

V Ý R O Č N Í Z P R Á V A 2 0 0 8

05 06 07 08 09 10 11

ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s.,
člen skupiny ČSOB



Penzijní fond
Stabilita

Obchodní firma:	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB (od 16. 7. 2003)
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku:	26.10.1994
Identifikační číslo:	61 85 92 65
Akcionář:	Československá obchodní banka, a. s.
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.
Auditor:	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Předmět činnosti:	provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, ve znění pozdějších předpisů
Poskytované dávky:	starobní penze výsluhová penze invalidní penze pozůstalostní penze jednorázové vyrovnání odbytné
Informační a prodejní servis zajišťují:	Československá obchodní banka, a. s. a její pobočky ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB a její pracoviště, ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB a jeho obchodní zástupci, obchodní zástupci Českomoravské stavební spořitelny, a.s., pracoviště České pošty, s.p.
Přednosti fondu:	bezpečné zhodnocování prostředků účastníků nejširší prodejní a informační síť v ČR vysoce komfortní poradenský servis

	Profil společnosti
2	Zpráva představenstva
4	Rozdělení hospodářského výsledku
4	Základní údaje
5	Vývoj počtu účastníků s nárokem na státní příspěvek
5	Prostředky evidované ve prospěch účastníků
6	Přehled o umístění prostředků ČSOB PF Stabilita
7	Porovnání růstu inflace a zhodnocení vložených prostředků
8	Smlouvy vzniklé v období od 01. 01. 2008 do 31. 12. 2008
9	Zpráva dozorčí rady
10	Orgány společnosti
11	Finanční část
12	Rozvaha
13	Podrozvaha
13	Výkaz zisku a ztráty
14	Přehled o změnách vlastního kapitálu
15	Příloha účetní závěrky
36	Zpráva nezávislých auditorů
38	Zpráva o vztazích

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti za rok 2008

a o stavu jejího majetku, roční účetní závěrce a o návrhu na rozdělení zisku za rok 2008

Vážení účastníci, akcionáři, obchodní přátelé,

předkládám vám již v pořadí čtrnáctou zprávu představenstva naší společnosti. S potěšením mohu konstatovat, že i v tomto roce, postiženém bezprecedentní finanční krizí, zaznamenaly penzijní fondy ČSOB růst počtu klientů i spravovaného majetku. Přestože penzijní reforma doposud vývoj penzijních fondů příliš neovlivnila, stále více lidí se již nechce spoléhat výhradně na stát v zabezpečení svých příjmů v důchodovém věku a využívá služeb penzijních fondů.

V roce 2008 se počet klientů penzijního připojištění v celém sektoru zvýšil o více než 330 tisíc. Naše společnost na uvedeném růstu významně participovala, když zvýšila počet svých účastníků o 23 tisíc a společně se svým sesterským penzijním fondem ČSOB PF Progres dokonce o 65 tisíc účastníků.

Tempo růstu klientských aktiv našeho penzijního fondu odpovídalo tempu růstu celého odvětví a dosáhlo meziročně 11%, přičemž společně oba penzijní fondy ČSOB dosáhly tempa růstu klientských aktiv ve výši 15,5%.

V druhé polovině roku 2008 došlo k akceleraci poklesu cen téměř všech cenných papírů na finančních trzích, která odstartovala doposud přetrvávající hlubokou globální hospodářskou krizi. Tento negativní vývoj se nevyhnul ani portfoliu našeho penzijního fondu. Dramaticky poklesl zisk na úroveň necelých 8 milionů Kč, akcionář také díky nově požadované regulaci ze strany ČNB byl nucen doplnit kapitál.

Rok 2008 byl tak z finančního pohledu nejméně příznivý za celou historii existence odvětví penzijního připojištění.

Personální změny v orgánech společnosti

V roce 2008 došlo ke třem změnám ve složení představenstva. V prosinci 2007 na svůj post členky představenstva rezignovala Ing. Kateřina Štěrbová a v průběhu roku 2008 byla nahrazena Ing. Janou Gabrielovou. Pátým členem představenstva se stal Mgr. Martin Vít. Odstoupil pan RNDr. Jiří Sušický.

Obchodní výsledky a plán rozvoje společnosti

V roce 2008 pokračoval trend růstu počtu klientů a to i přes probíhající finanční krizi. Ukázalo se, že produkt penzijního připojištění je atraktivní i v dobách hospodářského poklesu. Celkem ČSOB Penzijní fond Stabilita uzavřel 67 618 nových smluv a ukončil 44 512. Čistý přírůstek klientů tak činil 23 265, což je o 10 000 smluv více, než v roce 2007. Z hlediska počtu účastníků i objemu spravovaných prostředků zaujímá penzijní fond šesté místo. Společně se sesterským ČSOB Penzijním fondem Progres nám patří třetí místo v počtu klientů.

V oblasti distribučních sítí, penzijní fond úspěšně pokračoval spoluprací s Českomoravskou stavební spořitelnou, což přineslo 32 882 nových smluv, když jsme úspěšně pokračovali v prodeji penzijního připojištění a stavebního spoření pod názvem Liška Plus.

Ve spolupráci s mateřskou společností ČSOB a dalšími členy skupiny se spolupráce rozvíjela nejen v oblasti retailové, ale i korporátní prostřednictvím produktu pro firemní klientelu – „ČSOB Motivační program“.

V roce 2008 jsme i jako v předchozích letech spolupracovali s Českou poštou a dalšími individuálními zprostředkovateli.

V roce 2009 bude obchodní politika ČSOB Penzijního fondu Stabilita nadále koordinována se sesterským penzijním fondem a zároveň odpovídat celkové strategii penzijního připojištění v rámci skupiny ČSOB.

Mezi hlavní obecné cíle obchodní politiky pro rok 2009 patří získání více než 130 tisíc nových účastníků v obou našich penzijních fondech. Mezi další cíle patří snížení počtu ukončených smluv z důvodu převodů do jiných penzijních fondů, zvýšení průměrného měsíčního příspěvku a zvýšení počtu klientů s příspěvkem od zaměstnavatele.

V oblasti distribuční sítě ČSOB PFS považujeme za klíčové pro rok 2009 pokračovat ve zvyšování podílu prodeje přes distribuční kanály skupiny ČSOB a alespoň udržení dosavadní pozice na České poště, kde od dubna 2009 začal působit konkurenční Penzijní fond České pojišťovny.

Hospodářské výsledky

Jak již jsem uvedl v úvodu ČSOB Penzijní fond Stabilita dosáhl v roce 2008 hospodářského výsledku ve výši pouze 7 988 tis. Kč. Výše zisku odpovídá výkonnosti portfolia a dění na finančních trzích v roce 2008, které lze označit za bezprecedentně negativní. V průběhu roku také došlo ke změnám v oblasti regulace a skupinové politiky vytváření opravných položek. V kombinaci s mimořádně negativním vývojem na finančních trzích to znamenalo, že akcionář byl nucen v roce 2008 navýšit kapitál o 200 milionů Kč a následně počátkem roku 2009 byl rozhodnutím jediného akcionáře poskytnut příplatek mimo základní kapitál ve výši 700 milionů Kč. Jediným akcionářem penzijního fondu je Československá obchodní banka, a.s., která tak prokázala svoji finanční sílu a stabilitu.

Cílem pro nadcházející období v oblasti finanční bude zejména stabilizace výnosů a hodnoty portfolia tak, aby k podobným výkyvům, jako v roce 2008, již více nedocházelo. Zároveň chceme dosáhnout v jednání s ČNB nastavení takové úrovně regulace, která odpovídá mezinárodním standardům a nebude vytvářet příliš vysoký tlak na výši kapitálu. Sem patří zejména návrat k oceňování dluhopisů vydaných zeměmi OECD cenou do splatnosti a další pravidla pro měření kapitálové přiměřenosti. Dalším logickým cílem je pokračování ve snaze maximálně efektivně vynakládat náklady, a to jak v oblasti administrativních, tak akvizičních nákladů.

Dlouhodobým finančním cílem je opětovné dosažení spokojenosti s hospodařením a výnosy fondu jak u klientů, tak i akcionářů.

Ing. Petr Beneš

předseda představenstva
a generální ředitel

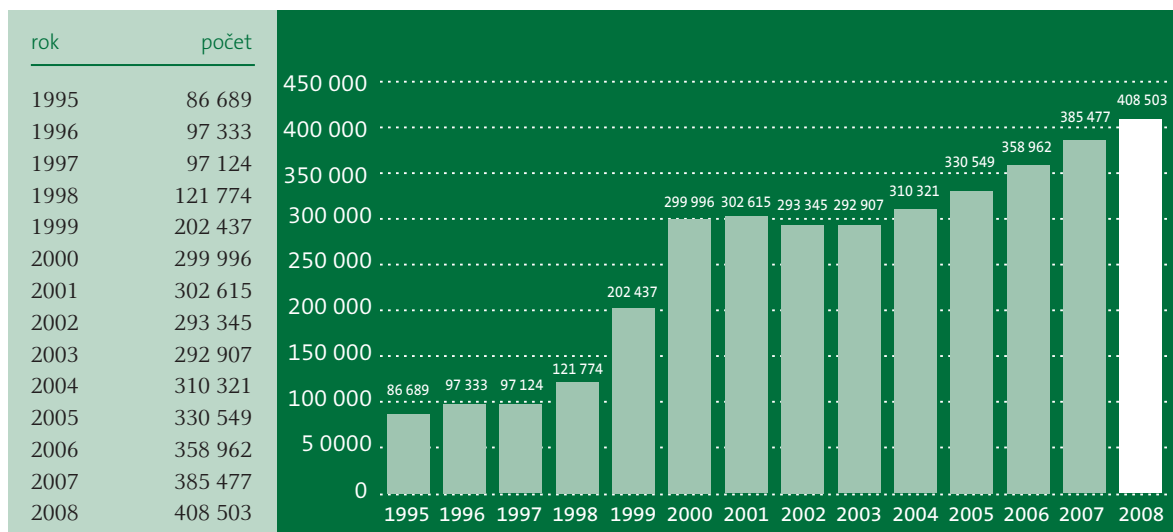
Rozdělení hospodářského výsledku

v tis. Kč	2008	2007	2006
HV po zdanění	7 988	338 713	339 318
Příděl rezervnímu fondu	399	16 936	16 966
Příděl stabilizačnímu fondu	0	16 336	16 766
Sociální fond	399	600	200
Ve prospěch účastníků	6 790	287 906	288 420
Příděl statutárnímu fondu	0	0	0
Dividendy	0	0	16 966
Nerozdělený zisk	399	16 936	0
Zhodnocení uložených prostředků	0,05%	2,4%	2,8%

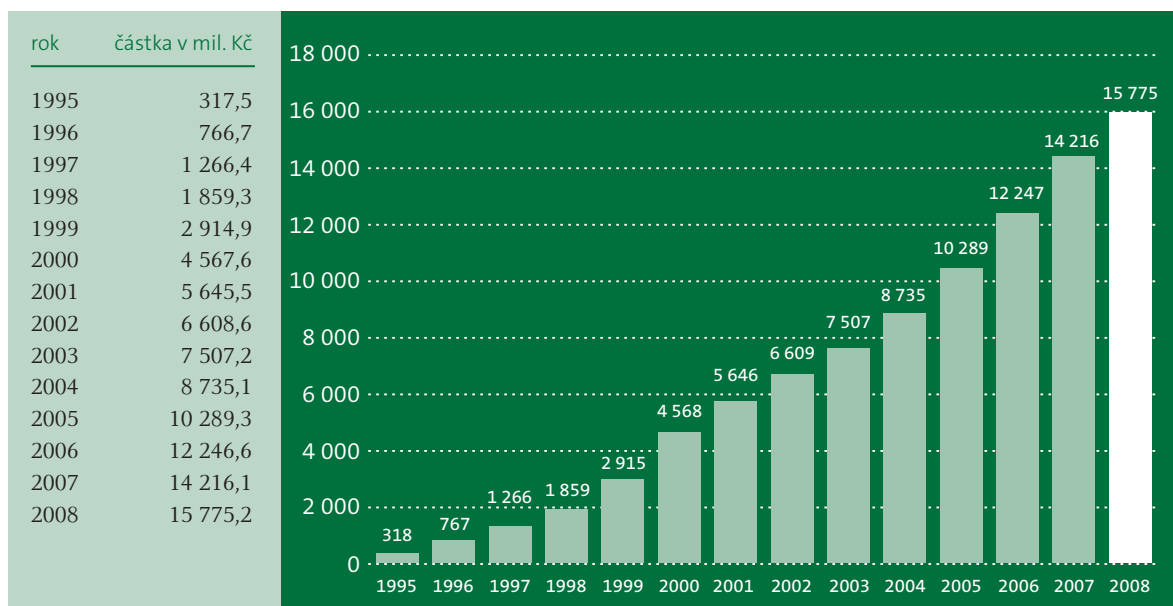
Základní údaje

v mil. Kč	2008	2007	2006
Hospodářský výsledek za účetní období	7,9	338,7	339,3
Základní kapitál	297,2	97,2	97,2
Rezervní fond	137,4	120,4	103,5
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	15 775,2	14 216,1	12 246,6
z toho příspěvky účastníků	12 221,4	11 015,0	9 447,0
Tržní hodnota portfolia investic	15 646,3	14 152,0	12 714,4
Zhodnocení prostředků účastníků	0,05%	2,4%	2,8%

Vývoj počtu účastníků s nárokem na státní příspěvek

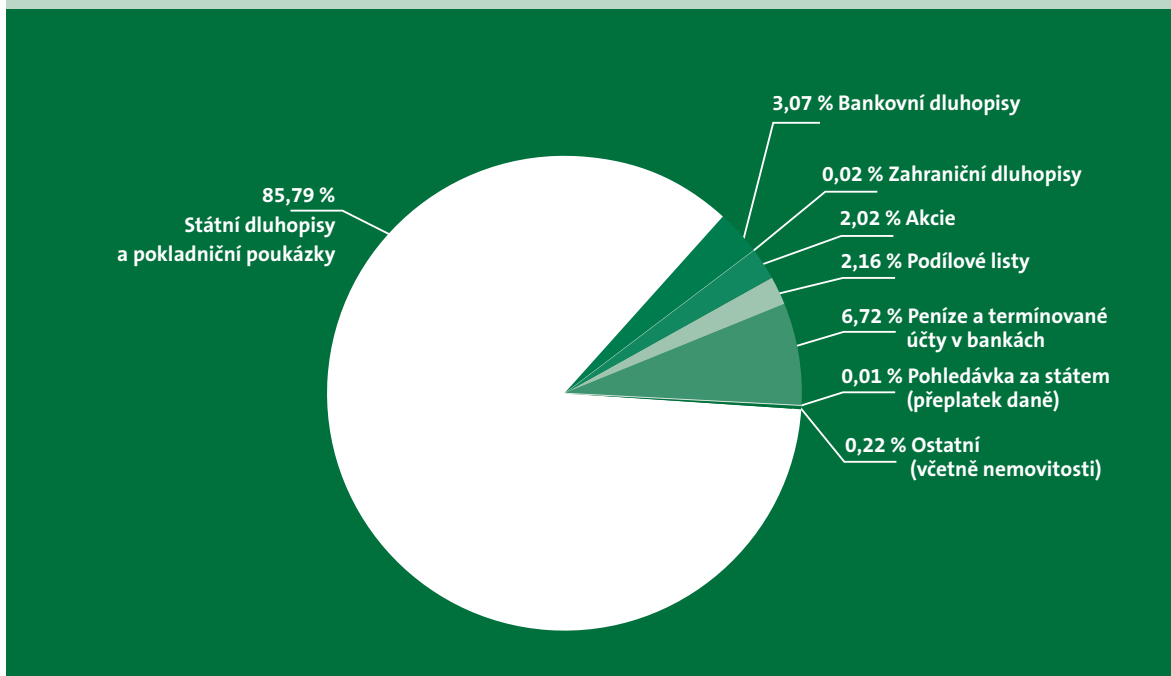


Prostředky evidované ve prospěch účastníků v letech 1995–2008

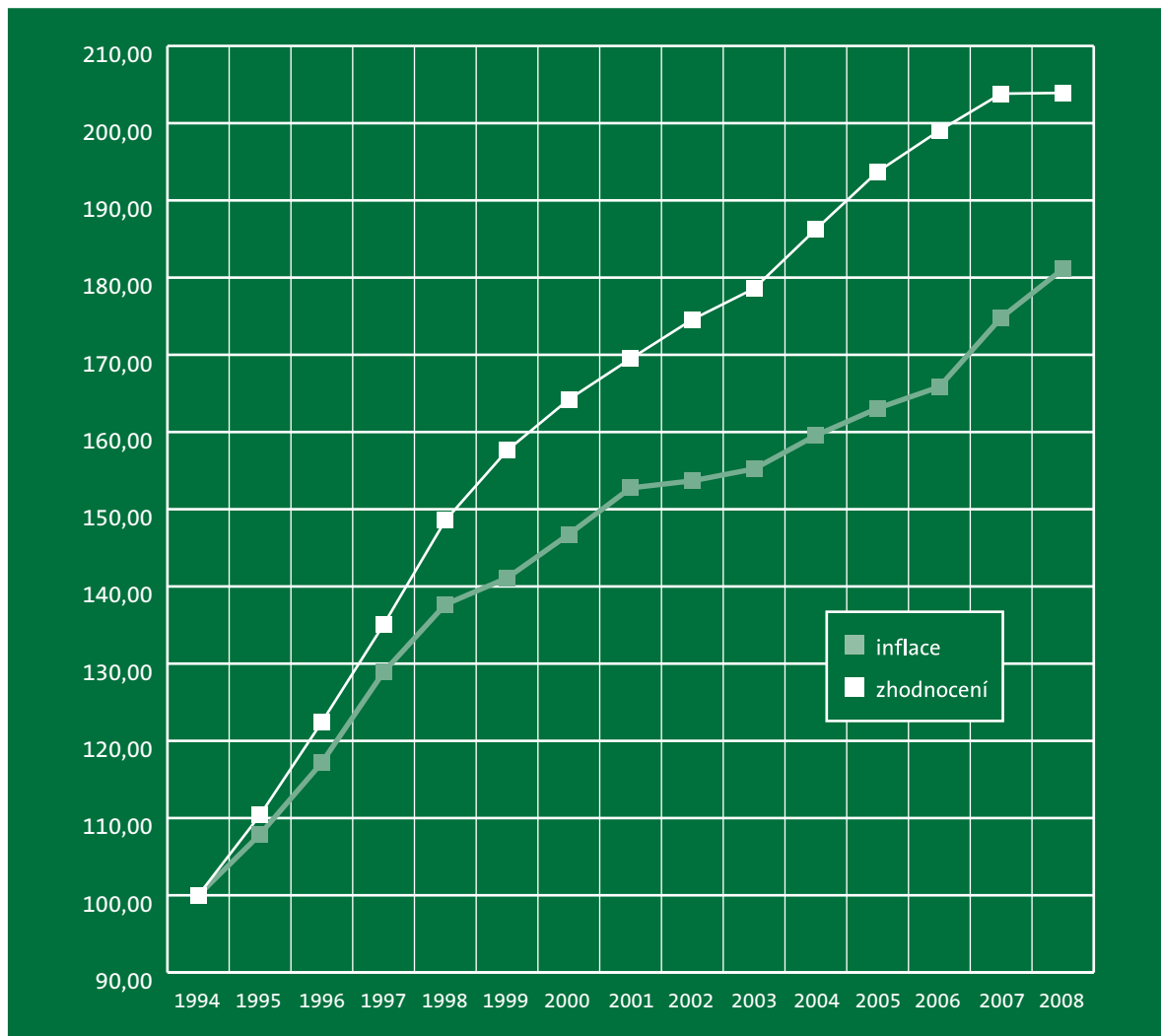


Přehled o umístění prostředků ČSOB PF Stabilita k 31. 12. 2008

aktivum	podíl v portfoliu	tržní hodnota
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	85,79%	13 422 759 611
Bankovní dluhopisy	3,07%	479 666 097
Zahraniční dluhopisy	0,02%	2 606 808
Akcie	2,02%	316 367 254
Podílové listy	2,16%	337 238 611
Peníze a termínované účty v bankách	6,72%	1 051 276 041
Pohledávka za státem (přeplatek daně)	0,01%	1 954 575
Ostatní	0,22%	34 441 765
Celkem	100,00%	15 646 310 762



Porovnání vývoje inflace a zhodnocení vložených prostředků



Smlouvy vzniklé v období od 01. 01. 2008 do 31. 12. 2008

Měsíční příspěvek	celkem	procento
100–199 Kč	10 923	16,2
200–299 Kč	8 050	11,9
300–399 Kč	9 336	13,8
400–499 Kč	1 337	2,0
500–999 Kč	31 162	46,0
1000 a více Kč	6 810	10,1
Celkem smluv za období	67 618	100,0
Průměr za období	455,4	
Věk klienta	celkem	procento
18–35 let	10 869	16,1
36–40 let	3 320	4,9
41–45 let	3 933	5,8
46–50 let	6 737	10,0
51–55 let	7 543	11,2
56–60 let	9 399	13,9
61 a více let	25 817	38,1
Celkem smluv za období	67 618	100,0
Průměr za období	53,8	
Trvalé bydliště	celkem	procento
Střední Čechy	5 899	8,7
Západní Čechy	5 061	7,5
Jižní Čechy	5 623	8,3
Severní Čechy	8 533	12,6
Východní Čechy	10 031	14,8
Jižní Morava	12 910	19,1
Severní Morava	15 995	23,7
Praha	3 355	5,0
Mimo ČR	211	0,3
Celkem smluv za období	67 618	100,0

The Supervisory Board has performed its tasks in accordance with the law and the company's articles of association in 2008.

It has regularly received reports on the company's activities and financial situation from the Board of Directors. The Supervisory Board has continuously monitored the company's operations and development during 2008, informing the Board of Directors of its position, views or suggestions on the problems, plans and facts presented.

The Supervisory Board states that the Board of Directors and fund management have realized all of the Supervisory Board's suggestions and taken the interest of supplementary pension insurance participants and shareholders into account.

The Supervisory Board discussed the Board of Directors Report on the company's activities in 2008, the financial statements and the auditor's report. The Supervisory Board has found no faults in the company's economic management. The Supervisory Board has also viewed the report on relations with related persons.

The Supervisory Board has recommended that the General Meeting approve the company's financial statement for 2008 and the proposal for the distribution of generated profits submitted by the Board of Directors.

Prague, June 5, 2009

Luc Popelier

Chairman of the Supervisory Board

Členové představenstva:

Ing. Petr Beneš
Ing. Miloš Malec
Ing. Stanislav Kropš
RNDr. Jiří Sušický
Mgr. Martin Vít
Ing. Jana Gabrielová

předseda (znovuzvolení 24.června 2008)
místopředseda představenstva
člen
člen (do 1. září 2008)
člen (od 24. června 2008)
člen (od 5. prosince 2008)

Dozorčí rada:

Christian Defrancq
Stefan Duchateau
Johan De Ryck
Erwin Schoeters
John Artur Hollows

předseda
místopředseda (do 2. října 2008)
člen
člen
člen

11	Finanční část
12	Rozvaha
13	Podrozvaha
13	Výkaz zisku a ztráty
14	Přehled o změnách vlastního kapitálu
15	Příloha účetní závěrky
36	Zpráva nezávislých auditorů

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2008

(tis. Kč)	Bod	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Aktiva:			
Pokladní hotovost		38	11
Pohledávky za bankami	3	1 051 276	835 455
v tom: a) splatné na požádání		309 817	273 150
b) ostatní		741 459	562 305
Pohledávky za nebankovními subjekty	4	627	408
v tom: a) ostatní pohledávky		627	408
Dluhové cenné papíry	5	13 900 853	12 151 293
v tom: a) vydané vládními institucemi		13 476 504	10 409 252
b) vydané ostatními osobami		424 349	1 742 041
Akcie a podílové listy	5	653 606	1 035 332
Dlouhodobý nehmotný majetek	6	4 342	3 342
Dlouhodobý hmotný majetek	6	2 701	1 239
Ostatní aktiva	7	163 326	242 109
Náklady příštích období	8	339 132	300 339
Aktiva celkem		16 115 901	14 569 528

(tis. Kč)	Bod	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Pasiva:			
Ostatní pasiva	10	16 010 742	14 384 341
v tom: a) závazky z obchodních vztahů		22 675	28 036
b) závazky vůči zaměstnancům		2 129	1 940
c) závazky ze sociálního zabezpečení		999	1 238
d) závazky vůči účastníkům – státní příspěvek		122 663	114 061
e) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		4 384	2 778
f) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		74 171	12 768
g) prostředky účastníků penzijního pojištění		15 783 721	14 223 520
ga) příspěvky účastníků a státní příspěvky		14 422 967	12 990 927
gb) výnosy z příspěvků účastníků		1 352 248	1 225 205
gc) nepřířazené příspěvky účastníků penzijního připojištění		8 506	7 388
Výnosy a výdaje příštích období		7 039	7 971
Rezervy	9	2 406	2 012
v tom: a) rezerva na výplatu budoucích penzí		1 264	823
Základní kapitál	11	297 167	97 167
v tom: a) splacený základní kapitál		297 167	97 167
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	11	254 387	236 159
a) povinné rezervní fondy		137 351	120 415
b) ostatní fondy ze zisku		117 036	115 744
Oceňovací rozdíly	11	-463 828	-496 835
v tom: a) z majetku a závazků		-463 828	-496 835
Zisk za účetní období	11	7 988	338 713
Pasiva celkem		16 115 901	14 569 528

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2008

(tis. Kč)	Bod	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	17	792 517	794 124
Podrozvahová aktiva celkem		792 517	794 124
Podrozvahová pasiva:			
Přijaté zástavy a zajištění		0	0
Závazky z pevných termínových operací	17	842 846	764 391
Podrozvahová pasiva celkem		842 846	764 391

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

	Bod	2008	2007
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	551 169	471 346
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		512 708	444 790
Výnosy z akcií a podílů		19 848	12 861
Náklady na poplatky a provize	13	-105 486	-90 910
Zisk/ (ztráta) z finančních operací	14	-365 573	43 192
Ostatní provozní výnosy		3 118	2 132
Ostatní provozní náklady		- 527	- 785
Správní náklady	15	-88 730	-94 551
v tom: a) náklady na zaměstnance		-37 137	-40 535
z toho: aa) mzdy a platy		-27 735	-29 240
ab) sociální a zdravotní pojištění		-9 402	-11 295
b) ostatní správní náklady		-51 593	-54 016
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	6	-4 109	-3 111
Odpisy, tvorba a použití opravných položek k pohledávkám	9	-139	-67
Tvorba ostatních rezerv	9	-1 583	-1 394
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		7 988	338 713
Daň z příjmů	16	0	0
Zisk za účetní období po zdanění		7 988	338 713

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2008

(tis. Kč)	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2007	97 167	215 957	-35 874	339 318	616 568
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	33 932	0	-33 932	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	-288 420	-288 420
Dividendy	0	0	0	-16 966	-16 966
Část stabilizačního fondu převedená na účty účastníků	0	-11 194	0	0	-11 194
Ostatní použití fondů	0	-2 536	0	0	-2 536
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	-460 961	0	-460 961
Zisk roku 2007	0	0	0	338 713	338 713
Zůstatek k 31. prosinci 2007	97 167	236 159	-496 835	338 713	175 204
Navýšení základního kapitálu	200 000	0	0	0	200 000
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	33 871	0	-33 871	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	-287 906	-287 906
Dividendy	0	0	0	-16 936	-16 936
Část stabilizačního fondu převedená na účty účastníků	0	-14 293	0	0	-14 293
Ostatní použití fondů	0	-1 350	0	0	-1 350
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	33 007	0	33 007
Zisk roku 2008	0	0	0	7 988	7 988
Zůstatek k 31. prosinci 2008	297 167	254 387	-463 828	7 988	95 714

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) byl založen 26. října 1994 za účelem provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem. Původní název Společnosti byl Českomoravský penzijní fond, a.s. Dne 22. srpna 2003 byla do obchodního rejstříku zapsána změna názvu Společnosti na ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB.

Společnost je právním nástupcem fondu Občanský penzijní fond, a.s., který zanikl sloučením 31. května 1999 a fondu Český penzijní fond Zdraví, a.s., který zanikl sloučením 31. května 2000.

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je penzijní připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem. Strategie Společnosti je zaměřena na zajištění spolehlivého výnosu a krytí nároků na dávky penzijního připojištění.

Správu portfolia cenných papírů provádí pro Společnost na základě smlouvy ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB.

Depozitářem Společnosti je UniCredit Bank Czech Republic, a.s. (dále jen „Depozitář“).

Společnost je řízena představenstvem, jehož předseda je současně generálním ředitelem Společnosti. Organizační struktura Společnosti sestává ze čtyř úseků:

- Ekonomický úsek;
- Úsek provozu;
- Obchodní úsek;
- Úsek informačních technologií.

Společnost je součástí finanční skupiny Československé obchodní banky, a.s. (dále jen „ČSOB“), konečnou mateřskou společností je KBC Group N.V. sídlící v Belgii.

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti k 31. prosinci 2008

Členové představenstva:

Ing. Petr Beneš, předseda
Ing. Miloš Malec, místopředseda
Ing. Stanislav Kropš
Ing. Jana Gabrielová
Mgr. Martin Vít

Členové dozorčí rady:

Johan De Ryck
Christian Defrancq
Erwin Schoeters
John Arthur Hollows

Mgr. Martinu Vítovi vzniklo členství v představenstvu 24. června 2008.

Ing. Janě Gabrielové vzniklo členství v představenstvu 5. prosince 2008.

RNDr. Jiřímu Sušickému zaniklo členství v představenstvu k 1. září 2008.

K 28. lednu 2009 vzniklo členství v dozorčí radě panu Jeroenu Karl von Leeuwenovi a Christofu De Milovi.

K 2. říjnu 2008 zaniklo členství v dozorčí radě panu Stefanu Duchateauovi.

2. ÚČETNÍ POSTUPY

a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Společnosti, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

b) Datum vykazování transakcí

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

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnicí nebo konvencí konkrétního trhu. U všech kategorií finančních aktiv Společnost vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu vypořádání obchodu.

c) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

d) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnek.

e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

f) Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cennými papíry s pevným datem splatnosti, které Společnost zamýšlí a je schopna držet do splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady. Rozdíl mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou dlužného cenného papíru je časově rozlišován pomocí efektivní úrokové míry do úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztráty.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou dle výkladu právního rámce Českou Národní Bankou, regulátorem penzijních fondů, přeceňovány reálnou hodnotou a přecenění je vykazováno na účtech oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

Změny reálné hodnoty způsobené směnnými kurzy, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

g) Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují zejména akcie společností, ve kterých Společnost nemá majetkovou účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, a dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity.

Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady a následně se oceňují reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů 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.

Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty.

h) Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

K datu sestavení roční účetní závěrky Společnost posuzuje zda nedošlo k trvalému znehodnocení realizovatelných cenných papírů.

Společnost se řídí interní směrnici upravující postup pro stanovení znehodnocení akcií a jim obdobných investic, které nemají konečné datum splatnosti.

Hlavními kritérii pro analýzu cenných papírů z hlediska jejich znehodnocení jsou významnost poklesu tržní ceny k rozvahovému dni v porovnání s průměrnou pořizovací cenou a doba, po kterou tržní cena cenného papíru zaznamenala trvalý pokles.

Trvalý pokles je definován jako soustavný pokles aktuální tržní ceny oproti průměrné pořizovací ceně.

Investice, které se hodnotí z pohledu případného znehodnocení musí splňovat kritérium:

- aktuální tržní cena k rozvahovému dni je nižší než 50% pořizovací ceny nebo
- za 24 měsíců předcházejících rozvahovému dni cena akcie zaznamenala trvalý pokles

V souladu s interní směrnici může Společnost považovat za trvale znehodnocené i takové cenné papíry, které nesplňují ani jednu z výše uvedených podmínek. V tomto případě Společnost uplatňuje princip opatrnosti, na základě analýz popsanych níže.

Investice, které k rozvahovému dni splňují jedno z uvedených kritérií jsou podrobeny detailnímu rozboru s využitím interních nebo externích finančních analýz s cílem zjistit, zda se jedná o trvalé znehodnocení. Tyto analýzy jsou zaměřeny především na sledování tržní kapitalizace, účetní hodnoty, čisté hodnoty aktiv,

ratingu, ekonomické situace, výhledu do budoucna, atd. Pokud tyto ukazatele nepotvrzují znehodnocení, nepovažují se takové investice za trvale znehodnocené.

Je-li prokázáno, že došlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelného cenného papíru, je celá ztráta bez zbytečného odkladu účtována do výkazu zisku a ztráty oproti účtům oceňovacích rozdílů.

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů ve výkazu zisku a ztráty.

Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií a jim obdobných investic, které nemají konečné datum splatnosti, se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

i) Přesuny mezi portfolii

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru vedení Společnosti, kromě následujících případů:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, který není povolen,
- při prodeji nebo přesunu více než nevýznamné části cenných papírů držených do splatnosti musí Společnost převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru nebo v případě výrazného zhoršení rizikovosti emitenta.

j) 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.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky k obchodování s dluhovými cennými papíry jsou vykázány jako závazky z dluhových cenných papírů, závazky k obchodování s akciemi a podílovými listy jsou vykázány jako ostatní pasiva.

k) Finanční deriváty

Finanční deriváty, měnové forwardy a cross-currency swapy jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně 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 negativní.

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

Deriváty k obchodování představují úrokové deriváty, které jsou uzavírány z důvodu zajištění rizika pohybu úrokových sazeb, na něž není aplikováno zajišťovací účetnictví.

Oceňovací rozdíly z přecenění finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

l) Zajišťovací účetnictví

Zajišťovacími deriváty jsou takové deriváty, které splňují požadavky na strategii řízení rizik, zajištění je na počátku zajišťovacího vztahu formálně zdokumentováno, dokumentace obsahuje identifikaci zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, je vymezeno riziko, které je předmětem zajištění a je doložena efektivnost zajištění. Zajištění je efektivní, jestliže v průběhu zajišťovacího vztahu budou změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku v rozmezí 80% až 125% změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku.

Zásadní charakteristiky zajišťovacího a zajišťovaného nástroje (nominální hodnota, měna a splatnost) jsou identické a účetní hodnota zajišťovacího nástroje při uzavření je nula. Na základě toho Společnost předpokládá, že zajištění je vysoce efektivní a změny zajišťovaného nástroje jsou kompenzovány změnami zajišťovacího nástroje. Společnost na měsíční bázi prověřuje, zdali zásadní podmínky a termíny zajišťovacího a zajišťovaného nástroje jsou stále identické. Zpětná efektivita zajištění je testována jako ukazatel poměru tržní hodnoty zajišťovaného nástroje ku nominální hodnotě zajišťovacího nástroje

Zajišťovacím nástrojem jsou měnové deriváty, jmenovitě měnové forwardy a cross-currency swapy, zajišťovanými nástroji jsou cizoměnová rozvahová aktiva. Společnost nezajišťuje cenné papíry držené do splatnosti.

Společnost používá metodu zajištění reálné hodnoty, kdy zisky nebo ztráty ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů jsou účtovány do nákladů nebo do výnosů v okamžiku ocenění derivátu. V případě, že zajišťovaný nástroj je realizovatelným finančním aktivem jsou zisky nebo ztráty odpovídající zajišťovanému riziku účtovány na účty nákladů nebo výnosů.

Společnost přestává účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu jestliže uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát prodán, ukončen nebo uplatněn. Pro tento účel se obnovení zajišťovacího nástroje na další období nepovažuje za vypršení nebo skončení, jelikož obnovení zajišťovacího nástroje je součástí zajišťovací strategie Společnosti.

Dále Společnost přestává účtovat o derivátu jak o zajišťovacím derivátu jestliže zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů nebo se Společnost rozhodne, že již nebude derivát klasifikovat jako zajišťovací.

m) Úrokové výnosy a náklady a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období.

Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Penzijním fondům nevzniká daňová povinnost z titulu tuzemských dividendových výnosů.

n) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

o) Ostatní rezervy

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

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

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

p) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti:

	doba odepisování v letech
Inventář	10
Stroje a zařízení	3
Motorová vozidla	5
Software	3
Goodwill	4

Hmotný majetek, jehož pořizovací cena nepřevyšuje 40 000 Kč, je považován za zásoby a účtován do nákladů při spotřebě. Nehmotný majetek, jehož pořizovací cena nepřevyšuje 60 000 Kč, je považován za zásoby a účtován do nákladů při spotřebě. Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno. Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně ziskatelnou hodnotu, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku v případě dočasného znehodnocení nebo zcela odepsána do výkazu zisku a ztráty v případě trvalého znehodnocení.

q) Zprostředkovatelské provize

Provize představuje výdaj na získání nového účastníka. Tyto provize jsou kalkulovány ze skutečně uhrazených příspěvků účastníka. Výdaje na provize se sledují za každou konkrétní smlouvu a časově se rozlišují do nákladů po dobu trvání penzijního připojištění účastníka. Doba časového rozlišování je odvozena od věku klienta v okamžiku vzniku smlouvy o penzijním připojištění a sjednaném penzijním plánu, maximálně však 10 let. Způsob časového rozlišování vychází z metodiky „sum of digits“, která vyjadřuje věcnou i časovou souvislost vývoje nákladů a výnosů konkrétní smlouvy.

r) Daň z přidané hodnoty

Společnost je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně daně z přidané hodnoty. Společnost neuplatňuje DPH na vstupu vzhledem k tomu, že poměr příjmů podléhajících DPH k celkovým příjmům Společnosti nedosahuje takové výše, aby bylo pro Společnost ekonomické DPH na vstupu uplatňovat. DPH na vstupu (s výjimkou dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku) je okamžitě účtována do nákladů.

s) Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmu se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 5%.

t) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

Odložená daň, vyplývající z přecenění realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu vykazovaného přímo ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

u) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady.

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů. Tyto příspěvky placené Společností na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

Společnost vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a zaměstnaneckých výhod. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není přiděl do sociálního fondu vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku. Čerpání sociálního fondu rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu. Sociální fond tvoří součást vlastního kapitálu a není vykázán jako závazek.

v) Prostředky účastníků penzijního připojištění a rezerva na výplatu budoucích penzí

Příspěvky účastníků jsou evidovány v závazcích v nominální hodnotě. Tato částka je dále navýšena o státní příspěvky a podíl na zisku.

Společnost zjišťuje pojistně matematickou čistou současnou hodnotu odhadu budoucích závazků Společnosti z titulu přislíbených výplat penzijního připojištění a porovnává ji s aktuální hodnotou prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí.

V důsledku pevně sjednaných minimálních penzí je případný deficit efektivně sdílen všemi klienty platícími příspěvky i Společností, a to tvorbou rezervy do výkazu zisku a ztráty. Přebytek je vyplácen penzistům formou dodatečné penze.

w) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“);
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10% jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností;
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost;
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí nebo podílem na hlasovacích právech ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 18.

x) Vlastní kapitál

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

Ostatní fondy ze zisku zahrnují sociální fond, stabilizační fond a statutární vyrovnávací fond. Sociální fond představuje část zisku určenou zaměstnancům a je využíván zejména pro platby příspěvků Společnosti jako

zaměstnavatele na penzijní připojištění svých zaměstnanců. Stabilizační fond představuje alokovaný zisk účastníkům penzi nad povinný minimální limit, který je převeden do závazků vůči účastníkům v době vzniku jejich nároku na penzi. Statutární vyrovnávací fond je bez specifického určení a je využíván zejména pro platby úrazového a odpovědnostního pojištění pro určitou skupinu účastníků penzijního připojištění a na podporu ostatních obchodních aktivit společnosti.

Společnost vytváří rezervní fond ze zisku nebo z příplatků společníků nad hodnotu vkladů. Podle zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem penzijní fond rozděluje zisk tak, že nejméně 5 % připadá do rezervního fondu.

z) 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.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Běžné účty u bank	309 817	273 150
Termínové vklady u ostatních bank	741 459	562 305
Celkem	1 051 276	835 455

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Pohledávky z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů	12 204	12 204
Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty	627	408
Celkem	12 831	12 612
Opravné položky (bod 9)	-12 204	-12 204
Celkem	627	408

Společnost má za společností Adamovské strojírný a.s. (v konkurzu) pohledávku z titulu nesplacených dluhových cenných papírů ve výši 12 204 tis. Kč, ke které je vytvořena opravná položka ve výši 100 % pohledávky (bod 9).

5. CENNÉ PAPÍRY

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry		Akie a podílové listy	
	31. prosince 2008	31. prosince 2007	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	259 594	162 282	0	0
Realizovatelné	8 484 615	6 709 290	653 606	1 035 332
Držené do splatnosti	5 156 644	5 279 721	0	0
Celkem	13 900 853	12 151 293	653 606	1 035 332

a) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Cenné papíry zařazené při prvotním zaúčtování	259 594	162 282

b) Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz	6 713 359	5 320 045
Trh krátkodobých dluhopisů	1 602 792	888 047
Zahraniční burzovní trhy	168 464	501 198
Celkem	8 484 615	6 709 290

Akcie a podílové listy

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz	283 882	477 508
Zahraniční burzovní trhy	369 724	557 824
Celkem	653 606	1 035 332

c) Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz	5 092 063	5 212 866
Zahraniční burzovní trhy	64 581	66 855
Celkem	5 156 644	5 279 721

6. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Goodwill	Celkem
K 1. lednu 2007			
Pořizovací cena	29 223	35 545	64 768
Oprávký	-28 450	-35 545	-63 995
Zůstatková hodnota	773	0	773
Rok končící 31. prosince 2007			
Počáteční zůstatková hodnota	773	0	773
Přírůstky	4 055	0	4 055
Odpisy	-1 486	0	-1 486
Konečná zůstatková hodnota	3 342	0	3 342
K 31. prosinci 2007			
Pořizovací cena	33 278	35 545	68 823
Oprávký	-29 936	-35 545	-65 481
Zůstatková hodnota	3 342	0	3 342
Rok končící 31. prosince 2008			
Počáteční zůstatková hodnota	3 342	0	3 342
Přírůstky	4 010	0	4 010
Odpisy	-3 010	0	-3 010
Konečná zůstatková hodnota	4 342	0	4 342
Vyřazení v pořizovací ceně	985	35 545	36 530
K 31. prosinci 2008			
Pořizovací cena	36 303	0	36 303
Oprávký	-31 961	0	-31 961
Zůstatková hodnota	4 342	0	4 342

Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Zařízení	Ostatní	Umělecká díla a sbírky	Celkem
K 1. lednu 2007				
Pořizovací cena	18 791	3 318	236	22 345
Oprávký	-17 847	-1 636	0	-19 483
Zůstatková hodnota	944	1 682	236	2 862
Rok končící 31. prosince 2007				
Počáteční zůstatková hodnota	944	1 682	236	2 862
Přírůstky	238	0	0	238
Vyřazení	0	0	-236	-236
Odpisy	-676	-949	0	-1 625
Konečná zůstatková hodnota	506	733	0	1 239
K 31. prosinci 2007				
Pořizovací cena	11 437	3 318	0	14 755
Oprávký	-10 931	-2 585	0	-13 516
Zůstatková hodnota	506	733	0	1 239
Rok končící 31. prosince 2008				
Počáteční zůstatková hodnota	506	733	0	1 239
Přírůstky	58	2 503	0	2 561
Odpisy	-321	-778	0	-1 099
Konečná zůstatková hodnota	243	2 458	0	2 701
Vyřazení	4 719	0	0	4 719
K 31. prosinci 2008				
Pořizovací cena	6 776	5 821	0	12 597
Oprávký	-6 533	-3 363	0	-9 896
Zůstatková hodnota	243	2 458	0	2 701

Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou finančního leasingu

K 31. prosinci 2008 (resp. k 31. prosinci 2007) nemá společnost žádné aktivní leasingové smlouvy. K uvedenému datu je v operativní evidenci vedeno 1 auto z ukončené leasingové smlouvy.

7. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Finanční deriváty – kladná hodnota (bod 17(c))	15 981	104 607
Ostatní pokladní hodnoty	86	89
Pohledávky za emitenty cenných papírů	22 641	22 261
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	122 663	114 061
Pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	1 955	1 091
Celkem	163 326	242 109

Pohledávky za emitenty cenných papírů představují pohledávky z titulu úrokových výnosů z dluhopisů (ex-coupon).

8. NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Časově rozlišené zprostředkovatelské provize	321 661	284 537
Výkonnostní odměna České poště	1 632	2 402
Ostatní	15 839	13 400
Celkem	339 132	300 339

9. OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Společnost vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Ostatní rezervy		
Rezerva na penze	1 264	823
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	1 142	1 189
Celkem	2 406	2 012
Opravné položky		
Pohledávky z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů (bod 4)	12 204	12 204

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezerva na penze	Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	Celkem
K 1. lednu 2007	618	1 257	1 875
Tvorba	205	1 189	1 394
Použití	0	-1 257	-1 257
K 31. prosinci 2007	823	1 189	2 012
Tvorba	441	1 142	1 583
Použití	0	-1 189	-1 189
K 31. prosinci 2008	1 264	1 142	2 406

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.

Výnosy z dříve odepsaných částek

(tis. Kč)	2008	2007
Odepsané obchodní pohledávky za zprostředkovateli	139	67

10. OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Závazky z obchodních vztahů	22 675	28 036
Závazky vůči zaměstnancům	2 129	1 940
Závazky ze sociálního zabezpečení	999	1 238
Závazky vůči účastníkům – státní příspěvek	122 663	114 061
Splatný daňový závazek	4 384	2 778
Finanční deriváty – záporná hodnota (bod 17(c))	62 129	0
Dohadné účty pasivní	12 042	12 768
Fondy účastníků	15 783 721	14 223 520
Celkem	16 010 742	14 384 341

Fondy účastníků

Zůstatky a pohyby prostředků účastníků penzijního připojištění mohou být analyzovány takto:

(tis. Kč)	Zůstatek k 1. lednu 2008	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. prosinci 2008
Příspěvky účastníků	9 391 444	2 350 262	1 413 381	10 328 325
Příspěvky zaměstnavatelů	1 653 620	439 429	159 034	1 934 015
Podíl na zisku	1 225 205	323 925	196 882	1 352 248
Státní příspěvky	1 945 863	504 528	289 764	2 160 627
Nepřirazené příspěvky účastníků penzijního pojištění	7 388	66 384	65 266	8 506
Prostředky účastníků celkem	14 223 520	3 684 528	2 124 327	15 783 721

(tis. Kč)	Zůstatek 1. lednu 2007	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek 31. prosinci 2007
Příspěvky účastníků	8 070 179	2 306 375	985 110	9 391 444
Příspěvky zaměstnavatelů	1 404 108	378 910	129 398	1 653 620
Podíl na zisku	1 062 584	317 558	154 937	1 225 205
Státní příspěvky	1 709 691	456 482	220 310	1 945 863
Nepřirazené příspěvky účastníků penzijního pojištění	5 934	71 231	69 777	7 388
Prostředky účastníků celkem	12 252 496	3 530 556	1 559 532	14 223 520

Uvedený přehled pohybů prostředků účastníků penzijního připojištění neobsahuje státní příspěvek za poslední čtvrtletí v jednotlivých letech. Odhadovaná výše tohoto příspěvku k 31. prosinci 2008 činila 122 663 tis. Kč (2007: 114 061 tis. Kč).

Podíl na zisku zahrnuje odpovídající část prostředků účastníků převedených z jiných fondů.

Portfolio účastníků:

	2008	2007
Počet účastníků k 31. prosinci	408 503	385 477
Průměrný měsíční příspěvek účastníků (v Kč)	455	458

Analýza plateb účastníkům:

(tis. Kč)	2008	2007
Platby		
Výplata penze	54 444	43 253
Jednorázové vyrovnání	1 313 331	978 675
Odbytné	125 730	99 825
Smlouvy ukončené v průběhu roku	7 545	6 174
Převod do jiného penzijního fondu	286 390	216 620
Vratky účastníkům	271 621	145 208
Platby celkem	2 059 061	1 489 755
Počet účastníků		
Výplata penze	3 821	3 342
Jednorázové vyrovnání	23 296	18 722
Odbytné	5 251	4 771
Smlouvy ukončené v průběhu roku	1 230	991
Převod do jiného penzijního fondu	8 996	7 160
Vratky účastníkům	5 504	4 277
Počet účastníků celkem	42 594	34 986

11. VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál

Základní kapitál je tvořen 2 971 670 ks akcií o nominální hodnotě 100 Kč a je plně splacen. Jediným akcionářem Společnosti je Československá obchodní banka, a.s. se sídlem Radlická 333/150, Praha 5. Akcionář Společnosti rozhodl formou Notářského zápisu ze dne 18. února 2008 o navýšení základního kapitálu o 200 000 tis. Kč. Toto navýšení bylo splaceno dne 28. dubna 2008 a zapsáno do Obchodního rejstříku dne 30. května 2008.

(tis. Kč)	2008	2007
Základní kapitál	297 167	97 167
Celkem	297 167	97 167

Ostatní fondy ze zisku se člení takto:

(tis. Kč)	2008	2007
Stabilizační fond	70 099	68 058
Statutární vyrovnávací fond	46 693	47 481
Sociální fond	244	205
Celkem	117 036	115 744

Rozdělení zisku

(tis. Kč)	Návrh na rok 2008	2007
Příděl do zákonného rezervního fondu	7 988	16 936
Podíl na zisku účastníkům	0	287 906
Příděl do sociálního fondu	0	600
Dividendy	0	16 936
Stabilizační fond	0	16 335
Statutární vyrovnávací fond	0	0
Čistý zisk	7 988	338 713
Zhodnocení výše vložených prostředků	0%	2,4%

Výše zhodnocení vložených prostředků je kalkulována na základě metodiky používané Asociací penzijních fondů, tj. vypočítá se jako poměr průměrné denní výše všech prostředků evidovaných v průběhu daného roku a celkového zisku, který je připsán ve prospěch účastníků za daný rok, vyjádřený v procentech. Návrh pro rok 2008 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno rozhodnutím jediného akcionáře.

Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Akcie a podílové listy	-493 436	-169 116
Dluhové cenné papíry	16 864	-135 251
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	12 744	-192 468
Celkem	-463 828	-496 835

Přehled o změnách oceňovacích rozdílů:

(tis. Kč)	31. prosince 2008
Oceňovací rozdíly k 1. 1. 2008	-496 835
Přírůstek/Úbytek oceňovacích rozdílů	44 077
Trvalé znehodnocení vykázané ve výkazu zisku a ztráty	77 084
Oceňovací rozdíly k 31. 12. 2008	-463 828

Oceňovací rozdíly jsou v souladu s platnou legislativou uváděny v celé výši jako součást vlastního kapitálu Společnosti. V případě realizace kladných oceňovacích rozdílů bude alespoň 85 % alokováno v rámci podílu na zisku na jednotlivé účty účastníků penzijního připojištění. Část oceňovacích rozdílů alokovatelná klientům tedy představuje implicitní závazek vůči klientům.

V případě realizace záporných oceňovacích rozdílů a vykázání ztráty z běžného roku je tato ztráta v plné výši kryta akcionářem společnosti a nepředstavuje tedy implicitní pohledávku za klienty.

12. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2008	2007
Úroky včetně diskontu z dluhopisů	512 708	444 790
Úroky z běžných účtů	13 935	4 906
Úroky z termínových deposit	24 526	21 650
Celkem	551 169	471 346

13. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(tis. Kč)	2008	2007
Bankovní poplatky	165	129
Poplatky z obchodování	85	79
Poplatky za externí správu portfolií	21 810	16 517
Odměna depozitáři	3 098	3 299
Provize	80 328	70 886
Celkem	105 486	90 910

14. ZISK/ (ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(tis. Kč)	2008	2007
Obchodování s realizovatelnými cennými papíry	-26 762	74 317
Obchodování s cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-175 436	-23 329
Kurzové rozdíly	-2 309	-42 688
Deriváty	-83 982	34 892
Ztráta z trvalého znehodnocení cenných papírů	-77 084	0
Celkem	-365 573	43 192

15. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(tis. Kč)	2008	2007
Náklady na zaměstnance	37 137	40 495
Nájemné a leasing	6 695	8 138
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	1 498	1 434
Odměny členům statutárních orgánů	0	40
Spotřeba materiálu	8 677	7 053
Reklama, propagace, inzerce	5 305	10 576
Poštovní a telekomunikační poplatky	10 399	10 191
Ostatní správní náklady	19 019	16 624
Celkem	88 730	94 551

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2008	2007
Mzdy a odměny členům představenstva	7 498	9 328
Mzdy a odměny ostatním členům vedení	1 674	1 270
Odměny členům dozorčí rady	0	40
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	18 563	18 602
Sociální náklady a zdravotní pojištění	9 402	11 295
Celkem	37 137	40 535

Statistika zaměstnanců

(tis. Kč)	2008	2007
Průměrný počet zaměstnanců	54	56
Počet členů představenstva	5	4
Počet členů dozorčí rady	6	6

Vedoucím pracovníkům, členům představenstva a dozorčí rady nebyly poskytnuty úvěry, půjčky, ani žádné další plnění ani v peněžní ani v naturální formě.

Vedoucím pracovníkům Společnosti jsou k dispozici služební vozidla.

Stav účtů penzijního připojištění vedení Společnosti k 31. prosinci 2008 činí 2 078 tis. Kč (31. prosince 2007: 4 138 tis. Kč).

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(tis. Kč)	2008	2007
Zisk před zdaněním	7 988	338 713
Výnosy nepodléhající zdanění	-556 838	-478 847
Daňově neuznatelné náklady	17 670	12 392
Daňový základ	-531 180	-127 742
Zápočet nevyužitých daňových ztrát	0	0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Zápočet sražené daně	0	0
Daň z příjmů splatná	0	0

Odložená daň je vypočtena ve výši 5 % ze základu a lze ji analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Nevyužitá daňová ztráta	35 192	23 306
Oceňovací rozdíly	23 191	24 842
Rozdíl zůstatkové daňové a účetní hodnoty majetku	0	0
Rezervy a opravné položky	731	711
Daň z příjmů odložená	59 114	48 858

Odložená daňová pohledávka ve výši 59 114 tis. Kč k 31. prosinci 2008, (2007: 48 858 tis. Kč) nebyla vykázána, neboť není pravděpodobné, že Společnost vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít.

17. FINANČNÍ RIZIKA*a) Strategie užívání finančních nástrojů*

Aktivita Společnosti spočívají hlavně v používání finančních nástrojů. Společnost získává prostředky od účastníků penzijního připojištění a snaží se dosáhnout maximálních výnosů investováním do vysoce kvalitních aktiv.

b) Tržní riziko

Společnost se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

(tis. Kč)	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
31. prosince 2008				
Pohledávky za bankami	1 051 276	0	0	1 051 276
Pohledávky za nebankovními subjekty	627	0	0	627
Dluhové cenné papíry	13 665 201	235 562	0	13 900 853
Akcie a podílové listy	283 882	369 724	0	653 606
Ostatní aktiva	505 359	4 180	0	509 539
Celkem	15 506 345	609 566	0	16 115 901

31. prosince 2007

Pohledávky za bankami	835 455	0	0	835 455
Pohledávky za nebankovními subjekty	408	0	0	408
Dluhové cenné papíry	11 420 959	730 334	0	12 151 293
Akcie a podílové listy	294 090	741 242	0	1 035 332
Ostatní aktiva	489 254	57 786	0	547 040
Celkem	13 040 166	1 529 362	0	14 569 528

K 31. prosinci 2008 představují zeměpisný segment EU dluhopisy EIB 8,2/09, KBC var/11, CDO Oxford Street, CDO Pembridge Square a CDO Regent Street, emitovanými společnostmi ovládanými KBC Financial Products.

K 31. prosinci 2007 představují zeměpisný segment EU státní dluhopisy emitované v Maďarsku, Slovenské republice a dluhopisy EIB 8,2/09, CDO Oxford Street, CDO Pembridge Square a CDO Regent Street, emitovanými společnostmi ovládanými KBC Financial Products.

c) Finanční deriváty

(tis. Kč)	Reálná hodnota +/-	
	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Deriváty k obchodování – opce a cross currency úrokové swapy (bod 7)	15 981	74 874
Zajišťovací deriváty – forwardy (bod 10)	-34 170	14 037
Deriváty k obchodování – interest rate swap (bod 10)	-27 959	15 696
Kladná/ (záporná) reálná hodnota finančních derivátů (bod 7 a 10)	-46 148	104 607

Deriváty k obchodování představují úrokové deriváty, které jsou uzavírány z důvodu zajištění rizika pohybu úrokových sazeb, na něž není aplikováno zajišťovací účetnictví.

Společnost vlastní následující finanční deriváty, které lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2008			31. prosince 2007		
	Nominální hodnota pohledávek	Nominální hodnota závazků	Reálná hodnota	Nominální hodnota pohledávek	Nominální hodnota závazků	Reálná hodnota
Opce*	-	-	4 180	-	-	74 874
IRS – interest rate swap	250 000	277 959	-27 959	0	0	0
Forwardy a cross currency úrokové swapy	542 517	564 886	-22 369	794 124	764 391	29 733
Celkem	792 517	842 846	-46 148	794 124	764 391	104 607

* samostatně vykázaný vložený derivát do dluhopisu ČSOB VAR/08, KBC VAR/08 a KBC VAR/11

Společnost uzavřela měnové a úrokové deriváty za účelem zajištění svých finančních investic proti pohybu měnového kursu.

Měnové deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Společnosti z pohledu řízení rizik a splňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty.

Úrokové deriváty (swapy) byly uzavřeny k zajištění CDO investic z portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Vzhledem k přecenění CDO investic na nulovou reálnou hodnotu během 3. a 4. čtvrtletí roku 2008 bylo zajištění neefektivní.

Výše uvedené tabulky obsahují přehled o nominálních jistinách a reálných hodnotách finančních derivátů Společnosti otevřených ke konci roku. Tyto deriváty, jak měnové tak i úrokové, umožňují Společnosti a jejím klientům převést, změnit nebo snížit příslušná měnová a úroková rizika.

Nominální jistiny slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Společnosti vůči úvěrovým rizikům.

d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči měnovému riziku.

Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. prosince 2008					
(tis. Kč)	CZK	EUR	SKK	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	38	0	0	0	38
Pohledávky za bankami	1 047 448	3 818	0	10	1 051 276
Pohledávky za klienty	627	0	0	0	627
Akcie a podílové listy	283 882	369 724	0	0	653 606
Dluhové cenné papíry k prodeji	8 741 602	2 607	0	0	8 744 209
Cenné papíry držené do splatnosti	5 156 644	0	0	0	5 156 644
Ostatní aktiva	497 700	11 801	0	0	509 501
Celkem	15 727 941	387 950	0	10	16 115 901
Pasiva					
Závazky vůči klientům	15 906 384	0	0	0	15 906 384
Rezervy	2 406	0	0	0	2 406
Ostatní pasiva	104 358	0	0	0	104 358
Celkem	16 013 148	0	0	0	16 013 148
Čistá výše rozvahových aktiv / (pasiv)	-285 207	387 950	0	10	102 753
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	542 517	-564 886	0	0	-22 369
Čistá otevřená měnová pozice	257 310	-176 936	0	10	80 384

31. prosince 2007

(tis. Kč)	CZK	EUR	SKK	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	11	0	0	0	11
Pohledávky za bankami	502 158	283	6	333 008	835 455
Pohledávky za klienty	408	0	0	0	408
Akcie a podílové listy	477 508	557 824	0	0	1 035 332
Dluhové cenné papíry k prodeji	6 618 309	162 281	85 425	5 556	6 871 571
Cenné papíry držené do splatnosti	5 279 722	0	0	0	5 279 722
Ostatní aktiva	517 296	29 733	0	0	547 029
Celkem	13 395 412	750 121	85 431	338 564	14 569 528
Pasiva					
Závazky vůči klientům	14 337 581	0	0	0	14 337 581
Rezervy	2 012	0	0	0	2 012
Ostatní pasiva	46 760	0	0	0	46 760
Celkem	14 386 353	0	0	0	14 386 353
Čistá výše rozvahových aktiv / (pasiv)	-	990 941	750 121	338 564	183 175
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	794 124	-764 391	0	0	29 733
Čistá otevřená měnová pozice	-196 817	-14 270	85 431	338 564	212 908

e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Nefinanční aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii ostatní aktiva a pasiva – nespecifikováno.

31. prosince 2008						
(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	38	0	0	0	0	38
Pohledávky za bankami	1 051 276	0	0	0	0	1 051 276
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	627	627
Dluhové cenné papíry	2 220 222	1 542 680	3 610 777	6 527 174	0	13 900 853
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	653 606	653 606
Ostatní aktiva	157 105	1 955	4 180	0	246 261	509 501
Celkem	3 428 641	1 544 635	3 614 957	6 527 174	1 000 494	16 115 901
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	4 250 948	1 065 391	5 262 088	5 327 957	0	15 906 384
Rezervy	0	1 142	0	1 264	0	2 406
Ostatní pasiva	104 358	0	0	0	0	104 358
Celkem	4 355 306	1 066 533	5 262 088	5 329 221	0	16 013 148
Čistá výše aktiv / (pasiv)	-926 665	478 102	-1 647 131	1 197 953	1 000 494	102 753

31. prosince 2007

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	11	0	0	0	0	11
Pohledávky za bankami	835 455	0	0	0	0	835 455
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	408	408
Dluhové cenné papíry	2 414 087	713 182	3 254 022	5 770 002	0	12 151 293
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 035 332	1 035 332
Ostatní aktiva	166 055	1 091	0	0	379 883	547 029
Celkem	3 415 608	714 273	3 254 022	5 770 002	1 415 623	14 569 528
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	3 705 500	948 618	4 814 932	4 868 531	0	14 337 581
Rezervy	0	1 189	0	823	0	2 012
Ostatní pasiva	46 760	0	0	0	0	46 760
Celkem	3 752 260	949 807	4 814 932	4 869 354	0	14 386 353
Čistá výše aktiv / (pasiv)	-336 652	-235 534	-1 560 910	900 648	1 415 623	183 175

f) Riziko likvidity

Společnost je vystavena riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních peněžních prostředků vyplácením prostředků účastníků, jednorázových vyrovnání, odbytného a převodů prostředků účastníků penzijního připojištění do jiných penzijních fondů.

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

V současné době jsou výplaty jednorázových vyrovnání, odbytného, penzí a převodů do jiných fondů financovány průběžně, tj. z úrokových výnosů finančního umístění a likvidních finančních aktiv.

31. prosince 2008

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	38	0	0	0	0	38
Pohledávky za bankami	1 051 276	0	0	0	0	1 051 276
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	627	627
Dluhové cenné papíry	1 649 712	1 542 681	3 703 897	7 004 563	0	13 900 853
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	653 606	653 606
Ostatní aktiva	157 105	1 955	4 180	0	346 261	509 501
Celkem	2 858 131	1 544 636	3 708 077	7 004 563	1 000 494	16 115 901
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	4 250 948	1 065 391	5 262 088	5 327 957	0	15 906 384
Rezervy	0	1 142	0	1 264	0	2 406
Ostatní pasiva	104 358	0	0	0	0	104 358
Celkem	4 355 306	1 066 533	5 262 088	5 329 221	0	16 013 148
Čistá výše aktiv / (pasiv)	-1 497 175	478 103	-1 554 011	1 675 342	1 000 494	102 753

Společnost očekává, že případný deficit mezi finančními závazky a finančními aktivy s očekávanou splatností do 3 měsíců a se splatností od 3–12 měsíců od data účetní závěrky bude kryt z peněžních toků z provozní a finanční činnosti Společnosti popřípadě prodejem akcií a podílových listů v portfoliu realizovatelných cenných papírů.

31. prosince 2007

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	11	0	0	0	0	11
Pohledávky za bankami	835 455	0	0	0	0	835 455
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	408	408
Dluhové cenné papíry	1 295 574	1 384 881	3 340 542	6 130 296	0	12 151 293
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 035 332	1 035 332
Ostatní aktiva	166 055	1 091	0	0	379 883	547 029
Celkem	2 297 095	1 385 972	3 340 542	6 130 296	1 415 623	14 569 528
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	3 705 500	948 618	4 814 932	4 868 531	0	14 337 581
Rezervy	0	1 189	0	823	0	2 012
Ostatní pasiva	46 760	0	0	0	0	46 760
Celkem	3 752 260	949 807	4 814 932	4 869 354	0	14 386 353
Čistá výše aktiv / (pasiv)	-1 455 165	436 165	-1 474 390	1 260 942	1 415 623	183 175

18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Cenné papíry		
Dluhopis ČSOB VAR/08	0	443 086
Dluhopis KBC VAR/08	0	252 496
Dluhopis KBC VAR/11	97 300	137 510
CDO Pembroke Square	590	36 671
CDO Oxford Street	1 190	74 412
CDO Regent Street	827	51 199
Celkem	99 907	995 374
Závazky		
Českomoravská stavební spořitelna, a.s. (dále „ČMSS“) – zprostředkovatelské provize	3 713	5 968
ČSOB – zprostředkovatelské provize, IT služby	1 759	3 223
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále „ČSOB Asset Management“) – provize za správu aktiv	5 665	5 157
Celkem	11 137	14 348
(tis. Kč)	2008	2007
Výnosy		
ČSOB – úrokové výnosy z dluhopisů a TV	18 576	25 558
Celkem	18 576	25 558
Náklady		
ČSOB – zprostředkovatelská provize, bankovní poplatky, nájemné, IT služby	9 273	12 129
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB (dále „ČSOB Pojišťovna“) – platba pojistného	298	273
ČSOB Asset Management – provize za správu aktiv	21 810	16 517
Příspěvky zaměstnavatele na penzijní připojištění vedení Společnosti	257	316
Celkem	31 638	29 235

ČSOB a ČMSS bylo v průběhu roku 2008 vyplaceno 11 074 tis. Kč resp. 44 565 tis. Kč (2007: 10 464 tis. Kč, resp. 38 932 tis. Kč) jako provize za uzavření smluv o penzijním připojištění. Tyto výdaje jsou předmětem časového rozlišení a jsou vykázány v položce náklady příštích období).

Prostředky na účtech penzijního připojištění vedení Společnosti jsou popsány v poznámce 15. Příspěvky vedení byly realizovány za stejných podmínek jako pro ostatní účastníky penzijního připojištění.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům a vedení. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

19. Následné události

Akcionář Společnosti prostřednictvím Rozhodnutí jediného akcionáře rozhodl dne 25. února 2009 o navýšení kapitálu ve Společnosti o 700 mil. Kč formou příplatku do vlastního kapitálu.

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

27. února 2009

Ing. Petr Beneš

Ing. Miloš Malec

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2008 uvedenou na stranách 12 - 35, ke které jsme 27. února 2009 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, sestavenou k 31. prosinci 2008 za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB. Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2008 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědné vedení společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 2 - 10 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2008. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

- III. Proověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2008 uvedené ve výroční zprávě na stranách 38 - 42. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědné vedení společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2008.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
osvědčení č. 401
zastoupený



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubřová
auditor, osvědčení č. 1810

30. června 2009
Praha, Česká republika

Zpráva představenstva společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2008

podle ustanovení § 66a) zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů,
(dále jen ObZ)

Ovládaná osoba

ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB

Praha 5, PSČ 150 57, Radlická 333/150

IČ: 61859265

Zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2809
(dále jen Společnost)

2. Ovládající osoba

Československá obchodní banka, a. s.

Praha 5, PSČ 150 57, Radlická 333/150

IČ: 00001350

Zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46

3. Konečná ovládající osoba

KBC Group NV

Belgie, 1080 Brusel, Havelaan 2

4. Rozhodné období

Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami ve smyslu § 66a ObZ za poslední účetní období, tj. **za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008.**
(dále jen Rozhodné období)

5. Vztahy mezi propojenými osobami

V Rozhodném období došlo k následujícím vztahům mezi Společností a níže uvedenými osobami:

Společnosti propojené na základě strategie přijaté k formování finanční skupiny ČSOB a KBC, popř. propojené pro vztahy s osobou ovládající

1. *Bankovní informační technologie, s.r.o., IČ: 63987686, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150*

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla

2. *Českomoravská stavební spořitelna, a.s., IČ: 49241397, sídlo: Praha 10, Vinohradská 3218/169*

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

název smlouvy	protiplnění	újma
Dodatek č. 12, 13, 14, 15 a 16 k Mandátní smlouvě		nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Mandátní smlouva včetně dodatků	uzavírání smluv o penzijním připojištění	nevznikla
Smlouva o zachování důvěrnosti	ochrana informací	nevznikla
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o zachování důvěrnosti		nevznikla
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla

3. *Československá obchodní banka, a.s., IČ: 00001350, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150*

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

název smlouvy	protiplnění	újma
Dodatek č.1 a 2 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor č. 7100000679		nevznikla
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o nájmu movitých věcí č. 7100000938		nevznikla
Dodatek č. 2 a 3 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií		
Smlouva o zpracování osobních údajů		nevznikla
Smlouva o zabezpečení služby – Internet penzijní připojištění		nevznikla
Smlouva o běžném účtu	vedení účtu	nevznikla
Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady	vedení účtu	nevznikla
Smlouva o zabezpečení vydání hromadné listiny nahrazující akcie		nevznikla
Dodatek č. 2 k Mandátní smlouvě		nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o podnájmu nebytových prostor č. 7100000679	pronájem prostor	nevznikla
Smlouva o nájmu movitých věcí č. 7100000938	nájem movitých věcí	nevznikla
3x Smlouva o zpracování osobních údajů		nevznikla
Smlouva o zprostředkování (korporátní klientela)		nevznikla
Smlouva o spolupráci		
Smlouva o pronájmu bezpečnostní schránky	pronájem schránky	nevznikla
Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií včetně dodatku č.1	poskytování služeb	nevznikla
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla
Rámcová smlouva (transakce na finančním trhu)		nevznikla
Smlouva o spolupráci – služby Call centra	poskytování služeb	nevznikla
Smlouva o spolupráci (podpora prodeje v Poštovní spořitelně)	prodej produktu	nevznikla
Mandátní smlouva včetně dodatku č.1	uzavírání smluv o penzijním připojištění	nevznikla
Smlouva o spolupráci (včetně dodatků)	poskytování výhod zaměstnancům	nevznikla
Smlouva o spolupráci	prodej produktu	nevznikla
Smlouva o prodeji produktu	prodej produktu	nevznikla

Jiné právní úkony:

název právního úkonu	újma
Dohoda o ukončení smlouvy o spolupráci z 1.1.2004	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře (notářský zápis) o navýšení základního kapitálu	nevznikla
Notářský zápis o úpisu akcií dosavadním akcionářem dle zákona	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti řádné valné hromady o schválení účetní závěrky za rok 2007 a rozdělení zisku za rok 2007	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře o vyplacení dividendy	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře o odvolání člena dozorčí rady	nevznikla

4. ČSOB Asset Management, a. s., člen skupiny ČSOB, IČ: 63999463, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

název smlouvy	protiplnění	újma
Dodatek č. 17 a 18 ke Smlouvě o obhospodařování cenných papírů		nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla
Smlouva o obhospodařování cenných papírů (včetně dodatků)	správa aktiv	nevznikla

5. ČSOB Factoring a.s., IČ: 45794278, sídlo: Praha 10, Benešovská 2538/40

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla

6. ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 25677888, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla
Smlouva o spolupráci	úhrada příspěvku na penzijní připojištění	nevznikla

7. ČSOB Leasing, a. s., IČ: 63998980, sídlo: Praha 4, Na Pankráci 310/60

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla
Smlouva o spolupráci (včetně dodatku č.1)	úhrada příspěvku na penzijní připojištění	nevznikla

8. ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB, IČ: 60917776, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla

9. ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, IČ: 45534306, sídlo: Pardubice - Zelené předměstí, Masarykovo nám. č.p. 1458

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o zpracování osobních údajů		nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Mandátní smlouva včetně dodatků č.1 a 2	uzavírání smluv o penzijním připojištění	nevznikla
Pojistná smlouva č. 8024638710	pojistné plnění	nevznikla
Pojistná smlouva č. 8024343119 včetně dodatku	pojistné plnění	nevznikla
Rámcová pojistná smlouva OPV č.n. 15916496	pojistné plnění	nevznikla
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla
Smlouva o spolupráci	poskytování životního pojištění zaměstnancům	nevznikla
2x smlouva o zprostředkování	sjednávání smluv	nevznikla
Smlouva o spolupráci (včetně dodatků)		nevznikla
Pojistná smlouva č. 8021985714 včetně dodatku	pojistné plnění	nevznikla
Smlouva o sjednávání pojištění ve prospěch třetích osob (včetně dodatků)	pojistné plnění	nevznikla

10. Hypoteční banka, a.s., IČ: 13584324, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci	úhrada příspěvku na penzijní připojištění	nevznikla
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla

Kromě výše uvedených vztahů došlo mezi propojenými osobami k poskytnutí veřejně dostupných informací, popř. informací na základě zákona k plnění zákonem stanovených povinností.

6. Závěr

Představenstvo Společnosti konstatuje, že vynaložilo péči řádného hospodáře ke zjištění okruhu propojených osob pro účely této zprávy, a to zejména tím, že se dotázalo osoby ovládající Společnost na okruh osob, které jsou touto osobou ovládány.

Představenstvo Společnosti se domnívá, že peněžitá plnění, resp. protiplnění ve vztazích mezi propojenými osobami uvedenými v této zprávě, byla uskutečněna za ceny obvyklé v obchodním styku jako ve vztazích k ostatním nepropojeným osobám, nebyly poskytnuty žádné výhody ani nevýhody a ovládaným osobám uvedeným ve zprávě žádná újma nevznikla.

V Praze dne 31. března 2009

ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB

Představenstvo

Ing. Petr Beneš, předseda představenstva a generální ředitel ČSOB PF Stabilita

Ing. Miloš Malec, místopředseda představenstva a ředitel ekonomického úseku ČSOB PF Stabilita

Ing. Stanislav Kropš, člen představenstva a ředitel úseku IT ČSOB PF Stabilita

Ing. Jana Gabrielová, členka představenstva a ředitelka obchodního úseku ČSOB PF Stabilita

Mgr. Martin Vít, člen představenstva ČSOB PF Stabilita