu s právními předpisy. Valná hromada může zejména zakázat členovi představenstva určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti. Dále do působnosti valné hromady patří rozhodování o pachtu závodu společnosti nebo jeho části tvořící samostatnou organizační složku, jmenování a odvolávání likvidátora, schvalování smlouvy o výkonu funkce a plnění podle § 61 zákona o obchodních korporacích, volba a odvolání členů dozorčí rady, volba a odvolání členů výboru pro audit a schválení smluv o výkonu funkce členů výboru pro audit, schválení politiky odměňování a zprávy o odměňování podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu, schválení významné transakce podle § 121s a násl. zákona o podnikání na kapitálovém trhu a případně rozhodnutí o dalších otázkách, které jí svěřují stanovy nebo příslušné právní předpisy, zejména zákon o obchodních korporacích.

C. INFORMACE O POUŽITÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH A ZPŮSOBECH OCEŇOVÁNÍ

C.1. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu především den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, den nákupu nebo prodeje deviz, den provedení platby (inkasa z účtu klienta), den příkazu na korespondenta k provedení platby, den připsání prostředků podle zprávy došlé od banky korespondenta, den sjednání a den vypořádání obchodu s devizami.

Pro účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) byla zvolena metoda dne obchodu (trade day accounting). Koupě či prodej finančního aktiva je zachycena v rozvaze již v den obchodu a současně je zachycen závazek nebo pohledávka související s úhradou finančního aktiva.

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

C.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (dále jen „DHM“ a „DNM“) je evidován v pořizovacích cenách. Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. DHM a DNM v pořizovací ceně do 2 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

Metody a doby odpisování dle skupin majetku

Majetek	Metoda	Počet let
Budovy	lineární	60
Inventář, přístroje, zařízení	lineární	4-10
Software	lineární	3-5
Vozidla	lineární	2

Pozemky, nedokončený dlouhodobý majetek, umělecká díla a sbírky se neodepisují. Technická zhodnocení na najatém majetku jsou odepisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy nebo po dobu odhadované životnosti, a to vždy po tu, která je kratší.

Předpokládané doby životnosti jsou každoročně posuzovány a případně revidovány. Případná změna doby odepisování je vykázána jako změna odhadu ve výsledku běžného roku.

Náklady vynaložené po uvedení majetku do užívání, jako např. náklady na opravy a údržbu, se účtují do nákladů období, v němž byly vynaloženy.

a) Dlouhodobý hmotný majetek

Hmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou sníženou o oprávky a ztráty ze znehodnocení po dobu odhadované životnosti majetku.

Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení aktiva, veškeré náklady přímo související s dopravou aktiva na místo určení a se zajištěním stavu potřebného k používání aktiva v míře zamýšlené vedením účetní jednotky, a prvotní odhad nákladů na demontáž a odstranění aktiva.

Skupina následně po prvotním uznání za aktivum vykazuje dlouhodobý hmotný majetek v pořizovacích nákladech snížených o oprávky a veškeré kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Automobily jsou odepisovány rovnoměrnou metodou obvykle po dobu dvou let, přičemž roční odpis činí obvykle 12 % pořizovací ceny. Po uplynutí této doby jsou vozidla prodána za předpokládanou částku, která je vyšší než reziduální hodnota, přičemž tato skutečnost je zohledněna při výpočtu odpisového základu. Použitá metoda a předpoklady jsou pravidelně přezkoumávány v případě významných změn.

b) Dlouhodobý nehmotný majetek

Software pořízený skupinou je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávky a případné ztráty ze znehodnocení.

Náklady na software vytvořený vlastní činností jsou vykázány jako aktivum v případě, že Skupina je schopna prokázat svůj záměr a schopnost dokončit vývoj softwaru a používat jej ke generování budoucího ekonomického prospěchu a je možné spolehlivě určit náklady na dokončení vývoje.

Software vytvořený vlastní činností je zachycen v pořizovací ceně snížené o oprávky a znehodnocení.

Software je odepisován po dobu jeho životnosti, která obvykle nepřesáhne 3 - 5 let.

Následné výdaje na software jsou aktivovány pouze v případě, že zvyšují budoucí ekonomický prospěch plynoucí ze souvisejícího aktiva. Všechny ostatní výdaje jsou účtovány do nákladů v okamžiku vzniku.

c) Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Ke každému rozvahovému dni Skupina prověřuje účetní hodnoty svých nefinančních aktiv a posuzuje, zda existují náznaky toho, že došlo k jejich znehodnocení. Pokud takové náznaky existují, je odhadnuta zpětně získatelná částka.

Zpětně získatelnou částkou se rozumí vyšší z reálné hodnoty aktiva snížené o náklady na prodej a hodnoty z užívání. Ztráta ze znehodnocení je zaúčtována v případě, že účetní hodnota aktiva překročí jeho zpětně získatelnou částku. Ztráty ze znehodnocení jsou účtovány do zisku nebo ztráty.

Ztrátu ze znehodnocení lze odúčtovat v rozsahu, aby nové ocenění nepřevýšilo účetní hodnotu, která by byla stanovena v případě, že by nebyla vykázána žádná ztráta ze znehodnocení.

Leasing z pohledu nájemce

Skupina aplikuje mezinárodní účetní standard IFRS 16 Leasingy. Smlouva je považována za leasing, jestliže převádí právo kontrolovat užívání identifikovaného aktiva po určité časové období za úplatu.

IFRS 16 přináší zejména změny v účtování a vykazování u nájemce. 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.

Aktivum z práva k užívání

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 v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Závazek z leasingu

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nejsou k datu prvotního vykázání uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány úrokovou sazbou, kterou by nájemce musel hradit, pokud by si vypůjčil peněžní prostředky k nákupu podkladového aktiva při zohlednění podmínek, které souvisejí s leasingem (tj. doba trvání leasingu/úvěru, výše úvěru, apod.).

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 konsolidovaný výkaz zisku a ztráty.

Závazek z leasingu je vykázán v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“.

Náklady na úroky vyplývající ze závazku z leasingu jsou vykázány v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ a rozlišovány za pomoci efektivní úrokové míry.

C.3. Finanční aktiva a finanční závazky (finanční nástroje)

10. Zaúčtování a prvotní zaúčtování

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

11. Klasifikace

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

Finanční aktivum je oceněno reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

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

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Posouzení obchodního modelu (dluhové cenné papíry)

Klíčoví vedoucí pracovníci určují obchodní model, ve kterém je finanční aktivum drženo, na základě posouzení způsobu, jakým jsou finanční nástroje spravovány za účelem generování peněžních toků, tj. zda je cílem pouze inkasovat smluvní peněžní toky z aktiv, nebo inkasovat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv. Pokud neplatí ani jedno z toho (např. finanční aktiva jsou držena za účelem obchodování), pak jsou finanční aktiva klasifikována a oceněna v FTVPL. Takové

posouzení se provádí na "úrovni portfolia", protože nejlépe odráží způsob řízení podniku, a informace jsou poskytovány vedení.

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

12. Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva je rozdíl mezi

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

vykázán v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

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

13. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

14. Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup. Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky.

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

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

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

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě

a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně systematicky časově rozlišován do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně však po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

Pokud aktivum nebo závazek, které je oceněno reálnou hodnotou, má nabídkovou cenu (bid) a poptávkovou cenu (ask), potom účetní jednotka oceňuje

- aktiva a dlouhé pozice nabídkovou cenou (bid)
- a závazky a krátké pozice poptávkovou cenou (ask).

Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

15. Hierarchie reálné hodnoty

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

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala. Viz blíže bod C.28 Reálná hodnota.

16. Znehodnocení

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

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

- finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena: jako současná hodnota všech hotovostních schodků (tj. rozdíl mezi smluvními peněžními toky ve prospěch účetní jednotky a peněžními toky, které účetní jednotka očekává;
- finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena: jako rozdíl mezi hrubou účetní hodnotou daného finančního aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků;
- nevyčerpané úvěrové přísliby: jako současná hodnota rozdílu mezi smluvními peněžními toky ve prospěch účetní jednotky, pokud úvěrový příslib je načerpán, a peněžními toky, které účetní jednotka očekává získat;
- finanční záruky: jako rozdíl mezi očekávanými platbami nutnými k uspokojení držitele finanční záruky a platbami, které účetní jednotka očekává, že přijme.

Účetní jednotka vykazuje opravné položky pro očekávané úvěrové ztráty (ECL) u následujících finančních nástrojů, které nejsou oceňovány v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- Peníze a peněžní ekvivalenty;
- Pohledávky za bankami;
- Pohledávky za nebankovními subjekty;
- Ostatní pohledávky.

Úvěrově znehodnocená finanční aktiva

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

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

- významné finanční problémy dlužníka nebo emitenta;
- porušení smlouvy, např. selhání dlužníka nebo nedodržení splatnosti;
- pokud se stane pravděpodobné, že dlužník vstoupí do konkurzu, úpadku nebo jiné finanční reorganizace nebo;
- zánik aktivního trhu pro cenný papír z důvodu finančních obtíží.

17. Efektivní úroková míra

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

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

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

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

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

18. Naběhlá hodnota a hrubá účetní hodnota

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

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

Výpočet úrokového výnosu a úrokového nákladu

Při výpočtu úrokového výnosu a úrokového nákladu efektivní úroková míra je aplikována na:

- hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud aktivum není úvěrově znehodnocené) nebo
- naběhlou hodnotu závazku.

U finančních aktiv, která se stala úvěrově znehodnocenými až následně po okamžiku prvotního zaúčtování, tak úrokový výnos je vypočten za použití efektivní úrokové míry aplikované na naběhlou hodnotu finančního aktiva. Pokud takové aktivum již není dále úvěrově znehodnocené, pak je zpět aplikována efektivní úroková míra na hrubou účetní hodnotu. U finančních aktiv, která byla úvěrově znehodnocená již při okamžiku prvotního zaúčtování, tak úrokový výnos je vypočten za použití efektivní úrokové míry upravené o úvěrové riziko aplikované na naběhlou hodnotu finančního aktiva. U těchto finančních aktiv se výpočet úrokového výnosu již nemění na aplikaci efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu, i kdyby následně došlo ke zlepšení úvěrového rizika daného aktiva.

Prezentace

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

- úroky z finančních aktiv a finančních závazků oceněných naběhlou hodnotou vypočtené pomocí efektivní úrokové míry;

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

Prezentace opravných položek na ECL v rozvaze

Opravné položky na ECL jsou prezentovány následujícím způsobem:

• Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv.

Opravné položky na ECL vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v položce „Čisté znehodnocení finančních aktiv“. V této položce se vykazuje i případné následné použití opravných položek.

Rozpuštění opravných položek na ECL pro jejich nepotřebnost se vykazuje v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v položce „Čisté znehodnocení finančních aktiv“.

Odpisy

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

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Čisté znehodnocení finančních aktiv” konsolidovaného výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce konsolidovaného výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v položce „Čisté znehodnocení finančních aktiv”.

Poplatky a provize

Výnosy a náklady z poplatků, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry finančního aktiva nebo závazku, jsou zahrnuty do ocenění efektivní úrokové míry a jsou považovány za součást úrokových výnosů a nákladů.

Ostatní výnosy z poplatků se vykazují v okamžiku, kdy jsou provedeny související služby. Náklady na poplatky se týkají zejména transakčních a servisních poplatků, které se účtují do nákladů v okamžiku přijetí služby.

C.4. Účasti s podstatným vlivem

Přidružený podnik (účast s podstatným vlivem) je účetní jednotka, v níž má investor podstatný vliv.

Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních zásadách a rozhodnutích jednotky, do níž bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání takových zásad.

Jestliže účetní jednotka drží přímo či nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) 20 nebo více procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že má podstatný vliv, pokud nemůže být jasně prokázán opak. Naopak, drží-li účetní jednotka přímo nebo nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) méně než 20 procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že nemá podstatný vliv, pokud takový vliv nemůže být jasně prokázán. Podstatné nebo většinové vlastnictví jiného investora nemusí účetní jednotce nutně bránit v tom, aby měla podstatný vliv.

Existence podstatného vlivu účetní jednotky se obvykle dokazuje splněním jedné nebo více následujících okolností:

- zastoupením v představenstvu nebo obdobném vedoucím orgánu jednotky, do níž bylo investováno;
- účastí na tvorbě zásad, včetně účasti na rozhodování o dividendách nebo jiných přídělech ze zisku;
- významné transakce mezi účetní jednotkou a jednotkou, do níž bylo investováno;
- vzájemná výměna manažerského personálu nebo;
- poskytování stěžejních technických informací.

C.5. Rezervy

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

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

C.6. Přepočet cizí měny

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou prezentační měnou Skupiny. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Skupina působí.

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně (česká koruna) přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou v den transakce.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaném ČNB platným k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty jako “Zisk nebo ztráta z finančních operací”. Kurzové rozdíly vzniklé z titulu konsolidace jsou vykázány v konsolidovaném výkazu o finanční pozici v řádku Translation reserves.

C.7. Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

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

C.8. Použití odhadů

Pro sestavení konsolidované účetní závěrky v souladu s mezinárodními účetními předpisy je nezbytné, aby vedení společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, informace zveřejňované o podmíněných aktivech a závazcích, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období.

Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací.
Tyto odhady a účetní úsudky jsou založeny na informacích dostupných ke dni konsolidované účetní závěrky a týkají se zejména stanovení:

- reálných hodnot v konsolidovaném výkazu o finanční pozici finančních nástrojů nekótovaných na aktivních trzích, které jsou klasifikovány jako finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty;
- částky snížení hodnoty finančních aktiv.

C.9. Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.
Kladné reálné hodnoty v položce „Kladná reálná hodnota derivátů“. Záporné reálné hodnoty v položce „Záporná reálná hodnota derivátů“.

C.10. Úprava srovnatelných údajů za 2024 v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku hospodaření

Skupina z důvodu nesprávné prezentace v konsolidovaném výkazů o úplném výsledku hospodaření za 2024 se rozhodla v této účetní závěrce za 2024 upravit následující ve srovnávacích údajích:

1. Skupina ve své konsolidované účetní závěrce k 31.12.2024 nevykázala samostatně „Zisk z pokračující činnosti“ a „Zisk z ukončované činnosti“, který měl obsahovat: příslušné výnosy a náklady dceřiné společnosti do okamžiku prodeje kontrolního podílu / dekonsolidace ve výši 55 116 tis. Kč a zároveň příslušný zisk z dekonsolidace ve výši 110 441 tis. Kč.

Těmito úpravami nebyl zkreslen celkový zisk po zdanění za 2024, protože se jednalo pouze o chybu ve správné prezentaci v rámci konsolidovaného výkazu o úplném výsledku hospodaření.

v tis. Kč	Původní hodnota vykázaná ve výkazu o úplném výsledku za 2024 v konsol. ÚZ za 2024	Úprava Prezentace ukončované činnosti dceřiné společnosti při dekonsolidaci	Opravená hodnota vykázaná ve výkazu o úplném výsledku za 2024 v konsol. ÚZ za 2025
Pokračující činnosti			
Čistý zisk z obchodních operací	425 616	-3 167	422 449
Výnosy z úroků	466 087	-438 896	27 191
Náklady na úroky	-289 673	271 081	-18 592
Výnosy z poplatků a provizí	27 258	-25 847	1 411
Náklady na poplatky a provize	-28 240	1 496	-26 744
Ostatní provozní výnosy	390 501	-	390 501
Ostatní provozní náklady	-372 026	3 358	-368 668
Správní náklady	-282 917	107 815	-175 102
Odpisy	-23 358	-	-23 358
Zisk z dekonsolidace dceřiných společností	110 441	-110 441	-
Podíl na zisku přidružených společností po zdanění	68 694	-	68 694
Zisk před zdaněním	**492 383**	**-194 601**	**297 782**
Daň z příjmů	-77 587	29 044	-48 543
Zisk z pokračujících činností	**414 796**	**-165 557**	**249 239**
Ukončované činnosti			
Zisk z ukončovaných činností po zdanění	-	55 116	55 116
Zisk z dekonsolidace dceřiných společností	-	110 441	110 441
Zisk z ukončovaných činností	-	**165 557**	**165 557**
Zisk po zdanění	**414 796**	-	**414 796**

D. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI A VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

D.1. Peníze a peněžní ekvivalenty

V tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Pokladní hotovost	38	80
Běžné účty	253 124	228 994
Zůstatky u centrálních bank	-	-
Opravné položky	-257	-170
Celkem	**252 905**	**228 905**

Běžné účty k 31.12.2025 zahrnují mimo jiné složené peněžní prostředky klientů Společnosti za účelem uzavírání spotových obchodů ve výši 48 449 tis. Kč (2024: 82 827 tis. Kč).

D.2. Pohledávky za bankami

V tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Složený kolaterál	611 125	444 515
Celkem	**611 125**	**444 515**

Pohledávky za bankami představují složené peněžní prostředky na účtech bank ve výši 611 125 tis. Kč (2024: 444 515 tis. Kč), které slouží jako kolaterál k zajištění rizika nevypořádání forwardových obchodů.

Všechny peníze a peněžní ekvivalenty a pohledávky za bankami k 31.12.2025 a k 31.12.2024 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9. Pohledávky za bankami představují výhradně pohledávky za stabilními finančními institucemi. Z pohledu kreditního rizika považuje Skupina všechny své pohledávky za bankami k 31.12.2025 a 31.12.2024 za vysoce kvalitní. V rámci výpočtu ECL byly všechny pohledávky za bankami kategorizovány k 31.12.2025 a 31.12.2024 v rámci Stupně 1. K 31.12.2025 a 31.12.2024 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty.

31.12.2025:

V tis. Kč.	Stupeň 1 12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Stupeň 2 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Stupeň 3 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	Celkem
Úvěrový rating min. Baa1	864 249*	-	-	864 249
Opravná položka	-257	-	-	-257
Peníze a peněžní ekvivalenty a pohledávky za bankami v čisté výši	**863 992**	-	-	**863 992**

*Součástí této sumy není pokladní hotovost ve výši 38 tis. Kč.

31.12.2024:

V tis. Kč.	Stupeň 1 12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Stupeň 2 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Stupeň 3 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty a pohledávky za bankami oceněné naběhlou hodnotou				
Úvěrový rating min. Baa1	673 509*	-	-	673 509
Opravná položka	-170	-	-	-170
Peníze a peněžní ekvivalenty a pohledávky za bankami v čisté výši	**673 339**	-	-	**673 339**

*Součástí této sumy není pokladní hotovost ve výši 80 tis. Kč.

D.3. Pohledávky za nebankovními subjekty

V tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
a) Pohledávky z nevypořádaných devizových obchodů	1 051 825	821 705
b) Ostatní pohledávky	179 549	50 563
Opravné položky k úvěrům	-979	-
Celkem	**1 230 395**	**872 268**

Pohledávky z nevypořádaných devizových obchodů jsou splatné nejpozději do 5 dnů od jejich vzniku. Tyto pohledávky jsou klasifikovány jako Stupeň 1 podle IFRS 9, neboť nedošlo k významnému zhoršení kreditního rizika oproti počátečnímu uznání.

Skupina nevytváří opravné položky k pohledávkám z nevypořádaných devizových obchodů, protože k vypořádání obchodů s cizími měnami dochází vždy až po připsání peněžních prostředků od klienta na účty vedené Společností. Skupina tedy nepodstupuje úvěrové riziko.

Ostatní pohledávky představují primárně pohledávky z titulu zápůjčky mateřské společnosti.
Ostatní pohledávky jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9. V rámci výpočtu ECL byly všechny ostatní pohledávky kategorizovány k 31.12.2025 a k 31.12.2024 v rámci Stupně 1. K 31.12.2025 a k 31.12.2024 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty.

D.4. Deriváty

K 31.12.2025

v tis. Kč	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
Kladná hodnota měnových forwardů	34 434 054		317 448	
z toho: produkt Forward	11 254 949		178 346	
z toho: produkt Forward+	1 423 345		16 981	
z toho: produkt TARF	21 757 000		152 736	
z toho: produkt TARF+	201 234		1 184	
z toho: CVA			-30 800	
Záporná hodnota měnových forwardů		34 340 850		271 425
z toho: produkt Forward		11 142 971		94 800
z toho: produkt Forward+		1 442 142		28 777
z toho: produkt TARF		21 550 220		147 774
z toho: produkt TARF+		205 517		74
Deriváty k obchodování celkem	**34 434 054**	**34 340 850**	**317 448**	**271 425**

K 31.12.2024

v tis. Kč	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
Kladná hodnota měnových forwardů	**28 234 230**		**225 193**	
z toho: produkt Forward	10 645 132		39 291	
z toho: produkt Forward+	7 708 037		115 145	
z toho: produkt TARF	9 881 061		89 157	
z toho: produkt TARF+	-		-	
z toho: CVA			-18 400	
Záporná hodnota měnových forwardů		**28 164 652**		**173 884**
z toho: produkt Forward		10 635 827		73 355
z toho: produkt Forward+		7 647 702		12 369
z toho: produkt TARF		9 881 123		88 160
Deriváty k obchodování celkem	**28 234 230**	**28 164 652**	**225 193**	**173 884**

Forward+

Forward+ je standardní měnový forward nabízený společností SAB Finance, který umožňuje firmám uzavřít směnný kurz na budoucí datum (1 týden až 2 roky) pro jistotu při platbách nebo inkasu faktur. Výhodou je

bezkonkurenční cena bez poplatků, možnost vypořádání kdykoliv během smluveného okna. Rizikem je ale ztráta výhody případně lepšího kurzu na trhu.

TARF (Target Redemption Forward)

TARF je bezhotovostní termínový obchod s cizí měnou (forward), který klientovi společnosti SAB Finance umožní dosáhnout výhodnějšího kurzu, než je standardní forwardový kurz. Celkový objem vypořádání závisí na vývoji spotového kurzu v průběhu trvání TARF. Sjednávají se dílčí data expirace, dny vypořádání a cílový zisk, po jehož dosažení se TARF ukončí (vypořádá). Vypořádávání jednotlivých dílčích obchodů probíhá sjednaným kurzem ve sjednaném objemu.

D.5. Ostatní aktiva

V tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky za různými dlužníky	363 061	453 822
Poskytnuté zálohy	16 541	16 749
Ostatní aktiva	3 632	11 746
Náklady a příjmy příštích období	1 656	2 154
Opravné položky	-1 534	-2 068
Celkem	**383 356**	**482 403**

Pohledávky za různými dlužníky představují zejména pohledávku za spřízněnou stranou z titulu smlouvy o převodu akcií SAB EUROPE HOLDING Ltd. Tato pohledávka je splatná dle splátkového kalendáře postupně do 31.12.2031.

Všechna ostatní aktiva k 31.12.2025 jsou oceněná v naběhlé hodnotě. V rámci výpočtu ECL byla všechna ostatní aktiva kategorizována k 31.12.2025 a 31.12.2024 v rámci Stupně 1. K 31.12.2025 a 31.12.2024 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty.

31.12.2025:

V tis. Kč.	Stupeň 1 12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Stupeň 2 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Stupeň 3 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	Celkem
Ostatní aktiva	390 625	-	-	**390 625**
Opravná položka	-1 534	-	-	**-1 534**
Ostatní aktiva v čisté výši	**389 091**	-	-	**389 091**

Opravná položka k ostatním aktivům je tvořena zejména z titulu smlouvy o převodu akcií, poskytnutých kaucí na nákup vozidel, postoupených pohledávek a poskytnutých záloh na IT služby.

31.12.2024:

V tis. Kč.	Stupeň 1 12měsíční očekáváné úvěrové ztráty	Stupeň 2 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Stupeň 3 Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	Celkem
Ostatní aktiva	484 471	-	-	**484 471**
Opravná položka	-2 068	-	-	**-2 068**
Ostatní aktiva v čisté výši	**482 403**	-	-	**482 403**

Opravná položka k ostatním aktivům je tvořena zejména z titulu poskytnutých kaucí na nákup vozidel, postoupených pohledávek a poskytnutých záloh na IT služby.

D.6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 526 581	304 719
Celkem	**1 526 581**	**304 719**

D.7. Účasti s podstatným vlivem

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Účasti s podstatným vlivem	-	1 162 736
Celkem	**-**	**1 162 736**

Další informace o změnách zůstatku účasti s podstatným vlivem jsou uvedeny v bodě A.5.

Účasti s podstatným vlivem

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Podíl na základním kapitálu	-	21,48 %
Podíl na hlasovacích právech	-	23,55 %
Dlouhodobá aktiva	-	40 641 000
Krátkodobá aktiva	-	76 788 000
Dlouhodobé závazky	-	2 717 000
Krátkodobé závazky	-	107 962 000
Vlastní kapitál	-	6 749 000
Podíl skupiny na vlastním kapitálu	-	1 450 000
Úpravy*	-	-287 264
Účetní hodnota podílu v účasti s podstatným vlivem	-	1 162 736
Výnosy	-	6 350 000
Zisk	-	388 000
Podíl na zisku účasti s podstatným vlivem*	-	68 694
Celkem	**-**	**1 162 736**

*Skupina získala podstatný vliv k 31.3.2024

D.8. Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

V tis. Kč	Dlouhodobý nehmotný majetek	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	Goodwill	Celkem
Pořizovací cena				
K 1.1.2024	**82 766**	**-**	**21 859**	**104 625**
Přírůstky	2 166	-	-	2 166
Úbytky	-22 761	-	-21 859	-44 620
K 31.12.2024	**62 171**	**-**	**-**	**62 171**
K 1.1.2025	**62 171**	**-**	**-**	**62 171**
Přírůstky	2 731	-	-	2 731
Úbytky	-473	-	-	-473
K 31.12.2025	**64 429**	**-**	**-**	**64 429**

Oprávky a opravné položky v tis. Kč	Dlouhodobý nehmotný majetek	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	Goodwill	Celkem
K 1.1.2024	**46 994**	**-**	**-**	**46 994**
Odpisy	6 933	-	-	6 933
Úbytky	-20 381	-	-	-20 381
K 31.12.2024	**33 546**	**-**	**-**	**33 546**
K 1.1.2025	**33 546**	**-**	**-**	**33 546**
Odpisy	5 878	-	-	5 878
Úbytky	-	-	-	-
K 31.12.2025	**39 424**	**-**	**-**	**39 424**

Zůstatková cena v tis. Kč	Dlouhodobý nehmotný majetek	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	Goodwill	Celkem
K 31.12.2024	**28 625**	**-**	**-**	**28 625**
K 31.12.2025	**25 006**	**-**	**-**	**25 006**

Přírůstky dlouhodobého nehmotného majetku v letech 2025 a 2024 představují vývoj softwaru, který napomáhá zefektivňování a automatizaci činnosti společnosti.

Dlouhodobý hmotný majetek kromě leasingu

V tis. Kč	Vozidla	Budovy a pozemky	Přístroje a zařízení	Jiný hmotný majetek	Nedokončený majetek	Celkem
Pořizovací cena						
K 1.1.2024	**185 384**	**12 689**	**15 385**	**7 143**	**40**	**220 641**
Přírůstky	7 351	-	1 299	-	1 179	9 830
Úbytky	-49 344	-12 689	-8 574	-7 141	-1 220	-78 968
K 31.12.2024	**143 391**	**-**	**8 110**	**2**	**-**	**151 503**
K 1.1.2025	**143 391**	**-**	**8 110**	**2**	**-**	**151 503**
Přírůstky	12 465	-	2 238	-	-	14 703
Úbytky	-21 531	-	-1 292	-	-	-22 823
K 31.12.2025	**134 326**	**-**	**9 056**	**2**	**-**	**143 383**

Oprávky a opravné položky v tis. Kč	Vozidla	Budovy a pozemky	Přístroje a zařízení	Jiný hmotný majetek	Nedokončený majetek	Celkem
K 1.1.2024	**20 503**	**6 493**	**9 594**	**3 450**	**-**	**40 040**
Odpisy	35 411	-	1 291	-	-	36 702
Úbytky	-49 344	-6 493	-4 615	-3 450	-	-63 902
K 31.12.2024	**6 570**	**-**	**6 270**	**-**	**-**	**12 840**
K 1.1.2025	**6 570**	**-**	**6 270**	**-**	**-**	**12 840**
Odpisy	28 167	-	1 263	-	-	29 430
Úbytky	-21 531	-	-1 292	-	-	-22 823
K 31.12.2025	**13 206**	**-**	**6 241**	**-**	**-**	**19 447**

Zůstatková cena dlouhodobého hmotného majetku v tis. Kč	Vozidla	Budovy a pozemky	Přístroje a zařízení	Jiný hmotný majetek	Nedokončený majetek	Celkem
K 31.12.2024	**136 821**	**-**	**1 840**	**2**	**-**	**138 663**
K 31.12.2025	**121 119**	**-**	**2 815**	**2**	**-**	**123 937**

Vozidla v zůstatkové hodnotě k 31.12.2025 ve výši 121 119 tis. Kč (31.12.2024: 136 821 tis. Kč) představují automobily pronajímané společností SAB Bohemia v rámci operativní leasingu.

Významné přírůstky a úbytky pořizovací ceny vozidel v průběhu roku 2024 byly z důvodu obnovy vozového parku společnosti SAB Bohemia.

Dlouhodobý hmotný majetek pořízený v rámci leasingu

V tis. Kč	Budovy a pozemky	Auta	Celkem
Pořizovací cena			
K 31.1.2024	**13 823**	**-**	**13 823**
Přírůstky	2 254	-	2 254
Úbytky	-773	-	-773
K 31.12.2024	**15 304**	**-**	**15 304**
K 31.1.2025	**15 304**	**-**	**15 304**
Přírůstky	4 766	7 590	12 356
Úbytky	-	-	-
K 31.12.2025	**20 070**	**7 590**	**27 660**

Oprávky a opravné položky v tis. Kč	Budovy a pozemky	Auta	Celkem
K 1.1.2024	**8 980**	**-**	**8 980**
Odpisy a ZC vyřazeného majetku	2 244	-	2 244
Úbytky	-323	-	-323
K 31.12.2024	**10 901**	**-**	**10 901**
K 1.1.2025	**10 901**	**-**	**10 901**
Odpisy a ZC vyřazeného majetku	2 530	2 481	5 011
Úbytky	-	-	-
K 31.12.2025	**13 431**	**2 481**	**15 912**

Zůstatková cena dlouhodobého hmotného majetku pořízeného v rámci leasingu v tis. Kč	Budovy a pozemky	Auta	Celkem
K 31. 12.2024	**4 403**	**-**	**4 403**
K 31. 12.2025	**6 639**	**5 109**	**11 748**

Společnost si pronajímá pozemky, budovy a auta pro účely svého sídla a centrály. Tyto pronájmy jsou obvykle uzavřeny na dobu neurčitou s výpovědní lhůtou jeden rok, s tím, že odhadovaná doba leasingu je stanovena dle úsudku vrcholného vedení Společnosti a vychází se střednědobého horizontu, na který společnost připravuje finanční plán. K renegociaci leasingových plateb dochází v případě změny velikosti pronajímané plochy. Společnost nemá žádné potenciální leasingové platby nezahrnuté v závazcích z leasingu.

D.9. Závazky vůči bankám

	Splatnost	Měna	Zůstatek 31. 12. 2025 v tis. CZK	Zůstatek 31. 12. 2024 v tis. CZK
Splatné na požádání	n/a	CZK/EUR	155 098	47 756
Přijaté úvěry	31.5.2026	EUR	242 450	251 850
Celkem			**397 548**	**299 606**

Přijaté úvěry představují úvěr od banky o jistině ve výši 10 mil. EUR (2024: 10 mil. EUR) s pohyblivou úrokovou sazbou.

D.10. Závazky vůči nebankovním subjektům

V tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Splatné na požádání	**1 096 802**	**898 591**
Z toho: Závazky z nevypořádaných devizových obchodů	1 054 556	848 919
Ostatní závazky	**653 039**	**451 413**
Celkem	**1 749 841**	**1 350 004**

Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání představují zejména závazky za klienty z nevypořádaných devizových obchodů. Všechny tyto závazky jsou do data splatnosti.

Ostatní závazky k 31. 12. 2025 tvoří především:

- kolaterál přijatý v rámci forwardových obchodů ve výši 197 373 tis. Kč (31.12.2024: 106 063 tis. Kč)
- přijatá zápůjčka ve výši 145 000 tis. Kč (31.12.2024: 145 000 tis. Kč)
- úvěr přijatý od společnosti SAB Holding a.s. ve výši 187 831 tis. Kč (2024: 200 351 tis. Kč)
- a kauce ve výši 122 835 tis. Kč (31.12.2024: 26 701 tis. Kč)

Sesouhlasení finančních závazků s peněžními toky z finanční činnosti

V tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Závazky vůči bankám	**397 548**	**299 606**
Závazky vůči nebankovním subjektům	**1 749 841**	**1 350 004**
Záporná reálná hodnota derivátů	**271 425**	**173 884**
Závazky z leasingu	**11 749**	**4 404**
Celkem finanční závazky	**2 430 563**	**1 827 898**
Počáteční zůstatek k 1.1.	**1 827 898**	**11 738 452**
Přijaté zápůjčky	-	145 000

Čerpání bankovních úvěrů	219 558	232 109
Splátka bankovních úvěrů	-251 850	-232 109
Čerpání kontokorentů	111 101	47 658
Splátky leasingů	-5 889	-3 103
Změny finančních závazků v důsledku peněžních toků z finanční činnosti	**72 920**	**189 555**
Úrokový náklad	72 917	289 673
Zaplacený úrok	-60 396	-282 430
Změny z titulu spotových obchodů	198 211	463 064
Kolaterál klientů	91 310	-30 123
Změny reálné hodnoty	97 541	52 688
Ostatní*	130 162	-57 561
Ukončovaní činnosti	-	-10 535 420
Změny finančních závazků v důsledku ostatních změn	**529 745**	**-10 100 109**
Konečný zůstatek k 31.12.	**2 430 563**	**1 827 898**

*položka představuje především přijaté kauce

D.11. Rezervy

Rezervy představují především rezervu na nevyčerpanou dovolenou ve výši 3 600 tis. Kč (2024: 1 600 tis. Kč).

D.12. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmu zahrnují

V tis. Kč	2025	2024
Daň splatná – běžný rok, vykázaná v hospodářském výsledku	60 451	48 005
Daň z příjmů z předchozích zdaňovacích období	302	549
Daň odložená	5 519	-11
Celkem	**66 272**	**48 543**

Položky vysvětlující rozdíl mezi teoretickou a efektivní sazbou daně Skupiny jsou následující:

tis. Kč	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	351 678	297 782
Teoretická daň vypočtena na základě daňové sazby DPPO (21 %)	73 852	62 534
Efekt trvalých úprav:		
Nedaňových nákladů	2 827	1 828
Nedaňových výnosů	-16 470	-22 323
Ostatní	544	6 504
Celkový náklad daně z příjmů	**60 753**	**48 543**
Efektivní sazba daně	**17,28 %**	**16,30 %**

Nedaňové výnosy představují zejména výnos z dividend od dceřiné společnosti osvobozené od daně z příjmů.

Odložená daň

Položky, ze kterých vyplývají dočasné rozdíly (v tis. Kč)	31.12.2025	31.12.2024	Změna
Dlouhodobý majetek (odl. daňový závazek)	5 529	10	5 519
Investice přeceněné přes účty vlastního kapitálu (odl. daňový závazek)	14 204	-	14 204
Odložená daňová pohledávka/závazek	**19 733**	**10**	**19 723**

Odložená daň z příjmu je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 21 % (k 31.12.2024: 21 %).

D.13. Ostatní pasiva

V tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Závazky za zaměstnanci	21 801	9 596
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	7 512	3 983
Dohadné účty pasivní	15 918	12 102
Závazky z titulu leasingu	11 749	4 404
Ostatní	9 112	143 660
Celkem	**66 092**	**173 744**

Dohadné účty pasivní představují zejména dohadné položky na roční odměny a poradenství (2024: dohadné položky na roční odměny a poradenství).

Položka ostatní představovala k 31.12.2024 zejména nevypořádané závazky vůči dodavatelům, které byly uhrazeny po konci účetního období.

V účetním období 2025 a 2024 nepřekračoval žádný závazek dobu splatnosti delší než 5 let.

Závazky z leasingu k 31.12.2025 ve výši 11 749 tis. Kč (2024: 4 404 tis. Kč) představují závazky z leasingu dle IFRS 16. Nediskontovaná hodnota těchto závazků leasingu k 31.12.2025 byla ve výši 16 760 tis. Kč (2024: 5 829 tis. Kč).

D.14. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti tvoří 3 049 019 ks (2024: 3 049 019 ks) kmenových akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 388 Kč (2024: 388 Kč).

Údaje o cenný papírech

Druh	Akcie kmenová
Forma	Na majitele
Podoba	Zaknihovaná
Počet kusů k 31.12.2025	3 049 019
Počet kusů ve vlastnictví osob s řídící pravomocí	10
Objem nabízených akcií SAB Finance a.s. umístěných a prodaných v rámci veřejné nabídky k 31.12.2022*	726 844
Objem nabízených akcií SAB Finance a.s. umístěných a prodaných v rámci druhé veřejné nabídky k 31.12.2023	471 698
Objem nabízených akcií SAB Finance a.s. umístěných a prodaných v rámci druhé veřejné nabídky k 31.12.2024	1
ISIN	CZ0009009940
Jmenovitá hodnota	388
Zdanění akcií	Výnosy z cenných papírů jsou zdaňovány v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Plátce daně sražené z výnosu cenného papíru	Emitent
Způsoby převodu cenného papíru	Prostřednictvím CDCP
Omezení převoditelnosti	Převoditelnost akcií není nijak omezena
Omezení hlasovacích práv	Společnosti nejsou známá žádná omezení hlasovacích práv u akcií emitovaných Společností.
Dividendová strategie	8,2 % p.a. z tržní ceny akcií při přijetí k obchodování
Výplata dividendy	Ročně

*Nejedná se o emisi nových akcií, ale veřejnou nabídku stávajících. V rámci veřejné nabídky k 31.12.2022 tedy nedošlo ke zvýšení hodnoty základního kapitálu Společnosti.

Rozdělení zisku

Představenstvo SAB Finance a.s. navrhuje rozdělit zisk po zdanění za rok 2025 ve výši 291 410 506 Kč dle individuální účetní závěrky následujícím způsobem:

1) Částka ve výši 291 394 746 Kč ve prospěch akcionářů.
2) Částka ve výši 15 760 Kč ve prospěch účtu nerozděleného zisku.

Dne 30.9.2025 rozhodla valná hromada společnosti SAB Finance a.s. o rozdělení vlastních zdrojů společnosti v celkové výši 80 799 tis. Kč ve prospěch akcionářů. Mezitímní dividenda v přepočtu na jednu akcii činila 26,50 Kč před zdaněním.

Dne 28.4.2025 rozhodla valná hromada společnosti SAB Finance a.s. o rozdělení vlastních zdrojů společnosti v celkové výši 194 131 tis. Kč ve prospěch akcionářů. Dividenda v přepočtu na jednu akcii činila 63,67 Kč před zdaněním.

Dne 8.8.2024 rozhodla valná hromada společnosti SAB Finance a.s. o rozdělení vlastních zdrojů společnosti v celkové výši 80 738 tis. Kč ve prospěch akcionářů. Mezitímní dividenda v přepočtu na jednu akcii činila 26,48 Kč před zdaněním.

Dne 22.4.2024 rozhodla valná hromada společnosti SAB Finance a.s. o návrhu rozdělení zisku za rok 2023. Ve prospěch akcionářů bylo rozhodnuto o rozdělení 183 520 tis. Kč, ve prospěch účtu nerozděleného zisku bylo převedeno 80 744 tis. Kč. Dividenda v přepočtu na jednu akcii činila částku 60,19 Kč před zdaněním.

Dlouhodobě uplatňovaná a realizovaná dividendová politika společnosti je vyplácet akcionářům všechen zisk po odvodech do zákonných fondů. Na základě rozhodnutí představenstva došlo ke změně dividendové politiky a záměrem je vyplácet dividendu jednou ročně, a to ve výši odpovídající nejméně 8,2 % p.a. z ceny akcie při veřejné nabídce, tedy z ceny 1 060 Kč za akcii.

D.15. Zisk na akcii

Základní / zředěný zisk na akcii

Zisk na akcii byl vypočítán tak, že zisk přiřaditelný vlastníkům mateřské společnosti byl vydělen počtem emitovaných akcií, jejichž počet se během roku 2024 ani 2025 nezměnil.

	2025	2024
Zisk nebo ztráta po zdanění v tis. Kč	285 406	414 796
Počet emitovaných akcií	3 049 019	3 049 019
Zisk na akcii v Kč	93,61	136,04

Základní / zředěný zisk na akcii – pokračující činnost

Zisk na akcii připadající na pokračující činnost byl vypočítán tak, že zisk přiřaditelný vlastníkům mateřské společnosti byl vydělen počten emitovaných akcií, jejichž počet se během roku 2024 ani 2025 nezměnil.

	2025	2024
Zisk nebo ztráta po zdanění v tis. Kč	285 406	249 239
Počet emitovaných akcií	3 049 019	3 049 019
Zisk na akcii v Kč	93,61	81,74

D.16. Přijaté přísliby a záruky

K 31. prosinci 2025 eviduje Společnost přijaté přísliby a záruky ve výši 1 348 414 tis. Kč (k 31.12. 2024: 800 000 tis. Kč). Jedná se o nevyčerpaný úvěrový rámec (kontokorentní úvěr) na základě uzavřené úvěrové smlouvy se společností TRINITY BANK a.s. Společnost může tento rámec čerpat ve třech měnách – CZK, EUR, a USD v závislosti na aktuální potřebě likvidity v dané měně. Kontokorentní úvěr je uzavřený na dobu neurčitou s tříměsíční výpovědní lhůtou.

D.17. Čistý zisk z obchodních operací

v tis. Kč	2025	2024 Pokračující	2024 Ukončovaná	2024 Celkem
Kurzový zisk / ztráta	-11 289	19 800	-	19 800
Zisk / ztráta z obchodování	598 823	495 264	3 167	498 431
Přecenění finančních derivátů	-5 266	-92 616	-	-92 616
Celkem	**582 268**	**422 449**	**3 167**	**425 615**

Čistý zisk z obchodních operací je zejména rozdělen na následující části:

- kurzový rozdíl z přecenění zůstatků rozvahových účtů,
- zisk z obchodování, který představuje kurzové rozdíl mezi kurzem smluveným při uzavření obchodu a kurzem ČNB při uzavření obchodu a následnými kurzovými rozdíly do okamžiku vypořádání obchodu,
- a přecenění derivátových obchodů.

D.18. Čistý úrokový výnos/náklad

v tis. Kč	2025	2024 Pokračující	2024 Ukončovaná	2024 Celkem
Výnosy z úroků vypočtené metodou efektivní úrokové míry	63 947	27 191	438 896	466 087
Výnosy z úroků celkem	**63 947**	**27 191**	**438 896**	**466 087**

v tis. Kč	2025	2024 Pokračující	2024 Ukončovaná	2024 Celkem
Úroky z kontokorentních bankovních účtů	1 653	1 494	-	1 494
Úroky z úvěrů	67 579	12 339	-	12 339
Úroky z leasingu	-	-	562	562

Úroky z přijatého kolaterálu	3 686	-	-	-
Úroky z přijatých depozit	-	4 758	270 519	275 278
Náklady na úroky celkem	**72 917**	**18 592**	**271 081**	**289 673**

Úroky z úvěrů představují zejména úrokové náklady z úvěrů přijatých od společností FCM Bank Limited, TRINITY Banking Group a.s. a zápůjčky od TBGF SICAV a.s.

Veškeré úroky byly vypočteny metodou efektivní úrokové míry, v případě nákladů na úroky z finančního leasingu implicitní sazbou leasingu.

D.19. Výnosy a náklady na poplatky a provize

v tis. Kč	2025	2024 Pokračující	2024 Ukončovaná	2024 Celkem
Výnosové poplatky z uzavřených obchodů	1 425	1 411	-	1 411
Ostatní	-	-	25 847	25 847
Celkem	**1 425**	**1 411**	**25 847**	**27 258**

Položka poplatky z úvěrů obsahuje výnosy z poplatků za poskytnutí úvěru, posouzení žádosti o úvěr, poplatky za nečerpaný příslib k datu, kdy stanoví úvěrová smlouva apod.

v tis. Kč	2025	2024 Pokračující	2024 Ukončovaná	2024 Celkem
Náklady na bankovní poplatky	17 272	26 744	1 496	28 240
Celkem	**17 272**	**26 744**	**1 496**	**28 240**

Položka náklady na poplatky a provize obsahuje náklady na bankovní poplatky za kontokorentní úvěry u společnosti TRINITY BANK a.s. Kontokorentní rámec byl k 31.12.2025 ve výši 1 500 mil. Kč a byl čerpán ve výši 151 586 tis. Kč (2024: 800 mil. Kč; KTK rámec nečerpán). Společnost může tento rámec čerpat ve třech měnách – CZK, EUR a USD v závislosti na aktuální potřebě likvidity v dané měně. Kontokorentní úvěr je uzavřený na dobu neurčitou s tříměsíční výpovědní lhůtou. Dále položka náklady na poplatky a provize zahrnuje poplatky za běžné účty u jiných bank.

D.20. Ostatní provozní náklady a výnosy

Ostatní provozní výnosy

v tis. Kč	2025	2024 Pokračující	2024 Ukončovaná	2024 Celkem
Tržby z prodeje dl. majetku	63 452	367 107	-	367 107
Ostatní výnosy	27 498	23 394	-	23 394
Celkem	**90 950**	**390 504**	**-**	**390 501**

Tržby z prodeje dlouhodobého majetku představují zejména výnosy z prodeje automobilů a vyřazeného majetku (především IT technika).

Ostatní výnosy představují zejména výnosy z pronájmu automobilů.

Ostatní provozní náklady

v tis. Kč	2025	2024 Pokračující	2024 Ukončovaná	2024 Celkem
Náklady na prodej dl. majetku	62 756	362 425	-	362 425
Dary	1 079	6	-	6
Pojištění	4 379	4 494	-	4 494
Ostatní náklady	1 126	1 743	3 358	5 101
Celkem	**69 340**	**368 668**	**3 358**	**372 026**

Náklady na prodej dlouhodobého majetku představují zejména náklady z prodeje automobilů a vyřazeného majetku (především IT technika).

D.21. Správní náklady

v tis. Kč	2025	2024 Pokračující	2024 Ukončovaná	2024 Celkem
Mzdy a odměny	**146 114**	**92 559**	**48 962**	**141 522**
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	**38 059**	**27 818**	**0**	**27 818**
Ostatní náklady na zaměstnance	**1 659**	**1 399**	**0**	**1 399**
Ostatní správní náklady	**62 275**	**53 327**	**58 853**	**112 180**
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	22 491	9 662	497	10 159
z toho*: povinný audit účetní závěrky	1 846	2 015	2 765	4 779
jiné ověřovací zakázky	70	70	549	619
daňové poradenství	211	206	-	206
regulatorní poradenství	-	226	-	226
Celkem	**248 107**	**175 102**	**107 815**	**282 917**

* Služby poskytnuté společnosti společnostmi KPMG Česká republika Audit, s.r.o. a KPMG Česká republika, s.r.o. jsou včetně DPH.

K 31. prosinci 2025 a k 31. prosinci 2024 společnost neposkytla členům řídících a kontrolních orgánů žádný úvěr, zálohu, závdavek nebo zápůjčku.

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období

Ukazatel	2025	2024
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců skupiny	69	66
Z toho: členové představenstev	5	4
členové dozorčích rad	3	3
členové výboru pro audit	3	3

Mzdy a odměny vedoucích pracovníků

	2025	2024
Mzdy a odměny vedoucích pracovníků	52 777	24 260

Jako vedoucí pracovníci jsou definováni pracovníci na úrovni členů představenstva, členů dozorčí rady a vyššího managementu (úrovně B-1 a B-2).

Osoby s řídící pravomocí

Principy odměňování

Při odměňování zaměstnanců a pracovníků s řídící pravomocí se Společnost řídí obecně závaznou právní úpravou, a to především zákonem č. 262/2006 Sb., Zákoníkem práce a zákonem č. č. 90/2012 Sb., Zákon o obchodních korporacích. Mimo zmíněné je odměňování upraveno interními předpisy. Zásady odměňování mají za cíl zajistit zejména transparentnost, předvídatelnost, soulad se zákonnými požadavky a spravedlivý přístup ke všem zaměstnancům.

Základní odměna za výkon funkce náleží členům statutárního orgánu na základě se společností uzavřené Smlouvy o výkonu funkce. Členové představenstva společnosti jsou za výkon své funkce odměňováni v souladu s platnými ustanoveními Zákona o obchodních korporacích a Zákoníku práce. Výše uvedená odměna má charakter pevné měsíční odměny.

Smlouva o výkonu funkce současně ukládá společnosti hradit členovi orgánu všechny účelné výdaje skutečně vynaložené při plnění povinností vyplývajících z plnění výkonu své funkce. Rozsah náhrady nákladů a další podmínky se řídí interními předpisy a příslušnými právními předpisy upravujícími náhrady zaměstnanců. Mezi zmíněné náhrady se řadí např. cestovní náklady, cestovní pojištění apod.

Za účelem výkonu funkce poskytuje společnost na své náklady členovi představenstva, který není současně zaměstnancem společnosti a nemá tyto prostředky k dispozici již z titulu své pracovní pozice, takové pracovní vybavení, které bude považovat nezbytným pro výkon jeho úkolů. Mezi zmíněné prostředky pro výkon funkce se řadí např. služební automobil, notebook, mobilní telefon, SIM karta, datové tarify apod.

V poslední řadě se společnost zavazuje členovi představenstva uhradit náklady na vzdělávací a jiné aktivity, související s výkonem funkce člena představenstva a obchodním vedením společnosti. Tyto vynaložené náklady si kladou za cíl prohloubení profesní znalostí a dovedností uvedených řídících pracovníků.

Po ukončení výkonu funkce nepřísluší členovi statutárního orgánu žádné peněžité ani nepeněžité plnění. Jedinou výjimku tvoří případ, kdy je člen představenstva zároveň zaměstnancem společnosti a vzniká mu tedy nárok na odměnu z titulu tohoto pracovněprávního vztahu.

V průběhu účetního roku 2025 a 2024 nebyly uzavřeny žádné významné smlouvy kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, ve kterých je smluvní stranou Společnost.

D.22. Provozní segmenty

Skupina od roku 2025 působí v jednom segmentu „obchodování s měnami“. Do 8/2024 to byly segmenty: „obchodování s měnami“ a „bankovnictví“. Žádné další segmenty nejsou Skupinou samostatně sledovány.

D.23. Výnosy a náklady podle geografického členění

	Česká republika		Evropská unie kromě ČR		Ostatní	
tis. Kč	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Čistý zisk z obchodních operací	557 109	422 449	25 159	3 167	-	7
Výnosy z úroků a podobné výnosy	55 338	14 819	8 609	451 268	-	-
Náklady na úroky a podobné náklady	-60 444	-3 750	-12 473	-285 923	-	-
Výnosy z poplatků a revizí	1 425	1 411	-	25 847	-	-
Náklady na poplatky a revize	-17 272	-26 744	-	-1 496	-	-
Ostatní provozní výnosy	90 950	28 077	-	0	-	-
Ostatní provozní náklady	-69 340	-4 684	-	-4 918	-	-
Odpisy a amortizace	-23 634	-18 818	-	-4 540	-	-
Daňový náklad nebo výnos	-66 272	-48 543	-	-29 044	-	-
Dekonsolidace dceřiných společností	-	110 441	-	-	-	-
Výnosy z investic účtovaných ekvivalenční metodou	39 917	68 694	-	-	-	-

Výše uvedené členění je založené na geografickém působení klientů Skupiny.

D.24. Transakce se spřízněnými osobami

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky za bankami	65 623	25 190
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 114 276	50 563
Ostatní aktiva	366 902	394 292
Závazky vůči bankám	394 037	292 336
Závazky za nebankovními subjekty	947 793	200 351
Ostatní pasiva	240	1 583

Pohledávky za bankami představují představují zůstatky na běžných účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty představují pohledávku vůči mateřské společnosti (123 652 tis. Kč) z titulu poskytnuté půjčky a souvisejících naběhlých úroků, pohledávku za společností ve skupině z titulu poskytnuté půjčky (187 831 tis. Kč) a nevypořádané spotové obchody (802 793 tis. Kč).

Ostatní aktiva představují poskytnuté zálohy, nesplacené dividendy a postoupené pohledávky a pohledávku z titulu prodeje akcií společnosti SAB EUROPE HOLDING LTD.

Závazky vůči bankám představují a závazky z přijatých půjček a bankovních úvěrů a čerpaných kontokorentů.

Závazky vůči nebankovním subjektům představují závazky z nevypořádaných spotových obchodů a přijatý úvěr.

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Čistý zisk z obchodních operací	38 409	-
Výnosy z úroků a podobné výnosy	29 947	5 244
Náklady na úroky a podobné náklady	32 739	7 565
Výnosy z akcií a podílů	4 427	-
Náklady na poplatky a provize	11 857	21 080
Ostatní provozní výnosy	3 626	1 131
Ostatní provozní náklady	1 000	695
Správní náklady	5 344	16 042

Uvedené náklady se vztahují zejména k IT službám a k úrokům k přijatým půjčkám a bankovním poplatkům.

Přehled zůstatků mezi skupinou a její mateřskou společností TRINITY Banking Group a.s.:

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky za nebankovními subjekty	123 652	50 563
Závazky za nebankovními subjekty	-	-

Zůstatky představují zápůjčky v rámci skupiny.

Mezi skupinou a její mateřskou společností TRINITY Banking Group a.s. byly v roce 2025 a 2024 učiněny následující transakce:

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2025
Čistý zisk z obchodních operací	38 409	-
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12 691	3 196
Náklady na úroky a podobné náklady	8 496	-
Správní náklady	-	33

Náklady mezi Společností a TRINITY Banking Group a.s. představují úrokové náklady, které byly generovány krátkodobými půjčkami, které TRINITY Banking Group a.s. poskytla Společnosti v průběhu roku 2025 a 2024. Výnosy představují úrokové výnosy z krátkodobých půjček poskytnutých Společností společnosti TRINITY Banking Group a.s. Společnost využívala tyto krátkodobé půjčky pro pokrytí svých krátkodobých likviditních potřeb.

Plnění ve prospěch blízkých osob společnosti

Skupina neposkytuje půjčky, úvěry ani jiná zajištění v peněžní a nepeněžní formě osobám, které jsou blízkými osobami členů statutárního orgánu, ani členům statutárních nebo jiných řídicích a dozorčích orgánů.

D.25. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů.

31.12.2025

31. prosince 2025 v tis. Kč	Bod	FVTPL	FVOCI	Naběhlá hodnota	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	D.1.	-	-	252 905	252 905
Pohledávky za bankami	D.2.	-	-	611 125	611 125
Pohledávky za nebankovními subjekty	D.3.	-	-	1 230 395	1 230 395
Kladná reálná hodnota měnových forwardů	D.4.	317 448	-	-	317 448
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	D.5	-	1 526 581	-	1 553 154
Ostatní aktiva	D.8.	-	-	383 356	383 56
Finanční aktiva celkem		**317 448**	**1 526 581**	**2 477 781**	**4 321 810**

31. prosince 2025 v tis. Kč	Bod	FVTPL	Naběhlá hodnota	Celkem
Závazky vůči bankám	D.9.	-	397 548	397 548
Závazky vůči nebankovním subjektům	D.10.	-	1 749 841	1 749 841
Záporná reálná hodnota měnových forwardů	D.4.	271 425	-	271 425
Ostatní pasiva	D.13.	-	66 093	66 093
Finanční aktiva celkem		**271 425**	**2 213 482**	**2 484 907**

31.12.2024

31. prosince 2024 v tis. Kč	Bod	FVTPL	FVOCI	Naběhlá hodnota	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	D.1.	-	-	228 905	228 905
Pohledávky za bankami	D.2.	-	-	444 515	444 515
Pohledávky za nebankovními subjekty	D.3.	-	-	872 268	872 268
Kladná reálná hodnota měnových forwardů	D.4.	225 193	-	-	225 193
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	D.5.	-	304 719	-	304 719
Ostatní aktiva	D.8.	-	-	482 403	482 403
Finanční aktiva celkem		**225 193**	**304 719**	**2 028 091**	**2 558 003**

31. prosince 2024 v tis. Kč	Bod	FVTPL	Naběhlá hodnota	Celkem
Závazky vůči bankám	D.9.	-	299 606	299 606
Závazky vůči nebankovním subjektům	D.10.	-	1 350 004	1 350 004
Záporná reálná hodnota měnových forwardů	D.4.	173 884	-	173 884
Ostatní pasiva	D.13.	-	173 744	173 744
Finanční aktiva celkem		**173 884**	**1 823 354**	**1 997 238**

D.26. Finanční nástroje – řízení rizik

Přehled hlavních rizik, které mohou provázet podnikatelskou činnost a výsledky hospodaření skupiny a způsob jejich řízení:

f) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko skupiny z titulu poskytování platebních služeb je definováno jako nesplacení poskytnutých prostředků klientům v dohodnutém objemu a čase. Skupina v rámci své činnosti poskytování platebních služeb

nepodstupuje úvěrové riziko, protože k vypořádání obchodů s cizími měnami dochází vždy až po připsání peněžních prostředků od klienta na účty vedené společností.

Skupina je vystavena úvěrovému riziku z titulu pohledávek za bankami, pohledávek za nebankovními subjekty a ostatními aktivy.

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

Pro účely stanovení očekávaných úvěrových ztrát (ECL) skupina rozdělila položky Pohledávky za bankami, Pohledávky za nebankovními subjekty a Ostatní aktiva na základě kvantitativních a kvalitativních kritérií na pohledávky:

- bez selhání a bez významného zvýšení úvěrového rizika (tzv. „stage 1“),
- s významným zvýšením úvěrového rizika od počátečního zaúčtování (tzv. „stage 2“),
- v selhání (tzv. „stage 3“).

Výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL):

Očekávané úvěrové ztráty (ECL) Skupina stanovuje dle následujícího vzorce:

$$ECL = PD * EAD * LGD$$

Klíčovými vstupy a předpoklady pro výpočet ECL jsou následující parametry:

iii) pravděpodobnost selhání (probability of default (PD))

Peníze a peněžní ekvivalenty, pohledávky za bankami:

PD pro každou expozici bylo stanoveno v závislosti na externím úvěrovém ratingu protistrany na základě dat společnosti Moody’s. V případě, že protistrana nemá přiřazený externí úvěrový rating, je externí rating dopočítán na základě ratingu mateřského podniku snížený o jeden ratingový stupeň. V případě, že ani mateřský podnik nemá přiřazený externí úvěrový rating, byl použit průměrný rating zbývajících bank snížený o dva ratingové stupně.

Pohledávky za nebankovními subjekty a Ostatní aktiva:

Každé expozici z pohledávek za nebankovními subjekty a ostatními aktivy byl na základě kvantitativních a kvalitativních kritérií přiřazen externí úvěrový rating na základě dat společnosti Moody’s.

Použité hodnoty PD

Rating ekvivalent	PD
Aaa-Aa	0-0,04 %
A	0,04-0,05 %
Baa	0,09-0,27 %
Ba	0,49-1,25 %
B	1,80-4,28 %
Caa	3,82-16,25 %
Ca-C	29,24 %

iv) Hodnota expozice v čase selhání (exposure at default (EAD))

Jako EAD byla uvažována hrubá účetní hodnota expozice k datu výpočtu ECL.

Ztrátovost ze selhání (loss given default (LGD))

Ztrátovost ze selhání byla stanovena na základě regulatorních hodnot LGD a statistiky České národní banky publikované v rámci Zprávy o finanční stabilitě.

Rozdělení pohledávek do jednotlivých stupňů znehodnocení

Výpočet ECL pro pohledávky dle jednotlivých stupňů znehodnocení je následující:

- stupeň znehodnocení 1 – ve výši 12měsíční úvěrové ztráty
- stupeň znehodnocení 2 a 3 – ve výši celoživotní úvěrové ztráty

Aktiva ve stupni znehodnocení 1:

- Finanční aktiva méně než 30 dnů po splatnosti;
- Finanční aktiva, u nichž neexistují žádné jiné kvalitativní a kvantitativní faktory, které by indikovaly, že se nejedná o aktiva s nízkým kreditním rizikem protistrany;

Aktiva ve stupni znehodnocení 2:

- Finanční aktiva 30 a více dní po splatnosti, nejvýše však 90 dnů po splatnosti;
- Finanční aktiva, u nichž došlo poklesu úvěrového ratingu protistrany na škále Moody‘s o dva a více stupňů od počátečního zaúčtování (významné zvýšení úvěrového rizika od počátečního zaúčtování);

Aktiva ve stupni znehodnocení 3:

- Finanční aktiva 90 a více dní po splatnosti;
- Finanční aktiva označená jako nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva (POCI);
- Finanční aktiva, jejichž protistrana má úvěrový rating na škále Moody‘s Caa1 a horší.

g) Tržní riziko

Tržní riziko je riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových měr a měnových kurzů. Jedná se o souhrnný pojem pro obecné úrokové a akciové riziko, měnové riziko, komoditní riziko a jiná rizika spojená s pohybem tržních cen. Tržní riziko je řízeno obezřetnou a efektivní správou otevřených devizových a úrokových pozic a stanovením vnitřních limitů pro maximální výše celkové otevřené devizové a úrokové pozice.

Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici skupiny vůči měnovým rizikům.

Řízení a sledování měnového rizika je dále na denní bázi realizováno pomocí metody VaR, která je prováděna na základě odhadu maximální změny kurzu za dané časové období s jistou pravděpodobností.

Aktiva k 31.12.2025 (v tis. Kč)	EUR	USD	PLN	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	64 425	23 433	43 862	11 230	76 276	33 679	252 905
Pohledávky za bankami	580 425	-	-	-	30 700	-	611 125
Pohledávky za nebankovními subjekty	738 959	263 971	5 919	2 432	215 124	3 990	1 230 395
Kladná reálná hodnota derivátů	-	-	-	-	317 448	-	317 448
Ostatní aktiva	24 390	1 651	-	-	357 315	-	383 356
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 526 581	-	1 526 581
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	160 689	-	160 689
Celkem aktiva	**1 408 199**	**289 055**	**49 781**	**13 662**	**2 681 460**	**37 669**	**4 479 827**

Pasiva k 31.12.2025 (v tis. Kč)	EUR	USD	PLN	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Závazky vůči bankám	245 375	547	-	-	151 626	-	397 548
Závazky vůči nebankovním subjektům	112 014	55 727	60 937	1 928	1 481 458	37 777	1 749 841
Záporná reálná hodnota derivátů	-	-	-	-	271 425	-	271 425
Daňové závazky	-	-	-	-	35 146	-	35 146
Ostatní pasiva	17	-	287	-	65 789	-	66 092
Rezervy	-	-	-	-	3 600	-	3 600
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 964 549	-	1 964 549
Celkem pasiva	**357 406**	**56 274**	**61 224**	**1 928**	**3 965 218**	**37 777**	**4 479 827**

Dlouhé pozice z nominálních hodnot měnových derivátů	15 185 394	1 007 408	846 671	-	15 539 547	1 855 033	34 434 054
Krátké pozice z nominálních hodnot měnových derivátů	16 216 097	1 235 473	840 114	11 116	14 183 719	1 854 332	34 340 850

Čistá devizová pozice	**20 091**	**4 716**	**-4 886**	**618**	**72 070**	**593**	

Aktiva k 31.12.2024 (v tis. Kč)	EUR	USD	PLN	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	42 268	17 068	65 317	7 449	53 044	43 759	228 905
Pohledávky za bankami	444 515	-	-	-	-	-	444 515
Pohledávky za nebankovními subjekty	611 551	80 302	13 567	-	166 058	790	872 268
Kladná reálná hodnota derivátů	-	-	-	-	225 193	-	225 193
Ostatní aktiva	32 837	-	-	-	449 567	-	482 402
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	304 719	-	304 719
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	1 162 736	-	1 162 736
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	171 692	-	171 692
Celkem aktiva	**1 131 171**	**97 370**	**78 884**	**7 449**	**2 533 008**	**44 549**	**3 892 431**

Pasiva k 31.12.2024 (v tis. Kč)	EUR	USD	PLN	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Závazky vůči bankám	253 329	109	-	-	46 168	-	299 606
Závazky vůči nebankovním subjektům	122 932	45 206	14 950	6 138	1 113 300	47 477	1 350 004
Záporná reálná hodnota derivátů	-	-	-	-	173 884	-	173 884
Daňové závazky	-	-	-	-	10	-	10
Ostatní pasiva	18	-	-	-	173 726	-	173 744
Rezervy	-	-	-	-	2 919	-	2 919
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 892 263	-	1 892 263
Celkem pasiva	**376 279**	**45 315**	**14 950**	**6 138**	**3 402 270**	**47 477**	**3 892 430**

Dlouhé pozice z nominálních hodnot měnových derivátů	12 638 287	712 068	393 302	-	14 026 310	464 263	28 234 230
Krátké pozice z nominálních hodnot měnových derivátů	13 389 351	765 048	458 290	-	13 090 184	461 778	28 164 652

Čistá devizová pozice	3 827	-925	-1 054	1 311	-733 137	-443	

Následující tabulka obsahuje citlivostní analýzu EUR aktiv a závazků, jejichž hodnota se odvíjí od výše měnového kurzu:

31.12.2025

tis. Kč	Růst měnového kurzu o 10 %	Pokles měnového kurzu o 10 %
Dopad na výkaz zisku a ztráty	2 009	-2 009
Dopad na vlastní kapitál	-	-
Celkem rozvaha	**2 009**	**-2 009**

31.12.2024

tis. Kč	Růst měnového kurzu o 10 %	Pokles měnového kurzu o 10 %
Dopad na výkaz zisku a ztráty	383	-383
Dopad na vlastní kapitál	-	-
Celkem rozvaha	**383**	**-383**

Úrokové riziko

Skupina je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích.

31.12.2025

Nederivátová aktiva	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Úrokově necitlivá	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	252 905	-	-	-	-	252 905
Pohledávky za bankami	611 125	-	-	-	-	611 125
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 107 722	52 673	-	70 000	-	1 230 395
Ostatní aktiva	-	5 054	121 188	257 115	-	383 356
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 526 581	1 526 581
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	158 015	158 015
Celkem	**1 971 752**	**57 727**	**121 188**	**327 115**	**1 684 596**	**4 162 378**

Derivátová aktiva						
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	58 670	97 663	161 115	-	-	317 448

Nederivátová pasiva	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Úrokově necitlivá	Celkem
Závazky vůči bankám	155 098	242 450	-	-	-	397 548
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 294 175	455 666	-	-	-	1 749 841
Rezervy	-	-	-	-	3 600	3 600
Ostatní pasiva a daňové závazky	-	-	11 749	-	89 490	101 239
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 964 549	1 964 549
Celkem	**1 449 273**	**698 166**	**11 749**	**-**	**2 049 264**	**4 208 401**

Derivátová pasiva						
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	38 784	76 175	156 466	-	-	271 425

Gap	**542 365**	**-618 901**	**114 08**	**327 115**	**-**	**-**
Kumulativní gap	**542 365**	**-76 278**	**37 809**	**364 924**	**-**	**36**

31.12.2024

Nederivátová aktiva	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Úrokově necitlivá	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	228 905	-	-	-	-	228 905
Pohledávky za bankami	-	444 515	-	-	-	444 515
Pohledávky za nebankovními subjekty	821 705	50 563	-	-	-	872 268
Ostatní aktiva	-	24 956	188 305	139 970	129 172	482 403
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	304 719	304 719
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	1 162 736	1 162 736
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	171 692	171 692
Celkem	**1 050 610**	**520 034**	**188 305**	**139 970**	**1 768 319**	**3 667 238**

Derivátová aktiva						
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	45 162	86 190	68 972	24 869	-	225 193

Nederivátová pasiva	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Úrokově citlivá	Celkem
Závazky vůči bankám	47 756	251 850	-	-	-	299 606
Závazky vůči nebankovním subjektům	898 591	451 414	-	-	-	1 350 004
Rezervy	-	-	-	-	2 919	2 919
Ostatní pasiva	32 694	138 647	-	4 404	10	173 755
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 892 263	1 892 263
Celkem	**977 041**	**841 910**	**-**	**4 404**	**1 895 192**	**3 718 547**

Derivátová pasiva						
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	36 791	55 445	59 586	22 062	-	173 884

Gap	82 940	-291 131	197 691	138 373	-126 873	-
Kumulativní gap	82 940	-209 191	-11 500	126 873	-	

Úrokovému riziku je společnost vystavena na více úrovních:

Náklady na cizí kapitál

Společnost pro financování krátkodobé likvidity využívá úvěry od bank. Náklady na tyto úvěry jsou přímo odvozeny od aktuálně platných úrokových sazeb pro měny, v nichž jsou poskytnuty, a jejich nárůst znamená negativní dopad do hospodářského výsledku společnosti.

Úrokový diferenciál

Společnost je v omezené míře vystavena úrokovému riziku plynoucímu z produktu Forward+. Tento produkt, odvozený od standardního produktu FWD, umožňuje klientům flexibilní vypořádání těchto obchodů v předem dohodnutém období. Tento druh FWD však není nabízen všem klientům a tvoří méně než polovinu všech FWD obchodů. Pravděpodobnost ztráty je však nízká i vzhledem k tomu, že tento produkt je využíván převážně exportéry pro zajištění prodejů cizích měn. Tato skutečnost vytváří společnosti úrokovou pozici, kterou pozitivně ovlivňuje rozdíl mezi úrokovými sazbami v ČR a eurozóně (tzv. úrokový diferenciál).

h) Riziko likvidity

Likvidita je v případě skupiny definována jako schopnost společnosti řádně a včas splnit závazky klientů z titulu realizace měnových konverzí a s nimi spojených platebních transakcí.

Skupina má stanoveny mechanismy, které oddělují finanční prostředky klientů od provozních prostředků společnosti.

Uzavřené devizové obchody jsou Skupinou vypořádány až poté, co Skupina obdrží finanční krytí obchodu ze strany klienta. Tento mechanismus zabraňuje vzniku rizika likvidity.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky a jejich nediskontované peněžní toky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data konsolidované účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku.

Nederivátová aktiva	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno
Peníze a peněžní ekvivalenty	252 905	252 905	252 905	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	611 125	613 086	613 086	-	-	-	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 230 395	1 250 297	1 107 901	54 406	-	87 900	-
Ostatní aktiva	383 356	470 185	-	5 056	121 188	343 944	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 526 581	1 526 581	-	-	-	-	1 526 581
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	158 016	158 016	-	-	-	-	158 019
Celkem	**4 162 378**	**4 271 075**	**1 973 896**	**59 460**	**121 188**	**431 934**	**1 684 597**

Derivátová aktiva							
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	317 448	348 248	64 364	107 137	176 747	-	-

Celkem	**4 479 826**	**4 619 323**	**2 038 259**	**166 597**	**297 935**	**431 934**	**1 684 597**

Nederivátové závazky	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno
Závazky vůči bankám	397 548	406 715	156 649	250 066	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 749 841	1 754 713	1 294 707	460 007	-	-	-
Ostatní pasiva, daňové závazky	101 238	101 172	-	52 227	13 899	-	35 146
Rezervy	3 600	3 600	-	-	-	-	3 600
Vlastní kapitál	1 964 549	1 964 549	-	-	-	-	1 964 549
Celkem	**4 208 401**	**4 222 474**	**1 451 356**	**762 300**	**13 899**	**-**	**1 994 920**
Derivátové závazky							
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	271 425	271 425	53 007	61 951	156 466	-	-
Celkem	**4 488 235**	**4 493 899**	**1 504 364**	**824 251**	**170 365**	**-**	**1 994 920**
Čisté riziko likvidity	**-**	**435 476**	**533 896**	**-657 653**	**127 570**	**431 934**	**-310 322**

31.12.2024

Nederivátová aktiva	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno
Peníze a peněžní ekvivalenty	228 905	233 208	233 208	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	444 515	450 972	-	450 972	-	-	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	872 268	872 268	821 705	50 563	-	70 000	-
Ostatní aktiva	482 403	619 315	131 173	17 119	188 305	282 718	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	304 719	304 719	-	-	-	-	304 719
Účasti s podstatným vlivem	1 162 736	1 162 736	-	-	-	-	1 162 736
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	171 692	171 692	-	-	-	-	171 692
Celkem	**3 667 238**	**3 814 911**	**1 186 087**	**518 654**	**188 305**	**282 718**	**1 639 147**
Derivátová aktiva							
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	225 193	243 593	49 532	92 552	74 607	26 901	225 193
Celkem	**3 892 431**	**4 058 503**	**1 235 619**	**611 206**	**262 912**	**309 619**	**1 639 147**

Nederivátové závazky	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno
Závazky vůči bankám	299 606	307 460	48 193	259 267	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 350 004	1 355 135	898 591	456 545	-	-	-
Ostatní pasiva	173 755	176 879	32 394	138 647	-	5 829	10
Rezervy	2 919	2 919	-	-	-	-	2 919
Vlastní kapitál	1 892 263	1 892 263	-	-	-	-	1 892 263
Celkem	**3 718 547**	**3 734 657**	**979 177**	**854 458**	**-**	**5 829**	**1 895 192**
Derivátové závazky							

Záporná reálná hodnota měnových derivátů	173 884	173 884	38 387	53 849	59 586	22 062	0
Celkem	**3 892 431**	**3 908 540**	**1 017 565**	**908 307**	**59 586**	**27 891**	**1 895 192**
Čisté riziko likvidity	**0**	**149 963**	**218 054**	**-297 100**	**203 326**	**281 728**	**-256 045**

i) Riziko selhání protistrany

Riziko selhání protistrany je definováno jako možnost ztráty nebo zisku z nesplnění závazků klientů, s nimiž byl uzavřen smluvní vztah. Skupina je ve svém podnikání vystavena riziku selhání protistrany zejména u FWD obchodů. Toto riziko je vyšší u obchodů sjednaných bez zajištění. Uzavření takového FWD obchodu je podmíněno provedením interního vyhodnocení bonity nového klienta, které je postaveno na analýze finančních a nefinančních ukazatelů a pravidelném vyhodnocování bonity u stávajících klientů. U klientů, kteří nejsou vyhodnoceni jako způsobilí pro obchodování bez zajištění, je stanoven požadavek na složení zajištění v podobě peněžních prostředků převedených na účet společnosti. Dostatečnost tohoto zajištění je průběžně sledována vzhledem k potenciální ztrátě z otevřených pozic a v případě nutnosti je od klienta požadováno navýšení zajištění na dostatečnou úroveň.

j) Operační riziko

Operační riziko je definováno jako riziko ztráty vlivem nepřiměřenosti či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty skupiny vlivem vnějších událostí. Základ pro řízení operačního rizika ve skupině byl vytvořen především koncepčním pojetím organizační struktury. Riziko lidského faktoru je řízeno striktním vymezením povinností jednotlivých orgánů a pracovníků skupiny a organizačním řádem. Riziko informačních systémů je zabezpečeno vytvořením přístupových profilů do informačních systémů a vytvořením kontrolních mechanismů. Riziko nevhodných nebo chybných vnitřních procesů je omezeno zavedenými kontrolními mechanismy.

Cílem procesu řízení operačního rizika je zajistit na základě pozorování a vyhodnocení událostí z minulosti taková opatření, která jednotlivé prvky operačního rizika eliminují nebo odstraňují. Skupina sleduje operační riziko ve všech oblastech činností, při kterých může dojít ke ztrátám z titulu tohoto rizika. Součástí řízení operačního rizika je předcházení legalizace výnosů z trestné činnosti a zajištění bezpečnosti informačních technologií skupiny.

D.27. Reálná hodnota

Oceňovací metody

Oceňovací metody zahrnují:

- čistou současnou hodnotu a modely na bázi diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny,
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry,
- měnové kurzy,
- referenční úrokové míry,
- swapové sazby,
- kreditní riziko protistrany.

Cíl oceňovací metody

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

Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;

Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

Aktiva k 31.12.2025 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Peníze a peněžní ekvivalenty	252 905	252 905
Pohledávky za bankami	611 125	611 125
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 230 395	1 230 395
Ostatní aktiva	383 356	383 356
Celkem	**2 477 781**	**2 477 781**

Pasiva k 31.12.2025 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Závazky vůči bankám	397 548	397 548
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 749 841	1 749 841

Ostatní pasiva	66 093	66 093
Celkem	**2 213 482**	**2 213 482**

Aktiva k 31.12.2024 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Peníze a peněžní ekvivalenty	228 905	228 905
Pohledávky za bankami	444 515	444 515
Pohledávky za nebankovními subjekty	872 268	872 268
Ostatní aktiva	482 402	482 402
Celkem	**2 028 090**	**2 028 090**

Pasiva k 31.12.2024 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Závazky vůči bankám	299 606	299 606
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 350 004	1 350 004
Ostatní pasiva	173 744	173 744
Celkem	**1 823 354**	**1 823 354**

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

31.12.2025:

V tis. Kč. k 31.12.2025	Úroveň RH 1	Úroveň RH 2	Úroveň RH 3	Reálná hodnota celkem	Účetní hodnota celkem
Kladná reálná hodnota derivátů*	-	178 311	169 937	348 248	348 248
Záporná reálná hodnota derivátů	-	79 660	191 765	271 425	271 425
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	1 526 581	1 526 581	1 526 581

*Hodnoty jsou uvedeny bez úpravy o Credit Value Adjustment (CVA)

31.12.2024:

V tis. Kč. k 31.12.2024	Úroveň RH 1	Úroveň RH 2	Úroveň RH 3	Reálná hodnota celkem	Účetní hodnota celkem
Kladná reálná hodnota derivátů*	-	28 591	196 602	225 193	225 193
Záporná reálná hodnota derivátů	-	71 759	102 125	173 884	173 884
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	304 719	304 719	304 719

*Hodnoty jsou uvedeny bez úpravy o Credit Value Adjustment (CVA)

Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2025 a 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků v úrovni 3:

;	Kladná reálná hodnota derivátů	Záporná reálná hodnota derivátů	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Celkem
Zůstatek k 1.1.2025	**196 602**	**-102 125**	**304 719**	**399 196**
Nově uzavřené obchody	163 541	-152 415	-	11 125

Reklasifikace finančního aktiva			1 154 225	1 154 225
Přecenění nevypořádaných derivátů vykázané v individuálním výkazu zisku a ztráty	6 396	-38 433	-	-32 037
Přecenění akcií a podílů na reálnou hodnotu	-	-	67 637	67 637
Vypořádání obchodů	-196 602	101 208	-	-94 477
Zůstatek k 31.12.2025	**169 937**	**-191 765**	**1 526 581**	**1 504 753**

V tis. Kč. K 31.12.2024	Kladná reálná hodnota derivátů	Záporná reálná hodnota derivátů	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Celkem
Zůstatek k 1.1.2024	**102 578**	**-119 416**	**-**	**-16 838**
Nově uzavřené obchody	154 062	-97 783	-	56 279
Reklasifikace finančního aktiva	-	-	304 719	304 719
Přecenění nevypořádaných derivátů vykázané v individuálním výkazu zisku a ztráty	50 240	-2 745	-	47 494
Vypořádání obchodů	-110 278	117 820	-	7 542
Zůstatek k 31.12.2024	**196 602**	**-102 124**	**304 719**	**399 196**

Skupina používá k určení odhadu reálné hodnoty pro hlavní položky následující vstupy a techniky:

Peníze a peněžní ekvivalenty

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 1.

Pohledávky za bankami

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Závazky vůči bankám

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

Závazky vůči nebankovním subjektům

Závazky za nebankovními subjekty splatné na požádání představují především závazky za klienty z nevypořádaných spotových obchodů. Vzhledem ke krátké splatnosti těchto závazků jejich účetní hodnota odpovídá jejich reálné hodnotě.

Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

Kladná reálná hodnota derivátů/záporná reálná hodnota derivátů

Forward+

Společnost uzavírá i forwardové obchody, jejichž vypořádání je možné po částech v čase. Reálná hodnota těchto derivátu je stanovena jako součet opční a forwardové složky. Ocenění forwardové složky vychází z klasického ocenění forwardového kontraktu. Pro výpočet opční složky se provádí simulace náhodné cesty FX kurzu pro jednotlivé dny od data ocenění až do data maturity derivátu. Součet reálné hodnoty obou složek tvoří celkovou reálnou hodnotu derivátu. Klíčová data a klíčové předpoklady použité v rámci oceňovacího modelu zahrnují:

- očekávanou výnosovou křivku a diskontní sazbu,
- očekávané datum vypořádání obchodů,
- tržní očekávání vývoje měnových kurzů,
- Implikovanou volatilitu.

TARF (Target Accumulated Redemption Forward)

Společnost zároveň nabízí v rámci své obchodní činnosti produkt TARF, který představuje sérii forwardových obchodů s cizí měnou na určité období. Společnost se svým klientem sjednává dílčí data expirace, dny vypořádání a cílový zisk (tzv. „target redemption amount“), po jehož dosažení se tento produkt ukončí (vypořádá). Vypořádání jednotlivých dílčích obchodů probíhá sjednaným měnovým kurzem ve sjednaném objemu do výše cílového zisku.

Pro účely stanovení reálné hodnoty tohoto derivátu Společnost používá vlastní oceňovací model, který zohledňuje jeho strukturovaný charakter a podmínku dosažení cílové částky (target). Reálná hodnota je stanovena jako průměr diskontovaného cash flow všech simulovaných scénářů metodou Monte Carlo.

Model simuluje množství scénářů možného vývoje relevantních tržních proměnných, zejména měnových kurzů a implikované volatitlity, a zohledňuje mechanismus akumulace plnění a předčasného ukončení kontraktu při dosažení cílové částky.

Klíčová data a klíčové předpoklady použité v rámci oceňovacího modelu zahrnují:

- očekávanou výnosovou křivku a odpovídající diskontní sazbu,
- očekávaná data jednotlivých vypořádání (fixingů) v průběhu trvání kontraktu,
- tržní očekávání vývoje měnových kurzů včetně implikované volatility,
- parametry cílové akumulované částky (target level) a podmínky předčasného zániku kontraktu,
- nominální objem jednotlivých období a případné násobky (např. leverage faktor).

Oceňovací model zpravidla využívá stochastickou simulaci (např. Monte Carlo), která zohledňuje nelineární charakter nástroje a jeho citlivost na volatilitu a pohyb podkladového aktiva.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2 a 3.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Reálná hodnota akcií byla určena pomocí majetkové metody (rozvahové metody) neboli určením reálné hodnoty jednotlivých aktiv a závazků a pomocí jejich rozdílu určením reálné hodnoty vlastního kapitálu společnosti a dále vynásobením drženého majetkového podílu. Mezi hlavní nepozorovatelné vstupy patří zejména ocenění jednotlivých nelikvidních podkladových aktiv a závazků.

Pro účely stanovení reálných hodnot jednotlivých aktiv a závazků byly využité následující oceňovací metody:

Ocenění pomocí metody diskontovaných peněžních toků - investice v SAB Europe Holding Ltd.

Reálná hodnota byla určena pomocí oceňovací metody DCF Equity (diskontované peněžní toky dostupné akcionářům), která vychází z projekce volných peněžních toků a jejich diskontování náklady vlastního kapitálu, a stanovení terminální hodnoty pomocí P/BV násobku aplikovaného na projektovanou účetní hodnotu vlastního kapitálu na konci explicitního období projekce.

Ocenění bylo stanoveno nezávislým externím znalcem. Mezi významné nepozorovatelné vstupy a předpoklady patří zejména:

- projektovaná účetní hodnota vlastního kapitálu na konci explicitního období (95 563 tis. eur/ 2 316 925 tis. Kč)
- uvažovaný P/BV násobitel (0,636)
- prémie za kontrolu (31,05 %)
- diskontní faktor (0,857)

Citlivostní analýza

tis. Kč	Změna ocenění
Změna hodnoty projektované účetní hodnoty vlastního kapitálu o + 5 %	+ 15 220
Změna hodnoty projektované účetní hodnoty vlastního kapitálu o - 5 %	- 15 220

tis. Kč	Změna ocenění
Změna uvažovaného P/BV násobitele o + 5 %	+ 15 220
Změna uvažovaného P/BV násobitele o - 5 %	- 15 220

tis. Kč	Změna ocenění
Změna procenta prémie za kontrolu o + 5 p.b.	+ 11 614
Změna procenta prémie za kontrolu o - 5 p.b.	- 11 614

tis. Kč	Změna ocenění
Změna diskontního faktoru o + 5 %	+ 15 220
Změna diskontního faktoru o - 5 %.	- 15 220

Ocenění podle nedávných neveřejných transakcí – investice v TRINITY BANK a.s.

Reálná hodnota byla určena na základě nedávných neveřejných transakcí s akciemi společnosti mezi nezávislými investory. Významným nepozorovatelným vstupem pro ocenění investice byla použitá cena akcie ve výši 1 390 Kč vycházející z nedávných transakcí s akciemi společnosti.

Citlivostní analýza

tis. Kč	Změna ocenění
Změna hodnoty akcie o + 5 %	+ 62 166
Změna hodnoty akcie o – 5 %	- 62 166

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

V období nedošlo k převodům mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty.

Ostatní aktiva a ostatní pasiva

U ostatních aktiv a pasiv se účetní hodnota rovná jejich reálné hodnotě, v případě úročených aktiv a pasiv se smluvní úroková sazba rovná tržní úrokové sazbě.

D.28. Ukončovaná činnost

Dne 12. srpna 2024 společnost prodala společnost SAB Finance 30,35% podíl ve společnosti SAB Europe Holding Ltd, která byla samostatnou hlavní činností. Tato transakce vedla ke ztrátě kontroly nad dceřinou společností SAB Europe Holding Ltd. Divize byla klasifikována jako ukončovaná činnost v souladu s IFRS 5. Skupina nyní vlastní 19,73 %. Toto snížení bylo důsledkem ztráty kontroly nad společností SAB Europe Holding Ltd a jejimi dceřinými společnostmi a nyní vykazuje zbývající podíl. Viz blíže bod D.5.

Společnost prodala svůj podíl ve FCM dne 12. srpna 2024. Z důvodu zjednodušení byla dekonsolidace společnosti FCM provedena ke stavu k 30. červnu 2024, přičemž veškeré související účetní a konsolidační úpravy byly realizovány k tomuto datu. Společnost zvážila dopad rozdílu mezi datem dekonsolidace a datem prodeje podílu a dospěla k závěru, že tento rozdíl nemá významný vliv na správnost a věrnost zobrazení finanční situace a výsledku hospodaření.

a) Výsledky ukončované činnosti za období končící 30. června 2024 byly následující:

	V tis. Kč
Čistý zisk z obchodních operací	3 167
Výnosy z úroků	438 896
Náklady na úroky	-271 081
Výnosy z poplatků a provizí	25 847
Náklady na poplatky a provize	-1 496
Výnosy z akcií a podílů	-
Ostatní provozní výnosy	-
Ostatní provozní náklady	-3 358

Správní náklady	-107 815
Odpisy	-
Zisk před zdaněním	**84 160**
fDaň z příjmů	-29 044
Zisk z ukončovaných činností po zdanění	**55 116**
Čistý zisk z dekonsolidace ukončované činnosti	110 441
Čistý zisk/(ztráta) z ukončované činnosti	**165 557**
Vážený průměr počtu kmenových akcií (základní i zředěný)	3 049 019
Základní ukazatel zisku na akcii – ukončované činnosti	54,30 Kč /akcie
Zředěný ukazatel zisku na akcii – ukončované činnosti	54,30 Kč /akcie

b) Aktiva a závazky z ukončované činnosti

	V tis. Kč
Aktiva	
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 648 941
Pohledávky za bankami	306 241
Pohledávky za nebankovními subjekty	8 776 314
Dluhové cenné papíry	2 269 065
Ostatní aktiva	2 087 545
Aktiva celkem	**19 088 106**
Závazky	
Závazky vůči bankám	18 017
Závazky vůči nebankovním subjektům	15 208 449
Ostatní závazky	581 197
Závazky celkem	**15 807 663**

Hodnota celkových čistých aktiv ukončované činnosti činila 3 280 443 tis. Kč k datu prodeje. Hodnota 50,34% podílu k datu prodeje, který Skupina držela, činila 1 651 375 tis. Kč. K 30.6.2024 Skupina prodala 30,61% podíl ve společnosti SAB Europe Holding Ltd. Prodejní cena činila 345 397 tis. Kč. Zisk z dekonsolidace činil 110 441 tis. Kč. V souvislosti s prodejem 30,61% podílu Skupina odúčtovala menšinový podíl o hodnotě 837 596 tis. Kč a ostatní položky vlastního kapitálu (předakviziční nerozdělení zisky) ve výši 274 104 tis. Kč.

K 31.12.2024 nebyla prodejní cena splacena a Skupina vykazovala pohledávku z titulu prodeje podílu. Pohledávka byla vykázána v položce Ostatní aktiva. Skupina vykázala ve výkazu o peněžních tocích hodnotu 5 648 941 tis. Kč jako hodnotu dekonsolidovaných peněz a peněžních ekvivalentů. V důsledku prodeje Skupina ztratila kontrolu a klasifikovala od 1.7.2024 19,73% podíl v SAB Europe Holding Ltd. jako investici – FVOCI. Skupina ocenila tento podíl na 304 719 tis. Kč k 30.6.2024.

c) Peněžní toky z ukončované činnosti

	V tis. Kč
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	4 251 637
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-15 379
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	154 0

D.29. Významné události po datu konsolidované účetní závěrky

Vedení Skupiny nejsou známé žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31.12.2025.

D.30. Prohlášení osob s řídící pravomocí

Čestně prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává tato konsolidovaná účetní závěrka a věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti spolu s popisem hlavním rizik a výsledcích hospodaření skupiny SAB Finance a.s. k 31. prosinci 2025 a za rok 2025.

Ve Zlíně dne 27. března 2026

Mgr. Petra Bilerová

Předseda představenstva

Ing. Dana Hübnerová

Člen představenstva

Ing. Dominik Rejzek

Člen představenstva

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Tento dokument představuje nepodepsanou kopii zprávy nezávislého auditora, kterou jsme dne 27. března 2026 vydali ke statutární individuální a konsolidované účetní závěrce obsažené ve výroční finanční zprávě společnosti SAB Finance a.s. připravené v souladu s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF"), která se vztahují k účetním závěrkám. Přiložená výroční finanční zpráva není vyhotovena v souladu s nařízením o ESEF, a proto nepředstavuje statutární výroční finanční zprávu a stejně jako tato kopie zprávy auditora tak není právně závazným dokumentem. Kontrolu souladu mezi přiloženou výroční finanční zprávou a statutární a právně závaznou výroční finanční zprávou vyhotovenou v souladu s nařízením o ESEF jsme neprováděli, a proto se k přiložené neoficiální výroční finanční zprávě nevyjadřujeme.

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti SAB Finance a.s.

Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti SAB Finance a.s. („Společnost") a jejích dceřiných společností (společně „Skupina") sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2025, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2025 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách a dalších vysvětlujících informací. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě A.5 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

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

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

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

Ocenění nevypořádaných derivátů

K 31. prosinci 2025 byla kladná reálná hodnota nevypořádaných derivátů ve výši 317 448 tis. Kč (31. prosince 2024: 225 193 tis. Kč) a záporná reálná hodnota nevypořádaných derivátů ve výši -271 425 tis. Kč (31. prosince 2024: -173 884 tis. Kč). Viz blíže body C.1. a D.4 účetní závěrky.

Popis hlavní záležitosti auditu

Forward+

Společnost nabízí v rámci své obchodní činnosti produkt Forward+, který představuje měnový forwardový obchod, jež umožňuje protistraně postupné a částečné vypořádávání měnového obchodu v předem definované časové prioritě. Společnost měla k 31. prosinci 2025 uzavřeno významné množství nevypořádaných obchodů v různých měnových párech s produktem Forward+ a účtovala o jejich reálné hodnotě.

Pro účely účetního zachycení Forward+ Společnost používá vlastní oceňovací model pro stanovení reálné hodnoty, která se skládá z forwardové i opční složky. Model simuluje množství scénářů možného vývoje vypořádání obchodu. Klíčová data a klíčové předpoklady použité v rámci oceňovacího modelu zahrnují:

- očekávanou výnosovou křivku a diskontní sazbu,
- očekávaný datum vypořádání obchodů,
- tržní očekávání vývoje měnových kurzů
- implikovanou volatilitu.

TARF (Target Accumulated Redemption Forward)

Společnost zároveň nabízí v rámci své obchodní činnosti produkt TARF, který představuje sérii forwardových obchodů s cizí měnou na určité období. Společnost se svým klientem sjednává dílčí data expirace, dny vypořádání a cílový zisk (tzv. „target redemption amount“), po jehož dosažení se tento produkt ukončí (vypořádá). Vypořádání jednotlivých dílčích obchodů probíhá sjednaným měnovým kurzem ve sjednaném objemu do výše cílového zisku. Společnost měla k 31. prosinci 2025 uzavřeno významné množství nevypořádaných obchodů v různých měnových párech s produktem TARF a účtovala o jejich reálné hodnotě.

Pro účely účetního zachycení nástroje TARF Společnost používá vlastní oceňovací model pro stanovení reálné hodnoty tohoto derivátu, který zohledňuje jeho strukturovaný charakter a podmínku dosažení cílové částky (target). Reálná hodnota je stanovena jako průměr diskontovaných peněžních toků všech simulovaných scénářů stanovených metodou Monte Carlo.

Model simuluje množství scénářů možného vývoje relevantních tržních proměnných, zejména měnových kurzů a implikované volatility a zohledňuje mechanismus akumulace plnění a předčasného ukončení

kontraktu při dosažení cílové částky.

Klíčová data a klíčové předpoklady použité v rámci oceňovacího modelu zahrnují:

- očekávanou výnosovou křivku a odpovídající diskontní sazbu,
- očekávaná data jednotlivých vypořádání (fixingů) v průběhu trvání kontraktu,
- tržní očekávání vývoje měnových kurzů včetně implikované volatility,
- parametry cílové akumulované částky (target level) a podmínky předčasného zániku kontraktu,
- nominální objem jednotlivých období a případné násobky (např. leverage faktor).

Z výše uvedeného plyne, že ocenění těchto derivátových produktů zahrnuje významnou komplexitu, použitý manažerský úsudek a nejistotu odhadu spojenou s použitými klíčovými vstupy. Z tohoto důvodu jsme ocenění nevypořádaných Forward+ a TARF derivátů označili jako hlavní záležitost auditu.

Jak byla záležitost při auditu řešena

Ve spolupráci s našimi specialisty v oblasti oceňování finančních nástrojů jsme provedli, kromě jiného, níže uvedené auditorské postupy:

- Na základě našich znalostí, zkušeností a tržních standardů jsme kriticky posoudili procesy, účetní metody, předpoklady, data a oceňovací metody vztahující se ke stanovení reálné hodnoty nevypořádaných obchodů s produktem Forward+ a TARF.
- Ověřili jsme relevanci a spolehlivost vybraných kontrol při výpočtu reálné hodnoty nevypořádaných obchodů s produktem Forward+ a TARF.
- V případě produktu Forward+ jsme posoudili vhodnost oceňovacího modelu a pro všechny nevypořádané obchody s produktem Forward+ a jsme stanovili náš vlastní nezávislý odhad reálné hodnoty.
    - Pro forwardovou složku reálné hodnoty jsme použili
        - tržní očekávání vývoje měnových kurzů,
        - diskontní sazbu,
        - předpoklad normálního rozdělení pro datum vypořádání obchodu.
    - Pro opční složku jsme použili úrokovou sazbu a předpoklad náhodného pohybu spotového kurzu pro simulaci vývoje vypořádání obchodů.

- V případě produktu TARF jsme posoudili vhodnost oceňovacího modelu a pro všechny nevypořádané obchody s produktem TARF a jsme stanovili náš vlastní nezávislý odhad reálné hodnoty.
    - Při stanovení reálné hodnoty jsme použili:
        - tržní očekávání vývoje měnových kurzů,
        - odpovídající diskontní sazby,
        - očekávanou volatilitu podkladového měnového páru,

- předpoklad stochastického vývoje spotového kurzu za účelem simulace dostatečného množství scénářů budoucího vývoje,
- modelování pravděpodobnosti dosažení cílové (target) hodnoty a souvisejícího předčasného ukončení kontraktu.

- Posoudili jsme dostatečnost a adekvátnost zveřejněných informací v účetní závěrce dle legislativních požadavků.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2024 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 24. 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 finanční zprávě (dále „výroční zpráva“) mimo individuální a konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

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

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že
- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

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

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované 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 konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Skupina schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní

závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná 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 konsolidované 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 konsolidované 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 konsolidované 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 Skupiny 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 konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované 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 Skupiny 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 konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Naplánovat a provést skupinový audit tak, abychom získali dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních nebo organizačních jednotek zahrnutých do Skupiny, které budou základem při utvoření si názoru na účetní závěrku skupiny. Zodpovídáme za řízení auditorských prací prováděných pro účely skupinového auditu, za dohled nad nimi a za jejich kontrolu. Vyjádření výroku auditora zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu

a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

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

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

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

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

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

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

Ocenění nevypořádaných derivátů

K 31. prosinci 2025 byla kladná reálná hodnota nevypořádaných derivátů ve výši 317 448 tis. Kč (31. prosince 2024: 225 193 tis. Kč) a záporná reálná hodnota nevypořádaných derivátů ve výši -271 425 tis. Kč (31. prosince 2024: -173 884 tis. Kč). Viz blíže body C.1. a D.4 účetní závěrky.

Popis hlavní záležitosti auditu

Forward+

Společnost nabízí v rámci své obchodní činnosti produkt Forward+, který představuje měnový forwardový obchod, jež umožňuje protistraně postupné a částečné vypořádávání měnového obchodu v předem definované časové prioritě. Společnost měla k 31. prosinci 2025 uzavřeno významné množství nevypořádaných obchodů v různých měnových párech s produktem Forward+ a účtovala o jejich reálné hodnotě.

Pro účely účetního zachycení Forward+ Společnost používá vlastní oceňovací model pro stanovení reálné hodnoty, která se skládá z forwardové i opční složky. Model simuluje množství scénářů možného vývoje vypořádání obchodu. Klíčová data a klíčové předpoklady použité v rámci oceňovacího modelu zahrnují:

- očekávanou výnosovou křivku a diskontní sazbu,
- očekávaný datum vypořádání obchodů,
- tržní očekávání vývoje měnových kurzů
- implikovanou volatilitu.

TARF (Target Accumulated Redemption Forward)

Společnost zároveň nabízí v rámci své obchodní činnosti produkt TARF, který představuje sérii forwardových obchodů s cizí měnou na určité období. Společnost se svým klientem sjednává dílčí data expirace, dny vypořádání a cílový zisk (tzv. „target redemption amount“), po jehož dosažení se tento produkt ukončí (vypořádá). Vypořádání jednotlivých dílčích obchodů probíhá sjednaným měnovým kurzem ve sjednaném objemu do výše cílového zisku. Společnost měla k 31. prosinci 2025 uzavřeno významné množství nevypořádaných obchodů v různých měnových párech s produktem TARF a účtovala o jejich reálné hodnotě.

Pro účely účetního zachycení nástroje TARF Společnost používá vlastní oceňovací model pro stanovení reálné hodnoty tohoto derivátu, který zohledňuje jeho strukturovaný charakter a podmínku dosažení cílové částky (target). Reálná hodnota je stanovena jako průměr diskontovaných peněžních toků všech simulovaných scénářů stanovených metodou Monte Carlo.

Model simuluje množství scénářů možného vývoje relevantních tržních proměnných, zejména měnových kurzů a implikované volatility a zohledňuje mechanismus akumulace plnění a předčasného ukončení kontraktu při dosažení cílové částky.

Klíčová data a klíčové předpoklady použité v rámci oceňovacího modelu zahrnují:

- očekávanou výnosovou křivku a odpovídající diskontní sazbu,
- očekávaná data jednotlivých vypořádání (fixingů) v průběhu trvání kontraktu,

- tržní očekávání vývoje měnových kurzů včetně implikované volatility,
- parametry cílové akumulované částky (target level) a podmínky předčasného zániku kontraktu,
- nominální objem jednotlivých období a případné násobky (např. leverage faktor).

Z výše uvedeného plyne, že ocenění těchto derivátových produktů zahrnuje významnou komplexitu, použitý manažerský úsudek a nejistotu odhadu spojenou s použitými klíčovými vstupy. Z tohoto důvodu jsme ocenění nevypořádaných Forward+ a TARF derivátů označili jako hlavní záležitost auditu.

Jak byla záležitost při auditu řešena

Ve spolupráci s našimi specialisty v oblasti oceňování finančních nástrojů jsme provedli, kromě jiného, níže uvedené auditorské postupy:

- Na základě našich znalostí, zkušeností a tržních standardů jsme kriticky posoudili procesy, účetní metody, předpoklady, data a oceňovací metody vztahující se ke stanovení reálné hodnoty nevypořádaných obchodů s produktem Forward+ a TARF.
- Ověřili jsme relevanci a spolehlivost vybraných kontrol při výpočtu reálné hodnoty nevypořádaných obchodů s produktem Forward+ a TARF.
- V případě produktu Forward+ jsme posoudili vhodnost oceňovacího modelu a pro všechny nevypořádané obchody s produktem Forward+ a jsme stanovili náš vlastní nezávislý odhad reálné hodnoty.
    - Pro forwardovou složku reálné hodnoty jsme použili
        - tržní očekávání vývoje měnových kurzů,
        - diskontní sazbu,
        - předpoklad normálního rozdělení pro datum vypořádání obchodu.
    - Pro opční složku jsme použili úrokovou sazbu a předpoklad náhodného pohybu spotového kurzu pro simulaci vývoje vypořádání obchodů.

- V případě produktu TARF jsme posoudili vhodnost oceňovacího modelu a pro všechny nevypořádané obchody s produktem TARF a jsme stanovili náš vlastní nezávislý odhad reálné hodnoty.
    - Při stanovení reálné hodnoty jsme použili:
        - tržní očekávání vývoje měnových kurzů,
        - odpovídající diskontní sazby,
        - očekávanou volatilitu podkladového měnového páru,
        - předpoklad stochastického vývoje spotového kurzu za účelem simulace dostatečného množství scénářů budoucího vývoje,
        - modelování pravděpodobnosti dosažení cílové (target) hodnoty a souvisejícího předčasného ukončení kontraktu.

- Posoudili jsme dostatečnost a adekvátnost zveřejněných informací v účetní závěrce dle legislativních požadavků.

Ostatní informace

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za individuální 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. Za sledování procesu účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit individuální 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.

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

standardů pro audit.

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Skupiny a Společnosti nás dne 30. září 2025 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 15 let. Auditorem Skupiny jsme nepřetržitě 1 rok.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k individuální a konsolidované účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 24. března 2026 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby, které by nebyly uvedeny v příloze individuální a konsolidované účetní závěrky nebo výroční zprávě.

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetních závěrek obsažených ve výroční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetním závěrkám.

Odpovědnost statutárního orgánu

Za vypracování účetních závěrek v souladu s nařízením o ESEF je odpovědný statutární orgán Společnosti. Statutární orgán Společnosti nese odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení veškerých účetních závěrek obsažených ve výroční zprávě v platném formátu XHTML a
- výběr a použití značek XBRL podle požadavků nařízení o ESEF.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zda účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací“ (dále jen „ISAE 3000“).

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF,
- seznámili jsme se s vnitřními kontrolami Společnosti relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiální) nesouladu s požadavky nařízení

o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a
- na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zda
- účetní závěrky, které jsou obsaženy ve výroční zprávě, byly sestaveny v platném formátu XHTML,
- údaje obsažené v konsolidované účetní závěrce, u nichž to vyžaduje nařízení o ESEF, byly značkovány a veškerá značkování splňují tyto požadavky:
  - byl použit značkovací jazyk XBRL,
  - byly použity prvky základní taxonomie uvedené v nařízení o ESEF s nejbližším účetním významem, pokud nebyl vytvořen prvek rozšiřující taxonomie v souladu s nařízením o ESEF,
  - značkování je v souladu se společnými pravidly pro značkování dle nařízení o ESEF.

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

Závěr

Podle našeho názoru účetní závěrky Společnosti za rok 2025 obsažené ve výroční zprávě jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

Jiné skutečnosti

Vzhledem k možným technickým omezením nástrojů tvorby konsolidované účetní závěrky v souladu s požadavky nařízení o ESEF je možné, že obsah některých blokových značek (tagů) ve strojově čitelném formátu přílohy v této konsolidované účetní závěrce nebude možné reprodukovat ve stejné podobě jako v okem čitelné vrstvě auditované konsolidované účetní závěrky.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit individuální a konsolidované účetní závěrky společnosti SAB Finance a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 27. března 2026

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

Nepodepsaná kopie

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525