

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

TRANSFORMOVANÉHO FONDU S NÁZVEM:

## Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

### OBSAH

■ Údaje a skutečnosti podle vyhlášky č. 117/2012 Sb.	2
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	8
■ Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	11
■ Účetní závěrka	14

## I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle vyhlášky č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě  
činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu

### A. NÁZEV TRANSFORMOVANÉHO FONDU

Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Fond“)

### B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ FOND OBHOSPODAŘUJE

#### **Obchodní firma**

Conseq penzijní společnost, a.s. (dále jen „Penzijní společnost“)  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 12020

#### **IČO**

279 16 430

#### **Sídlo**

Praha 1, Staré Město, Rybná 682/14, PSČ 110 00

### C. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

#### **Finanční aktiva**

#### **Obchodní firma**

Conseq Investment Management, a.s. (dále jen „Portfolio Manažer“) zapsaná v obchodním rejstříku  
vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153

#### **IČO**

264 42 671

#### **Sídlo**

Praha 1, Staré Město, Rybná 682/14, PSČ 110 00

## **Další údaje**

Smlouva o obhospodařování týkající se finančních aktiv v majetku Fondu byla s Portfolio Manažerem uzavřena dne 2. ledna 2014, ve znění jejích dodatků.

Portfolio Manažer je obchodníkem s cennými papíry poskytujícím od roku 2001 mimo jiné investiční službu obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání.

Hlavní osoby podílející se u Portfolio Manažera na obhospodařování Fondu

### **Ing. Jan Vedral**

Po absolvování Obchodní fakulty Vysoké školy ekonomické v Praze pracoval v Investiční bance. V roce 1992 nastoupil do Agrobanky Praha a ve funkci hlavního makléře se účastnil prvních transakcí na formujícím se českém primárním i sekundárním kapitálovém trhu. Koncem roku 1994 inicioval založení společnosti Conseq Finance, v jejímž čele působil až do roku 2003. Po celou dobu přímo zodpovídal za divizi operací, skupinu obchodování s akciemi a skupinu investičního managementu. V Conseq Investment Management pokračuje Jan Vedral jako hlavní investiční manažer, který vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie.

### **Ing. Ondřej Matuška**

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Při studiu pracoval v Hospodářských novinách jako odborný redaktor pro oblast zahraničních kapitálových trhů. Po ukončení studia působil kratší dobu jako analytik v oddělení komerčního bankovníctví Erste Bank Sparkassen CR, později České spořitelny. Do společnosti Conseq Finance nastoupil v roce 2000. Jako junior portfolio manažer zodpovídal za řízení cash-flow klientských portfolií a exekuci investičních rozhodnutí. Od roku 2003 působí jako portfolio manažer v Conseq Investment Management, kde je primárně odpovědný za dluhopisové složky klientských portfolií a za fondy Conseq Invest Dluhopisový, Konzervativní dluhopisový a Dluhopisů Nové Evropy. V investičním týmu s Janem Vedralem se podílí na vytváření investičních strategií. V srpnu roku 2008 byl zvolen členem představenstva.

### **Ing. Jan Schiller**

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze, obor Finance, se zaměřením na analýzu finančních trhů. Dva roky před úspěšným ukončením oboru nastoupil do společnosti Conseq Investment Management na pozici junior analytika. Následně byl plnohodnotně začleněn do týmu na pozici junior portfolio manažera zodpovědného za implementaci investičních rozhodnutí dluhopisových částí portfolií a institucionálních mandátů a podílejícího se na asset alokaci a řízení klientských portfolií. Od roku 2018 působí jako senior portfolio manažer a věnuje se analytickému pokrytí ekonomických fundamentů regionu střední a východní Evropy, implementaci investičních rozhodnutí dluhopisových částí portfolií a řízení klientských portfolií.

## Alternativní aktiva

Alternativní aktiva Fondu obhospodařuje Penzijní společnost.

Hlavní osoby podílející se u Penzijní společnosti na obhospodařování Fondu

### **Mgr. Vladan Kubovec**

Po absolvování Právnické fakulty Masarykovy Univerzity v Brně a oboru oceňování majetku na Bankovním institutu, vysoká škola, a.s., působil jako vedoucí oddělení oceňování nemovitostí a poradenství ve společnosti Real Treuhand Reality a.s. Od roku 2014 je zodpovědný za investice do nemovitostí a ostatních nefinančních aktiv v majetku Fondu.

## **D. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU**

Depozitářem Fondu byla po celé rozhodné období Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“).

## **E. ÚDAJE O OSOBĚ ZAJIŠŤUJÍCÍ ÚSCHOVU NEBO KONTROLU STAVU VÍCE NEŽ 1 % MAJETKU FONDU**

Úschovu nebo kontrolu stavu majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu.

## **F. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KE DNI 31. PROSINCE 2024**

<b>Název</b>	<b>Pořizovací cena v tis. Kč</b>	<b>Reálná hodnota v tis. Kč</b>
Pohledávky za bankami	3 363 808	3 363 808
Dlouhodobý hmotný majetek	190 227	326 620

## Dluhové CP v majetku Fondu

Název	ISIN	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč
EIBfe/34	XS1070715633	100 000	101420
CZqb0.25/27	CZ0001005037	107 294	111 929
CZqb2.5/28	CZ0001003859	133 321	96 078
CZqb3.5/35	CZ0001006431	143 642	144 302
CZqb3.6/36	CZ0001007355	177 853	174 826
CZqb4.5/32	CZ0001007033	730 568	734 086
CZqb4.9/34	CZ0001006894	473 441	474 571
CZqb5.75/29	CZ0001007025	373 536	403 460
CZqbf/27	CZ0001004105	1 080 541	1 085 022
CZqbf/31	CZ0001006241	138 298	138 257
SEDABIb3.423/31	XS2837840706	99 580	105 138

## Majetkové CP v majetku Fondu

Název	ISIN	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31. 12. 2024
CeFoPudyBCZK	MT7000011102	56 214	117 682

## G. ÚDAJ O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU VE FONDU nebo nároku účastníků fondu,

**jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku ve Fondu**

Fond nebyl v roce 2024 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 1 % hodnoty majetku ve Fondu.

## H. FONDOVÝ MAJETEK

**k 31. prosinci 2024 a za předchozí tři uplynulá období**

	Fondový majetek v tis. Kč
31.12. 2021	8 926 910
31.12. 2022	9 357 147
31.12. 2023	9 344 865
31.12. 2024	8 843 813

## I. VÝVOJ HODNOTY PENZIJNÍ JEDNOTKY V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Transformovaný fond neeviduje penzijní jednotky, proto zde není uvedena žádná hodnota.

## J. ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU VE FONDU

<b>Podíl v % na aktivech celkem</b>	<b>31. prosince 2024</b>	<b>31. prosince 2023</b>
Pohledávky za bankami	38,04 %	58,10 %
Dluhové cenné papíry	55,80 %	36,79 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2,01 %	1,83 %
Nemovitosti	3,69 %	3,06 %
Ostatní aktiva	0,46 %	0,22 %

## K. ÚDAJE O ÚPLATĚ URČENÉ PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU

Představenstvo Penzijní společnosti v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon o doplňkovém penzijním spoření“) a statutem Fondu stanovilo výši úplaty Penzijní společnosti za obhospodařování majetku Fondu na úrovni 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy transformovaného fondu a výši úplaty Penzijní společnosti za zhodnocení majetku Fondu na úrovni 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce transformovaného fondu. Na základě tohoto rozhodnutí byla Penzijní společností Fondu v roce končícím 31. prosince 2024 účtována úplata za obhospodařování majetku Fondu ve výši 72,21 mil. Kč a úplata za zhodnocení majetku Fondu ve výši 45,11 mil. Kč.

## L. KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK

### Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování Fondu

Fond investuje především do dluhových cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a do vkladů u bank a termínových vkladů v souladu s podmínkami vymezenými zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o penzijním připojištění“). Jedná se především o státní dluhopisy a dluhopisy vydané bankami.

Limity pro skladbu portfolia jsou podrobně vymezeny ve statutu Fondu v souladu s výše uvedeným Zákonem o penzijním připojištění.

## **Metody**

zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování Fondu

Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Fondu, uplatňuje Penzijní společnost následující metody:

- a) monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných obecně závaznými právními předpisy a statutem Fondu,
- b) monitorování událostí operačního rizika,
- c) výběr protistran a emitentů dosahujících určitou úroveň ratingu, kontrola objemových limitů na expozici vůči jednotlivým protistranám i emitentům a skupinám emitentů dle ratingového stupně.

## II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví

### A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné skutečnosti, které by byly podstatné pro naplnění účelu výroční zprávy.

### B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond v roce 2025 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2025 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváními účastníků a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

### C. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond nenabyl vlastní akcie ani vlastní podíly.

### D. INFORMACE O RIZICÍCH

vyplývajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení

Cílem řízení rizik Fondu je minimalizace rizik souvisejících s činností Fondu při dodržení investiční strategie Fondu.

Za účelem hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování Fondu byly zvoleny metody identifikující jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

- a) Tržní riziko (úrokové, měnové, akciové a komoditní) – penzijní společnost řídí toto riziko monitorováním a dodržováním výše zmíněných kvantitativních limitů a využitím derivátů.
- b) Úvěrové riziko – toto riziko penzijní společnost minimalizuje zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám, diverzifikací a vhodnými smluvními ujednáními.
- c) Riziko vypořádání – tato rizika jsou minimalizována zejména výběrem bonitních protistran, vypořádáním transakcí s investičními nástroji v rámci spolehlivých vypořádacích systémů a v případě transakcí s nemovitostními aktivy ošetřením kvalitními právními instituty.

- d) Riziko likvidity – penzijní společnost řídí toto riziko udržováním minimálního objemu likvidních prostředků ve Fondu a dalšími opatřeními v souladu s obecně závaznými právními předpisy.
- e) Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv - toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic.
- f) Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování - majetek Fondu je svěřen do úschovy nebo, pokud to povaha věcí vylučuje, jiného opatrování depozitáři Fondu, kterým je renomovaná banka.
- g) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí - toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému penzijní společnosti.

## **E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

## **F. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAHÍCH**

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

## **G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ**

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

## **Čestné prohlášení**

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci fondu, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření fondu za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření fondu.

***Datum sestavení***

11. dubna 2025

***Podpis statutárního zástupce***



Ing. Jan Vedral

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a. s.:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a. s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti Conseq penzijní společnosti, a. s. („Společnost“).

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

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

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

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

#### *Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku*

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

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

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

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

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

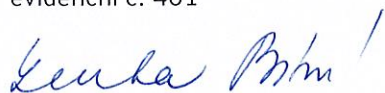
Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu 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 představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Společnosti, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

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

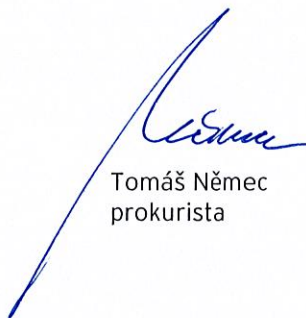
Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu Společnosti mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
evidenční č. 401



Lenka Bízová, statutární auditor  
evidenční č. 2331

11. dubna 2025  
Praha, Česká republika



Tomáš Němec  
prokurista

**Conseq Transformovaný fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.**

**Účetní závěrka  
k 31. prosinci 2024**

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2024**

<b>Aktiva</b>			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2024	31. prosince 2023
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>4</b>	<b>3 363 808</b>	<b>5 429 432</b>
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		<i>71 363</i>	<i>87 309</i>
<i>      b) ostatní pohledávky</i>		<i>3 292 445</i>	<i>5 342 123</i>
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>5</b>	<b>4 934 422</b>	<b>3 438 271</b>
<i>v tom: a) vydané vládními subjekty</i>		<i>3 577 038</i>	<i>2 289 868</i>
<i>      b) vydané ostatními subjekty</i>		<i>1 357 384</i>	<i>1 148 403</i>
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>6</b>	<b>178 208</b>	<b>170 911</b>
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>7</b>	<b>326 620</b>	<b>285 641</b>
<i>z toho: pozemky a budovy pro neprovozní činnost</i>		<i>326 620</i>	<i>285 641</i>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>8</b>	<b>40 523</b>	<b>20 451</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<b>232</b>	<b>159</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>8 843 813</b>	<b>9 344 865</b>
<b>Pasiva</b>			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2024	31. prosince 2023
<b>Závazky vůči bankám</b>		<b>0</b>	<b>250</b>
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>		<i>0</i>	<i>250</i>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>9</b>	<b>8 243 404</b>	<b>8 655 853</b>
<i>v tom: a) prostředky účastníků penzijního připojištění</i>	<b>10</b>	<i>8 161 219</i>	<i>8 578 485</i>
<i>      b) jiná</i>		<i>82 185</i>	<i>77 368</i>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>12</b>	<b>723</b>	<b>660</b>
<b>Rezervy</b>	<b>13</b>	<b>178</b>	<b>25</b>
<i>v tom: a) na důchody a podobné závazky</i>		<i>178</i>	<i>25</i>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>14</b>	<b>20 455</b>	<b>20 455</b>
<b>Oceňovací rozdíly</b>	<b>15</b>	<b>133 591</b>	<b>169 888</b>
<i>z toho: a) z majetku a závazků</i>		<i>133 591</i>	<i>169 888</i>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>24</b>	<b>445 462</b>	<b>497 733</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>8 843 813</b>	<b>9 344 865</b>

### Podrozvahové položky

tis. Kč	Poznámka a	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Pohledávky z pevných termínových operací	25	2 411 717	1 003 617
<i>v tom: b) s měnovými nástroji</i>		<i>593 387</i>	<i>376 367</i>
Hodnoty předané k obhospodařování	16	8 843 825	9 344 865
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>11 255 541</b>	<b>10 348 482</b>
Přijaté zástavy a zajištění	26	3 241 584	5 330 000
Závazky z pevných termínových operací	25	2 411 163	1 007 470
<i>v tom: b) s měnovými nástroji</i>		<i>592 833</i>	<i>380 220</i>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>5 652 747</b>	<b>6 337 470</b>

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2024	31. prosince 2023
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>17</b>	<b>477 211</b>	<b>608 730</b>
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		<i>216 326</i>	<i>172 849</i>
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>		<b>-11 946</b>	<b>-8 518</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		<b>2 280</b>	<b>1 235</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>18</b>	<b>-117 317</b>	<b>-124 331</b>
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>19</b>	<b>63 731</b>	<b>-5 809</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>20</b>	<b>31 650</b>	<b>28 150</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>21</b>	<b>-861</b>	<b>-478</b>
<i>b) ostatní správní náklady</i>		<i>-861</i>	<i>-478</i>
<b>Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám</b>		<b>867</b>	<b>-1 228</b>
<b>Rozpuštění ostatních rezerv</b>	<b>13</b>	<b>432</b>	<b>330</b>
<b>Tvorba a použití ostatních rezerv</b>	<b>13</b>	<b>-585</b>	<b>-348</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>445 462</b>	<b>497 733</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b>445 462</b>	<b>497 733</b>

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

### Charakteristika fondu

#### *Údaje o fondu*

Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“ nebo „Účetní jednotka“) vznikl k 1. lednu 2013 transformací penzijního fondu AEGON Penzijní fond, a.s., uskutečněnou podle § 171 a násl. zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon o doplňkovém penzijním spoření“), na penzijní společnost AEGON Penzijní společnost, a.s.<sup>1</sup> (dále jen „Společnost“), se současným vyčleněním aktiv a pasiv souvisejících s penzijním připojištěním do Fondu jako transformovaného fondu.

Fond je transformovaným fondem ve smyslu § 186 a násl. Zákona o doplňkovém penzijním spoření. Fond nemá právní osobnost. Je souborem majetku, pomocí kterého Společnost vykonává penzijní připojištění se státním příspěvkem (dále jen „penzijní připojištění“), a závazků souvisejících s penzijním připojištěním. Majetek ve Fondu není součástí majetku Společnosti. Majetek ve Fondu obhospodařuje Společnost a nelze jej použít jinak než k plnění závazků souvisejících s penzijním připojištěním, zejména z něj nelze hradit jiné závazky Společnosti. Společnost je povinna zajistit, že hodnota majetku ve Fondu je vždy stejná nebo vyšší než hodnota závazků ve Fondu. Jsou-li závazky ve Fondu vyšší než majetek ve Fondu, Společnost je povinna převést do Fondu majetek nezbytný k vyrovnaní tohoto rozdílu.

Společnost provozuje prostřednictvím Fondu penzijní připojištění tak, že shromažďuje ve Fondu peněžní prostředky od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch účastníků, hospodaří s těmito prostředky a vyplácí z majetku ve Fondu dávky penzijního připojištění podle penzijního plánu. Společnost hospodaří s majetkem ve Fondu v souladu se statutem Fondu, Zákonem o doplňkovém penzijním spoření a zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením (dále jen „Zákon o penzijním připojištění“).

#### *Účastníci penzijního připojištění*

Počet účastníků penzijního připojištění v transformovaném fondu k 31. prosinci 2024 činí 48 265 (k 31. prosinci 2023: 56 470).

#### *Údaje o penzijní společnosti*

Společnost Conseq penzijní společnost, a.s., má sídlo na adrese Praha 1 - Staré Město, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO 279 16 430.

Společnost vznikla dne 15. června 2007 jako penzijní fond ve smyslu § 3 Zákona o penzijním připojištění, jehož obchodní firma zněla AEGON Penzijní fond, a.s. Povolení ke vzniku a činnosti penzijního fondu udělila Společnosti Česká národní banka rozhodnutím ze dne 4. června 2007, sp. zn. Sp/541/115/2007/10.

K 1. lednu 2013 došlo v souladu s § 171 a násl. Zákona o doplňkovém penzijním spoření k transformaci Společnosti jako penzijního fondu spočívající ve vyčlenění aktiv a pasiv souvisejících s penzijním připojištěním do Fondu; Společnost se tímto dnem stala penzijní společností ve smyslu § 29 Zákona o doplňkovém penzijním spoření. Povolení k činnosti penzijní společnosti a provozování penzijního připojištění prostřednictvím Fondu udělila Společnosti na základě její žádosti a transformačního projektu

---

<sup>1</sup> Obchodní firma penzijní společnosti k datu sestavení účetní závěrky zní Conseq penzijní společnost, a.s. Více informací v části „Údaje o penzijní společnosti“ této přílohy.

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

Česká národní banka rozhodnutím ze dne 12. října 2012, č.j. 2012/9793/570, které nabylo právní moci dne 12. října 2012. Povolení k činnosti penzijní společnosti nabylo ve smyslu § 176 odst. 3 Zákona o doplňkovém penzijním spoření účinnosti dne 1. ledna 2013. V souvislosti s transformací došlo zápisem do obchodního rejstříku ke dni 29. ledna 2013 ke změně obchodní firmy Společnosti na AEGON Penzijní společnost, a.s.

V návaznosti na změnu v akcionářské struktuře Společnosti, kdy se ode dne 30. prosince 2013 stala jediným akcionářem Společnosti společnost Conseq Investment Management, a.s., došlo zápisem do obchodního rejstříku ke dni 3. ledna 2014 ke změně obchodní firmy Společnosti na Conseq důchodová penzijní společnost, a.s. S účinností ke dni 22. ledna 2015, kdy byla tato skutečnost zapsána do obchodního rejstříku, došlo k vnitrostátní fúzi Společnosti, jako nástupnické společnosti, se společností Conseq penzijní společnost, a.s., se sídlem: Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, IČO 291 45 813, jako zanikající společností. Návazně na fúzi došlo dne 6. února 2015 ke změně názvu (obchodní firmy) Společnosti na Conseq penzijní společnost, a.s.

V návaznosti na změnu v akcionářské struktuře, jediným akcionářem Společnosti byla po část rozhodného období (do 30. 5. 2024) společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153. Ode dne 31. 5. 2024 je jediným akcionářem Společnosti společnost Conseq Group, a.s., IČ: 179 83 843, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 27924.

### **Údaj o depozitáři**

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO 452 44 782 (dále jen „Depozitář“).

## **2 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

### **Východiska pro přípravu účetní závěrky**

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

- zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů,
- zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „vyhláška č. 501/2002 Sb.“),
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí (do 31.12.2020).

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., která stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

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

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

#### **(a) Den uskutečnění účetního případu**

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v reálné hodnotě v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne vypořádání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

#### **(b) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Výnosové úroky zahrnují zejména úroky z reverzních repo operací, ze směnek, z krátkodobých úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z úroku a podobné výnosy“.

Nákladové úroky zahrnují zejména úroky z repo operací, z vydaných směnek a krátkodobých úvěrů z peněžního trhu a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

#### **(c) Výnosové poplatky a provize**

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z poplatků a provizí“.

#### **(d) Výnosy z dividend**

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. V situaci, kdy je podíl na zisku z emitovaného nástroje, který na straně emitenta nesplňuje podmínky pro vykázání jako kapitálový nástroj, budou tyto výplaty vykázány jako finanční výnos obdobný úrokovému (tj. výnos z dluhového nástroje), pokud Fond bude mít k datu výplaty podílu tyto informace k dispozici. Výnosy z dividend jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „výnosy z akcií a podílů“.

#### **(e) Finanční nástroje**

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

Od 1. ledna 2021 Fond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Klasifikace finančních aktiv Fondu je založena na

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

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Fondu mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického „*amortized cost*“);
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického „*fair value through other comprehensive income*“);
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického „*fair value through profit or loss*“);

#### **Finanční aktiva v naběhlé hodnotě**

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu "Držet a inkasovat" jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snižena o splátky jistiny, snižena nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snižena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

#### **Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření**

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. "smíšený" obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu "držet, inkasovat a prodat" se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření (do vlastního kapitálu Účetní jednotky). Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázány v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

#### **Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty**

Strategie "Řízení na bázi reálné hodnoty" se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií finanční aktiva v naběhlé hodnotě a finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přečeňovat na reálnou hodnotu vykázané do výkazu zisku a ztráty.

***Vyhodnocení obchodního modelu***

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

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

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

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

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

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

**Fond stanovil pro jednotlivá portfolia aktiv následující modely:**

***i. Dluhové finanční nástroje v rámci modelu Držet, inkasovat a prodat (klasifikovaná jako FVOCI)***

- Prvotní zaúčtování – finanční aktiva jsou při prvotním zaúčtování oceněna reálnou hodnotou upravenou o transakční náklady

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

- Následné ocenění – finanční aktiva jsou oceněna reálnou hodnotou, jejíž změny jsou účtovány do vlastního kapitálu, a jsou testována na znehodnocení. Do nákladů a výnosů se účtuje o:
  - Úrokových výnosech (vypočtených za pomoci efektivní úrokové míry)
  - Tvorbě/rozpuštění opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) – účtována proti vlastnímu kapitálu
  - Ziscích a ztrátách z kurzových rozdílů
- Odúčtování – při odúčtování dojde k přeúčtování oceňovacích rozdílů z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty

**ii. Kapitálové nástroje v rámci modelu Držet, inkasovat a prodat (klasifikovaná jako FVOCI)**

- Prvotní zaúčtování – finanční aktiva jsou při prvotním zaúčtování oceněna reálnou hodnotou upravenou o transakční náklady
- Následné ocenění – finanční aktiva jsou oceněna reálnou hodnotou, jejíž změny jsou účtovány do vlastního kapitálu včetně kurzových rozdílů z jejich přecenění, nedochází k testování na znehodnocení. Dividendy jsou účtovány do výnosů.
- Odúčtování – při odúčtování nedochází k přeúčtování oceňovacích rozdílů z vlastního kapitálu

**iii. Finanční aktiva v rámci modelu Držet a inkasovat (klasifikovaná jako AC)**

Pro všechna finanční aktiva, která Fond nezařadil do modelu Držet, inkasovat a prodávat (dluhové CP, pohledávky, úvěry), aplikuje model Držet a inkasovat a finanční aktiva jsou klasifikována jako aktiva v naběhlé hodnotě (AC)

- Prvotní zaúčtování – finanční aktiva jsou při prvotním zaúčtování oceněna reálnou hodnotou upravenou o transakční náklady
- Následné ocenění – finanční aktiva jsou oceněna naběhlou hodnotou za použití efektivní úrokové míry a jsou testována na znehodnocení. Do nákladů a výnosů se účtuje o:
  - Úrokových výnosech (vypočtených za pomoci efektivní úrokové míry)
  - Tvorbě/rozpuštění opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL)
  - Ziscích a ztrátách z kurzových rozdílů
- Odúčtování – zaúčtování zisku/ztráty z odúčtování do výnosů/nákladů

**Očekávané úvěrové ztráty – snížení hodnoty finančních aktiv (impairment)**

Finanční aktiva s výjimkou finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty jsou posuzovány z hlediska očekávané úvěrové ztráty vždy v okamžiku prvotního vykázání. Výše očekávaných úvěrových ztrát se aktualizuje vždy k datu účetní závěrky, aby reflektovala změny úvěrového rizika od prvotního vykázání příslušného finančního nástroje.

Fond hodnotí úvěrové riziko zejména u dluhových nástrojů (cenné papíry, úvěry apod.) na základě ratingů (externích nebo interních). Pokud Fond nemá k dispozici rating nástroje/protistrany postupuje individuálně (např. výše očekávaných celoživotních úvěrových ztrát bude stanovena na základě diskontovaných očekávaných peněžních toků se zohledněním očekávaného zpeněžení zástav apod.).

Fond používá model očekávané úvěrové ztráty u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou, formou opravné položky (impairment), která snižuje hodnotu aktiva a je zaúčtována jako náklad, který je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ (případné snížení opravné položky se promítne do zvýšení hodnoty aktiva a zvýšení zisku).

Fond používá model očekávané úvěrové ztráty též u dluhových finančních aktiv oceňovaných FVOCI, formou opravné položky (impairment), která nesnižuje hodnotu aktiva a je zaúčtována jako náklad, který

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ proti změnám reálné hodnoty účtovaným do vlastního kapitálu (případné snížení opravné položky se promítne do snížení změn reálné hodnoty ve vlastním kapitálu a zvýšení zisku).

Fond používá 12-ti měsíční očekávanou úvěrovou ztrátu pro vyčíslení opravné položky, pokud nedojde od data pořízení finančního nástroje k datu vykázání opravné položky k významnému zvýšení kreditního rizika (Stupeň 1). Při zvýšeném kreditním riziku (Stupeň 2) a znehodnocených aktivech (Stupeň 3) Fond počítá k datu účetní závěrky, resp. k datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.

Pro přesun ze Stupně 1 do Stupně 2 posuzuje Společnost změnu v úvěrovém hodnocení protistrany/aktiva.

Důvodem pro přesun do Stupně 2 může být skutečnost, že:

- Aktivum je více než 30 dní po splatnosti (vyvratitelná podmínka), nebo
- Dojde k „významnému zvýšení kreditního rizika“ – společnost definovala významné zvýšení kreditního rizika jako snížení ratingu o minimálně jeden celý stupeň neboli tři notche nebo
- Další veřejně dostupné informace indikují výrazné zvýšení kreditního rizika oproti datu pořízení aktiva

K přesunu aktiva do Stupně 3 dochází, pokud je aktivum znehodnoceno. Významnými indikátory znehodnocení jsou zejména následující situace:

- Aktivum je více než 90 dní po splatnosti (vyvratitelná podmínka), nebo
- Aktivum má externí/interní rating indikující znehodnocení (default)
- Existují další dostupné informace, že dlužník nebude schopen splácet

Podle zařazení finančních aktiv do jednotlivých stupňů je použit rozdílný způsob výpočtu úroků. Při výpočtu úrokového výnosu je efektivní úroková míra aplikována na hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud aktivum není úvěrově znehodnocené), resp. naběhlou hodnotu aktiva (v případě znehodnoceného aktiva).

Pro pohledávky z obchodního styku Fond uplatňuje zjednodušený přístup pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát pomocí matice opravných položek na základě historických zkušeností Fondu v oblasti úvěrových ztrát upravených o faktory, které jsou specifické pro dlužníky, obecné ekonomické podmínky a posouzení stávajících i odhadovaných budoucích podmínek k datu účetní závěrky, včetně časové hodnoty peněz, pokud je relevantní.

#### **(f) Smlouvy o financování cenných papírů**

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“ a klasifikovány jako finanční aktiva/závazky v naběhlé hodnotě.

#### **(g) Finanční závazky**

Všechny finanční závazky (dluhové) jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Následně jsou vykazovány v naběhlé hodnotě.

#### **(h) Finanční deriváty**

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací nebo prodejní ceně (za předpokladu, že odpovídají reálné hodnotě) a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů, kdy hostitelský nástroj nesplňuje definici finančního aktiva dle IFRS 9, jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Finanční deriváty, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou klasifikovány jako finanční nástroje k obchodování a změny reálné hodnoty jsou vykazovány do výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### **(i) 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, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

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

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

#### ***Rezerva na důchody a podobné závazky***

##### *Stanovení výše rezervy*

Na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění tvoří Fond rezervy. Výše rezerv je stanovena jako součet rezerv pro jednotlivé smlouvy těch účastníků, kterým je vyplácena penze.

Matematická výše rezervy pro jednu smlouvu se počítá jako čistá současná hodnota budoucích výplat penze. Takto vypočítaná rezerva je porovnána s nevyčerpanými prostředky na smlouvě. Pokud její výše přesahuje zbývající peněžní prostředky, musí Fond rozdíl dorovnat tvorbou dodatečné rezervy na penze.

### **(j) Kompenzace**

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána ve výkazu Rozvaha, jestliže má Fond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň vypořádat příslušný závazek.

### **(k) Přepočítání cizí měny**

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### **(l) Vlastní kapitál**

Fond nemá základní kapitál.

Zisk Fondu se použije ve prospěch účastníků a osob, jejichž penzijní připojištění provozované prostřednictvím Fondu zaniklo v roce, za který se zisk rozděluje. Podíly na zisku ve prospěch jednotlivých účastníků se rozdělují podle zásad stanovených v penzijním plánu.

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

O rozdělení zisku Fondu rozhoduje představenstvo Společnosti. V případě, že jsou závazky Fondu vyšší než majetek Fondu, je Společnost povinna převést do Fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu, nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost. Takto převedený majetek tvoří kapitálový fond transformovaného fondu.

Součástí vlastního kapitálu Fondu jsou oceňovací rozdíly z přecenění majetku, v tomto případě oceňovací rozdíly z portfolia cenných papírů se specifikací výše a oceňovací rozdíly z dlouhodobého hmotného majetku se specifikací níže.

***Kapitálové fondy***

Součástí kapitálových fondů jsou promíčené nároky z penzijního připojištění, které tvoří neidentifikované příspěvky, prostředky na ukončených a neukončených smlouvách.

**(m) Dlouhodobý hmotný majetek**

V souladu s českými účetními předpisy Fond klasifikuje investice do dlouhodobého hmotného majetku jako dlouhodobý hmotný neprovozní majetek. Dlouhodobý hmotný neprovozní majetek je nejprve oceňován pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně je oceňován reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty dlouhodobého hmotného neprovozního majetku se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

Způsob sestavení odpisových plánů a použité odpisové metody jsou uvedeny v následující tabulce:

<u>Druh majetku</u>	<u>Limit v Kč</u>	<u>Účetní odpisy, doba odpisování</u>
hmotný majetek neprovozní	přes 80 000	neodpisuje se

*Nájem dlouhodobého majetku (Fond je pronajímatelem hmotného majetku)*

U nemovitostí, které Fond pronajímá, vyhodnotil Fond, že nedochází ke splnění podmínek pro klasifikaci nájemního vztahu jako finančního leasingu a klasifikoval tedy nájemní vztahy jako operativní leasing. Výnos z nájmu je účtován přímo do výnosů po dobu trvání nájmu. Podmíněné platby nájmu jsou účtovány do výnosů k okamžiku uskutečnění

**(n) Zdanění**

***Splatná daň***

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Sazba daně z příjmů pro Fond je 0 %.

Přijaté úroky z dluhopisů, pokladničních poukázek a přijaté dividendy se nezahrnují do základu pro výpočet daně z příjmů Účetní jednotky. Dle aktuálního stavu daňových předpisů jsou tyto příjmy plynoucí penzijním fondům osvobozeny.

Kapitálové výnosy z prodeje cenných papírů a ostatní příjmy jsou, po odečtení souvisejících nákladů, zahrnuty do daňového základu a jsou zdaněny sazbou 0 %.

***Odložená daň***

S účinností od 1. ledna 2015 došlo k zavedení nulové sazby daně z příjmů právnických osob u fondů penzijní společnosti, Fond tedy vykazuje nulovou splatnou daň z příjmu a neúčtuje o odložené dani z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

**(o) Prostředky účastníků penzijního připojištění**

Příspěvky účastníků, příspěvky zaměstnavatelů a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují naběhlou hodnotou.

**(p) Účtování o státním příspěvku**

Na základě stanoviska České národní banky ze dne 25. června 2013 je za uskutečnění účetního případu pro zaúčtování státního příspěvku považováno přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

**(q) Úplata Společnosti za provozování penzijního připojištění prostřednictvím Fondu**

Úplata Společnosti za provozování penzijního připojištění prostřednictvím Fondu se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření a statutem Fondu.

Výše úplaty se stanoví následně:

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy ve Fondu (2023: 0,8 %). Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období,
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním (2023: 10 %). Úplata za zhodnocení majetku bude vyplacena po schválení účetní závěrky valnou hromadou Společnosti.

**(r) Opravy chyb minulých účetních období a změny účetních metod**

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

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

Za rok končící 31. prosince 2023 neprovedl Fond žádnou změnu účetních metod (s výjimkou změn souvisejících se změnou vyhlášky č. 501/2002 Sb. – viz bod 2 (t) níže) a ani neúčtoval o žádné významné opravě nákladů a výnosů minulých účetních období.

**(s) Následné události**

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

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

**(t) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti**

Fond zvážil využití nových standardů a interpretací, které dosud nejsou pro aktuální účetní období účinné, ale povolují dřívější použití. Nové standardy a interpretace při sestavování těchto výkazů nebyly použity.

**Roční zdokonalení účetních standardů IFRS (11.díl)**

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2026 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

Tyto úpravy vydané radou IASB v červenci 2024 zahrnují vyjasnění, zjednodušení, opravy a změny v následujících oblastech:

- zajišťovací účetnictví u prvoživatele (IFRS 1),
- zisk nebo ztráta z odúčtování (IFRS 7),
- zveřejnění odloženého rozdílu mezi reálnou hodnotou a transakční cenou (IFRS 7),
- zveřejňování informací o úvěrovém riziku (IFRS 7),
- odúčtování závazků z leasingu nájemcem (IFRS 9),
- transakční cena (IFRS 9),
- určení "faktického zmocněnce" (IFRS 10),
- metoda oceňování pořizovacími náklady (IAS 7).

***Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které již byly přijaty Evropskou unií:***

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2025 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

**i. Novelizace IAS 21 Dopady změn směnných kurzů cizích měn – Nedostatečná směnitelnost**

Novelizace upřesňuje, za jakých podmínek je možné brát měnu jako směnitelnou (je možné směnit danou měnu za jinou prostřednictvím tržních či směnných mechanismů, které vytvářejí vymahatelná práva a povinnosti bez zbytečného odkladu k datu ocenění a za určitým účelem) a za jakých podmínek není měna směnitelná (je možné získat pouze nevýznamné množství jiné měny). Novelizace současně upřesňuje, jaké musí účetní jednotka zveřejnit informace, pokud není měna směnitelná, aby uživatelé účetní závěrky mohli pochopit, jak měna, která není směnitelná za jinou měnu může ovlivnit finanční výkonnost, finanční situaci a peněžní toky fondu. Novelizace obsahuje i v novém dodatku aplikační pokyny ohledně směnitelnosti a nový ilustrativní příklad.

***Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií:***

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2026 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

**i. Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování – Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů**

Novelizace IFRS 9 objasňuje datum prvního zaúčtování nebo odúčtování finančních aktiv a finančních závazků a umožňuje účetní jednotce považovat finanční závazek (nebo jeho část), který bude vypořádán pomocí elektronického platebního systému, za odúčtovaný před datem vypořádání, pokud jsou splněna stanovená kritéria. Novelizace dále poskytuje pokyny pro hodnocení charakteristik smluvních peněžních toků finančních aktiv, které obsahují environmentální, sociální či správní (ESG) prvky nebo jiné podobné podmíněné prvky. Novelizace dále objasňuje zacházení s bezregresními aktivy a smluvně vázanými nástroji.

Novelizace IFRS 7 řeší zveřejňování:

- informací o investicích do kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI),
- smluvních podmínek, které mohou změnit načasování nebo výši smluvních peněžních toků

## **ii. IFRS 18 Presentace a zveřejňování v účetní závěrce**

IFRS 18 zavádí nové požadavky na:

- uvádění specifikovaných kategorií a definovaných mezisoučtů ve výkazu zisku a ztráty\*,
- zveřejňování informací o měřících výkonnosti definovaných vedením (management-defined performance measures, aj.) v příloze k účetní závěrce,
- zlepšení sdružování a oddělování informací na základě identifikovaných „rolí“

\* Standard IFRS 18 vyžaduje, aby účetní jednotka klasifikovala všechny výnosy a náklady ve svém výkazu zisků a ztráty do jedné z pěti kategorií: provozní, investiční, z financování, daň z příjmů a ukončované činnosti. Tyto požadavky jsou doplněny požadavky na prezentaci mezisoučtů a součtů do kategorie „provozní zisk nebo ztráta“, „zisk nebo ztráta před financováním a daní z příjmů“ a „zisk nebo ztráta“.

## **iii. IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování**

IFRS 19 umožňuje dceřiným společnostem bez veřejné odpovědnosti používat snížené požadavky na zveřejňování informací, pokud jejich mateřská společnost (ultimátní či přímá nebo nepřímá) sestavuje veřejně dostupnou konsolidovanou účetní závěrku v souladu s účetními standardy IFRS. Tyto dceřiné společnosti musí i nadále uplatňovat požadavky na prvotní zachycení, oceňování a vykazování v jiných účetních standardech IFRS. Pokud není stanoveno jinak, tyto účetní jednotky, které se rozhodnou implementovat standard IFRS 19, nebudou muset uplatňovat požadavky na zveřejnění v jiných účetních standardech IFRS.

## **iv. Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem**

(Datum účinnosti odloženo na neurčito, nicméně dřívější aplikace je možná).

Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykazování zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

Fond neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Fondu v budoucích účetních obdobích.

### **3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY**

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

#### ***i. Oceňování nemovitostí***

Pro sledování a určení hodnoty nemovitostí v majetku Fondu vychází Fond z pořizovací ceny nebo posledního posudku znalce.

Na základě tohoto posouzení jsou nemovitosti v majetku Fondu oceňovány reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (kapitola 2, bod e).

#### ***ii. Posouzení obchodních modelů a vyhodnocení SPPI testu***

Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu charakteristik smluvních peněžních toků (zda jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků) - tzv. „SPPI test“ a vyhodnocení obchodního modelu (viz bod 2 písm. e) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Fond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Fond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Fondu, finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Fond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

**iii. Posouzení nájmu neprovozního hmotného majetku**

Fond pronajímá neprovozní hmotný majetek oceňovaný reálnou hodnotou. Fond posoudil na základě podmínek smluvních vztahů (doba trvání nájmu tvoří podstatnou část životnosti aktiva, současná hodnota leasingových splátek neodpovídá minimálně reálné hodnotě nemovitosti apod.), že si Fond jako pronajímatel ponechává v podstatě veškerá rizika a užitky související s vlastnictvím těchto nemovitostí a tedy vyhodnotil smlouvy jako operativní leasing.

**iv. Reálná hodnota finančních nástrojů**

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 29.

**v. Očekávané úvěrové ztráty**

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na stanovení očekávaných úvěrových ztrát, jsou popsány v bodu 31.

**4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI**

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Běžné účty u bank	71 363	87 309
Marže pro mimoburzovní deriváty	0	0
Repo obchody	3 292 445	5 342 123
<b>Celkem</b>	<b>3 363 808</b>	<b>5 429 432</b>

Poskytnutý úvěr v rámci reverzní repo operace ve výši 3 275 249 tis. Kč (2023: 5 342 123 tis. Kč) je zajištěn přijatou zástavou cenných papírů ve výši 3 241 584 tis. Kč (2023: 5 215 190 tis. Kč).

**5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**

**(a) Klasifikace dluhových cenných papírů dle oceňovacích kategorií**

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Dluhové CP oceněné v naběhlé hodnotě	96 196	95 753
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	4 838 226	3 342 518
<b>Celkem</b>	<b>4 934 422</b>	<b>3 438 271</b>

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

**(b) Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě**

tis. Kč	31.12.2024			
	Stupeň 1 12měsíční očekávané úvěrové ztráty (ECL)	Stupeň 2 ECL za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Stupeň 3 ECL za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	Celkem
Hrubá výše	96 208	0	0	<b>96 208</b>
Opravné položky	-12	0	0	<b>-12</b>
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>96 196</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>96 196</b>

tis. Kč	31.12.2023			
	Stupeň 1 12měsíční očekávané úvěrové ztráty (ECL)	Stupeň 2 ECL za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Stupeň 3 ECL za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	Celkem
Hrubá výše	95 764	0	0	<b>95 764</b>
Opravné položky	-11	0	0	<b>-11</b>
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>95 753</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>95 753</b>

**(c) Dluhové cenné papíry ve FVOCI**

Dluhové cenné papíry ve FVOCI jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě. Jejich účetní hodnota se nesnižuje o opravnou položku ve výši 58 355 tis. Kč k 31.12.2024 (67 290 tis. Kč k 31.12.2023), kterou účetní jednotka stanovila a upravila o ní položku Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu (Rozvaha řádek Oceňovací rozdíly z majetku a závazků).

**(d) Analýza dluhových CP ve FVOCI**

tis. Kč	31.12.2024 Reálná hodnota	31.12.2023 Reálná hodnota
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	0	0
- Kótované na jiném trhu CP	581 810	657 090
<b>Mezisoučet</b>	<b>581 810</b>	<b>657 090</b>
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
- Kótované na burze v ČR	3 520 544	1 465 009
- Kótované na jiném trhu CP	164 155	824 859
<b>Mezisoučet</b>	<b>3 684 699</b>	<b>2 289 868</b>
<b>Ostatní</b>		
- Kótované na burze v ČR	0	0
- Kótované na jiném trhu CP	667 913	491 313
<b>Mezisoučet</b>	<b>667 913</b>	<b>491 313</b>
<b>Celkem</b>	<b>4 934 422</b>	<b>3 438 271</b>

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2024 v tržní hodnotě 1 413 878 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 1 973 262 tis. Kč) jsou obchodovány především na veřejných trzích zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“).

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

**(e) Analýza dluhových CP v naběhlé hodnotě**

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
	Účetní hodnota	Reálná hodnota cena	Účetní hodnota	Reálná hodnota cena
<b>Vydané vládním sektorem</b>				
- Kótované na burze v ČR	96 196	96 196	95 753	95 753
<b>Mezisoučet</b>	<b>96 196</b>	<b>96 196</b>	<b>95 753</b>	<b>95 753</b>
<b>Celkem</b>	<b>96 196</b>	<b>96 196</b>	<b>95 753</b>	<b>95 753</b>

**6 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Podílové listy investičních fondů	178 208	170 911
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>178 208</b>	<b>170 911</b>

V portfoliu podílových listů investičních fondů byl k 31. prosinci 2024 i k 31. prosinci 2023 investiční fond Český fond Půdy B CZK (ISIN MT7000011102). Jedná se o otevřený podílový fond společnosti s variabilním kapitálem (SICAV) domicilované v Maltské republice a zřízené dle Maltského práva. Z pohledu realizovatelnosti je dle statutu tento fond upisován a odkupován u administrátora podílového fondu společnosti Valletta Fund Services Limited 2x ročně (k 30. dubnu a k 31. říjnu).

V portfoliu podílových listů investičních fondů byl k 31. prosinci 2024 i k 31. prosinci 2023 investiční fond Český podfond lesů.

**7 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK**

**Změny dlouhodobého hmotného majetku**

tis. Kč	Nemovitosti	Celkem
<b>Dlouhodobý neprovozní hmotný majetek</b>		
K 31. prosinci 2022	262 652	262 652
Zařazení majetku do užívání	359	359
Technické zhodnocení	0	0
Změna reálné hodnoty	22 630	22 630
<b>K 31. prosinci 2023</b>	<b>285 641</b>	<b>285 641</b>

tis. Kč	Nemovitosti	Celkem
<b>Dlouhodobý neprovozní hmotný majetek</b>		
K 31. prosinci 2023	285 641	285 641
Zařazení majetku do užívání	857	857
Technické zhodnocení	0	0
Změna reálné hodnoty	40 122	40 122
<b>K 31. prosinci 2024</b>	<b>326 620</b>	<b>326 620</b>

Nemovitosti, které jsou zapsány na listu vlastnictví číslo 635 vedeného u Katastrálního úřadu pro Pardubický kraj, Katastrální pracoviště Pardubice pro katastrální území Staré Čívce, obec Pardubice, vydražil Fond ve veřejné dražbě dobrovolné dne 24. září 2014. Areál TechnoParku s administrativně výrobními víceúčelovými budovami, výrobní halou, pozemky a technologickým zázemím slouží

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

k pronájmu. K 31. prosinci 2024 bylo v areálu 14 nájemců (2023 14 nájemců), celková obsazenost stávajících prostor dosahuje 98,91 % (2023: 96,90 %). V prosinci 2024 byla zahájena stavba skladové haly o zastavěné ploše cca 2.200 m<sup>2</sup>, která by měla být předána nájemci v červenci 2025. Nadále je v platnosti územní rozhodnutí na další dva stavební objekty o celkové zastavěné ploše cca 4.000 m<sup>2</sup>, u kterých je snaha získat budoucí nájemce. Do budoucna je tak plánován další rozvoj areálu.

Reálná hodnota Areálu Technoparku byla stanovena na základě ocenění vypracovaného externím znalcem.

tis. Kč	
Požizovací cena	161 078
Pořízení	857
Technické zhodnocení k 31. prosinci 2024	40 298
Oceňovací rozdíly	124 387
<b>Celkem k 31.12.2024</b>	<b>326 620</b>

## **8 OSTATNÍ AKTIVA**

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky z obchodních vztahů	13 136	4 864
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	2 537	3 917
Pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	71	81
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	24 779	11 589
<b>Celkem</b>	<b>40 523</b>	<b>20 451</b>

### ***Pohledávky z obchodních vztahů***

Pohledávky z odběratelských vztahů tvoří převážně nájem a služby plynoucí z nemovitosti v majetku Fondu ve výši 6 992 tis. Kč (2023: 5 608 tis. Kč), poskytnuté zálohy na výstavbu nové haly a na služby plynoucí z nemovitosti ve výši 6 002 tis. Kč (2023: 1 tis. Kč) a pohledávka z pobídky vyplácené investičními společnostmi za 4. čtvrtletí 2024, z podílového listu Český Fond Půdy ve výši 340 tis. Kč (2023: 320 tis. Kč). Dále je obsahem pohledávka za Společností z titulu přefakturace nákladů ve výši 3tis. Kč (2023: 2 tis. Kč). Pohledávky po splatnosti k 31. prosinci 2024 jsou ve výši 0 tis. Kč.

Z Pohledávek z obchodních vztahů pouze pohledávky ve výši 1 761 tis. Kč splňují definici finančního aktiva dle IFRS (k 31.12.2023 ve výši 1 175 tis. Kč), tj. vyfakturované služby (ostatní položky jsou poskytnuté zálohy, zúčtovací vztahy apod.). Fond k těmto pohledávkám tvořil opravnou položku z titulu očekávaných úvěrových ztrát ve výši 35 tis. Kč (k 31.12.2023 ve výši 23 tis. Kč).

### ***Pohledávky z obchodování s cennými papíry***

Pohledávky z obchodování s cennými papíry jsou k 31. prosinci 2024 a k 31.12.2023 tvořeny převážně pohledávkami z titulu výplat kupónu. K 31.prosinci 2024 tvořil Fond k těmto pohledávkám opravnou položku z titulu očekávaných úvěrových ztrát ve výši 165 tis. Kč (k 31.12.2023 ve výši 1 044 tis. Kč)

### ***Pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky***

Daňová pohledávka je tvořena nárokem na odpočet daně z přidané hodnoty ve výši 72 tis. Kč (2023: 81 tis. Kč). Na základě platné legislativy byla sazba daně z příjmu pro Fond pro rok 2024 i 2023 0 % a Fond tedy neplatil zálohy na daň z příjmů právnických osob.

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

**9 OSTATNÍ PASIVA (BEZ PROSTŘEDKŮ ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ  
A OSTATNÍCH ZÁVAZKŮ K ÚČASTNÍKŮM PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ)**

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Závazky vůči státu – daňové závazky	103	475
Závazky z obchodních vztahů	9 555	8 595
Záporná reálná hodnota úrokových derivátů	19 578	7 954
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	1 539	3 853
Dohadné účty pasivní	51 411	56 491
<b>Celkem</b>	<b>82 186</b>	<b>77 368</b>

***Závazky vůči státu – daňové závazky***

Ke dni 31. prosince 2024 Fond evidoval závazek za státem z titulu daně z přidané hodnoty ve výši 102 tis. Kč (2023: 475 tis. Kč).

***Závazky z obchodních vztahů***

Závazky z obchodních vztahů obsahují závazek vůči Společnosti z titulu vrácené motivační prémie za rok 2024 ve výši 745 tis. Kč (2023: 551 tis. Kč), dále závazky za služby a přijaté provozní zálohy nájemců nemovitosti ve výši 8 809 tis. Kč (2023: 8 044 tis. Kč).

***Dohadné účty pasivní***

Dohadné účty pasivní představují především předpokládanou úplatu Společnosti ve výši 50 841 tis. Kč (2023: 56 145 tis. Kč) a předpokládané náklady související s nemovitostí ve výši 570 tis. Kč (2023: 346 tis. Kč).

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

**10 PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ**

	<b>Příspěvky účastníků a prostředky pro výplatu dávek</b>	<b>Státní příspěvky</b>	<b>Výnosy z příspěvků účastníků a ze st. příspěvků</b>	<b>Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem</b>
<b>Zůstatek k 1. 1. 2023</b>	<b>7 015 191</b>	<b>1 264 771</b>	<b>549 097</b>	<b>8 829 058</b>
Přijaté příspěvky	612 672	70 309	385 477	1 068 458
Ukončené smlouvy a vyplacené dávky	-657 405	-93 856	-90 901	-842 161
Pohyb mezi fondy – příliv	3 290	439	258	3 988
Pohyb mezi fondy – odliv	-371 328	-60 099	-49 428	-480 856
<b>Zůstatek k 31. 12. 2023</b>	<b>6 602 419</b>	<b>1 181 565</b>	<b>794 503</b>	<b>8 578 486</b>

	<b>Příspěvky účastníků a prostředky pro výplatu dávek</b>	<b>Státní příspěvky</b>	<b>Výnosy z příspěvků účastníků a ze st. příspěvků</b>	<b>Závazky z příspěvků pen. připojištění celkem</b>
<b>Zůstatek k 1. 1. 2024</b>	<b>6 602 419</b>	<b>1 181 565</b>	<b>794 503</b>	<b>8 578 486</b>
Přijaté příspěvky	573 500	57 682	497 905	1 129 086
Ukončené smlouvy a vyplacené dávky	-530 956	-78 784	-118 686	-728 427
Pohyb mezi fondy – příliv	2 510	287	125	2 923
Pohyb mezi fondy – odliv	-602 693	-97 332	-120 827	-820 851
<b>Zůstatek k 31. 12. 2024</b>	<b>6 044 780</b>	<b>1 063 417</b>	<b>1 053 022</b>	<b>8 161 219</b>

**11 VYPLACENÉ DÁVKY**

	<b>Částka v tis. Kč</b>	<b>Počet případů</b>
<b>Struktura vyplacených dávek v roce 2024</b>		
Jednorázové vyrovnání	632 171	11 114
Odbytné	76 033	2 721
Převody k jiným fondům	820 850	12 952
Penze	17 071	683
<b>Celkem vyplacené dávky</b>	<b>1 546 125</b>	<b>27 470</b>

	<b>Částka v tis. Kč</b>	<b>Počet případů</b>
<b>Struktura vyplacených dávek v roce 2023</b>		
Jednorázové vyrovnání	722 798	10 300
Odbytné	98 100	2 353
Převody k jiným fondům	480 855	8 992
Penze	18 887	638
<b>Celkem vyplacené dávky</b>	<b>1 320 640</b>	<b>22 283</b>

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

## 12 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Výnosy příštích období	723	660
<b>Celkem</b>	<b>723</b>	<b>660</b>

Výnosy příštích období vznikají časovým rozlišením pohledávek z uzavřených nájemních smluv na nemovitosti v majetku Fondu.

## 13 REZERVY

Fond tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 2 (f). Při porovnání matematických rezerv s dosud nevyčerpanými naspořenými prostředky vyplynulo, že je nutné držet dodatečnou rezervu na penze ve výši uvedené v následující tabulce.

	Rezerva na penze	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	7	7
Tvorba	348	348
Čerpání	-330	-330
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
Zůstatek k 1. lednu 2024	25	25
Tvorba	585	585
Čerpání	-432	-432
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	<b>178</b>	<b>178</b>

K výpočtu rezerv se použijí úmrtnostní tabulky a technická úroková míra, které jsou platné k datu provedení výpočtu rezerv. Aktuální výši pojistně-technické úrokové míry stanovuje představenstvo Společnosti na základě předpokladu hospodářských výsledků dosahovaných Fondem a vývoje na trzích, na kterých Společnost umísťuje a ukládá shromážděné peněžní prostředky Fondu. K výpočtu rezerv se dále použije hodnota roční penze, která byla platná k datu provedení výpočtu rezerv.

## 14 KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Promlčené prostředky	16 655	16 655
Oprava účtování minulých období	3 800	3 800
<b>Celkem</b>	<b>20 455</b>	<b>20 455</b>

Kapitálové fondy jsou tvořeny promlčenými prostředky z penzijního připojištění ve výši 16 655 tis. Kč (2023: 16 655 tis. Kč). Nárok na plnění ze zaniklých smluv o penzijním připojištění se promlčí uplynutím 3 let ode dne zániku penzijního připojištění. Nárok na výplatu splatné dávky se promlčí uplynutím 5 let ode dne její splatnosti. Dále je zde zahrnut převod nerozděleného zisku z roku 2016 do kapitálových fondů ve výši 3 800 tis. Kč z důvodu opravy účtování minulých období.

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

**15 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY**

tis. Kč	FVOCI	Nemovitosti	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	-954	61 634	60 680
Snížení	-45 589	0	-45 589
Zvýšení	132 167	22 630	154 797
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b>	<b>85 624</b>	<b>84 264</b>	<b>169 888</b>

tis. Kč	FVOCI	Nemovitosti	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2024	85 624	84 264	169 888
Snížení	-100 976	0	-100 976
Zvýšení	24 557	40 122	64 679
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	<b>9 205</b>	<b>124 386</b>	<b>133 591</b>

**16 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Veškerý majetek Fondu obhospodařuje Společnost. K 31. prosinci 2024 byla celková aktiva obhospodařovaná Společností ve výši 8 843 813 tis. Kč (2023: 9 344 865 tis. Kč).

**17 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2024	2023
Úroky z běžných účtů	260 886	435 881
Úroky z dluhových cenných papírů	216 326	172 849
<b>Celkem</b>	<b>477 211</b>	<b>608 730</b>

**18 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2024	2023
Úplata Společnosti z bilanční sumy Fondu	72 207	74 268
Úplata Společnosti ze zisku Fondu	45 110	50 062
<b>Celkem</b>	<b>117 317</b>	<b>124 330</b>

**19 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

**(a) Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů dle druhu nástroje/transakce**

tis. Kč	2024	2023
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	70 163	6 420
Zisk/ztráta z operací s deriváty	-7 020	-8 017
Kurzové rozdíly	588	-4 212
<b>Celkem</b>	<b>63 731</b>	<b>-5 809</b>

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

**Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů**

tis. Kč	2024	2023
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL</b>		
Deriváty		
Úrokové	-527	-15 553
Měnové	-6 493	7 536
<b>Celkem</b>	<b>-7 020</b>	<b>-8 017</b>
<b>Ostatní (CP, spotové transakce měnové, kurzové rozdíly)</b>	<b>70 751</b>	<b>2 208</b>
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>63 731</b>	<b>-5 809</b>

**20 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY**

tis. Kč	2024	2023
Výnosy z nájemného a služeb	29 288	26 304
Ostatní provozní výnosy	2 362	1 846
<b>Celkem</b>	<b>31 650</b>	<b>28 150</b>

**21 OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	2024	2023
Daň z nemovitosti	861	478
<b>Celkem</b>	<b>861</b>	<b>478</b>

Společnost od roku 2018 na základě změny nájemních smluv účtuje do výnosů Fondu čisté nájemné z nemovitosti ponížené o správní náklady související s provozem nemovitosti.

**22 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ**

tis. Kč	<b>Geografické oblasti</b>					
	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	437 439	553 321	36 343	46 670	3 429	8 738
Náklady na úroky a podobné náklady	-9 589	-2 576	-621	-3 885	-1 736	-2 058
Výnosy z poplatků a provizí	2 280	1 235	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-117 317	-124 330	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 943	5 543	51 556	-15 864	2 231	4 512
Ostatní provozní výnosy	31 650	28 150	0	0	0	0
Správní náklady	-861	-477	0	0	0	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek	-867	-57	0	0	0	0
Rozpuštění ostatních rezerv	432	330	0	0	0	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	-585	-348	0	0	0	0

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

**23 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

**(a) Daň splatná za běžné účetní období**

Za období končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2023 byla daň 0 tis. Kč. Za rok končící 31. prosincem 2024 Fond vykázal daňový základ ve výši 445 609 tis. Kč (2023: 499 456 tis. Kč).

**24 NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU**

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku 445 462 tis. Kč za rok končící 31. prosince 2024. Společnost očekává, že na základě rozhodnutí představenstva bude přidělen účastníkům penzijního připojištění celý vykazovaný zisk Fondu za rok 2024. Celý zisk roku 2023 ve výši 497 733 tis. Kč byl použit ve prospěch účastníků a osob, jejichž penzijní připojištění zaniklo v roce 2023.

**25 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ**

**(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací**

tis. Kč	31.12.2024			31.12.2023		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohl.	Záv.	RH	Pohl.	Záv.	RH
<b>Nástroje k obchodování</b>						
Termínové měnové operace	593 386	-592 833	553	376 367	-380 219	-3 852
Úrokové swapy	1 818 330	-1 818 330	3 107	627 250	-627 250	3 635
<b>Celkem</b>	<b>2 411 716</b>	<b>-2 411 163</b>	<b>3 660</b>	<b>1 003 617</b>	<b>-1 007 469</b>	<b>-217</b>

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty.

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

**(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací**

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

tis. Kč	Od 3					Bez specifik.	<b>Celkem</b>
	Do 3 měs.	měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let			
<b>K 31. prosinci 2024</b>							
<b>Nástroje k obchodování</b>							
Termínové měnové operace (pohledávky)	593 387	0	0	0	0	0	<b>593 387</b>
Termínové měnové operace (závazky)	-592 833	0	0	0	0	0	<b>-592 833</b>
Spotové měnové operace (pohledávky)	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Spotové měnové operace (závazky)	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Úrokové swapy (pohledávky)	0	25 185	377 035	1 416 110	0	0	<b>1 818 330</b>
Úrokové swapy (závazky)	0	-25 185	-377 035	-1 416 110	0	0	<b>-1 818 330</b>

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 més. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2023</b>						
<b>Nástroje k obchodování</b>						
Termínové měnové operace (pohledávky)	376 367	0	0	0	0	<b>376 367</b>
Termínové měnové operace (závazky)	-380 219	0	0	0	0	<b>-380 219</b>
Spotové měnové operace (pohledávky)	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Spotové měnové operace (závazky)	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Úrokové swapy (pohledávky)	0	0	247 250	380 000	0	<b>627 250</b>
Úrokové swapy (závazky)	0	0	-247250	-380 000	0	<b>-627 250</b>

## 26 PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Přijaté zástavy – cenné papíry	3 241 584	5 215 190
<b>Celkem</b>	<b>3 241 584</b>	<b>5 215 190</b>

Přijaté zástavy a zajištění ve výši 3 241 584 tis. Kč (2023: 5 215 190 tis. Kč) představují přijaté státní pokladniční poukázky v rámci repo operací.

## 27 OPERATIVNÍ LEASING

Fond vyhodnotil smluvní vztahy na nájem neprovozního hmotného majetku, ve kterých vystupuje jako pronajímatel, jako operativní leasing. Tyto nájemní vztahy mají průměrnou délku od 1 roku 5 let s/bez opcí na prodloužení smlouvy. Výnos z nájmu vykázaný fondem za rok 2024 je 28 170 tis. Kč (2023: 25 328 tis. Kč).

Budoucí minimální leasingové splátky operativního leasingu k 31. prosinci byly následující:

tis. Kč	2024	2023
Splatné do jednoho roku	32 762	28 110
Splatné od jednoho roku do pěti let	61 517	69 779
Splatné za pět let a později	7 043	8 763
<b>Celkem</b>	<b>101 322</b>	<b>106 652</b>

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

**28 KOMPENZACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ**

Přehled finančních aktiv a finančních závazků, které mohou být na základě smluv kompenzovány a nejsou vykázány v rozvaze v čisté výši:

<b>31.12.2024</b>				Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		
tis. Kč	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/závazku započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Finanční nástroj	Peněžní prostředky	Čistá hodnota celkem
Kladné hodnoty finančních derivátů	24 779	0	24 779	0	0	24 779
Záporné hodnoty finančních derivátů	-21 118	0	-21 118	0	17 195	-3 923
<b>31.12.2023</b>						
Kladné hodnoty finančních derivátů	11 589	0	11 589	0	-250	11 339
Záporné hodnoty finančních derivátů	-11 807	0	-11 807	0	5 820	-5 987

Pro jištění otevřených derivátů je povinné vyměňovat si s protistranou obchodu kolaterál. K evidenci slouží maržové účty.

**29 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ**

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

<b>31. prosince 2024</b>	<b>Povinně ve FVTPL</b>	<b>FVOCI – dluhové nástroje</b>	<b>FVOCI – majetkové nástroje</b>	<b>Naběhlá hodnota</b>	<b>Ostatní (RH přes VK, nominální hodnota)</b>	<b>Celkem</b>
<i>v tis. Kč</i>						
<b>Finanční aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	0	0	0	3 363 808	0	3 363 808
Dluhové cenné papíry	0	0	0	96 196	0	96 196
Dluhové cenné papíry	0	4 838 226	0	0	0	4 838 226
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	178 208	0	0	0	0	178 208
Hmotný majetek	0	0	0	0	326 620	326 620
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	24 779	0	0	0	0	24 779
Pohledávky ostatní	0	0	0	4 098	0	4 098
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>202 987</b>	<b>4 838 226</b>	<b>0</b>	<b>3 464 102</b>	<b>326 620</b>	<b>8 831 935</b>
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky z příspěvků pen. připojištění	0	0	0	8 161 219	0	8 161 219
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	21 118	0	0	0	0	21 118
Ostatní provozní závazky	0	0	0	680	0	680
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>21 118</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 161 899</b>	<b>0</b>	<b>8 183 017</b>

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

31. prosince 2023	Povinně ve FVTPL	FVOCI – dluhové nástroje	FVOCI – majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Ostatní (RH přes VK, nominální hodnota)	Celkem
<i>v tis. Kč</i>						
<b>Finanční aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	0	0	0	5 429 432	0	5 429 432
Dluhové cenné papíry	0	0	0	95 753	0	95 753
Dluhové cenné papíry	0	3 342 518	0	0	0	3 342 518
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	170 911	0	0	170 911
Hmotný majetek	0	0	0	0	285 641	285 641
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	11 589	0	0	0	0	11 589
Pohledávky ostatní	0	0	0	1 151	0	1 151
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>11 589</b>	<b>3 342 518</b>	<b>170 911</b>	<b>5 526 336</b>	<b>285 641</b>	<b>9 336 995</b>
Závazky vůči bankám	0	0	0	250	0	250
Závazky z příspěvků pen. přípojištění	0	0	0	8 578 486	0	8 578 486
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	11 807	0	0	0	0	11 807
Ostatní provozní závazky	0	0	0	696	0	696
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>11 807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 579 432</b>	<b>0</b>	<b>8 591 239</b>

### 30 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

Cílem ocenění na reálnou hodnotu je stanovit odhad ceny, za který by se uskutečnila řádná transakce prodeje aktiva nebo převodu závazku mezi účastníky trhu k datu ocenění za obvyklých tržních podmínek.

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do úrovně 2.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištělé tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištělé, je nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na **úrovni 2** obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů.

Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjištělý vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení Administrátora dle bodu 29 (i).

**(a) Peníze a peněžní ekvivalenty**

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

**(b) Akcie**

Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií obchodovaných se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na Převodním místě uveřejněný v systému Bloomberg. Seznam Převodních míst pro jednotlivé akcie schvaluje a pravidelně přezkoumává Výbor pro oceňování. Při tomto rozhodnutí vezme Výbor pro oceňování aktiv v úvahu mimo jiné charakter všech Převodních míst, na kterých je daná akcie obchodována, a především objemy obchodů uskutečněných na těchto Převodních místech s danou akcií v poměru k celkovému objemu emise za poslední čtvrtletí a počet aktivních obchodních dnů.

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm. a), zvolí Výbor pro oceňování aktiv jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Fondu.

**(c) Dluhopisy**

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg CBBT, v němž je cena spočtena jako průměr exekutivních kotací ke Dni ocenění (kurz mid).

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů, pro něž nelze určit hodnotu podle Bloomberg CBBT, se provede ocenění Závěrečnou kotací ke Dni ocenění vypočtenou podle metodiky Bloomberg BGN jako průměr všech relevantních (tedy i neexekutivních) kotací publikovaných ke Dni ocenění nebo data poskytnutá společností Nordic Bond Pricing.

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, použije se v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování a se souhlasem Depozitáře metoda diskontovaných peněžních toků. Použitý diskontní faktor se skládá z lineárně interpolované bezrizikové úrokové sazby adekvátní splatnosti platné k datu ocenění a rizikové přírážky, která vychází z především z kreditní přírážky související s emitentem. Tu je možné odvodit z kreditní přírážky více likvidního dluhopisu téhož emitenta, upravená o specifika oceňovaného dluhopisu (např. splatnost, měna), nebo z odhadu kreditní přírážky daného emitenta na základě porovnání jiných emitentů o stejném kreditním profilu. Konkrétní postupy pro stanovení složek diskontního faktoru (kreditní, likviditní a další marže), určí Výbor pro oceňování aktiv. Pro stanovení alikvotního úrokového výnosu (AUV) se použije způsob výpočtu uvedený v prospektu daného dluhopisu, popř. způsob výpočtu standardně používaný na trhu, na kterém se dluhopis obchoduje. Výpočet se provádí s použitím systému Bloomberg.

**(d) Nástroje peněžního trhu**

Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smluveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.

**(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy**

Jako reálná hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke Dni ocenění.

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

Pokud došlo k pozastavení odkupu cenného papíru vydávaného investičním fondem, Investiční manažer stanoví reálnou hodnotu tohoto cenného papíru odhadem s vynaložením odborné péče a se souhlasem Depozitáře Fondu.

**(f) Deriváty**

Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků.

Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg a to dle aktuálně platné metodiky této společnosti a dle tržně uznávaných postupů.

**(g) Ostatní aktiva a závazky**

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

**(h) Přijaté půjčky**

Krátkodobé přijaté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metod EIR, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

**(i) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3**

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjistitelné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu nese Administrátoru Fondu, který postupuje v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjistitelná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji, než hodnota stanovená znaleckým posudkem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění, zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost

Reálná hodnota postoupených či sekuritizovaných pohledávek jakož i portfolií takových pohledávek je stanovena metodou očekávaných budoucích diskontovaných toků plynoucích z těchto pohledávek.

Reálná hodnota nemovitosti určených k pronájmu se stanovuje metodou výnosovou. U nemovitostí, které nejsou určeny k dalšímu pronajímání, nebo pronájem není hlavním ekonomickým aspektem jejich držení, stanovuje se reálná hodnota metodou porovnávací.

Pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti se používá zejména metoda sumární hodnoty majetku, a to protože se jedná o hlavní tržně uznávaný postup pro oceňování majetkových účastí, přičemž podkladem pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti slouží ocenění nemovitostí viz výše. Podpůrně lze s řádným zdůvodněním aplikovat i jiné metody pro ocenění společností.

K ocenění nemovitostí a majetkových účastí nezávislým znalcem dochází zpravidla jedenkrát ročně.

Ostatní investice jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která je považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků s tím, že je periodicky porovnávána použitá EIR s vývojem na trhu.

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

*Hierarchie reálné hodnoty*

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2024</b>				
<b>Aktiva</b>				
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	24 779	0	<b>24 779</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>24 779</b>	<b>0</b>	<b>24 779</b>
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do vlastního kapitálu</b>				
Dluhové cenné papíry	3 836 273	461 036	540 917	<b>4 838 226</b>
Majetkové cenné papíry	178 208	0	0	<b>178 208</b>
<b>Celkem</b>	<b>4 014 481</b>	<b>461 036</b>	<b>540 917</b>	<b>5 016 434</b>
<b>Ostatní aktiva v reálné hodnotě vykázané do vlastního kapitálu</b>				
Dlouhodobý hmotný majetek neprovozní	0	0	326 620	<b>326 620</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>326 620</b>	<b>326 620</b>
<b>Celkem aktiva v reálné hodnotě</b>	<b>1 777 380</b>	<b>485 815</b>	<b>3 200 833</b>	<b>5 464 029</b>
<b>Závazky</b>				
<b>Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	21 118	0	<b>21 118</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>21 118</b>	<b>0</b>	<b>21 118</b>

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>				
<b>Aktiva</b>				
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	11 589	0	<b>11 589</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>11 589</b>	<b>0</b>	<b>11 589</b>
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do vlastního kapitálu</b>				
Dluhové cenné papíry	2 398 468	0	944 050	<b>3 342 518</b>
Majetkové cenné papíry	170 911	0	0	<b>170 911</b>
<b>Celkem</b>	<b>2 569 379</b>	<b>0</b>	<b>944 050</b>	<b>3 513 429</b>
<b>Ostatní aktiva v reálné hodnotě vykázané do vlastního kapitálu</b>				
Dlouhodobý hmotný majetek neprovozní	0	0	285 641	<b>285 641</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>285 641</b>	<b>285 641</b>
<b>Celkem aktiva v reálné hodnotě</b>	<b>2 569 379</b>	<b>11 589</b>	<b>1 229 691</b>	<b>3 810 659</b>
<b>Závazky</b>				
<b>Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	11 807	0	<b>11 807</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>11 807</b>	<b>0</b>	<b>11 807</b>

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

<b>K 31. prosinci 2024</b>				
tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	<b>Celkem</b>
<b>Dluhové cenné papíry</b>				
Obchodované na aktivním trhu	3 836 273	0	0	<b>3 836 273</b>
Oceněné modelem Nordic	0	0	11 037	<b>11 037</b>
Oceněné modelem BGN	0	0	18 143	<b>18 143</b>
Oceněné Modelem A	0	461 036	0	<b>461 036</b>
Oceněné Modelem B	0	0	511 738	<b>511 738</b>
Oceněné Modelem C	0	0	0	<b>0</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 836 273</b>	<b>461 036</b>	<b>540 917</b>	<b>4 838 226</b>

<b>K 31. prosinci 2023</b>				
tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	<b>Celkem</b>
<b>Dluhové cenné papíry</b>				
Obchodované na aktivním trhu	2 398 468	0	0	<b>2 398 467</b>
Oceněné modelem Nordic	0	0	47 981	<b>47 981</b>
Oceněné modelem BGN	0	0	0	<b>0</b>
Oceněné Modelem A	0	0	486 829	<b>486 829</b>
Oceněné Modelem B	0	0	403 320	<b>403 320</b>
Oceněné Modelem C	0	0	5 920	<b>5 921</b>
<b>Celkem</b>	<b>2 398 468</b>	<b>0</b>	<b>944 050</b>	<b>3 342 518</b>

V průběhu roku 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3, s výjimkou dluhových cenných papírů popsaných podrobně níže. V průběhu roku 2023 k žádným přesunům mezi úrovněmi nedošlo.

**Přesun z úrovně 3 do úrovně 2:**

Dluhové cenné papíry oceňované k 31. prosinci 2023 vstupem úrovně 3 byly přerazeny do úrovně 2, pokud jsou oceňovány Modelem A, ve kterém mají nejvýznamnější dopad do výsledného ocenění pozorovatelné vstupy, zejména swapy úvěrového selhání (credit default swap) a likvidní dluhopisy se srovnatelnými parametry (proxy dluhopisy), případně další.

<b>2024</b>	<b>Z Úrovně 3 do 2 (v tis. Kč)</b>
<b>Dluhové cenné papíry</b>	
Obchodované na aktivním trhu	0
Oceněné modelem Nordic	0
Oceněné modelem BGN	0
Oceněné Modelem A	421
Oceněné Modelem B	0
Oceněné Modelem C	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

***Ostatní aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu***

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu jsou aktiva zařazená v rámci modelu Držet a inkasovat oceňovaná naběhlou hodnotou, závazky oceňované naběhlou hodnotou a aktiva/závazky, které nesplňují definici finančních nástrojů a jsou vykazována v nominální/účetní hodnotě.

**Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu a analyzuje je dle úrovně ocenění.**

tis. Kč	Účetní hodnota	Naběhlá hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2024</b>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	0	3 363 808	0	3 363 808	0	<b>3 363 808</b>
Dluhové cenné papíry	0	96 196	96 196	0	0	<b>96 196</b>
Ostatní aktiva a pohledávky	11 646	4 098	0	0	15 744	<b>15 744</b>
<b>0</b>						
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva a závazky	681 015	8 161 898	0	0	8 842 913	<b>8 842 913</b>
Výnosy a výdaje příštích období	722	0	0	0	722	<b>722</b>
Rezervy	178	0	0	0	178	<b>178</b>

tis. Kč	Účetní hodnota	Naběhlá hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	0	5 429 432	0	5 429 432	0	<b>5 429 432</b>
Dluhové cenné papíry	0	95 753	95 753	0	0	<b>95 753</b>
Ostatní aktiva a pohledávky	5 603	3 259	0	0	8 862	<b>8 862</b>
<b>0</b>						
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva a závazky	764 999	8 579 181	0	250	9 343 930	<b>9 344 180</b>
Výnosy a výdaje příštích období	660	0	0	0	660	<b>660</b>
Rezervy	25	0	0	0	25	<b>25</b>

V průběhu roku 2024 a 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3.

**31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO**

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

**(a) Řízení rizik**

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona o doplňkovém penzijním spoření a statutem Fondu.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

**(b) Riziko likvidity**

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

U závazků z příspěvků účastníků penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat o výplatu dávky po vzniku nároku.

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

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

**Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu**

tis.Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2024</b>						
Pohledávky za bankami	3 363 808	0	0	0	0	<b>3 363 808</b>
Dluhové cenné papíry	0	131 945	2 623 619	2 178 858	0	<b>4 934 422</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	178 208	<b>178 208</b>
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	326 620	<b>326 620</b>
Ostatní aktiva	6 265	12 166	6 077	16 015	0	<b>40 523</b>
Náklady příštích období	0	232	0	0	0	<b>232</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 370 073</b>	<b>144 343</b>	<b>2 629 696</b>	<b>2 194 873</b>	<b>504 828</b>	<b>8 843 813</b>
Závazky k bankám	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Závazky z příspěvků penz. připojištění	0	0	0	0	8 161 219	<b>8 161 219</b>
Ostatní pasiva	2 322	57 772	3 164	18 928	0	<b>82 186</b>
Výnosy a výdaje příštích období	722	0	0	0	0	<b>722</b>
Rezervy	0	0	0	0	178	<b>178</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	599 508	<b>599 508</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 044</b>	<b>57 772</b>	<b>3 164</b>	<b>18 928</b>	<b>8 760 905</b>	<b>8 843 813</b>
<b>Gap</b>	<b>3 367 029</b>	<b>86 572</b>	<b>2 626 532</b>	<b>2 175 944</b>	<b>-8 256 077</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>3 367 029</b>	<b>3 453 601</b>	<b>6 080 133</b>	<b>8 256 077</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2023</b>						
Pohledávky za bankami	5 429 432	0	0	0	0	<b>5 429 432</b>
Dluhové cenné papíry	64 552	102 666	1 827 462	1 443 591	0	<b>3 438 271</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	170 911	<b>170 911</b>
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	285 641	<b>285 641</b>
Ostatní aktiva	4 027	4 754	11 670	0	0	<b>20 451</b>
Náklady příštích období	0	159	0	0	0	<b>159</b>
<b>Celkem</b>	<b>5 498 011</b>	<b>107 579</b>	<b>1 839 132</b>	<b>1 443 591</b>	<b>456 552</b>	<b>9 344 865</b>
Závazky k bankám	250	0	0	0	0	<b>250</b>
Závazky z příspěvků penz. připojištění	0	0	0	0	8 578 486	<b>8 578 486</b>
Ostatní pasiva	5 023	62 090	374	9 881	0	<b>77 368</b>
Výnosy a výdaje příštích období	660	0	0	0	0	<b>660</b>
Rezervy	0	0	0	0	25	<b>25</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	688 076	<b>688 076</b>
<b>Celkem</b>	<b>5 933</b>	<b>62 090</b>	<b>374</b>	<b>9 881</b>	<b>9 266 587</b>	<b>9 344 865</b>
<b>Gap</b>	<b>5 492 078</b>	<b>45 489</b>	<b>1 838 758</b>	<b>1 433 710</b>	<b>-8 810 035</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>5 492 078</b>	<b>5 537 567</b>	<b>7 376 325</b>	<b>8 810 035</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Výše uvedená tabulka člení aktiva a závazky účetní jednotky podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

**(c) Úrokové riziko**

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

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokovány do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

**Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2024</b>					
Pohledávky za bankami	3 363 808	0	0	0	<b>3 363 808</b>
Dluhové cenné papíry	514 762	1 339 195	1 141 402	1 939 063	<b>4 934 422</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 878 570</b>	<b>1 339 195</b>	<b>1 141 402</b>	<b>1 939 063</b>	<b>8 298 230</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	25 185	377 035	1 416 110	<b>1 818 330</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	0	-25185	-377 035	-1 416 110	<b>-1 818 330</b>
<b>Gap</b>	<b>3 878 570</b>	<b>1 339 195</b>	<b>1 141 402</b>	<b>1 939 063</b>	<b>8 298 230</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2023</b>					
Pohledávky za bankami	5 429 432	0	0	0	<b>5 429 432</b>
Dluhové cenné papíry	661 851	1 036 733	522 295	1 217 393	<b>3 438 272</b>
<b>Celkem</b>	<b>6 091 283</b>	<b>1 036 733</b>	<b>522 295</b>	<b>1 217 393</b>	<b>8 867 704</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	247 250	380 000	<b>627 750</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	0	0	-247 250	-380 000	<b>-627 750</b>
<b>Gap</b>	<b>6 091 283</b>	<b>1 036 733</b>	<b>522 295</b>	<b>1 217 393</b>	<b>8 867 704</b>

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu. Fond nemá úrokově citlivé závazky.

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

**(d) Měnové riziko**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových expozic představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Měnová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

**Měnová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	USD	CZK	ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2024</b>					
Pohledávky za bankami	10 779	65	3 337 372	15 592	<b>3 363 808</b>
Dluhové cenné papíry	583 440	0	4 280 204	70 778	<b>4 934 422</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	178 208	0	<b>178 208</b>
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	326 620	0	<b>326 620</b>
Ostatní aktiva	6 671	0	33 852	0	<b>40 523</b>
Náklady příštích období	0	0	232,184	0	<b>232</b>
<b>Celkem</b>	<b>600 890</b>	<b>65</b>	<b>8 156 488</b>	<b>86 370</b>	<b>8 843 813</b>
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	<b>0</b>
Závazky z příspěvků penz. připojištění	0	0	8 161 219	0	<b>8 161 219</b>
Ostatní pasiva	6 930	0	75 256	0	<b>82 186</b>
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	722	0	<b>722</b>
Oceňovací rozdíly	0	0	133 589	0	<b>133 589</b>
Rezervy	0	0	178	0	<b>178</b>
Kapitálové fondy	0	0	20 455	0	<b>20 455</b>
Zisk za účetní období	0	0	445 462	0	<b>445 462</b>
<b>Celkem</b>	<b>6 930</b>	<b>0</b>	<b>8 836 882</b>	<b>0</b>	<b>8 843 813</b>
Dlouhé pozice podrozvah. nástrojů aktivní	453 330	0	1 365 000	0	<b>1 818 330</b>
Dlouhé pozice podrozvah. nástrojů pasivní	-453 330	0	-1 365 000	0	<b>-1 818 330</b>
Krátké pozice podrozvah. nástrojů aktivní	0	0	593 387	0	<b>593 387</b>
Krátké pozice podrozvah. nástrojů pasivní	-543 620	0	0	-49213	<b>-592 833</b>
<b>Celkem</b>	<b>-543 620</b>	<b>0</b>	<b>593 387</b>	<b>-49 213</b>	<b>554</b>
<b>Čistá měnová pozice</b>	<b>50 340</b>	<b>65</b>	<b>-87 007</b>	<b>37 157</b>	<b>554</b>

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

tis. Kč	EUR	USD	CZK	ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>					
Pohledávky za bankami	1 825	4 199	5 417 874	5 534	<b>5 429 432</b>
Dluhové cenné papíry	326 689	0	3 030 189	81 393	<b>3 438 271</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	170 911	0	<b>170 911</b>
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	285 641	0	<b>285 641</b>
Ostatní aktiva	0	0	20 451	0	<b>20 451</b>
Náklady příštích období	0	0	159	0	<b>159</b>
<b>Celkem</b>	<b>328 514</b>	<b>4 199</b>	<b>8 925 225</b>	<b>86 927</b>	<b>9 344 865</b>
Závazky vůči bankám	0	0	250	0	<b>250</b>
Závazky z příspěvků penz. připojištění	0	0	8 578 486	0	<b>8 578 486</b>
Ostatní pasiva	374	0	76 994	0	<b>77 368</b>
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	660	0	<b>660</b>
Oceňovací rozdíly	0	0	169 888	0	<b>169 888</b>
Rezervy	0	0	25	0	<b>25</b>
Kapitálové fondy	0	0	20 455	0	<b>20 455</b>
Zisk za účetní období	0	0	497 733	0	<b>497 733</b>
<b>Celkem</b>	<b>374</b>	<b>0</b>	<b>9 344 491</b>	<b>0</b>	<b>9 344 865</b>
Dlouhé pozice podrozvah. nástrojů aktivní	247 250	0	380 000	0	<b>627 250</b>
Dlouhé pozice podrozvah. nástrojů pasivní	-247 250	0	-380 000	0	<b>-627 250</b>
Krátké pozice podrozvah. nástrojů aktivní	0	0	376 367	0	<b>376 367</b>
Krátké pozice podrozvah. nástrojů pasivní	-328 703	0	0	-51 517	<b>-380 220</b>
<b>Celkem</b>	<b>-328 703</b>	<b>0</b>	<b>376 367</b>	<b>-51 517</b>	<b>-3 853</b>
<b>Čistá měnová pozice</b>	<b>-563</b>	<b>4 199</b>	<b>-42 899</b>	<b>35 410</b>	<b>-3 853</b>

**(e) Citlivostní analýza**

Společnost v pravidelných intervalech provádí citlivostní analýzu fondů formou zejména zátěžových testů. Risk management odpovídá za nastavení hodnot rizikových externích i interních faktorů zátěžových testů. Primárním účelem zátěžových testů je simulovat i málo pravděpodobné události s negativním vlivem na kapitálovou pozici a mají dokumentovat odolnost Fondu vůči změnám tržních a ekonomických podmínek. Hodnoty rizikových parametrů se mění na roční bázi v závislosti na změnách na trzích a změnách v očekáváních regulátorů (ČNB).

Vzhledem k tomu, že téměř celé portfolio aktiv je oceňováno reálnou hodnotou (do vlastního kapitálu), kurzové rozdíly jsou účtovány do zisku nebo ztráty a nemovitosti jsou přeceňovány do vlastního kapitálu, citlivostní analýza dokumentuje jak změnu hodnoty investičních nástrojů, tak dopad do vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů.

Následující tabulka uvádí citlivost hodnoty nástrojů (a tedy i vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů) na uvedené změny v hodnotě externích faktorů tržních rizik.

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

tis. Kč	31. prosince 2024		31. prosince 2023	
	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)
<b>Externí faktory tržních rizik</b>				
Změna akciového trhu/ akciové složky smíšených fondů	35,6%/ 14,3%	0	41,33%/ 16,55%	0
Změna úrokových sazeb	0,87%	47 885	0,87%	37 545
Apresiasi/depreciace měny fondu	22,6%	19 789	10,03%	5 079
Změna cen na trhu s nemovitostmi	7,5%	34 853	7,995%	34 674
Změna makroekonomické situace s dopadem n hodnotu pohledávek	30%	0	30%	0

**(f) Citlivostní analýza k významným nepozorovatelným vstupům u ocenění úrovně 3**

V případě dluhopisů oceňovaných interním Modelem A založeném na výnosu srovnatelného dluhopisu „proxy“ (veřejně obchodovatelného dluhopisu stejného emitenta) a prémii, je v tabulce níže uvedena hodnota příznivého/nepříznivého dopadu na ocenění konkrétního dluhopisu v portfoliu v případě snížení/ zvýšení nepozorovatelného vstupu (prémie) o 50bps (-0,50% / +0,50%).

V případě dluhopisů oceňovaných interním Modelem B založeném příslušné bezrizikové úrokové míře navýšené o hodnotu kreditní marže, je v tabulce níže uvedena hodnota příznivého/nepříznivého dopadu na ocenění konkrétního dluhopisu v portfoliu v případě snížení/ zvýšení nepozorovatelného vstupu (kreditní marže) o 100bps (-1% / +1%).

V případě dluhopisů oceňovaných interním Modelem C založeném na pravděpodobnostním modelu, je v tabulce níže uvedena hodnota příznivého/nepříznivého dopadu na ocenění konkrétního dluhopisu v portfoliu v případě zvýšení/ snížení hodnoty nepozorovatelného vstupu (pravděpodobnosti splacení dluhopisu s příslušenstvím o 1,5% (-1,5%/ +1,5%)). Model pracuje se scénářem splacení nominální hodnoty včetně úrokového příslušenství a scénářem uspokojení pohledávek majitelů dluhopisů z konkurzní podstaty emitenta (recovery ratio).

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

**Citlivostní analýza nepozorovatelných vstupů k 31.prosince 2024**

Dluhopisy oceňované modelem	Změna parametru	Příznivý dopad (v tis Kč)	Nepříznivý dopad (v tis Kč)
Model A	Prémie (-50bps)/ 50bps	1 282,65	-1 282,65
Model B	Kreditní marže (+100bps/ -100bps)	11 678,72	-11 678,72
Model C	Změna pravděpodobnosti splacení dluhopisu o (+150bps/ -150bps)	0,00	0,00
Celkem		12 961,37	-12 961,37

**Citlivostní analýza nepozorovatelných vstupů k 31.prosince 2023**

Dluhopisy oceňované modelem	Změna parametru	Příznivý dopad (v tis Kč)	Nepříznivý dopad (v tis Kč)
Model A	Prémie	1 956	-1 956
Model B	Kreditní marže	4 081	-4 081
Model C	Změna pravděpodobnosti splacení dluhopisu o (+150bps/ -150bps)	214	-214
Celkem		6 251	-6 251

**32 FINANČNÍ NÁSTROJE – OPERAČNÍ, PRÁVNÍ, ÚVĚROVÉ A OSTATNÍ RIZIKA**

Společnost má implementovány vnitřní předpisy a procesy týkající se řízení operačního rizika. Společnost má vytvořeny pohotovostní plány pro mimořádné situace. Společnost, je-li to možné, snižuje pravděpodobnost výskytu událostí operačního rizika resp. jejich dopad na Společnost vhodnými nástroji závazkového práva.

**Úvěrové riziko**

Úvěrové riziko je riziko ztráty vyplývající ze selhání Protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko.

Fond je vystaven úvěrovému riziku zejména z repo operací a reverzních repo operací, riziku selhání Protistrany z obchodů a z dalších operací, kde vzniká expozice vůči Protistraně (např. termínované vklady, dluhopisy, deriváty, pohledávky z běžného obchodního styku apod.).

Společnost řídí úvěrové riziko Fondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu. Fond investuje pouze do finančních aktiv (CP), pro které existuje buď rating od externích ratingových agentur, nebo které prošly interním kreditním ratingovým procesem a mají tedy interní kreditní rating. Fond nedrží žádné cenné papíry, které by byly úvěrově znehodnocené, ratingy se tedy pohybují od AAA do CC.

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

**31. prosince 2024**

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	3 363 808	0	0	3 363 808
Dluhové cenné papíry	4 117 303	711 374	105 746	4 934 423
Majetkové cenné papíry	60 525	117 683	0	178 208
Ostatní aktiva	15 744	24 779	0	40 523
<b>Celkem</b>	<b>7 557 380</b>	<b>853 836</b>	<b>105 746</b>	<b>8 516 962</b>

**31. prosince 2023**

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	5 429 432	0	0	5 429 432
Dluhové cenné papíry	2 753 846	539 301	145 124	3 438 271
Majetkové cenné papíry	59 770	111 141	0	170 911
Ostatní aktiva	8 862	11 589	0	20 451
<b>Celkem</b>	<b>8 251 910</b>	<b>662 031</b>	<b>145 124</b>	<b>9 059 065</b>

**Členění cenných papírů podle sektorů emitenta**

Sektor	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Státní instituce	3 577 038	2 289 868
Finanční instituce	689 471	657 090
Nefinanční instituce	667 913	491 313
<b>Celkem</b>	<b>4 934 422</b>	<b>3 438 271</b>

**Maximální úvěrová expozice finančních aktiv**

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
<b>31.prosince 2024</b>					
Úvěry a pohledávky za bankami	3 275 249	3 241 584	3 275 249	3 275 000	cenný papír
Ostatní aktiva	4 098	0	4 098	0	
Poskytnuté úvěrové přísliby a obdobná podrozvahová aktiva	0	0	0	0	x
<b>31.prosince 2023</b>					
Úvěry a pohledávky za bankami	5 336 303	5 330 000	5 336 303	5 330 000	cenný papír
Ostatní aktiva	4 024	0	4 024	0	
Poskytnuté úvěrové přísliby a obdobná podrozvahová aktiva	0	0	0	0	x

**Očekávané úvěrové ztráty (ECL)**

Pro vyčíslení rizika selhání protistrany a posouzení případného znehodnocení používá Společnost buď externích ratingů zavedených ratingových agentur (pokud jsou k dispozici), případně je stanoven interní rating společnosti pro neobchodované dluhové CP/protistrany, resp. dlužníky bez ratingu, přičemž zařazuje nástroje do 3 stupňů úvěrového znehodnocení.

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

K datu pořízení je aktivum (pokud není znehodnocené) zařazené do prvního stupně. Pokud od data pořízení dojde k významnému zvýšení kreditního rizika, dochází k přesunu do druhého stupně, do třetího stupně je pak zařazeno aktivum znehodnocené.

### **Vyčíslení ECL**

IFRS 9 požaduje pro dluhové finanční nástroje oceněné AC nebo FVOCI tvorbu opravných položek (dále též znehodnocení, nebo impairment) na základě výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.

Výše impairmentu zohledňuje očekávané úvěrové ztráty z finančního aktiva (nezkreslenou a pravděpodobnostně váženou částku) se zohledněním časové hodnoty peněz a veškeré přiměřené a doložitelné informace dostupné k datu vykazání včetně zohlednění dostupných prospektivních informací.

Při pořízení a pokud nedojde od pořízení do data vykazání k významnému zvýšení kreditního rizika, Společnost používá pro tyto finanční nástroje 12-ti měsíční ECL pro vyčíslení impairmentu. V případě znehodnocených aktiv, případně při významném zvýšení kreditního rizika bude Společnost počítat k datu účetní závěrky, resp. k datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.

Společnost začleňuje informace o vyhlídkách do budoucna jednak při posuzování, zda se úvěrové riziko finančního nástroje od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, tak při stanovení očekávaných úvěrových ztrát.

Klíčovými vstupy pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných/parametrů:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD);
- ztráta v selhání (Loss given by default / LGD);
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

V případě cenných papírů je pro PD a LGD použito statistických modelů na základě ratingu protistrany (historická data společnosti Moody's – Annual Default study), v případě zvýšení kreditního rizika může být výše očekávané celoživotní ztráty stanovena i individuálně posouzením očekávaných peněžních toků.

U některých transakcí - typicky Termínované vklady, Maržové účty a Reverzní repo obchody, které jsou ve Fondu téměř výlučně prováděny u tuzemských bank (s investičním ratingem), se splatností zpravidla do 1 roku, považuje Společnost riziko protistrany obvykle za minimální (v případě Reverzního repa je navíc expozice plně zajištěna CP). Při signifikantním zhoršení ratingu protistrany Společnost situaci posuzuje individuálně a případný impairment by vyčíslila dle výše uvedených pravidel.

Pro pohledávky z obchodního styku – typicky pohledávky provozní, pohledávky vůči nájemníkům, uplatňuje Fond zjednodušený přístup pro výpočet očekávaných ztrát (viz IFRS 9, odst. 5.5.15) a uplatňuje tak pro výpočet ECL metodu celoživotních očekávaných ztrát pomocí matice opravných položek. Posouzení a zaúčtování probíhá na roční bázi. Hodnoty PD nejsou stanoveny na základě historických dat (pro danou historii analyzovaných dat neeviduje společnost zpravidla žádné pohledávky po splatnosti, na kterých by byla zaznamenána ztráta), ale expertním odhadem. Protože se jedná o krátkodobé pohledávky, časová hodnota peněz není ve výpočtu zohledněna.

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

**Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků opravných položek**

*Dluhové cenné papíry oceněné naběhlou hodnotou*

tis. Kč	31.12.2024					
	12-ti měsíční ECL (stupeň 1)		Celoživotní ECL pro FA, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 2)		Celkem	
	Hrubá účetní hodnota	ECL	Hrubá účetní hodnota	ECL	Hrubá účetní hodnota	ECL
<b>Zůstatek k 1.1.2023</b>	<b>95 324</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>95 324</b>	<b>12</b>
Kurzové rozdíly a jiné pohyby	441	0	0	0	441	0
<b>Zůstatek k 31.12.2023</b>	<b>95 765</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>95 765</b>	<b>12</b>
<b>Zůstatek k 1.1.2024</b>	<b>95 765</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>95 765</b>	<b>12</b>
Kurzové rozdíly a jiné pohyby	443	0	0	0	443	0
<b>Zůstatek k 31.12.2024</b>	<b>96 208</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>96 208</b>	<b>12</b>

***Dluhové cenné papíry oceněné FVOCI***

tis. Kč	31.12.2023					
	12-ti měsíční ECL (stupeň 1)		Celoživotní ECL pro FA, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 2)		Celkem	
	Hrubá účetní hodnota	ECL	Hrubá účetní hodnota	ECL	Hrubá účetní hodnota	ECL
<b>Zůstatek k 1.1.2023</b>	<b>2 549 687</b>	<b>2 395</b>	<b>185 379</b>	<b>59 367</b>	<b>2 735 066</b>	<b>61 762</b>
Nově poskytnutá nebo nakoupená FA	1 144 110	447	0	0	1 144 110	447
Odúčtování FA	-442 804	-887	-64 480	-15 121	-507 284	-16 008
Přesun mezi stupni	- 17 786	-16	17 786	16	0	0
Přecenění a změny v modelech/rizikových parametrech	0	-150	0	20 243	0	20 093
Kurzové rozdíly a jiné pohyby*	1 109	5	970	991	2 079	996
<b>Zůstatek k 31.12.2023</b>	<b>3 234 316</b>	<b>1 794</b>	<b>139 655</b>	<b>65 496</b>	<b>3 373 971</b>	<b>67 290</b>

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

tis. Kč	31.12.2024					
	12-ti měsíční ECL		Celoživotní ECL pro FA, která nejsou úvěrově znehodnocená		Celkem	
	(stupeň 1)		(stupeň 2)			
	Hrubá účetní hodnota	ECL	Hrubá účetní hodnota	ECL	Hrubá účetní hodnota	ECL
<b>Zůstatek k 1.1.2024</b>	<b>3 234 316</b>	<b>1 794</b>	<b>139 655</b>	<b>65 496</b>	<b>3 373 971</b>	<b>67 290</b>
Nově poskytnutá nebo nakoupená FA	1 802 438	614	0	0	1 802 438	614
Odúčtování FA	-274 335	-520	-7 625	-68	-281 960	-588
Přesun mezi stupni	0	0	0	0	0	0
Přecenění a změny v modelech/rizikových parametrech	0	-196	0	-6 143	0	-6 339
Kurzové rozdíly a jiné pohyby*	-8 823	-1	-2 590	-2 621	-11 413	-2 622
<b>Zůstatek k 31.12.2024</b>	<b>4 753 596</b>	<b>1 691</b>	<b>129 440</b>	<b>56 664</b>	<b>4 883 036</b>	<b>58 355</b>

\* Jiné pohyby obsahují zejména pohyby z důvodu naběhlých úroků a amortizace dluhových nástrojů

***Ostatní finanční aktiva v naběhlé hodnotě***

tis. Kč	31.12.2024					
	12-ti měsíční ECL		Celoživotní ECL pro FA, která nejsou úvěrově znehodnocená		Celkem	
	(stupeň 1)		(stupeň 2 nebo matice)			
	Hrubá účetní hodnota	ECL	Hrubá účetní hodnota	ECL	Hrubá účetní hodnota	ECL
<b>Zůstatek k 1.1.2023</b>	<b>1 871</b>	<b>11</b>	<b>3 458</b>	<b>1 113</b>	<b>5 329</b>	<b>1 124</b>
Nově poskytnutá nebo nakoupená FA	1 300	1	1 175	24	2 475	25
Odúčtování FA	-1 871	-11	-842	-71	-2 713	-82
Přecenění a změny v modelech/rizikových parametrech	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31.12.2023</b>	<b>1 300</b>	<b>1</b>	<b>3 791</b>	<b>1 066</b>	<b>5 091</b>	<b>1 067</b>
<b>Zůstatek k 1.1.2024</b>	<b>1 300</b>	<b>1</b>	<b>3 791</b>	<b>1 066</b>	<b>5 091</b>	<b>1 067</b>
Nově poskytnutá nebo nakoupená FA	891	1	3 408	200	4 299	201
Odúčtování FA	-1 300	-1	-3 791	-1 066	-5 091	-1 067
Přecenění a změny v modelech/rizikových parametrech	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31.12.2024</b>	<b>891</b>	<b>1</b>	<b>3 408</b>	<b>200</b>	<b>4 299</b>	<b>201</b>

**Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2024**

**33 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

Veškeré obchody s cennými papíry v období od 1. ledna do 31. prosince 2024 a 2023 byly uskutečněny prostřednictvím společnosti Conseq Investment Management, a.s.

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
<b>Aktiva</b>		
Pohledávky z obchodních vztahů	343	323
<b>Pasiva</b>		
Závazky z obchodních vztahů	978	159
Závazky – zúčtování se státním rozpočtem	102	475
Dohadné účty pasivní	50 841	56 145
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Hodnoty předané k obhospodařování	8 843 825	9 344 865
tis. Kč	2024	2023
<b>Výnosy</b>		
Výnosy z poplatků a provizí	1 336	1 235
<b>Náklady</b>		
Náklady na poplatky a provize	117 317	124 330

**34 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

***Datum sestavení***

11. dubna 2025

***Podpis statutárního zástupce***

Ing. Jan Vedral