

VÝROČNÍ ZPRÁVA

CONSEQ TRANSFORMOVANÝ FOND
CONSEQ PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, A.S.

ZA ROK KONČÍCÍ
31. PROSINCE 2025

CONSEQ



OBSAH

Údaje a skutečnosti podle vyhlášky č. 117/2012 Sb.	2
Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	7
Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce	10
Účetní závěrka	13

ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

1 NÁZEV TRANSFORMOVANÉHO FONDU

Název fondu

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

2 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

3 ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

v rozhodném období, včetně stručného popisu jejich zkušeností a znalostí vztahu k majetku Fondu v účetním období

3.1 Finanční aktiva

Obchodní firma

Conseq Investment Management, a.s. (dále jen „Portfolio Manažer“), se sídlem Praha 1, Staré Město, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153

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 (dnes MONETA Money Bank) 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. Ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. 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.

3.2 Alternativní aktiva

Alternativní aktiva Fondu obhospodařuje Penzijní společnost.

Hlavní osoby podílející se u Penzijní společnosti na obhospodařování Fondu:

Mgr. Vladan Kubovec absolvoval Právnickou fakultu Masarykovy Univerzity v Brně, obor oceňování majetku na Bankovním institutu, vysoká škola, a.s. Následně 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.

4 ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu byla po celé rozhodné období Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen jako „Depozitář“).

5 ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU,

pokud je u této osoby uloženo více než 1 % majetku Fondu

Úschovu nebo kontrolu stavu majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu.

6 SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

které se týkají majetku nebo nároku účastníků Fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Fond nebyl v roce 2025 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 1 % hodnoty majetku ve Fondu.

7 IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU,

jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této výroční zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období:

Dluhové CP v majetku Fondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku
CESZBRf/27	CZ0003530776	92 050,00	94 260,21	1,12 %
CZgb0.25/27	CZ0001005037	307 030,15	317 590,65	3,78 %
CZgb2.5/28	CZ0001003859	617 062,56	529 008,60	6,29 %
CZgb2.5/28	CZ0001003859	617 062,56	96 539,65	1,15 %
CZgb3.5/35	CZ0001006431	143 641,60	141 739,71	1,68 %
CZgb3.6/36	CZ0001007355	177 853,05	171 662,41	2,04 %
CZgb4.5/32	CZ0001007033	730 567,96	722 037,61	8,58 %
CZgb4.9/34	CZ0001006894	473 440,98	463 135,08	5,51 %
CZgb5.75/29	CZ0001007025	373 536,00	396 691,92	4,72 %
CZgbf/27	CZ0001004105	1 200 348,66	1 203 408,56	14,31 %
CZgbf/31	CZ0001006241	138 297,89	137 513,94	1,63 %
EIBfe/34	XS1070715633	100 000,00	102 564,03	1,22 %
SEDABIb3.423/31	XS2837840706	99 580,00	100 128,89	1,19 %
SPOLUPOZb0.00/28	CZ0003578197	132 945,00	135 548,49	1,61 %

Majetkové CP v majetku Fondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku
CesFoPudyBCZK	CZ1005202778	120 161,16	126 258,04	1,50 %

Majetek:

Název	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč) k 31.12.2025	Podíl na majetku (v tis. Kč) k 31.12.2025
Pohledávky za bankami	1 998 519	1 998 519	23,76 %
Dlouhodobý hmotný majetek	190 227	406 593	4,83 %

8 FONDOVÝ MAJETEK

k 31. prosinci 2025 a za předchozí tři uplynulá období

	Fondový majetek v tis. Kč
31.12.2023	9 344 865
31.12.2024	8 843 813
31.12.2025	8 413 964

9 VÝVOJ HODNOTY PENZIJNÍ JEDNOTKY V ROZHODNÉM OBDOBÍ

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

10 SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Podíl v % na aktivech celkem		
Pohledávky za bankami	23,76 %	38,04 %
Dluhové cenné papíry	68,74 %	55,80 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2,25 %	2,01 %
Nemovitosti	4,83 %	3,69 %
Ostatní aktiva	0,42 %	0,46 %

11 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 2025 účtována úplata za obhospodařování majetku Fondu ve výši 67,85 mil. Kč a úplata za zhodnocení majetku Fondu ve výši 28,38 mil. Kč.

12 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:

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

ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

1 FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH,

kteřé 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.

2 INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond v roce 2026 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2026 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekávaními podílníků a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

3 INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond nenabyl vlastní akcie ani vlastní podíly.

4 INFORMACE O RIZICÍCH

vyplývající 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, vypořádáváním 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.

5 INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

6 INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

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

7 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.

8 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

Podpis statutárního zástupce

31. března 2026

Ing. Jan Vedral



CONSEQ

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 2025 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025, 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 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky 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.

Odpořvednost pŕedstavenstva a dozorčŕi rady Společnosti za ŕčetnŕí zŕvĕrku

Pŕedstavenstvo Společnosti odpovŕdŕa za sestavenŕí ŕčetnŕí zŕvĕrky Fondu podŕavajŕcŕí vĕrnŕy a poctivŕy obraz v souladu s ěeskŕy mŕ ŕčetnŕími pŕedpisy, a za takovŕy vnitŕnŕí kontrolnŕí systĕm, kterŕy povaŕuje za nezbytnŕy pro sestavenŕí ŕčetnŕí zŕvĕrky tak, aby neobsahovala vŕznamnĕ (materiŕlnŕ) nesprŕvnosti zpŕsobenĕ podvodem nebo chybou.

Pŕi sestavovŕnŕí ŕčetnŕí zŕvĕrky je pŕedstavenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopen nepŕetrŕitĕ trvat, a pokud je to relevantnŕí, popsat v pŕŕloze ŕčetnŕí zŕvĕrky zŕležitosti tŕykajŕcŕí se jeho nepŕetrŕitĕho trvŕnŕí a pouŕitŕí pŕedpokladu nepŕetrŕitĕho trvŕnŕí pŕi sestavenŕí ŕčetnŕí zŕvĕrky, s vŕjimkou pŕŕpadŕ, kdy pŕedstavenstvo plŕnuje zrušenŕí Fondu nebo ukoněenŕí jejŕ činnosti, resp. kdy nemŕ jinou reŕlnou moŕnost neŕ tak uěinit.

Za dohled nad procesem ŕčetnŕího vŕkaznictvŕí ve Fondu odpovŕdŕa dozorčŕi rada Společnosti.

Odpořvednost auditora za audit ŕčetnŕí zŕvĕrky

Našŕm cŕlem je zŕskat pŕimĕřenou jistotu, ŕe ŕčetnŕí zŕvĕrka jako celek neobsahuje vŕznamnou (materiŕlnŕ) nesprŕvnost zpŕsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprŕvu auditora obsahujŕcŕí našŕ vŕrok. Pŕimĕřenŕ mŕra jistoty je velkŕ mŕra jistoty, nicmĕnĕ nenŕ zŕrukou, ŕe audit provedenŕy v souladu s vŕše uvedenŕy mŕ pŕedpisy ve vŕech pŕŕpadech v ŕčetnŕí zŕvĕrce odhalŕ pŕŕpadnou existujŕcŕí vŕznamnou (materiŕlnŕ) nesprŕvnost. Nesprŕvnosti mohou vznikat v dŕsledku podvodŕ nebo chyb a povaŕujŕ se za vŕznamnĕ (materiŕlnŕ), pokud lze reŕlnĕ pŕedpoklŕdat, ŕe by jednotlivĕ nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomickŕ rozhodnutŕ, kterŕ ŕivatele ŕčetnŕí zŕvĕrky na jejŕm zŕkladĕ pŕijmou.

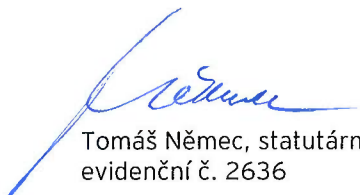
Pŕi provŕdĕnŕí auditu v souladu s vŕše uvedenŕy mŕ pŕedpisy je našŕ povinností uplatŕovat bĕhem celĕho auditu odbornŕy ŕsudek a zachovŕvat profesnŕí skepticizmus. Dŕle je našŕ povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika vŕznamnĕ (materiŕlnŕ) nesprŕvnosti ŕčetnŕí zŕvĕrky zpŕsobenĕ podvodem nebo chybou, navrhnout a provĕst auditorskĕ postupy reagujŕcŕí na tato rizika a zŕskat dostateěnĕ a vhodnĕ dŕkaznŕ informace, abychom na jejich zŕkladĕ mohli vyjŕdŕit vŕrok. Riziko, ŕe neodhalŕme vŕznamnou (materiŕlnŕ) nesprŕvnost, k nŕž došlo v dŕsledku podvodu, je vĕtšŕ neŕ riziko neodhalenŕ vŕznamnĕ (materiŕlnŕ) nesprŕvnosti zpŕsobenĕ chybou, protoŕe souěastŕ podvodu mohou bŕt tajnĕ dohody, falšovŕnŕ, ŕmyslnŕ opomenutŕ, nepravdivŕ prohlŕšenŕ nebo oběŕzenŕ vnitŕnŕch kontrol.
- Seznŕmit se s vnitŕnŕm kontrolnŕm systĕmem Fondu relevantnŕm pro audit v takovĕm rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorskĕ postupy vhodnĕ s ohledem na danĕ okolnosti, nikoli abychom mohli vyjŕdŕit nŕzor na ŕěinnost jejŕho vnitŕnŕho kontrolnŕho systĕmu.
- Posoudit vhodnost pouŕitŕy ŕčetnŕch metod, pŕimĕřenost provedenŕch ŕčetnŕch odhadŕ a informace, kterĕ v tĕto souvislosti pŕedstavenstvo Společnosti uvedlo v pŕŕloze ŕčetnŕí zŕvĕrky Fondu.
- Posoudit vhodnost pouŕitŕí pŕedpokladu nepŕetrŕitĕho trvŕnŕí pŕi sestavenŕí ŕčetnŕí zŕvĕrky pŕedstavenstvem Společnosti, a zda s ohledem na shromŕŕdĕnĕ dŕkaznŕ informace existuje vŕznamnŕ (materiŕlnŕ) nejistota vyplŕvajŕcŕí z udŕlostŕ nebo podmŕnek, kterĕ mohou vŕznamnĕ zpochybnit schopnost Fondu nepŕetrŕitĕ trvat. Jestliŕe dojdeme k zŕvĕru, ŕe takovŕ vŕznamnŕ (materiŕlnŕ) nejistota existuje, je našŕ povinností upozornit v našŕ zprŕvĕ na informace uvedenĕ v tĕto souvislosti v pŕŕloze ŕčetnŕí zŕvĕrky, a pokud tyto informace nejsou dostateěnĕ, vyjŕdŕit modifikovanŕ vŕrok. Naše zŕvĕry tŕykajŕcŕí se schopnosti Fondu nepŕetrŕitĕ trvat vychŕzejŕ z dŕkaznŕch informacŕ, kterĕ jsme zŕskali do data našŕ zprŕvy. Nicmĕnĕ budoucŕ udŕlosti nebo podmŕnky mohou vĕst k tomu, ŕe Fond ztratŕ schopnost nepŕetrŕitĕ 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



Tomáš Němec, statutární auditor
evidenční č. 2636

20. dubna 2026
Praha, Česká republika

**CONSEQ TRANSFORMOVANÝ
FOND,
CONSEQ PENZIJNÍ
SPOLEČNOST, A.S.**

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
K 31. PROSINCI 2025**

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2025

Aktiva

tis. Kč.	Poznámka	31. prosince 2025	31. prosince 2024
3 Pohledávky za bankami	4	1 998 519	3 363 808
a/ splatné na požádání		59 580	71 363
b/ ostatní pohledávky		1 938 939	3 292 445
5 Dluhové cenné papíry	5	5 783 734	4 934 422
a/ vládních institucí		4 353 345	3 577 038
b/ ostatních subjektů		1 430 389	1 357 384
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	189 243	178 208
10 Hmotný majetek	7	406 593	326 620
b/ ostatní hmotný majetek		406 593	326 620
11 Ostatní aktiva	8	35 635	40 523
a/ deriváty		25 040	24 779
d/ ostatní aktiva		10 595	15 744
13 Náklady a příjmy příštích období	9	240	232
AKTIVA CELKEM		8 413 964	8 843 813

Pasiva

tis. Kč.	Poznámka	31. prosince 2025	31. prosince 2024
1 Závazky vůči bankám	10	11 640	0
b/ ostatní závazky		11 640	0
4 Ostatní pasiva	11	7 973 712	8 243 404
a/ deriváty		6 922	21 117
c/ zúčtování se státním rozpočtem		4	103
d/ ostatní pasiva		7 966 786	8 222 184
5 Výnosy a výdaje příštích období	14	707	723
6 Rezervy	15	217	178
a/ na důchody a podobné závazky		217	178
12 Kapitálové fondy	16	20 455	20 455
13 Oceňovací rozdíly	17	126 104	133 591
a/ z majetku a závazků		126 104	133 591
15 Zisk nebo ztráta za účetní období		281 129	445 462
Vlastní kapitál celkem		427 688	599 508
PASIVA CELKEM		8 413 964	8 843 813

Podrozvahové položky

tis. Kč.	Poznámka	31. prosince 2025	31. prosince 2024
4	Pohledávky z pevných termínových operací	1 967 744	2 411 717
a/	s úrokovými nástroji	1 351 410	1 818 330
b/	s měnovými nástroji	616 334	593 387
8	Hodnoty předané k obhospodařování	18	8 843 825
Podrozvahová aktiva celkem		10 381 708	11 255 541

tis. Kč.	Poznámka	31. prosince 2025	31. prosince 2024
10	Přijaté zástavy a zajištění	1 921 042	3 241 584
d/	ostatní zástavy	1 921 042	3 241 584
12	Závazky z pevných termínových operací	1 967 168	2 411 163
a/	s úrokovými nástroji	1 351 410	1 818 330
b/	s měnovými nástroji	615 758	592 833
Podrozvahová pasiva celkem		3 888 210	5 652 747

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

tis. Kč.	Poznámka	31. prosince 2025	31. prosince 2024
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	19	347 086	477 211
v tom: úroky z dluhových cenných papírů		215 385	216 326
2 Náklady na úroky a podobné náklady	20	-27 149	-11 946
v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		-8 698	-10 355
4 Výnosy z poplatků a provizí	21	4 171	2 280
5 Náklady na poplatky a provize	22	-96 226	-117 317
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	23	22 256	63 731
v tom : a/ nerealizovaný zisk nebo ztráta z přecenění investičních nástrojů a podílů		3 956	74 235
b/ realizovaný zisk nebo ztráta z prodeje investičních nástrojů a podílů		18 905	-11 092
7 Ostatní provozní výnosy	24	32 075	31 650
9 Správní náklady	25	-1 086	-861
b/ ostatní správní náklady		-1 086	-861
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		41	867
a/ tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		41	867
17 Tvorba a použití ostatních rezerv		-39	-153
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		281 129	445 462
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		281 129	445 462

OBSAH

1	VŠEOBECNÉ INFORMACE.....	19
2	ÚČETNÍ POSTUPY	20
2.1	Základní zásady vedení účetnictví.....	20
2.2	Okamžik uskutečnění účetního případu.....	21
2.3	Výnosové a nákladové úroky.....	21
2.4	Výnosové poplatky a provize.....	21
2.5	Výnosy z dividend	22
2.6	Finanční nástroje	22
2.7	Smlouvy o financování cenných papírů	26
2.8	Finanční závazky	26
2.9	Finanční deriváty.....	27
2.10	Rezervy	27
2.11	Kompenzace	27
2.12	Přepočty cizí měny	28
2.13	Vlastní kapitál	28
2.14	Dlouhodobý hmotný majetek	28
2.15	Zdanění.....	29
2.16	Prostředky účastníků penzijního připojištění.....	29
2.17	Účtování o státním příspěvku	29
2.18	Úplata Společnosti za provozování penzijního připojištění prostřednictvím Fondu	29
2.19	Položky z jiného účetního období	30
2.20	Změny účetních metod pro běžné účetní období	30
2.21	Následné události.....	30
2.22	Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabývaly účinnosti.....	30
3	VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY	32
4	POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI.....	33
5	DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY	33
6	AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY.....	35
7	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	35
8	OSTATNÍ AKTIVA	36
9	NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ	37
10	ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM.....	37
11	OSTATNÍ PASIVA	37
12	PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ	38
13	VYPLACENÉ DÁVKY	39
14	VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ	39
15	REZERVY.....	39
16	KAPITÁLOVÉ FONDY	40
17	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	40

18	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	40
19	VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY	41
20	NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY	41
21	VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	41
22	NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE	41
23	ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ	42
24	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	42
25	SPRÁVNÍ NÁKLADY	42
26	VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ	43
27	DAŇ Z PŘÍJMŮ	43
28	NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU	43
29	POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ	43
30	PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ	44
31	OPERATIVNÍ LEASING	44
32	KOMPENZACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ	45
33	KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ	46
34	REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ	47
34.1	Peníze a peněžní ekvivalenty	48
34.2	Akcie	48
34.3	Dluhopisy	48
34.4	Nástroje peněžního trhu	48
34.5	Cenné papíry vydávané investičními fondy	49
34.6	Deriváty	49
34.7	Ostatní aktiva a závazky	49
34.8	Přijaté půjčky	49
34.9	Jiná aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3	49
35	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	53
35.1	Řízení rizik	53
35.2	Riziko likvidity	53
35.3	Úrokové riziko	54
35.4	Měnové riziko	55
35.5	Citlivostní analýza	57
35.6	Citlivostní analýza k významným nepozorovatelným vstupům u ocenění úrovně 3	58
36	FINANČNÍ NÁSTROJE – OPERAČNÍ, PRÁVNÍ, ÚVĚROVÉ A OSTATNÍ RIZIKA	59
37	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	63
38	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	64

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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. (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 vyrovnání tohoto rozdílu.

Společnost provozuje prostřednictvím Fondu penzijní připojištění tak, že shromáždí 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 2025 činí 42 444 (k 31. prosinci 2024: 48 265).

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 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 ÚČETNÍ POSTUPY

2.1 Základní zásady vedení účetnictví

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:

2.2 Okamžik 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.

2.3 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“.

2.4 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“.

2.5 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“.

2.6 Finanční nástroje

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

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, snižená o splátky jistiny, snižená 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 rozdíků 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 nespĺňují 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 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 rozdíků 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 přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat 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 držných 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 prodejích 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 marží.

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:

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
- **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

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

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 vykázaní. Výše očekávaných úvěrových ztrát se aktualizuje vždy k datu účetní závěrky, aby reflektovala změny úvěrového rizika od prvotního vykázaní 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 vykázan 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 je vykázan 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.

2.7 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.

2.8 Finanční závazky

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

2.9 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.

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“.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 Přepočet 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“.

2.13 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 rozděljuje. Podíly na zisku ve prospěch jednotlivých účastníků se rozdělují podle zásad stanovených v penzijním plánu.

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 vyrovnaní 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 promlčené nároky z penzijního připojištění, které tvoří neidentifikované příspěvky, prostředky na ukončených a neukončených smlouvách.

2.14 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:

Druh majetku	Vstupní cena	Účetní odpisy, doba odepisování
Hmotný majetek neprovozní	přes 80.000 Kč	neodepisuje 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

2.15 Zdanění

2.15.1 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 %.

2.15.2 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.

2.16 Prostředky účastníků penzijního připojištění

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

2.17 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.

2.18 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 (2024: 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 (2024: 10 %). Úplata za zhodnocení majetku bude vyplacena po schválení účetní závěrky valnou hromadou Společnosti.

2.19 Položky z jiného účetního období

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.

2.20 Změny účetních metod pro běžné účetní období

Za rok končící 31. prosince 2025 neprovedl Fond žádnou změnu účetních metod (s výjimkou změn souvisejících se změnou vyhlášky č. 501/2002 Sb. – viz bod 2.22 níže) a ani neúčtoval o žádné významné opravy nákladů a výnosů minulých účetních období.

2.21 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.

2.22 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 prvouživatele (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.)

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.)

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

IFRS 18 Prezentace 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“.

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.

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 vykazání 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:

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 2.14).

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 2.6) 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.

Posouzení nájmu neprovozního hmotného majetku

Fond pronajímá neprovozní hmotný majetek oceňovaný reálnou hodnotou. Fond posoudil na základě podmínek smluvních vztahů (doba trvání nájmu netvoří 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 užítky související s vlastnictvím těchto nemovitostí, a tedy vyhodnotil smlouvy jako operativní leasing.

Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 34.

Očekávané úvěrové ztráty

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na stanovení očekávaných úvěrových ztrát, jsou popsány v bodu 35.

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Běžné účty u bank	59 580	71 363
Poskytnuté úvěry - buy/sell operace	1 935 060	3 275 249
Maržový účet	3 879	17 196
Celkem	1 998 519	3 363 808

Poskytnutý úvěr v rámci reverzní repo operace ve výši 1 935 060 tis. Kč (2024: 3 275 249 tis. Kč) je zajištěn přijatou zástavou cenných papírů ve výši 1 921 042 tis. Kč (2024: 3 241 584 tis. Kč).

5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Klasifikace dluhových cenných papírů dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Dluhové CP oceňované v naběhlé hodnotě (AC)	96 640	96 196
vydané vládními subjekty	96 640	96 196
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	5 687 094	4 838 226
vydané vládními subjekty	4 256 705	3 480 842
vydané ostatními subjekty	1 430 389	1 357 384
Celkem	5 783 734	4 934 422

Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě

31. prosince 2025

tis. Kč	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	96 652	0	0	96 652
Opravné položky	-12	0	0	-12
Čistá účetní hodnota	96 640	0	0	96 640

31. prosince 2024

tis. Kč	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	96 208
Opravné položky	-12	0	0	-12
Čistá účetní hodnota	96 196	0	0	96 196

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 59 218 tis. Kč k 31.12.2025 (58 355 tis. Kč k 31.12.2024), kterou účetní jednotka stanovila a upravila o ní položku Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu (Rozvaha řádek Oceňovací rozdíly z majetku a závazků).

Analýza dluhových CP ve FVOCI

tis. Kč	31.12.2025 Reálná hodnota	31.12.2024 Reálná hodnota
Vydané finančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	0	0
Kótované na jiném trhu CP	670 336	581 810
Mezisoučet	670 336	581 810
Vydané vládním sektorem		
Kótované na burze v ČR	2 225 649	3 520 544
Kótované na jiném trhu CP	2 127 595	164 155
Mezisoučet	4 353 244	3 684 699
Ostatní		
Kótované na burze v ČR	0	0
Kótované na jiném trhu CP	760 154	667 913
Mezisoučet	760 154	667 913
Celkem	5 783 734	4 934 422

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2025 v tržní hodnotě 3 557 985 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 1 413 878 tis. Kč) jsou obchodovány především na veřejných trzích zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“).

Analýza dluhových CP v naběhlé hodnotě

tis. Kč	31.12.2025		31.12.2024	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané vládním sektorem				
Kótované na burze v ČR	96 640	96 640	96 196	96 196
Celkem	96 640	96 640	96 196	96 196

6 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Podílové listy, investiční akcie	189 243	178 208
Celkem	189 243	178 208

V portfoliu podílových listů investičních fondů byl k 31. prosinci 2025 i k 31. prosinci 2024 investiční fond Český fond Půdy B CZK (ISIN CZ1005202778). 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 2025 i k 31. prosinci 2024 investiční fond Český podfond lesů.

7 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Nemovitosti	Celkem
Dlouhodobý neprovozní hmotný majetek		
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
K 31. prosinci 2024	326 620	326 620

tis. Kč	Nemovitosti	Celkem
Dlouhodobý neprovozní hmotný majetek		
K 31. prosinci 2024	326 620	326 620
Zařazení majetku do užívání	64 429	64 429
Technické zhodnocení	0	0
Změna reálné hodnoty	15 544	15 544
K 31. prosinci 2025	406 593	406 593

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 k pronájmu. K 31. prosinci 2025 bylo v areálu 14 nájemců (2024 14 nájemců), celková obsazenost stávajících prostor dosahuje 95,31 % (2024: 98,91 %). V srpnu 2025 byla uvedena do zkušebního provozu nová skladová hala o pronajimatelné ploše cca 2.301,02 m², která byla předána nájemci. Nadále je v platnosti územní rozhodnutí na další dva stavební objekty o celkové zastavěné ploše cca 4.000 m², 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	
Pořizovací cena	161 078
Pořízení	64 429
Technické zhodnocení k 31. prosinci 2025	41 155
Oceňovací rozdíly	139 930
Celkem	406 593

8 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Dohadné účty aktivní	2 475	0
Kladná reálná hodnota derivátů	25 040	24 779
Pohledávka za emitentem – výplata kupónu	2 163	2 537
Pohledávky z obchodních vztahů	5 955	7 134
Pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	0	71
Poskytnuté provozní zálohy	2	6 002
Celkem	35 635	40 523

Pohledávky z obchodních vztahů

Pohledávky z odběratelských vztahů tvoří převážně nájem a služby plynoucí z nemovitosti v majetku Fondu ve výši 5 663 tis. Kč (2024: 6 992 tis. Kč) a pohledávka z pobídky vyplácené investičními společnostmi za 4. čtvrtletí 2025, z podílového listu Český Fond Půdy ve výši 291 tis. Kč (2024: 340 tis. Kč). Dále je obsahem pohledávka za Společností z titulu přefakturace nákladů ve výši 1 tis. Kč (2024: 3 tis. Kč). Pohledávky po splatnosti k 31. prosinci 2025 jsou ve výši 0 tis. Kč (2024: 0 Kč).

Z Pohledávek z obchodních vztahů pouze pohledávky ve výši 364 tis. Kč splňují definici finančního aktiva dle IFRS (k 31.12.2024 ve výši 1 761 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 2 tis. Kč (k 31.12.2024 ve výši 35 tis. Kč).

Poskytnuté provozní zálohy

Poskytnuté provozní zálohy tvoří převážně zálohy na výstavbu nové haly a na služby plynoucí z nemovitosti ve výši 2 tis. Kč (2024: 6 002 tis. Kč).

Pohledávka za emitentem – výplata kupónu

Pohledávky z obchodování s cennými papíry jsou k 31. prosinci 2025 a k 31.12.2024 tvořeny převážně pohledávkami z titulu výplat kupónu. K 31.prosinci 2025 tvořil Fond k těmto pohledávkám opravnou položku z titulu očekávaných úvěrových ztrát ve výši 158 tis. Kč (k 31.12.2024 ve výši 165 tis. Kč).

Pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky

Daňová pohledávka je tvořena nárokem na odpočet daně z přidané hodnoty ve výši 88 tis. Kč (2024: 72 tis. Kč). Na základě platné legislativy byla sazba daně z příjmu pro Fond pro rok 2025 i 2024 0 % a Fond tedy neplatil zálohy na daň z příjmů právnických osob.

9 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Náklady příštích období - nemovitosti	240	232
Celkem	240	232

10 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Maržový účet	11 640	0
Celkem	11 640	0

11 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Dohadné účty pasivní	34 270	51 411
Přijaté provozní zálohy	5 721	5 615
Záporná reálná hodnota derivátů	6 922	21 117
Závazky k účastníkům	7 920 586	8 161 219
Závazky z obchodního styku	6 209	3 940
Zúčtování se státním rozpočtem	4	103
Celkem	7 973 712	8 243 405

Závazky vůči státu – daňové závazky

Ke dni 31. prosince 2025 Fond evidoval závazek za státem z titulu daně z přidané hodnoty ve výši 4 tis. Kč (2024: 103 tis. Kč).

Závazky z obchodních vztahů

Závazky z obchodních vztahů obsahují závazek vůči Společnosti z titulu vrácené motivační prémie za rok 2025 ve výši 602 tis. Kč (2024: 745 tis. Kč) a závazky za služby.

Přijaté provozní zálohy

Přijaté provozní zálohy tvoří zálohy za služby nájemců nemovitosti 5 721 tis. Kč (2024: 5 615 tis. Kč).

Dohadné účty pasivní

Dohadné účty pasivní představují především předpokládanou úplatu Společnosti ve výši 33 740 tis. Kč (2024: 50 841 tis. Kč) a předpokládané náklady související s nemovitostí ve výši 531 tis. Kč (2024: 570 tis. Kč).

12 PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

tis. Kč	Příspěvky účastníků a prostředky pro výplatu dávek	Státní příspěvky	Výnosy z příspěvků účastníků a ze st. příspěvků	Závazky z příspěvků pen. připojištění celkem
Zůstatek k 1. 1. 2024	6 602 419	1 181 565	794 503	8 578 486
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
Zůstatek k 31. 12. 2024	6 044 780	1 063 417	1 053 022	8 161 219

tis. Kč	Příspěvky účastníků a prostředky pro výplatu dávek	Státní příspěvky	Výnosy z příspěvků účastníků a ze st. příspěvků	Závazky z příspěvků pen. připojištění celkem
Zůstatek k 1. 1. 2025	6 044 780	1 063 417	1 053 022	8 161 219
Přijaté příspěvky	525 944	46 917	445 462	1 018 323
Ukončené smlouvy a vyplacené dávky	316 030	43 530	85 205	444 765
Pohyb mezi fondy – příliv	807	117	121	1 045
Pohyb mezi fondy – odliv	577 773	86 981	150 482	815 236
Zůstatek k 31. 12. 2025	5 677 728	979 940	1 262 918	7 920 586

13 VYPLACENÉ DÁVKY

	Částka v tis. Kč	Počet případů
Struktura vyplacených dávek v roce 2025		
Jednorázové vyrovnání	374 367	6 368
Odbytné	52 876	1 949
Převody k jiným fondům	815 236	13 590
Penze	14 828	530
Celkem vyplacené dávky	1 254 818	22 437

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

14 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Výnosy příštích období	707	723
Celkem	707	723

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

15 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 2024	25	25
Tvorba	585	585
Čerpání	-432	-432
Zůstatek k 31. prosinci 2024	178	178

	Rezerva na penze	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2025	178	178
Tvorba	412	412
Čerpání	-373	-373
Zůstatek k 31. prosinci 2025	217	217

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 umisťuje a ukládá shromážděné peněžní prostředky Fondu. K výpočtu rezerv se dále použije hodnota roční penze, která byla platná k datu provedení výpočtu rezerv.

16 KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Promlčené prostředky	16 655	16 655
Oprava účtování minulých období	3 800	3 800
Celkem	20 455	20 455

Kapitálové fondy jsou tvořeny promlčenými prostředky z penzijního připojištění ve výši 16 655 tis. Kč (2024: 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.

17 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

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
Zůstatek k 31. prosinci 2024	9 205	124 386	133 591

tis. Kč	FVOCI	Nemovitosti	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2025	9 205	124 386	133 591
Snížení	-32 242	0	-32 242
Zvýšení	9 211	15 544	24 755
Zůstatek k 31. prosinci 2025	-13 826	139 930	126 104

18 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Veškerý majetek Fondu obhospodařuje Společnost. K 31. prosinci 2025 byla celková aktiva obhospodařovaná Společností ve výši 8 413 964 tis. Kč (2024: 8 843 813 tis. Kč).

19 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Úroky z buy/sell operací	103 524	218 351
Úroky z maržových účtů	204	316
Úroky z termínovaných vkladů	195	360
Úroky z úrokových swapů	27 776	41 858
Úroky z dluhových cenných papírů	215 387	216 326
Celkem	347 086	477 211

20 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Úroky sell/buy operace	318	824
Úroky z dluhových cenných papírů	8 698	10 355
Úroky z maržových účtů	116	337
Úroky z úrokových swapů	18 017	430
Celkem	27 149	11 946

21 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Poplatky a provize ostatní	3	0
Poplatky transfer agency	0	1 336
Udržovací provize	4 168	944
Celkem	4 171	2 280

22 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Úplata Společnosti za obhospodařování Fondu	67 848	72 207
Úplata Společnosti ze zisku Fondu	28 378	45 110
Celkem	96 226	117 317

23 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů dle druhu nástroje/transakce

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Zisk/ztráta z derivátových operací	34 699	-7 020
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	-604	588
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-11 839	70 163
Celkem	22 256	63 731

Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL

tis. Kč	2025	2024
Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL		
Úrokové deriváty	26 790	-527
Měnové deriváty	7 909	-6 493
Celkem	34 699	-7 020
Ostatní (CP, spotové transakce měnové, kurzové rozdíly)	-12 443	70 751
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	22 256	63 731

24 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Jiné provozní výnosy	1 947	2 362
Nájemné a služby spojené s nájmem	30 128	29 288
Celkem	32 075	31 650

25 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Daně a ostatní poplatky	1 086	861
Celkem	1 086	861

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.

26 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	305 947	437 439	39 325	36 343	1 814	3 429
Náklady na úroky a podobné náklady	-23 643	-9 589	-3 506	-621	0	-1 736
Výnosy z poplatků a provizí	4 171	2 280	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-96 226	-117 317	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	76 408	9 943	-54 113	51 556	-39	2 231
Ostatní provozní výnosy	32 075	31 650	0	0	0	0
Správní náklady	-1 086	-861	0	0	0	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek	41	-867	0	0	0	0
Rozpuštění ostatních rezerv	373	432	0	0	0	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	-412	-585	0	0	0	0

27 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná za běžné účetní období

Za období končící 31. prosince 2025 a 31. prosince 2024 byla daň 0 Kč. Za rok končící 31. prosincem 2025 Fond vykázal daňový základ ve výši 283 077 tis. Kč (2024: 445 609 tis. Kč).

28 NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku 281 129 tis. Kč za rok končící 31. prosince 2025. Společnost očekává, že na základě rozhodnutí představenstva bude přidělen účastníkům penzijního připojištění celý vykazovaný zisk Fondu za rok 2025. Celý zisk roku 2024 ve výši 445 462 tis. Kč byl použit ve prospěch účastníků a osob, jejichž penzijní připojištění zaniklo v roce 2024.

29 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

tis. Kč	31.12.2025			31.12.2024		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohl.	Záv.	RH	Pohl.	Záv.	RH
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	616 334	-615 758	576	593 386	-592 833	553
Úrokové swapy	1 351 410	-1 351 410	17 542	1 818 330	-1 818 330	3 107
Celkem	1 967 744	-1 967 168	18 118	2 411 716	-2 411 163	3 660

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

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

Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

31. prosince 2025

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace (pohledávky)	616 334	0	0	0	0	616 334
Termínové měnové operace (závazky)	-615 758	0	0	0	0	-615 758
Úrokové swapy (pohledávky)	0	0	366 695	984 715	0	1 351 410
Úrokové swapy (závazky)	0	0	-366 695	-984 715	0	-1 351 410

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.	Celkem
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace (pohledávky)	593 387	0	0	0	0	593 387
Termínové měnové operace (závazky)	-592 833	0	0	0	0	-592 833
Úrokové swapy (pohledávky)	0	25 185	377 035	1 416 110	0	1 818 330
Úrokové swapy (závazky)	0	-25 185	-377 035	-1 416 110	0	-1 818 330

30 PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Přijaté zástavy – cenné papíry	1 921 042	3 241 584
Celkem	1 921 042	3 241 584

Přijaté zástavy a zajištění ve výši 1 921 042 tis. Kč (2024: 3 241 584 tis. Kč) představují přijaté státní pokladniční poukázky v rámci repo operací.

31 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 2025 je 30 129 tis. Kč (2024: 28 170 tis. Kč).

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

tis. Kč	2025	2024
Splatné do jednoho roku	31 473	32 762
Splatné od jednoho roku do pěti let	76 156	61 517
Splatné za pět let a později	11 346	7 043
Celkem	118 975	101 322

32 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:

31. prosince 2025

tis. Kč	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/závazku započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		Čistá hodnota celkem
				Finanční nástroj	Peněžní prostředky	
Kladné hodnoty finančních derivátů	25 040	0	25 040	0	-11 640	13 400
Záporné hodnoty finančních derivátů	-6 922	0	-6 922	0	3 879	-3 043

31. prosince 2024

tis. Kč	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/závazku započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		Čistá hodnota celkem
				Finanční nástroj	Peněžní prostředky	
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

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

33 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2025

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	FVOCI – dluhové nástroje	FVOCI – majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Ostatní (RH přes VK, nominální hodnota)	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	0	1 998 519	0	1 998 519
Dluhové cenné papíry	0	0	0	96 640	0	96 640
Dluhové cenné papíry	0	5 687 094	0	0	0	5 687 094
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	189 243	0	0	0	0	189 243
Hmotný majetek	0	0	0	0	406 593	406 593
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	25 040	0	0	0	0	25 040
Pohledávky ostatní	0	0	0	2 535	0	2 535
Finanční aktiva celkem	214 283	5 687 094	0	2 097 694	406 593	8 405 664
Závazky vůči bankám	0	0	0	11 640	0	11 640
Závazky z příspěvků pen. přípojištění	0	0	0	7 920 586	0	7 920 586
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	6 922	0	0	0	0	6 922
Ostatní provozní závazky	0	0	0	2 346	0	2 346
Finanční závazky celkem	6 922	0	0	7 934 571	0	7 941 493

31. prosince 2024

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	FVOCI – dluhové nástroje	FVOCI – majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Ostatní (RH přes VK, nominální hodnota)	Celkem
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
Finanční aktiva celkem	202 987	4 838 226	0	3 464 102	326 620	8 831 935
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky z příspěvků pen. přípojištění	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
Finanční závazky celkem	21 118	0	0	8 161 899	0	8 183 017

34 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 zjistitelné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjistitelné, 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 zjistitelných tržních údajů.

Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován 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.), oceňovací modely třetích stran a interní modely administrátora.

34.1 Peníze a peněžní ekvivalenty

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

34.2 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.

34.3 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 specifikace 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.

34.4 Nástroje peněžního trhu

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

34.5 Cenné papíry vydávané investičními fondy

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

Pokud existují věrohodné informace o změně hodnoty takového cenného papíru od poslední vyhlášené hodnoty do Dne ocenění, je možné k ocenění využít upravenou hodnotu tohoto cenného papíru. O použití úpravy rozhoduje Výbor pro oceňování aktiv a aplikuje pouze se souhlasem depozitáře Fondu.

34.6 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.

34.7 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.

34.8 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.

34.9 Jiná 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 zjištělné. 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 zjištělná. 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,

příčemž 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.

Hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2025

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Majetkové cenné papíry	189 243	0	0	189 243
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	25 040	0	25 040
Celkem	189 243	25 040	0	214 283
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do vlastního kapitálu				
Dluhové cenné papíry	4 754 920	371 426	657 388	5 783 734
Celkem	4 754 920	371 426	657 388	5 783 734
Ostatní aktiva v reálné hodnotě vykázané do vlastního kapitálu				
Dlouhodobý hmotný majetek neprovozní	0	0	406 593	406 593
Celkem	0	0	406 593	406 593
Celkem aktiva v reálné hodnotě	4 944 163	396 466	1 063 982	6 404 611
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	6 922	0	6 922
Celkem	0	6 922	0	6 922

31. prosince 2024

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Majetkové cenné papíry	178 208	0	0	178 208
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	24 779	0	24 779
Celkem	178 208	24 779	0	202 987
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do vlastního kapitálu				
Dluhové cenné papíry	3 836 273	461 036	540 917	4 838 226
Celkem	3 836 273	461 036	540 917	4 838 226
Ostatní aktiva v reálné hodnotě vykázané do vlastního kapitálu				
Dlouhodobý hmotný majetek neprovozní	0	0	326 620	326 620
Celkem	0	0	326 620	326 620
Celkem aktiva v reálné hodnotě	1 777 380	485 815	3 200 833	5 464 029
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	21 118	0	21 118
Celkem	0	21 118	0	21 118

31. prosince 2025

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry				
Obchodované na aktivním trhu	4 658 280	0	0	4 658 280
Oceněné zdrojem Nordic	0	0	0	0
Oceněné zdrojem BGN	0	0	0	0
Oceněné Modelem A	0	371 426	0	371 426
Oceněné Modelem B	0	0	657 388	657 388
Celkem	4 658 280	371 426	657 388	5 687 094

31. prosince 2024

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry				
Obchodované na aktivním trhu	3 836 273	0	0	3 836 273
Oceněné zdrojem Nordic	0	0	11 037	11 037
Oceněné zdrojem BGN	0	0	18 143	18 143
Oceněné Modelem A	0	461 036	0	461 036
Oceněné Modelem B	0	0	511 738	511 738
Celkem	3 836 273	461 036	540 917	4 838 226

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3. V průběhu roku 2024 došlo u dluhových cenných papírů pouze k přesunům popsáním podrobně níže.

Přesun z úrovně 3 do úrovně 2:

Dluhové cenné papíry oceňované k 31. prosinci 2024 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.

2024	Z Úrovně 3 do 2 (v tis. Kč)
Dluhové cenné papíry	
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
Celkem	0

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.

31. prosince 2025

tis. Kč	Účetní hodnota	Naběhlá hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	0	1 998 519	0	1 998 519	0	1 998 519
Dluhové cenné papíry	0	96 640	96 640	0	0	96 640
Ostatní aktiva a pohledávky	8 059	2 535	0	0	10 594	10 594
Pasiva						
Ostatní pasiva a závazky	490 109	7 922 931	0	0	8 413 040	8 413 040
Výnosy a výdaje příštích období	707	0	0	0	707	707
Rezervy	217	0	0	0	217	217

31. prosince 2024

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

V průběhu roku 2025 a 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3.

35 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.

35.1 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.

35.2 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.

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

31. prosince 2025

tis.Kč	Do 3 měs.	Od 3měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	1 998 519	0	0	0	0	1 998 519
Dluhové cenné papíry	69 303	64 358	3 650 649	1 999 424	0	5 783 734
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	189 243	189 243
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	406 593	406 593
Ostatní aktiva	6 259	5 584	3 153	20 639	0	35 635
Náklady příštích období	0	240	0	0	0	240
Celkem aktiva	2 074 081	70 182	3 653 802	2 020 063	595 836	8 413 964
Závazky k bankám	11 640	0	0	0	0	11 640
Závazky z příspěvků penz. připojištění	0	0	0	0	7 920 586	7 920 586
Ostatní pasiva	2 338	40 062	4 393	6 333	0	53 126
Výnosy a výdaje příštích období	707	0	0	0	0	707
Rezervy	0	0	0	0	217	217
Vlastní kapitál	0	0	0	0	427 688	427 688
Celkem pasiva	14 685	40 062	4 393	6 333	8 348 491	8 413 964
Gap	2 059 396	30 120	3 649 409	2 013 730	-7 752 655	0
Kumulativní gap	2 059 396	2 089 516	5 738 925	7 752 655	0	0

31. prosince 2024

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

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

35.3 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.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

31. prosince 2025

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	1 998 519	0	0	0	1 998 519
Dluhové cenné papíry	487 050	1 375 580	2 161 758	1 759 346	5 783 734
Celkem	2 485 569	1 375 580	2 161 758	1 759 346	7 782 253
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	366 695	984 715	1 351 410
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	0	0	-366 695	-984 715	- 1 351 410
Gap	2 485 569	1 375 580	2 161 758	1 759 346	7 782 253

31. prosince 2024

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

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.

35.4 Měnové riziko

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

Měnová pozice Fondu

31. prosince 2025

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	1 987 671	9 062	55	1 731	1 998 519
Dluhové cenné papíry	5 158 855	566 830	0	58 049	5 783 734
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	189 243	0	0	0	189 243
Dlouhodobý hmotný majetek	406 593	0	0	0	406 593
Ostatní aktiva	32 080	3 555	0	0	35 635
Náklady příštích období	240	0	0	0	240
Celkem aktiva	7 774 682	579 447	55	59 780	8 413 964
Závazky vůči bankám	11 640	0	0	0	11 640
Závazky z příspěvků penz. připojištění	7 920 586	0	0	0	7 920 586
Ostatní pasiva	49 621	3 505	0	0	53 126
Výnosy a výdaje příštích období	707	0	0	0	707
Oceňovací rozdíly	126 104	0	0	0	126 104
Rezervy	217	0	0	0	217
Kapitálové fondy	20 455	0	0	0	20 455
Zisk za účetní období	281 129	0	0	0	281 129
Celkem pasiva	8 410 459	3 505	0	0	8 413 964
Dlouhé pozice podrozvah. nástrojů aktivní	915 000	436 410	0	0	1 351 410
Dlouhé pozice podrozvah. nástrojů pasivní	-915 000	-436 410	0	0	-1 351 410
Krátké pozice podrozvah. nástrojů aktivní	592 228	0	0	24 106	616 334
Krátké pozice podrozvah. nástrojů pasivní	-24 035	-546 732	0	-44 991	-615 758
Celkem	568 193	-546 732	0	-20 885	576
Čistá měnová pozice	-67 584	29 210	55	38 895	576

31. prosince 2024

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

35.5 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 (VK), resp. výnosů a nákladů) na uvedené změny v hodnotě externích faktorů tržních rizik.

tis. Kč	31. prosince 2025		31. prosince 2024	
	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (VK)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (VK)
Externí faktory tržních rizik				
Změna akciového trhu/ akciové složky smíšených fondů	44,0%/ 17,8%	0	35,6%/ 14,3%	0
Změna úrokových sazeb	0,87%	123 414	0,87%	47 885
Apreciace/depreciace měny fondu	10,1%	6 884	22,6%	19 789
Změna cen na trhu s nemovitostmi	17,0%	76 421	7,5%	34 853

35.6 Citlivostní analýza k významným nepozorovatelným vstupům u ocenění úrovně 3

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%).

Citlivostní analýza nepozorovatelných vstupů k 31.prosinc 2025

Dluhopisy oceňované modelem	Změna parametru	Příznivý dopad (v tis Kč)	Nepříznivý dopad (v tis Kč)
Model B	Kreditní marže (+100bps/ - 100bps)	14 322	-14 322
Celkem		14 322	-14 322

Citlivostní analýza nepozorovatelných vstupů k 31.prosinc 2024

Dluhopisy oceňované modelem	Změna parametru	Příznivý dopad (v tis Kč)	Nepříznivý dopad (v tis Kč)
Model B	Kreditní marže (+100bps/ - 100bps)	11 678,72	-11 678,72
Celkem		12 961,37	-12 961,37

36 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.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2025

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	1 998 519	0	0	1 998 519
Dluhové cenné papíry	5 008 711	730 965	44 058	5 783 734
Majetkové cenné papíry	189 243	0	0	189 243
Ostatní aktiva	10 594	25 040	0	35 634
Celkem	7 207 067	756 005	44 058	8 007 130

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
Celkem	7 557 380	853 836	105 746	8 516 962

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31.12.2025	31.12.2024
Státní instituce	4 353 244	3 577 038
Finanční instituce	859 580	689 471
Nefinanční instituce	760 154	667 913
Celkem	5 972 977	4 934 422

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

tis. Kč	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
31.prosince 2025					
Úvěry a pohledávky za bankami	1 935 060	1 921 042	1 935 060	1 935 000	cenný papír
Ostatní aktiva	2 535	0	2 535	0	
Poskytnuté úvěrové přísliby a obdobná podrozvahová aktiva	0	0	0	0	x
31.prosince 2024					
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

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.

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 neexistuje 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.

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků opravných položek

Dluhové cenné papíry oceněné naběhlou hodnotou

tis. Kč	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
Zůstatek k 1.1.2024	95 765	12	0	0	95 765	12
Kurzové rozdíly a jiné pohyby	443	0	0	0	443	0
Zůstatek k 31.12.2024	96 208	12	0	0	96 208	12
Zůstatek k 1.1.2025	96 208	12	0	0	96 208	12
Kurzové rozdíly, úroky a jiné pohyby	444	0	0	0	444	0
Zůstatek k 31.12.2025	96 652	12	0	0	96 652	12

Dluhové cenné papíry oceněné FVOCI

tis. Kč	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
Zůstatek k 1.1.2024	3 234 316	1 794	139 655	65 496	3 373 971	67 290
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
Zůstatek k 31.12.2024	4 753 596	1 691	129 440	56 664	4 883 036	58 355

tis. Kč	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
Zůstatek k 1.1.2025	4 753 596	1 691	129 440	56 664	4 883 036	58 355
Nově poskytnutá nebo nakoupená FA	1 133 231	1 065	0	0	1 133 231	1 065
Odúčtování FA	-246 377	-460	0	0	-246 377	-460
Přesun mezi stupni	21 022	2 102	-21 022	-2 102	0	0
Přecenění a změny v modelech/rizikových parametrech	0	-1 998	0	0	0	-1 998
Kurzové rozdíly a jiné pohyby*	4 320	7	2 259	2 248	6 578	2 255
Zůstatek k 31.12.2025	5 665 792	2 407	110 677	56 810	5 776 469	59 217

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

Ostatní finanční aktiva v naběhlé hodnotě

tis. Kč	12-ti měsíční ECL (stupeň 1)		Celoživotní ECL pro FA, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 2 nebo matice)		Celkem	
	Hrubá účetní hodnota	ECL	Hrubá účetní hodnota	ECL	Hrubá účetní hodnota	ECL
Zůstatek k 1.1.2024	1 300	1	3 791	1 066	5 091	1 067
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
Zůstatek k 31.12.2024	891	1	3 408	200	4 299	201
Zůstatek k 1.1.2025	891	1	3 408	200	4 299	201
Nově poskytnutá nebo nakoupená FA	747	1	1 948	159	2 695	160
Odúčtování FA	-891	-1	-3 408	-200	-4 299	-201
Přecenění a změny v modelech/rizikových parametrech	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2025	747	1	1 948	159	2 695	160

37 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Veškeré obchody s cennými papíry v období od 1. ledna do 31. prosince 2025 a 2024 byly uskutečněny prostřednictvím společnosti Conseq Investment Management, a.s.

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Aktiva		
Pohledávky z obchodních vztahů	293	343
Pasiva		
Závazky z obchodních vztahů	842	978
Závazky – zúčtování se státním rozpočtem	93	102
Dohadné účty pasivní	33 740	50 841
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	8 413 964	8 843 825
tis. Kč	2025	2024
Výnosy		
Výnosy z poplatků a provizí	1 693	1 336
Náklady		
Náklady na poplatky a provize	96 226	117 317

38 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

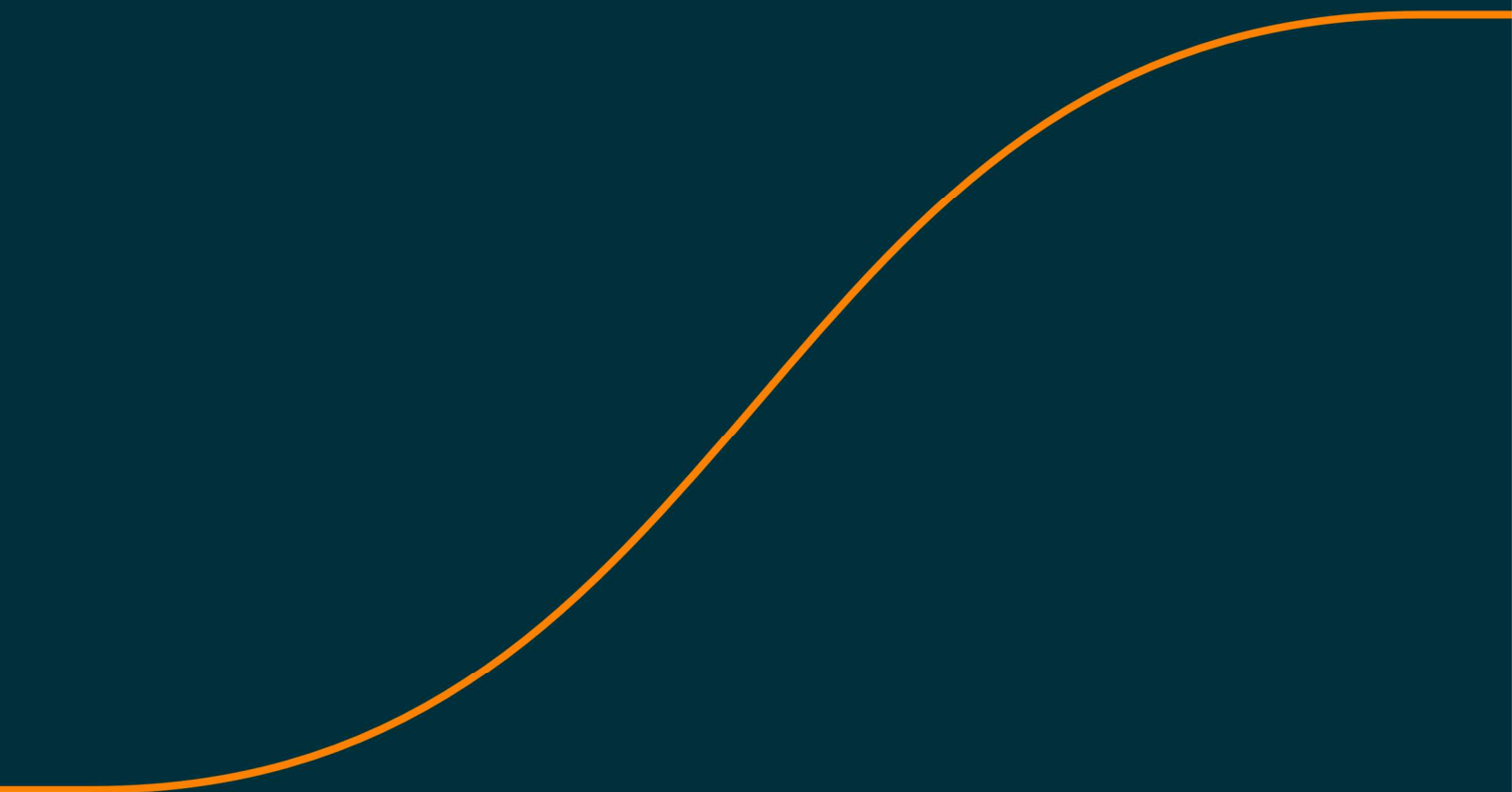
Podpis statutárního zástupce

20. dubna 2026



Ing. Jan Vedral

CONSEQ



Conseq Transformovaný fond Conseq penzijní společnosti, a. s.

Burzovní palác, Rybná 682/14, 110 00 Praha 1,

| tel.: +420 225 988 222 | e-mail: penze@conseq.cz | www.conseq.cz |