VÝROČNÍ ZPRÁVA 2010

07 08 09 10 11 12 13

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

MMX

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

MMX

OBSAH

Profil společnosti

2 Zpráva představenstva

3 Rozdělení hospodářského výsledku

3 Základní údaje

4 Vývoj počtu účastníků s nárokem na státní příspěvek

4 Prostředky evidované ve prospěch účastníků

5 Přehled o umístění prostředků ČSOB PF Stabilita

6 Porovnání růstu inflace a zhodnocení vložených prostředků

7 Smlouvy vzniklé v období od 01. 01. 2010 do 31. 12. 2010

8 Zpráva dozorčí rady

9 Orgány společnosti

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

38 Zpráva o vztazích

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB za rok 2010 a o stavu jejího majetku, roční účetní závěrce a o návrhu na rozdělení zisku za rok 2010

Vážení účastníci, vážený akcionáři, dámy a pánové,

s potěšením Vám mohu oznámit, že i v roce 2010 dosáhl sektor penzijního připojištění v České republice významného růstu počtu účastníků i objemu spravovaných aktiv. Na tomto růstu se podílely i penzijní fondy ze skupiny ČSOB a potvrdily tímto své pevné postavení na trhu penzijního připojištění. V roce 2010 se počet klientů penzijního připojištění v celém sektoru zvýšil o více než 125 tisíc. Naše společnost se na uvedeném růstu podílela 5%, když zvýšila počet svých účastníků na 432 tisíc. Tempo růstu aktiv našeho penzijního fondu odpovídalo růstu celého odvětví a na konci roku spravoval 17,8 mld. Kč klientských aktiv.

V průběhu roku 2010 Fond vrátil celkem 250 milionů Kč, které obdržel od svého jediného akcionáře Československé obchodní banky, a. s. jako navýšení kapitálu v roce 2009 na překlenutí důsledků finanční krize a požadavků regulátora na krytí závazků vůči účastníkům v každém okamžiku. Na konci roku 2010 převyšovala tržní hodnota aktiv závazky vůči účastníkům o více než 1 mld. Kč. Tato skutečnost svědčí o vysoké bezpečnosti svěřených prostředků do správy našeho penzijního fondu.

Hospodářský výsledek za uplynulý rok dosáhl výše 286 milionů Kč. Výše zisku odpovídá výkonnosti portfolia a byla ovlivněna přísnou impairment policy ve skupině ČSOB a rovněž zkrácením doby amortizace akvizičních nákladů na 3 roky. Penzijní fond se tak snaží získat dobrou výchozí pozici pro start předpokládané důchodové reformy. Tomu odpovídá i zhodnocení pro účastníky ve výši 1,5%, tj. na úrovni inflace.

Cílem pro nadcházející období v oblasti finanční bude zejména stabilizace výnosů a hodnoty portfolia tak, aby výsledky byly konkurenceschopné a blížily se mediánu na trhu. Logickým cílem je pokračování ve snaze maximálně efektivně vynakládat prostředky, a to jak v oblasti administrativní tak i akviziční. V případě schválení návrhu důchodové reformy stojí před penzijními fondy nelehký úkol – jejich transformace na penzijní společnosti, které by mohly spravovat prostředky účastníků jak v současném III. pilíři důchodového systému, tak v nově připravovaném II. pilíři.

V obchodní oblasti se nám v roce 2010 podařilo uzavřít téměř 52 tisíc nových smluv a celkový počet účastníků vzrostl na 432 tisíc. Úspěšně se dařilo i našemu sesterskému ČSOB Penzijnímu fondu Progres, a. s., jehož počet účastníků se přiblížil hranici 310 tisíc a společně držíme 3. místo na trhu podle počtu účastníků penzijního připojištění.

V oblasti nových akvizic penzijní fond úspěšně pokračoval ve spolupráci s Českou poštou a Českomoravskou stavební spořitelnou, a.s., které společně s mateřskou ČSOB patří mezi nejvýznamnější distribuční kanály.

Mezi hlavní výzvy pro následující období patří aktivní zapojení do připravované důchodové reformy a zejména připravovaných změn v oblasti penzijního připojištění. Dlouhodobým finančním cílem je opětovné dosažení spokojenosti s hospodařením a výnosy fondu z penzijního připojištění jak pro klienty, tak pro akcionáře.

Ing. Karel Svoboda

předseda představenstva
a generální ředitel

Rozdělení hospodářského výsledku

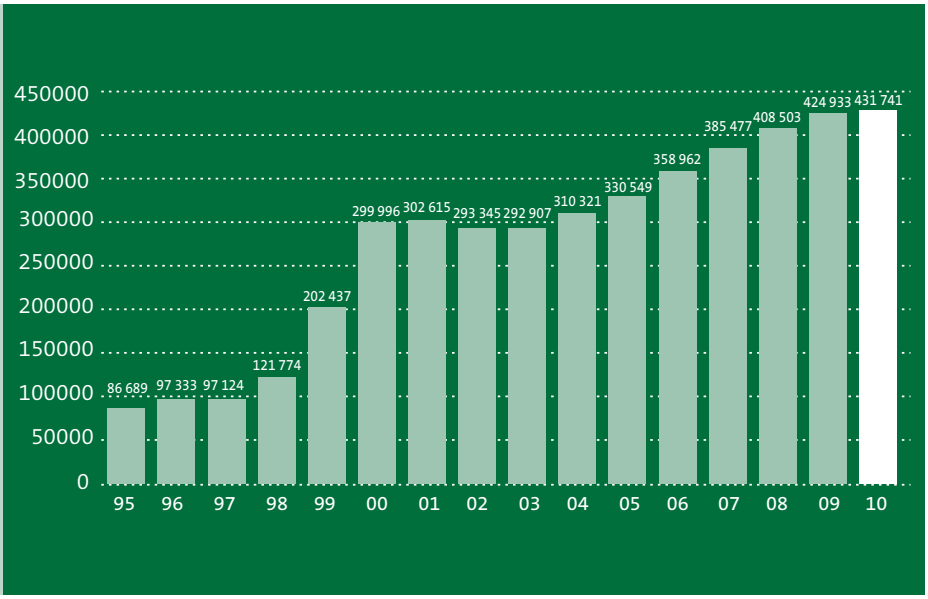
v tis. Kč	2010	2009	2008
HV po zdanění	286 427	258 572	7 988
Příděl rezervnímu fondu	14 321	12 929	399
Příděl stabilizačnímu fondu	10 457	0	0
Sociální fond	1 000	1 000	399
Ve prospěch účastníků	243 463	219 786	6 790
Příděl statutárnímu fondu	0	0	0
Dividendy	17 186	24 857	0
Nerozdělený zisk	0	0	399
Zhodnocení uložených prostředků	1,5%	1,4%	0,05%

Základní údaje

v mil. Kč	2010	2009	2008
Hospodářský výsledek za účetní období	286,4	258,6	7,9
Základní kapitál	297,2	297,2	297,2
Rezervní fond	150,7	137,8	137,4
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	17 762,8	16 696,9	15 775,2
z toho příspěvky účastníků	13 915,4	13 093,7	12 221,4
Tržní hodnota portfolia investic	18 929,3	17 732,3	15 646,3
Zhodnocení prostředků účastníků	1,5%	1,4%	0,05%

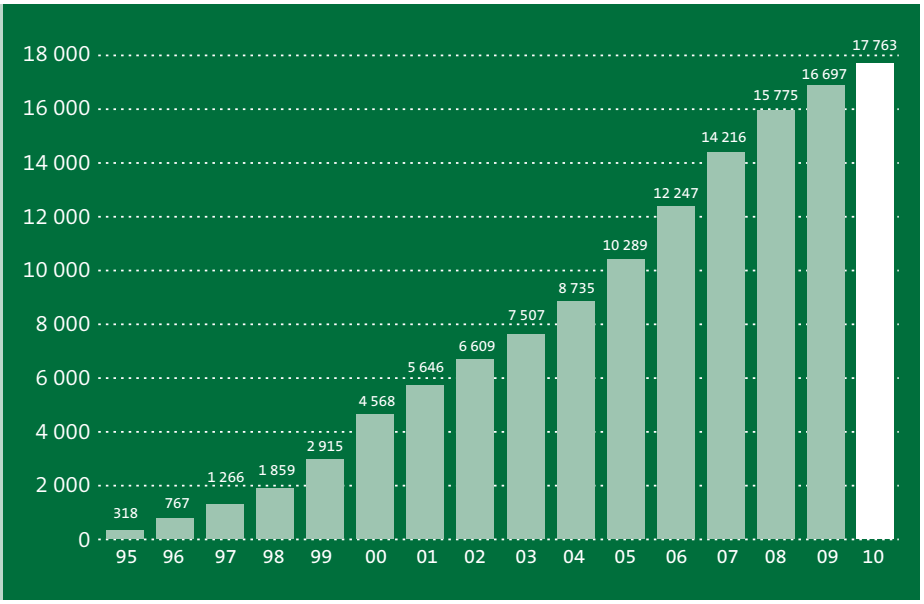
Vývoj počtu účastníků s nárokem na státní příspěvek

rok	počet
1995	86 689
1996	97 333
1997	97 124
1998	121 774
1999	202 437
2000	299 996
2001	302 615
2002	293 345
2003	292 907
2004	310 321
2005	330 549
2006	358 962
2007	385 477
2008	408 503
2009	424 933
2010	431 741



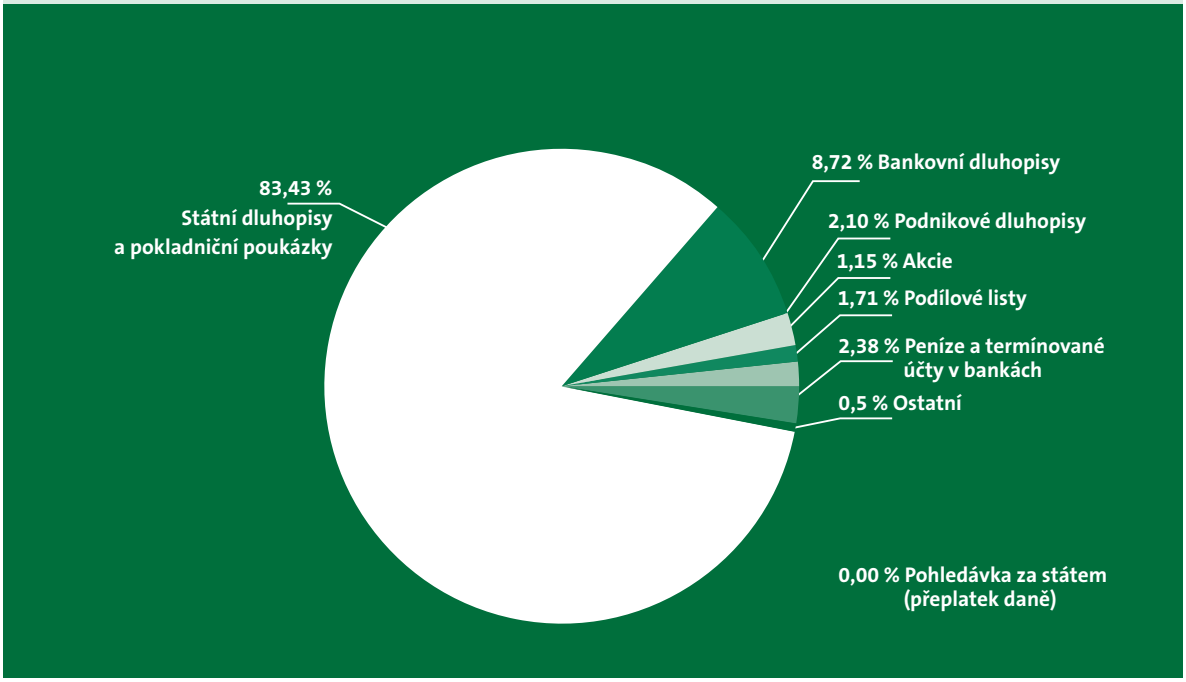
Prostředky evidované ve prospěch účastníků v letech 1995 – 2010

rok	částka v mil.Kč
1995	317,5
1996	766,7
1997	1 266,4
1998	1 859,3
1999	2 914,9
2000	4 567,6
2001	5 645,5
2002	6 608,6
2003	7 507,2
2004	8 735,1
2005	10 289,3
2006	12 246,6
2007	14 216,1
2008	15 775,2
2009	16 696,9
2010	17 762,8

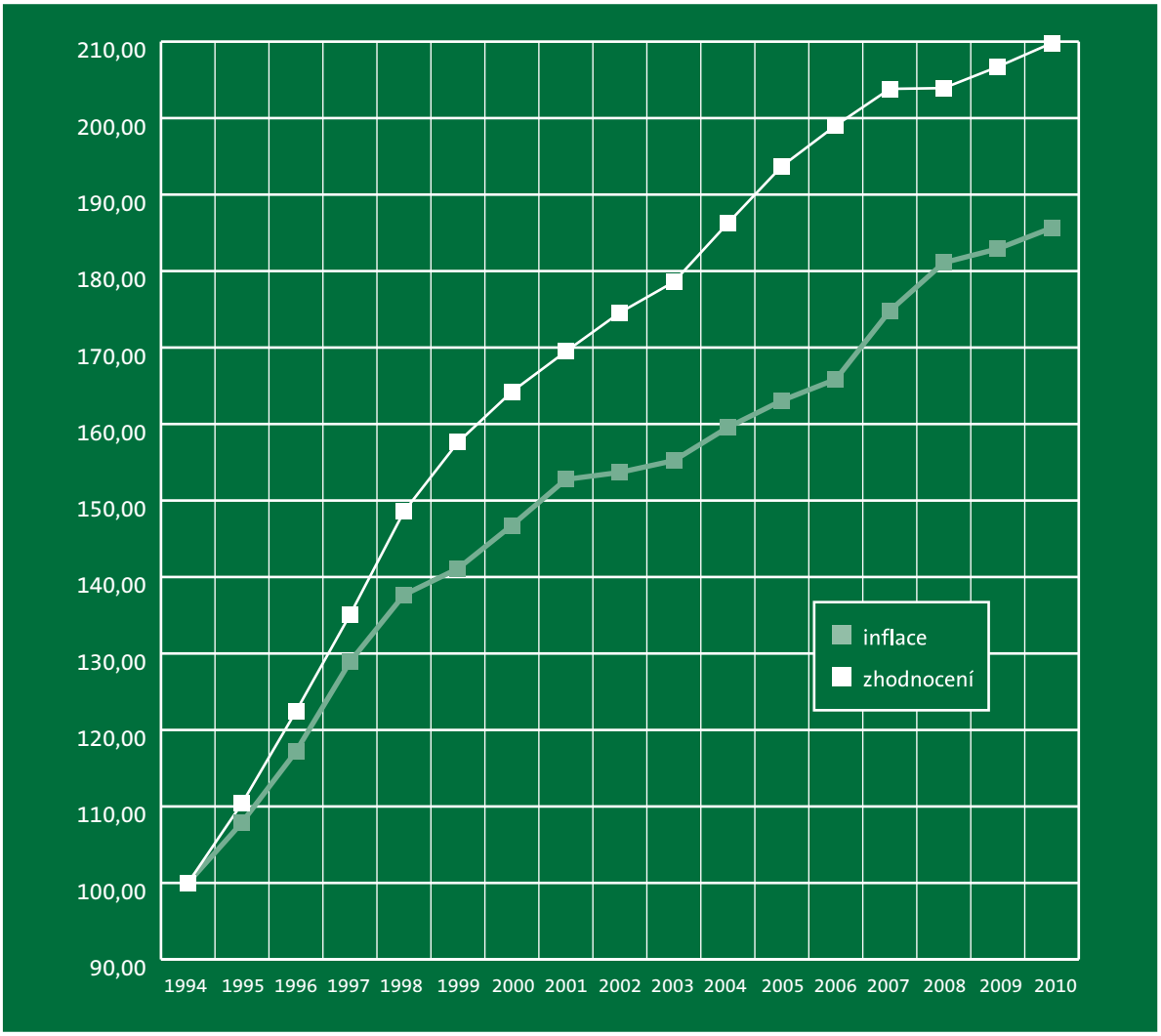


Přehled o umístění prostředků ČSOB PF Stabilita k 31. 12. 2010

aktivum	podíl v portfoliu	tržní hodnota v Kč
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	83,43%	15 793 162 224
Bankovní dluhopisy	8,72%	1 650 836 731
Podnikové dluhopisy	2,10%	398 093 238
Akcie	1,15%	218 628 800
Podílové listy	1,71%	322 804 767
Peníze a termínované účty v bankách	2,38%	451 270 607
Pohledávka za státem (přeplatek daně)	0,00%	180 900
Ostatní	0,50%	94 341 590
Celkem	100,00%	18 929 318 855



Porovnání vývoje inflace a zhodnocení vložených prostředků



Smlouvy vzniklé v období od 01. 01. 2010 do 31. 12. 2010

Měsíční příspěvek	celkem	procento
100 – 199 Kč	9 779	18,8
200 – 299 Kč	6 052	11,6
300 – 399 Kč	6 445	12,4
400 – 499 Kč	794	1,5
500 – 999 Kč	24 150	46,5
1000 a více Kč	4 777	9,2
Celkem smluv za období	51 997	100,0
Průměr za období	439,6	

Věk klienta	celkem	procento
18 – 35 let	8 187	15,7
36 – 40 let	2 531	4,9
41 – 45 let	2 633	5,1
46 – 50 let	4 299	8,3
51 – 55 let	4 460	8,6
56 – 60 let	6 953	13,4
61 a více let	22 934	44,0
Celkem smluv za období	51 997	100,0
Průměr za období	55,0	

Trvalé bydliště	celkem	procento
Střední Čechy	5 279	10,2
Západní Čechy	3 662	7,0
Jižní Čechy	3 728	7,2
Severní Čechy	5 839	11,2
Východní Čechy	7 117	13,7
Jižní Morava	10 873	20,9
Severní Morava	12 380	23,8
Praha	2 864	5,5
Mimo ČR	255	0,5
Celkem smluv za období	51 997	100,0

SUPERVISORY BOARD REPORT

The Supervisory Board has performed its tasks in accordance with the law and the company's articles of association in 2010.

The Supervisory Board 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 2010, 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 2010, 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 2010 and the proposal for the distribution of generated profits submitted by the Board of Directors.

Prague, May 06, 2011

Karel Heyndrickx
Chairman of the Supervisory Board

ORGÁNY SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2010

Členové představenstva:

Ing. Petr Beneš	předseda představenstva (do 26. 11. 2010)
Ing. Karel Svoboda	předseda představenstva (od 20. 12. 2010)
Ing. Miloš Malec	místopředseda
Ing. Stanislav Kropš	člen
Ing. Jana Gabrielová	členka
Mgr. Martin Vít	člen

Dozorčí rada:

Karel Gilbert Clement Heyndrickx	předseda dozorčí rady
Johan De Ryck	člen
Jeroen Karel van Leeuwen	člen
Christof De Mil	člen
John Artur Hollows	člen (do 11. 5. 2010)
Peter Marchand	člen (od 20. 10. 2010)
Ing. Petr Hutla	člen (od 1. 12. 2010)

FINANČNÍ ČÁST

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

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

(tis. Kč)	Bod	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Aktiva			
Pokladní hotovost		34	71
Pohledávky za bankami	3	451 270	666 011
v tom: a) splatné na požádání		430 967	337 298
b) ostatní		20 303	328 713
Pohledávky za nebankovními subjekty	4	22 551	22 482
v tom: a) ostatní pohledávky		22 551	22 482
Dluhové cenné papíry	5	17 813 232	16 335 292
v tom: a) vydané vládními institucemi		16 160 769	15 382 126
b) vydané ostatními osobami		1 652 463	953 166
Akcie a podílové listy	5	541 434	665 197
Dlouhodobý nehmotný majetek	6	4 387	3 721
Dlouhodobý hmotný majetek	6	2 932	2 526
Ostatní aktiva	7	232 356	172 603
Náklady příštích období	8	277 989	357 323
Aktiva celkem		19 346 185	18 225 226

(tis. Kč)	Bod	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Pasiva			
Ostatní pasiva	10	18 261 362	16 981 425
v tom: a) závazky z obchodních vztahů		62 282	56 767
b) závazky vůči zaměstnancům		4 859	5 135
c) závazky ze sociálního zabezpečení		2 352	1 444
d) závazky vůči účastníkům – státní příspěvek		131 133	128 696
e) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		5 037	4 384
f) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		292 851	80 050
g) prostředky účastníků penzijního pojištění		17 762 848	16 704 947
ga) příspěvky účastníků a státní příspěvky		16 526 681	15 507 194
gb) výnosy z příspěvků účastníků		1 229 112	1 189 771
gc) nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního připojištění		7 055	7 982
Výnosy a výdaje příštích období		5 528	6 266
Rezervy	9	3 030	2 819
v tom: a) rezerva na výplatu budoucích penzí		1 903	1 685
b) ostatní		1 127	1 134
Základní kapitál	11	297 167	297 167
v tom: a) splacený základní kapitál		297 167	297 167
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	11	246 493	244 327
a) povinné rezervní fondy		150 679	137 750
b) ostatní fondy ze zisku		95 814	106 577
Kapitálové fondy	11	0	250 000
Oceňovací rozdíly	11	245 779	184 251
v tom: a) z majetku a závazků		245 779	184 251
Nerozdělený zisk z předchozích období		399	399
Zisk za účetní období	11	286 427	258 572
Pasiva celkem		19 346 185	18 225 226

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

(tis. Kč)	Bod	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	17	3 593 743	2 148 877
Podrozvahová aktiva celkem		3 593 743	2 148 877
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	17	3 805 346	2 199 720
Podrozvahová pasiva celkem		3 805 346	2 199 720

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

(tis. Kč)	Bod	2010	2009
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	647 779	606 914
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		644 443	591 121
Výnosy z akcií a podílů		15 420	27 676
Náklady na poplatky a provize	13	-242 802	-151 040
Zisk/ (ztráta) z finančních operací	14	-55 615	-133 126
Ostatní provozní výnosy		9 890	2 448
Ostatní provozní náklady		-298	-424
Správní náklady	15	-82 320	-87 684
v tom: a) náklady na zaměstnance		-38 656	-35 486
z toho: aa) mzdy a platy		-28 623	-27 082
ab) sociální a zdravotní pojištění		-10 033	-8 404
b) ostatní správní náklady		-43 664	-52 198
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	6	-4 282	-4 297
Odpisy, tvorba a použití opravných položek k pohledávkám	9	0	-340
Tvorba ostatních rezerv	9	-1 345	-1 555
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		286 427	258 572
Daň z příjmů	16	0	0
Zisk za účetní období po zdanění		286 427	258 572

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

(tis. Kč)	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk a HV ve schvalovacím řízení	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2009	297 167	254 387	0	-463 828	7 988	95 714
Navýšení základního kapitálu	0	0	250 000	0	0	250 000
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	799	0	0	-799	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	-6 790	-6 790
Dividendy	0	0	0	0	0	0
Část stabilizačního fondu převedená na účty účastníků	0	-8 754	0	0	0	-8 754
Ostatní použití fondů	0	-2 105	0	0	0	-2 105
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	648 079	0	648 079
Zisk roku 2009	0	0	0	0	258 572	258 572
Zůstatek k 31. prosinci 2009	297 167	244 327	250 000	184 251	258 971	1 234 716
Snížení kapitálového fondu	0	0	-250 000	0	0	-250 000
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	13 929	0	0	-13 929	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	-219 786	-219 786
Dividendy	0	0	0	0	-24 857	-24 857
Část stabilizačního fondu převedená na účty účastníků	0	-10 130	0	0	0	-10 130
Ostatní použití fondů	0	-1 633	0	0	0	-1 633
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	61 528	0	61 528
Zisk roku 2010	0	0	0	0	286 427	286 427
Zůstatek k 31. prosinci 2010	297 167	246 493	0	245 779	286 826	1 076 265

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

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 2010

Členové představenstva:

Ing. Karel Svoboda, předseda
Ing. Miloš Malec, místopředseda
Ing. Stanislav Kropš
Ing. Jana Gabrielová
Mgr. Martin Vít

Členové dozorčí rady:

Johan De Ryck
Karel G. Heyndrickx
Jeroen K. von Leeuwen
Christof De Mil
Peter Marchand
Petr Hutla

Panu Karlovi Svobodovi vzniklo členství v představenstvu dne 17. prosince 2010. Panu Petrovi Benešovi zaniklo členství v představenstvu dne 26. listopadu 2010.

Panu Peter Marchandovi vzniklo členství v dozorčí radě dne 20. října 2010 a panu Petrovi Hutlovi vzniklo členství v dozorčí radě dne 1. prosince 2010.

K 11. květnu 2010 zaniklo členství v dozorčí radě panu John Arthur Hollowsovi.

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 a oceněním cenných papírů držených do splatnosti splňujících zákonné požadavky naběhlou 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 a nabíhající kupon jsou časově rozlišovány pomocí efektivní úrokové míry do úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztráty.

Do roku 2009 byly všechny cenné papíry držené do splatnosti dle výkladu právního rámce Českou Národní Bankou, regulátorem penzijních fondů, přeceňovány reálnou hodnotou a přecenění bylo vykazováno na účtech oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

Novela zákona o penzijním připojištění (účinnost od 1. srpna 2009) umožňuje opětovně oceňovat cenné papíry držené do splatnosti naběhlou hodnotou. Hodnota těchto cenných papírů nesmí překročit 30% majetku fondu. Společnost v průběhu roku 2009 začala část portfolia oceňovat naběhlou hodnotou, kdy aktuální tržní cena byla považována za cenu pořízení. Vzniklý oceňovací rozdíl je amortizován do výkazu zisku a ztráty.

Zbylé cenné papíry držené do splatnosti jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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 vykázány 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 směrnicí 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 k rozvahovému dni a doba, po kterou tržní cena cenného papíru zaznamenala trvalý pokles.

Trvalý pokles je definován jako soustavný pokles tržní ceny v definovaném časovém intervalu oproti průměrné pořizovací ceně zjištěné k rozvahovému dni.

Investice, které se hodnotí z pohledu případného znehodnocení musí splňovat kritérium:
– aktuální tržní cena k rozvahovému dni je nižší než 50% pořizovací ceny k rozvahovému dni
nebo
– za 24 měsíců předcházejících rozvahovému dni cena realizovatelného cenného papíru zaznamenala trvalý pokles

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.

Společnost využívá zajišťovací deriváty k zajištění rizik vyplývajících z pohybů kurzů cizích měn.

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 změny tržní hodnoty zajišťovaného nástroje ku změně tržní hodnoty 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

Tento majetek je odpisován počínaje měsícem následujícím po měsíci, ve kterém byl majetek zařazen do používání.

Hmotný majetek, jehož pořizovací cena nepřevyšuje 40 000 Kč, je účtován do nákladů při spotřebě. Nehmotný majetek, jehož pořizovací cena nepřevyšuje 60 000 Kč, je 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 získatelnou 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 na poplatky a provize. Společnost od 1. ledna 2010 snížila dobu, po kterou časově rozlišuje vyplacené provize z maximálních 10 let na 3 roky z důvodu obezřetnosti a v souladu s metodami aplikovanými penzijním sektorem. Mezi tyto důvody patří také očekávaná důchodová reforma, jejíž přesné parametry nejsou zatím známy, avšak Společnost očekává její zavedení v roce 2013. Původní metodika časového rozlišování zprostředkovatelských provizí „sum of digits“ byla nahrazena lineární metodou.

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. Od 1. ledna 2009 je Společnost součástí skupiny ČSOB pro účely přiznání k DPH a povinnost sestavit přiznání k DPH tudíž převzala ČSOB, a.s.

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 příděl 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 řídící 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 společnostem 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 penzí 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.

y) 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 2010	31. prosince 2009
Běžné účty u bank	430 967	337 298
Termínové vklady u ostatních bank	20 303	328 713
Celkem	451 270	666 011

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

(tis. Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Pohledávky z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů	12 204	12 204
Pohledávky z titulu úrokových výnosů z dluhopisů (ex-coupon)	22 240	22 240
Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty	311	242
Celkem	34 755	34 686
Opravné položky (bod 9)	-12 204	-12 204
Celkem	22 551	22 482

Společnost má za společností Adamovské strojírny 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

	Dluhové cenné papíry		Akcie a podílové listy	
(tis. Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	3 550 890	1 876 469	0	0
Realizovatelné	9 592 161	9 431 663	541 434	665 197
Držené do splatnosti	4 670 181	5 027 160	0	0
Celkem	17 813 232	16 335 292	541 434	665 197

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

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Cenné papíry zařazené při prvotním zaúčtování	3 550 890	1 876 469

(b) Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů

(tis. Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz	9 140 569	9 228 552
Zahraniční burzovní trhy	451 592	203 111
Celkem	9 592 161	9 431 663

Akcie a podílové listy

(tis. Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz	218 629	275 255
Zahraniční burzovní trhy	322 805	389 942
Celkem	541 434	665 197

c) Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů

(tis. Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz	4 670 181	5 027 160
Celkem	4 670 181	5 027 160

Všechny dluhové cenné papíry držené do splatnosti evidované Společností k 31. prosinci 2010 a 2009 byly oceňovány naběhlou hodnotou.

6. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Celkem
K 1. lednu 2009		
Pořizovací cena	36 303	36 303
Oprávky	-31 961	-31 961
Zůstatková hodnota	4 342	4 342
Rok končící 31. prosince 2009		
Počáteční zůstatková hodnota	4 342	4 342
Přírůstky	2 733	2 733
Odpisy	-3 354	-3 354
Konečná zůstatková hodnota	3 721	3 721
K 31. prosinci 2009		
Pořizovací cena	39 036	39 036
Oprávky	-35 315	-35 315
Zůstatková hodnota	3 721	3 721
Rok končící 31. prosince 2010		
Počáteční zůstatková hodnota	3 721	3 721
Přírůstky	4 002	4 002
Odpisy	-3 336	-3 336
Konečná zůstatková hodnota	4 387	4 387
K 31. prosinci 2010		
Pořizovací cena	43 038	43 038
Oprávky	-38 651	-38 651
Zůstatková hodnota	4 387	4 387

Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Zařízení	Ostatní	Celkem
K 1. lednu 2009			
Pořizovací cena	6 776	5 821	12 597
Oprávky	-6 533	-3 363	-9 896
Zůstatková hodnota	243	2 458	2 701
Rok končící 31. prosince 2009			
Počáteční zůstatková hodnota	243	2 458	2 701
Přírůstky	0	768	768
Odpisy	-139	-804	-943
Konečná zůstatková hodnota	104	2 422	2 526
Vyřazení	0	756	756
K 31. prosinci 2009			
Pořizovací cena	6 776	5 833	12 609
Oprávky	-6 672	-3 411	-10 083
Zůstatková hodnota	104	2 422	2 526
Rok končící 31. prosince 2010			
Počáteční zůstatková hodnota	104	2 422	2 526
Přírůstky	0	1 950	1 950
Odpisy	-89	-857	-946
Zůstatková hodnota vyřazeného majetku	0	-598	-598
Konečná zůstatková hodnota	15	2 917	2 932
Vyřazení (v pořizovací ceně)	3 259	2 749	6 008
K 31. prosinci 2010			
Pořizovací cena	3 517	5 034	8 551
Oprávky	-3 502	-2 117	-5 619
Zůstatková hodnota	15	2 917	2 932

Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou finančního leasingu

K 31. prosinci 2010 (resp. k 31. prosinci 2009) 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 2010	31. prosince 2009
Finanční deriváty – kladná hodnota (bod 17(c))	100 638	41 078
Ostatní pokladní hodnoty	81	74
Pohledávky za emitenty cenných papírů	323	671
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	131 133	128 696
Pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	181	2 084
Celkem	232 356	172 603

Pohledávky za emitenty cenných papírů představují pohledávky z titulu srážkové daně ze zahraničních majetkových cenných papírů.

8. NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

(tis. Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Časově rozlišené zprostředkovatelské provize	258 015	333 101
Výkonnostní odměna České poště	596	1 038
Ostatní	19 378	23 184
Celkem	277 989	357 323

9. OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Společnost vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

(tis. Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Ostatní rezervy		
Rezerva na penze	1 903	1 685
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	1 127	1 134
Celkem	3 030	2 819
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 2009	1 264	1 142	2 406
Tvorba	421	1 134	1 555
Použití	0	-1 142	-1 142
K 31. prosinci 2009	1 685	1 134	2 819
Tvorba	218	1 127	1 345
Použití	0	-1 134	-1 134
K 31. prosinci 2010	1 903	1 127	3 030

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Použití rezervy na nevyčerpanou dovolenou je vykázáno jako snížení nakladu na zaměstnance, které jsou součástí správních nákladů.

Výnosy z dříve odepsaných částek

(tis. Kč)	2010	2009
Odepsané obchodní pohledávky za zprostředkovateli	0	340

10. OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Závazky z obchodních vztahů	62 282	56 767
Závazky vůči zaměstnancům	4 859	5 135
Závazky ze sociálního zabezpečení	2 352	1 444
Závazky vůči účastníkům – státní příspěvek	131 133	128 696
Splatný daňový závazek	5 037	4 386
Finanční deriváty – záporná hodnota (bod 17(c))	283 381	67 812
Dohadné účty pasivní	9 470	12 238
Fondy účastníků	17 762 848	16 704 947
Celkem	18 261 362	16 981 425

Fondy účastníků

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

(tis. Kč)	Zůstatek k 1. lednu 2010	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. prosinci 2010
Příspěvky účastníků	10 951 305	2 213 627	1 592 178	11 572 754
Příspěvky zaměstnavatelů	2 189 377	431 719	221 755	2 399 341
Podíl na zisku	1 189 770	239 879	200 537	1 229 112
Státní příspěvky	2 366 513	535 323	347 250	2 554 586
Nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního pojištění	7 982	78 533	79 460	7 055
Prostředky účastníků celkem	16 704 947	3 499 081	2 441 180	17 762 848

(tis. Kč)	Zůstatek k 1. lednu 2009	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. prosinci 2009
Příspěvky účastníků	10 328 325	2 329 758	1 706 778	10 951 305
Příspěvky zaměstnavatelů	1 934 015	485 268	229 906	2 189 377
Podíl na zisku	1 352 248	37 954	200 432	1 189 770
Státní příspěvky	2 160 627	548 314	342 428	2 366 513
Nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního pojištění	8 506	73 469	73 993	7 982
Prostředky účastníků celkem	15 783 721	3 474 763	2 553 537	16 704 947

Uvedený přehled pohybů prostředků účastníků penzijního připojištění neobsahuje státní příspěvek za poslední čtvrtletí v jednotlivých letech. Odhadovaná výše tohoto příspěvku k 31. prosinci 2010 činila 131 133 tis. Kč (2009: 128 696 tis. Kč).

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

Portfolio účastníků:

	2010	2009
Počet účastníků k 31. prosinci	431 741	424 933
Průměrný měsíční příspěvek účastníků (v Kč)	440	438

Analýza plateb účastníkům:

(tis. Kč)	2010	2009
Platby		
Výplata penze	80 535	66 534
Jednorázové vyrovnání	1 722 221	1 598 525
Odbytné	212 518	192 206
Smlouvy ukončené v průběhu roku	6 584	8 384
Převod do jiného penzijního fondu	144 564	326 543
Vratky účastníkům	195 298	287 352
Platby celkem	2 361 720	2 479 544
Počet účastníků		
Výplata penze	4 681	4 147
Jednorázové vyrovnání	26 453	24 565
Odbytné	7 502	7 228
Smlouvy ukončené v průběhu roku	1 485	1 604
Převod do jiného penzijního fondu	3 268	9 474
Vratky účastníkům	4 104	7 902
Počet účastníků celkem	43 389	47 018

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.

(tis. Kč)	2010	2009
Základní kapitál	297 167	297 167
Celkem	297 167	297 167

Fondy ze zisku se člení takto:

(tis. Kč)	2010	2009
Povinné rezervní fondy	150 679	137 750
Stabilizační fond	51 918	61 344
Statutární vyrovnávací fond	43 511	45 232
Sociální fond	385	1
Celkem	246 493	244 327

Kapitálové fondy

(tis. Kč)	2010	2009
Počáteční stav	250 000	0
Navýšení	0	700 000
Snížení	-250 000	-450 000
Konečný stav	0	250 000

Zvýšení kapitálových fondů v průběhu roku 2009 bylo provedeno formou příplatku akcionáře nad základní kapitál ve výši 700 000 tis. Kč. Účelem příplatku bylo zvýšení vlastního kapitálu Společnosti s cílem posílit bonitu a kapitálovou přiměřenost Společnosti. S ohledem na dosaženou kapitálovou přiměřenost Společnosti a plnění všech povinností Společnosti udržovat vlastní zdroje v dostatečné výši, bylo valnou hromadou Společnosti rozhodnuto o vrácení části příplatku ve výši 450 000 tis. Kč v prosinci 2009, zbylá část příplatku byla vrácena na základě rozhodnutí jediného akcionáře v srpnu 2010.

Rozdělení zisku

(tis. Kč)	Návrh na rok 2010	2009
Příděl do zákonného rezervního fondu	14 321	12 929
Podíl na zisku účastníkům	243 463	219 786
Příděl do sociálního fondu	1 000	1 000
Dividendy	14 321	24 857
Nerozdělený zisk	13 322	0
Čistý zisk	286 427	258 572
Zhodnocení výše vložených prostředků	1,5%	1,4%

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 2010 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno rozhodnutím jediného akcionáře.

Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Akcie a podílové listy	-26 046	-116 931
Dluhové cenné papíry realizovatelné	206 157	216 062
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	65 668	85 120
Celkem	245 779	184 251

Přehled o změnách oceňovacích rozdílů:

(tis. Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Oceňovací rozdíly k 1. 1.	184 251	-463 828
Přírůstek / Úbytek oceňovacích rozdílů	21 528	631 624
Trvalé znehodnocení vykázané ve výkazu zisku a ztráty	40 000	16 455
Oceňovací rozdíly k 31. 12.	245 779	184 251

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)	2010	2009
Úroky včetně diskontu z dluhopisů	644 443	591 121
Úroky z běžných účtů	1 742	3 127
Úroky z termínových deposit	1 594	12 666
Celkem	647 779	606 914

13. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(tis. Kč)	2010	2009
Bankovní poplatky	125	148
Poplatky z obchodování	131	83
Poplatky za externí správu portfolií	69 590	57 103
Odměna depozitáři	4 100	3 410
Provize	168 856	90 296
Celkem	242 802	151 040

Tato změna vedla ke zvýšení nákladů na poplatky a provize za rok 2010 o 78 560 tis. Kč.

14. ZISK / (ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(tis. Kč)	2010	2009
Obchodování s cennými papíry	14 977	-195 866
Přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-12 509	71 919
Kurzové rozdíly	-6 518	-58 898
Deriváty	-11 565	66 174
Ztráta z trvalého znehodnocení cenných papírů	-40 000	-16 455
Celkem	-55 615	-133 126

15. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(tis. Kč)	2010	2009
Náklady na zaměstnance	38 656	35 486
Nájemné a leasing	6 084	6 140
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	1 321	1 013
Spotřeba materiálu	4 286	6 528
Reklama, propagace, inzerce	6 583	6 900
Poštovné a telekomunikační poplatky	11 469	11 179
Ostatní správní náklady	13 921	20 438
Celkem	82 320	87 684

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2010	2009
Mzdy a odměny členům představenstva	9 097	7 886
Mzdy a odměny ostatním členům vedení	2 088	1 768
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	17 438	17 428
Sociální náklady a zdravotní pojištění	10 033	8 404
Celkem	38 656	35 486

Statistika zaměstnanců

	2010	2009
Průměrný počet zaměstnanců	49	53
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	6	5

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 2010 činí 1 886 tis. Kč (31. prosince 2009: 2 473 tis. Kč).

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(tis. Kč)	2010	2009
Zisk před zdaněním	286 427	258 572
Výnosy nepodléhající zdanění	-699 964	-659 755
Daňově neuznatelné náklady	60 608	45 277
Daňový základ	-352 929	-355 906
Zápočet nevyužité daňové ztráty	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 2010	31. prosince 2009
Nevyužitá daňová ztráta	64 665	49 134
Oceňovací rozdíly	-12 289	-9 213
Rezervy a opravné položky	762	751
Daň z příjmů odložená	53 138	40 672

Výsledná odložená daňová pohledávka ve výši 53 138 tis. Kč k 31. prosinci 2010, (2009: 40 672 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

Aktivity 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	Celkem
31. prosince 2010			
Pohledávky za bankami	451 270	0	451 270
Pohledávky za nebankovními subjekty	22 551	0	22 551
Dluhové cenné papíry	17 116 505	696 727	17 813 232
Akcie a podílové listy	218 629	322 805	541 434
Ostatní aktiva	488 838	28 860	517 698
Celkem	18 297 793	1 048 392	19 346 185
31. prosince 2009			
Pohledávky za bankami	666 011	0	666 011
Pohledávky za nebankovními subjekty	22 482	0	22 482
Dluhové cenné papíry	15 705 647	629 645	16 335 292
Akcie a podílové listy	275 255	389 942	665 197
Ostatní aktiva	512 134	24 110	536 244
Celkem	17 181 529	1 043 697	18 225 226

K 31. prosinci 2010 (resp. k 31. prosinci 2009) představují zeměpisný segment EU dluhopisy KBC, CDO Oxford Street, CDO Pembridge Square a CDO Regent Street, emitovanými společnostmi ovládanými KBC Financial Products.

c) Finanční deriváty

Společnost vlastní následující finanční deriváty, které lze analyzovat takto:

31. prosince 2010

(tis. Kč)	Nominální hodnota pohledávek	Nominální hodnota závazků	Reálná hodnota pohledávek	Reálná hodnota závazků
Deriváty k obchodováni				
Opce*	0	0	28 860	0
Cross currency úrokové swapy	1 724 563	-1 689 532	71 778	-36 747
IRS – úrokové swapy	1 550 000	-1 789 552	0	-239 552
Zajišťovací deriváty				
Forwardy	319 180	-326 262	0	-7 082
Celkem	3 593 743	-3 805 346	100 638	-283 381

31. prosince 2009

(tis. Kč)	Nominální hodnota pohledávek	Nominální hodnota závazků	Reálná hodnota pohledávek	Reálná hodnota závazků
Deriváty k obchodováni				
Opce*	0	0	24 110	0
Cross currency úrokové swapy	1 520 983	-1 545 927	16 968	-41 912
IRS – úrokové swapy	250 000	-267 864	0	-17 864
Zajišťovací deriváty				
Forwardy	377 894	-385 929	0	-8 035
Celkem	2 148 877	-2 199 720	41 078	-67 812

* samostatně vykázaný vložený derivát do dluhopisu KBC VAR/11

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

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 vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

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 2010

(tis. Kč)	CZK	EUR	Ostatní	Celkem
Aktiva				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	34	0	0	34
Pohledávky za bankami	451 248	13	9	451 270
Pohledávky za klienty	22 551	0	0	22 551
Akcie a podílové listy	218 629	322 805	0	541 434
Dluhové cenné papíry k prodeji	11 375 781	1 399 663	367 607	13 143 051
Cenné papíry držené do splatnosti	4 670 181	0	0	4 670 181
Ostatní aktiva	445 886	71 778	0	517 664
Celkem	17 184 310	1 794 259	367 616	19 346 185
Pasiva				
Závazky vůči klientům	17 893 981	0	0	17 893 981
Rezervy	3 030	0	0	3 030
Ostatní pasiva	367 381	0	0	367 381
Celkem	18 264 392	0	0	18 264 392
Čistá výše rozvahových aktiv / (pasiv)	-1 080 082	1 794 259	367 616	1 081 793
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	2 043 743	-1 659 779	-356 014	27 950
Čistá otevřená měnová pozice	963 661	134 480	11 602	1 109 743

31. prosince 2009

(tis. Kč)	CZK	EUR	Ostatní	Celkem
Aktiva				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	71	0	0	71
Pohledávky za bankami	665 947	55	9	666 011
Pohledávky za klienty	22 482	0	0	22 482
Akcie a podílové listy	275 255	389 942	0	665 197
Dluhové cenné papíry k prodeji	9 688 713	1 274 401	345 018	11 308 132
Cenné papíry držené do splatnosti	5 027 160	0	0	5 027 160
Ostatní aktiva	519 205	16 968	0	536 173
Celkem	16 198 833	1 681 366	345 027	18 225 226
Pasiva				
Závazky vůči klientům	16 833 643	0	0	16 833 643
Rezervy	2 819	0	0	2 819
Ostatní pasiva	147 782	0	0	147 782
Celkem	16 984 244	0	0	16 984 244
Čistá výše rozvahových aktiv / (pasiv)	-785 411	1 681 366	345 027	1 240 982
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 898 877	-1 593 021	-338 835	-32 979
Čistá otevřená měnová pozice	1 113 466	88 345	6 192	1 208 003

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. Neúročená aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii ostatní aktiva a pasiva – nespecifikováno.

31. prosince 2010

(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	34	0	0	0	0	34
Pohledávky za bankami	451 270	0	0	0	0	451 270
Pohledávky za nebankovními subjekty	22 240	0	0	0	311	22 551
Dluhové cenné papíry	2 308 745	396 558	6 958 211	8 149 718	0	17 813 232
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	541 434	541 434
Ostatní aktiva	71 778	0	0	0	445 886	517 664
Celkem	2 854 067	396 558	6 958 211	8 149 718	987 631	19 346 185
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	5 411 614	1 311 134	5 164 298	6 006 935	0	17 893 981
Rezervy	0	1 127	0	1 903	0	3 030
Ostatní pasiva	276 299	0	0	0	93 082	367 381
Celkem	5 687 913	1 312 261	5 164 298	6 008 838	93 082	18 264 392
Čistá výše aktiv / (pasiv)	-2 833 846	-915 703	1 793 913	2 140 880	894 549	1 081 793

31. prosince 2009

(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	71	0	0	0	0	71
Pohledávky za bankami	666 011	0	0	0	0	666 011
Pohledávky za nebankovními subjekty	22 240	0	0	0	242	22 482
Dluhové cenné papíry	2 232 489	579 680	6 575 861	6 947 262	0	16 335 292
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	665 197	665 197
Ostatní aktiva	16 968	0	0	0	519 205	536 173
Celkem	2 937 779	579 680	6 575 861	6 947 262	1 184 644	18 225 226
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	4 604 223	1 449 896	5 097 111	5 682 413	0	16 833 643
Rezervy	0	1 134	0	1 685	0	2 819
Ostatní pasiva	59 777	0	0	0	88 005	147 782
Celkem	4 664 000	1 451 030	5 097 111	5 684 098	88 005	16 984 244
Čistá výše aktiv / (pasiv)	-1 726 221	-871 350	1 478 750	1 263 164	1 096 639	1 240 982

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 2010

(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	34	0	0	0	0	34
Pohledávky za bankami	451 270	0	0	0	0	451 270
Pohledávky za nebankovními subjekty	22 240	0	0	0	311	22 551
Dluhové cenné papíry	9 413	495 798	8 860 613	8 447 408	0	17 813 232
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	541 434	541 434
Ostatní aktiva	203 234	29 041	0	0	285 389	517 664
Celkem	686 191	524 839	8 860 613	8 447 408	827 134	19 346 185
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	5 411 614	1 311 134	5 164 298	6 006 935	0	17 893 981
Rezervy	0	1 127	0	1 903	0	3 030
Ostatní pasiva	367 381	0	0	0	0	367 381
Celkem	5 778 995	1 312 261	5 164 298	6 008 838	0	18 264 392
Čistá výše aktiv / (pasiv)	-5 092 804	-787 422	3 696 315	2 438 570	827 134	1 081 793

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

31. prosince 2009

(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	71	0	0	0	0	71
Pohledávky za bankami	666 011	0	0	0	0	666 011
Pohledávky za nebankovními subjekty	22 240	0	0	0	242	22 482
Dluhové cenné papíry	12 328	579 680	8 178 128	7 565 156	0	16 335 292
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	665 197	665 197
Ostatní aktiva	146 335	2 084	24 110	0	363 644	536 173
Celkem	846 985	581 764	8 202 238	7 565 156	1 029 083	18 225 226
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	4 604 223	1 449 896	5 097 111	5 682 413	0	16 833 643
Rezervy	0	1 134	0	1 685	0	2 819
Ostatní pasiva	147 782	0	0	0	0	104 358
Celkem	4 752 005	1 451 030	5 097 111	5 684 098	0	16 984 244
Čistá výše aktiv / (pasiv)	-3 905 020	-869 266	3 105 127	1 881 058	1 029 083	1 240 982

18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(tis. Kč)	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Aktiva		
Termínovaný vklad u ČSOB	0	250 210
Dluhopis KBC IFIMA 10/03/10	0	106 341
Dluhopis KBC VAR/11	128 100	120 880
Dluhopis KBC VAR/12	195 497	0
Dluhopis KBC 4,5 09/17/14	401 990	426 534
CDO Pembridge Square	0	0
CDO Oxford Street	0	0
CDO Regent Street	0	0
Celkem	725 587	903 965
Závazky		
KBC Global services	741	445
Českomoravská stavební spořitelna, a.s. (dále „ČMSS“) – zprostředkovatelské provize	2 845	2 473
ČSOB – zprostředkovatelské provize, IT služby	1 150	1 290
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále „ČSOB Asset Management“) – provize za správu aktiv	42 857	39 189
Celkem	47 593	43 397

(tis. Kč)	2010	2009
Výnosy		
ČSOB – úrokové výnosy z dluhopisů a TV	1 594	12 264
Celkem	1 594	12 264
Náklady		
KBC Global Services	3 182	2 159
ČSOB – zprostředkovatelská provize, bankovní poplatky, nájemné, IT služby	5 214	7 022
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB – platba pojistného	324	263
ČSOB Asset Management – provize za správu aktiv	69 590	57 103
Příspěvky zaměstnavatele na penzijní připojištění vedení Společnosti	375	313
Celkem	78 685	66 860

ČSOB a ČMSS bylo v průběhu roku 2010 vyplaceno 9 380 tis. Kč resp. 35 100 tis. Kč (2009: 9 847 tis. Kč, resp. 39 512 tis. Kč) jako provize za uzavření smluv o penzijním připojištění. Tyto výdaje jsou předmětem časového rozlišení a jsou vykázány v položce náklady příštích období (bod 8).

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

Od 31. prosince 2010 do data vydání účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

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

Datum sestavení

11. března 2011

Podpis statutárního zástupce

Ing. Karel Svoboda

Ing. Miloš Malec

ERNST & YOUNG

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 2010 uvedenou na stranách 10 - 35, ke které jsme 11. března 2011 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, sestavenou k 31. prosinci 2010 za období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010, 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

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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 2010 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Karlovo náměstí 10, 120 00 Prague 2,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court
in Prague, Section C, entry no. 88504, under identification No. 26704153.

ERNST & YOUNG

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán. 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 - 9 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2010. 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. Prověřili 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 2010 uvedené ve výroční zprávě na stranách 38 - 43. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán 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 souvisejícím auditorským standardem č. 56 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 2010.

Ernst & Young

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

D. Burnham

Douglas Burnham
partner

Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

13. července 2011
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Karlovo náměstí 10, 120 00 Prague 2,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court
in Prague, Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Zpráva představenstva společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2010

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

1. 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 2010 do 31. prosince 2010**.
(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
Dodatky č. 6 a č. 7 k Mandátní smlouvě	uzavírání smluv o penzijním připojištění	nevznikla
Mnohostranná smlouva o spolupráci – DIČ	VAT Grouping	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Mandátní smlouva včetně dodatků č. 1 – 5	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. 4 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti IT		nevznikla
Smlouva o zpracování osobních údajů		nevznikla
Smlouva o servisních službách (CDS)	Služby v oblasti IT	nevznikla
Mnohostranná smlouva o spolupráci – DIČ	VAT Grouping	nevznikla
Smlouva o zabezpečení služby IPP, správa webových stránek	Služby v oblasti IT	nevznikla
Dodatek č. 3 k Mandátní smlouvě	Uzavírání smluv o penzijním připojištění	nevznikla
Smlouva o spolupráci – telefonické služby	Poskytování služeb call centra	nevznikla
Smlouva o spolupráci v oblasti knihovnických služeb	Poskytování knihovnických služeb	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o podnájmu nebytových prostor č. 7100000679 včetně dodatků	pronájem prostor	nevznikla
Smlouva o nájmu movitých věcí č. 7100000938 včetně dodatku	nájem movitých věcí	nevznikla
Smlouva o poskytování služeb v oblasti externí komunikace	externí komunikace	nevznikla
3x Smlouva o zpracování osobních údajů včetně dodatků		nevznikla
Smlouva o zprostředkování (korporátní klientela)		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
Smlouva o spolupráci		
Smlouva o pronájmu bezpečnostní schránky	pronájem schránky	nevznikla
Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií včetně dodatků č. 1 – 3	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
Mandátní smlouva včetně dodatků č. 1 – 2	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
Rámcová dohoda o vnitropodnikových službách		nevznikla
Rámcová smlouva o poskytování a využívání informací (monitoring médií a mediální analýzy)		nevznikla
Dohoda o převzetí závazků a práv (ČSOB a KBC Global Services)		nevznikla

Jiné právní úkony:

název smlouvy	újma
Rozhodnutí jediného akcionáře – TUM ve výši 1% – 28. 4. 2010	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře – rozdělení zisku za rok 2009 – 12. 5. 2010	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře – schválení účetní závěrky za rok 2009 – 26. 5. 2010	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře – vrácení příplatku, výplata dividendy – 3. 8. 2010	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře – schválení člena DR – 20. 10. 2010	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře – schválení člena DR – 1. 12. 2010	nevznikla
Ukončení Smlouvy o spolupráci – služby Call centra	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. 21 a 25 ke Smlouvě o obhospodařování cenných papírů		nevznikla
Mnohostranná smlouva o spolupráci – DIČ	VAT Grouping	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

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

název smlouvy	protiplnění	újma
Mnohostranná smlouva o spolupráci – DIČ	VAT Grouping	nevznikla

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

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

název smlouvy	protiplnění	újma
Mnohostranná smlouva o spolupráci – DIČ	VAT Grouping	nevznikla

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
Dodatek č. 4 k Mandátní smlouvě	Uzavírání smluv o penzijním připojištění	nevznikla
Pojistná smlouva č. 8038889812	Havarijní pojištění vozidel	nevznikla
Pojistná smlouva č. 15916496	Pojištění odpovědnosti za škodu	nevznikla
Mnohostranná smlouva o spolupráci – DIČ	VAT Grouping	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o zpracování osobních údajů		nevznikla
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 dodatků	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 dodatků	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

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

název smlouvy	protiplnění	újma
Mnohostranná smlouva o spolupráci – DIČ	VAT Grouping	nevznikla

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 30. března 2011

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

Představenstvo

Ing. Karel Svoboda,
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