VÝROČNÍ ZPRÁVA 2011

08 09 10 11 12 13 14

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

MMXI

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

MMXI

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 vývoje inflace a zhodnocení vložených prostředků

7 Smlouvy vzniklé v období od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011

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
38 Zpráva nezávislých auditorů

40 Zpráva o vztazích

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Vážení účastníci, vážený akcionáři, dámy a pánové,

s potěšením vám mohu oznámit, že ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, opět roste, a to jak v objemu spravovaných aktiv, tak i ve výnosu připsaném účastníkům. Zároveň jsme, v rámci přípravy na začátek penzijní reformy, úspěšně provedli fúzi ČSOB Penzijního fondu Stabilita s ČSOB Penzijním fondem Progres. ČSOB Penzijní fond Stabilita se tak stal jedním z nejsilnějších penzijních fondů na trhu, a to jak v objemu spravovaného majetku, tak zejména v počtu klientů. Objem spravovaných prostředků účastníků po fúzi činí 28,65 mld. Kč, počet klientů pak přesáhl hranici 700 tis.

Přestože je trh penzijního připojištění zralým trhem, domníváme se, že legislativní změny ve 3. pilíři, které od roku 2013 činí penzijní připojištění ještě atraktivnějším, se ve svém důsledku promítnou do mírného nárůstu počtu účastníků ve 3. pilíři důchodového zabezpečení.

Hospodářský výsledek za uplynulý rok dosáhl výše 551 milionů Kč, což umožňuje připsat výnos účastníkům v průměru 1,71% bez započtení vlivu státního příspěvku nebo případné daňové úspory. Jde o pozitivní trend, který pokračuje již třetím rokem a dokládá, že se fond vypořádal s obtížným prostředím po hospodářské krizi z let 2008–2009.

Uplynulý rok přinesl významné změny v oblasti penzijní reformy a také výraznou legislativní změnu ve fungování odvětví penzijních fondů. Již schválené zákony o důchodovém spoření a o doplňkovém penzijním spoření definují rámec pro vznik nových penzijních společností, do kterých budou vstupovat noví klienti od roku 2013, a zároveň tam (transformovaný fond je také 3. pilíř) mohou přecházet i klienti ze současných penzijních fondů. Dále tyto zákony zavádějí tzv. 2. pilíř důchodového systému, který přináší možnost adresného spoření na vlastní individuální účet. Klienti si budou moci zvolit svůj vhodný investiční profil, a penzijní společnosti tak budou fungovat na principu investičních společností spravujících své podílové fondy, a to za přísné regulace ze strany státu. V penzijních společnostech navíc bude oddělen majetek účastníků a akcionářů.

Vznik nových penzijních společností bude reflektován i v naší strategii v příštích letech, kdy se budeme snažit stabilizovat výnos pro klienty, přizpůsobit strukturu aktiv případným dalším legislativním změnám a nadále pokračovat ve snižování provozních nákladů.

Přeji vám všem hodně úspěchů v roce 2012.

Ing. Karel Svoboda, MSc.
předseda představenstva
a generální ředitel

Rozdělení hospodářského výsledku

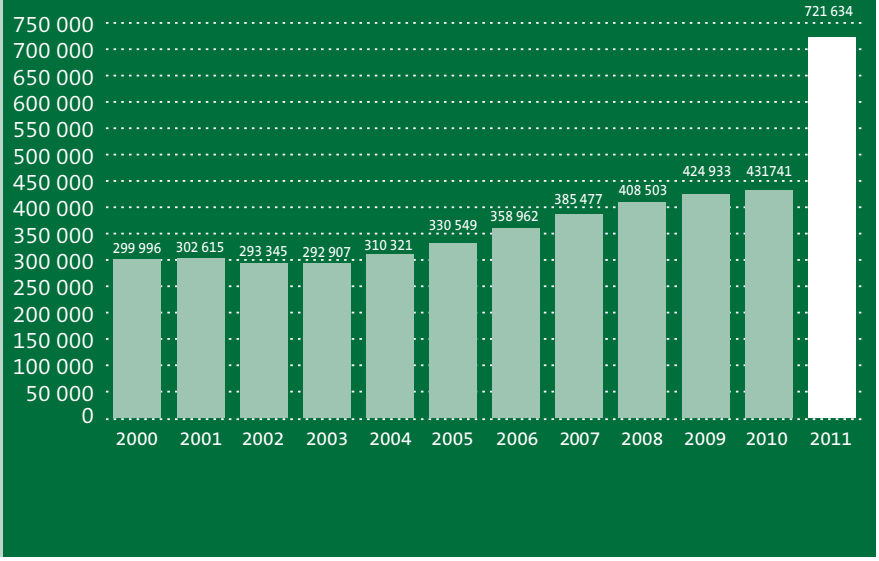
v tis. Kč	2011	2010	2009
HV po zdanění	551 486	286 427	258 572
Příděl rezervnímu fondu	27 574	14 321	12 929
Příděl stabilizačnímu fondu	0	10 457	0
Sociální fond	1 000	1 000	1 000
Ve prospěch účastníků	468 763	243 463	219 786
Příděl statutárnímu fondu	0	0	0
Dividendy	54 149	17 186	24 857
Nerozdělený zisk	0	0	0
Zhodnocení uložených prostředků	1,7 %	1,5 %	1,4 %

Základní údaje

v mil. Kč	2011	2010	2009
Hospodářský výsledek za účetní období	551,5	286,4	258,6
Základní kapitál	297,2	297,2	297,2
Rezervní fond	203,7	150,7	137,8
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	28 649,8	17 762,8	16 696,9
z toho příspěvky účastníků	22 628,7	13 915,4	13 093,7
Tržní hodnota portfolia investic	30 684,7	18 929,3	17 732,3
Zhodnocení prostředků účastníků	1,7 %	1,5 %	1,4 %

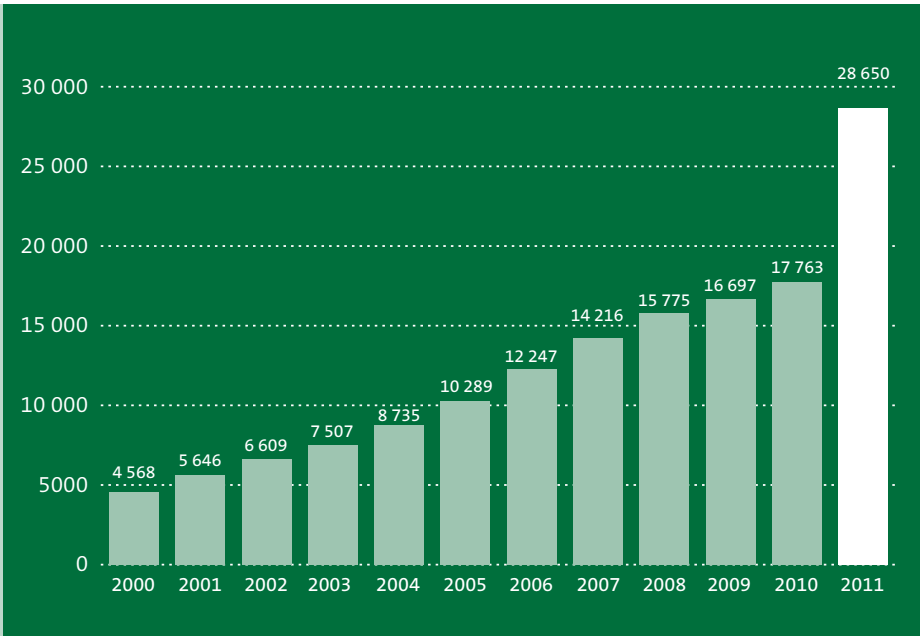
Vývoj počtu účastníků s nárokem na státní příspěvek

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
2011	721 634



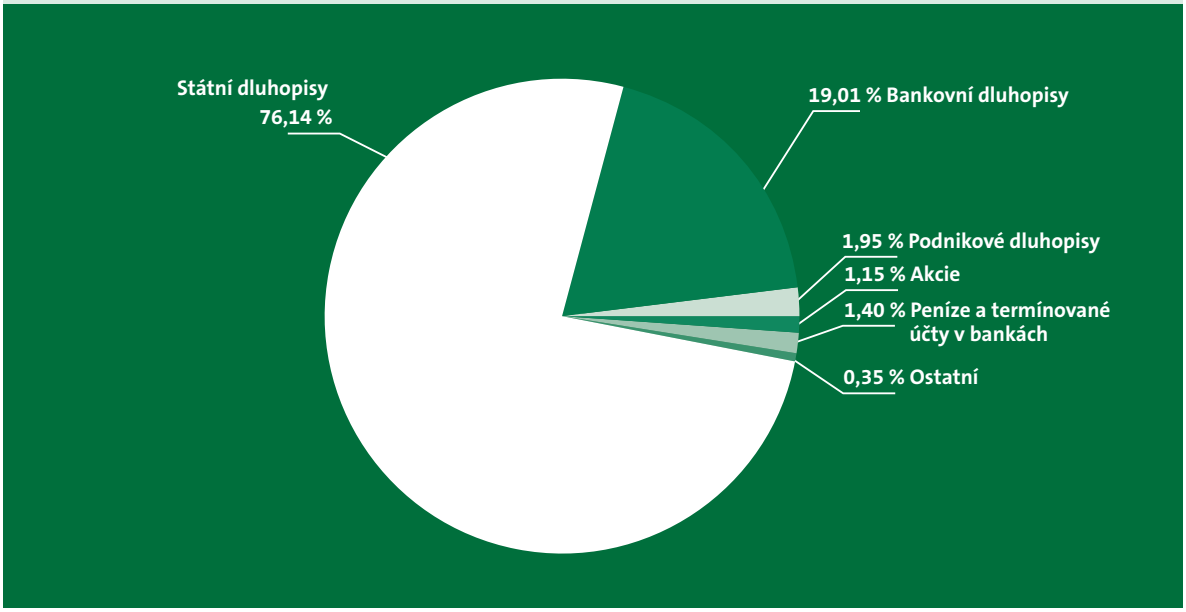
Prostředky evidované ve prospěch účastníků

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
2011	28 649,8

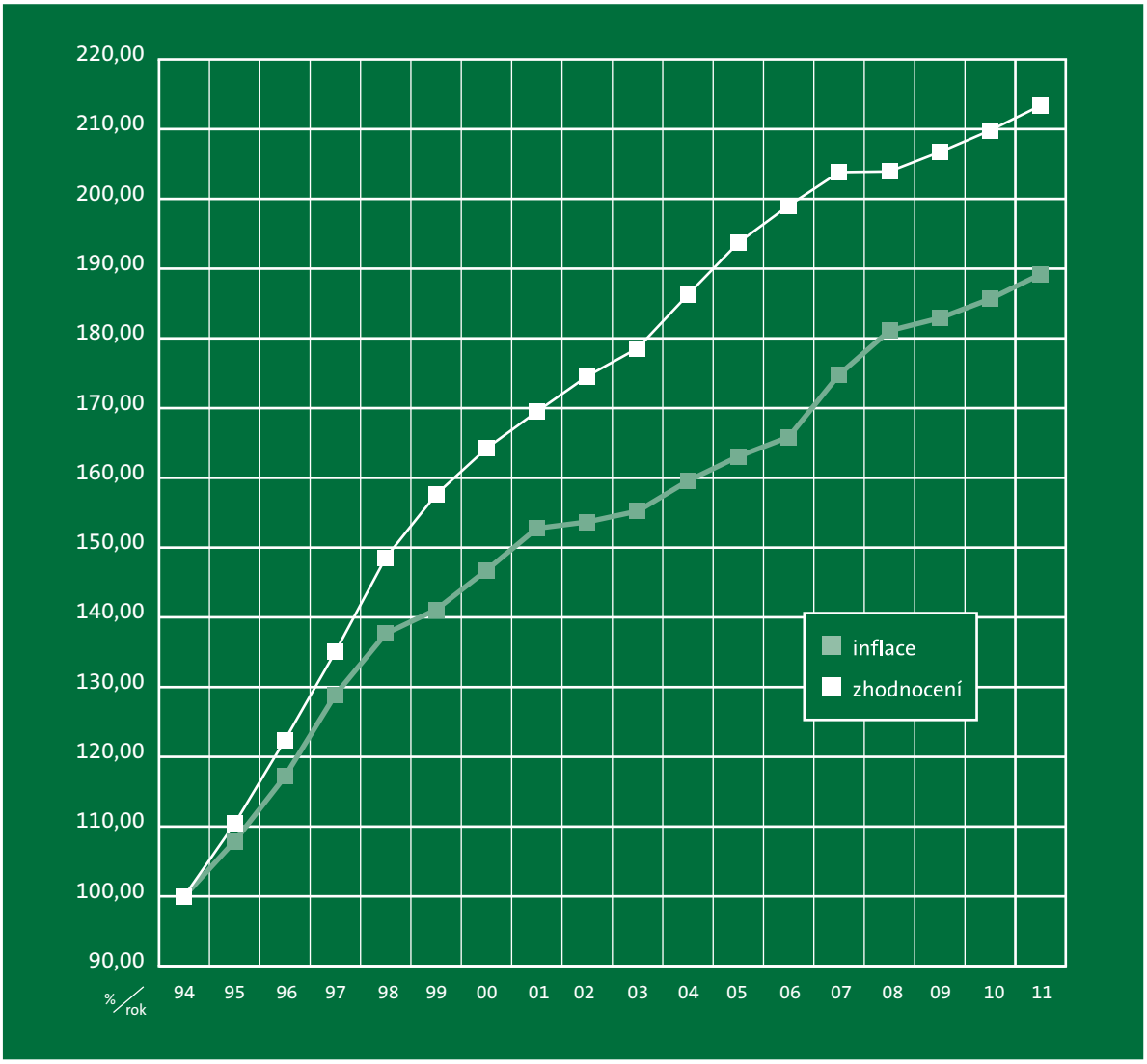


Přehled o umístění prostředků ČSOB PF Stabilita k 31. 12. 2011

aktivum	podíl v portfoliu	tržní hodnota v Kč
Státní dluhopisy	76,14 %	23 362 665 263
Bankovní dluhopisy	19,01 %	5 832 933 682
Podnikové dluhopisy	1,95 %	598 796 550
Akcie	1,15 %	350 752 750
Peníze a termínované účty v bankách	1,40 %	430 861 048
Ostatní	0,35 %	108 723 258
Celkem	100,00 %	30 684 732 551



Porovnání vývoje inflace a zhodnocení vložených prostředků



Smlouvy vzniklé v období od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011

Měsíční příspěvek	celkem	procento
100–199 Kč	15 049	23,7
200–299 Kč	7 045	11,1
300–399 Kč	7 214	11,3
400–499 Kč	917	1,4
500–999 Kč	27 573	43,4
1000 a více Kč	5 781	9,1
Celkem smluv za období	63 579	100,0
Průměr za období	428,2	

Věk klienta	celkem	procento
18–35 let	18 413	29,0
36–40 let	4 455	7,0
41–45 let	3 199	5,0
46–50 let	4 036	6,3
51–55 let	3 604	5,7
56–60 let	6 719	10,6
61 a více let	23 153	36,4
Celkem smluv za období	63 579	100,0
Průměr za období	49,7	

Trvalé bydliště	celkem	procento
Střední Čechy	6 214	9,8
Západní Čechy	4 366	6,9
Jižní Čechy	5 582	8,8
Severní Čechy	7 148	11,2
Východní Čechy	8 512	13,4
Jižní Morava	12 457	19,6
Severní Morava	15 687	24,6
Praha	3 171	5,0
Mimo ČR	442	0,7
Celkem smluv za období	63 579	100,0

Prague, May 22, 2012

SUPERVISORY BOARD REPORT

The Supervisory Board has performed its tasks in accordance with the law and the company´s articles of association in 2011.

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 2011, 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 2011, 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 2011 and the proposal for the distribution of generated profits submitted by the Board of Directors.

Gert Rammeloo
Chairman of the Supervisory Board

ORGÁNY SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2011

Představenstvo:

Ing. Karel Svoboda	předseda představenstva
Ing. Miloš Malec	místopředseda představenstva
Ing. Stanislav Kropš	člen
Ing. Jana Gabrielová	členka
Mgr. Martin Vít	člen do 28. 2. 2012
RNDr. Zuzana Uxová	členka od 28. 2. 2012

Dozorčí rada:

Gert Rammeloo	předseda od 16. 9. 2011
Peter Marchand	člen
Johan De Ryck	člen
Christof de Mil	člen
Ing. Petr Hutla	člen
Mgr. Martin Jarolím	člen od 12. 10. 2011
Karel Gilbert Clement Heyndrickx	člen do 7. 5. 2011
Christof De Mil	člen do 6. 5. 2011

FINANČNÍ ČÁST

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

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2011

(tis. Kč)	Bod	31. prosince 2011	30. června 2011
Aktiva			
Pokladní hotovost		38	37
Pohledávky za bankami	3	430 861	252 606
v tom: a) splatné na požádání		430 861	252 606
b) ostatní		0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	4	22 649	5 921
v tom: a) ostatní pohledávky		22 649	5 921
Dluhové cenné papíry	5	29 794 396	18 662 116
v tom: a) vydané vládními institucemi		23 362 666	16 320 333
b) vydané ostatními osobami		6 431 730	2 341 783
Akcie a podílové listy	5	350 753	263 728
Dlouhodobý nehmotný majetek	6	11 391	3 596
Dlouhodobý hmotný majetek	6	8 259	3 509
z toho: a) pozemky a budovy pro neprovozní činnost		4 500	0
b) ostatní		3 759	3 509
Ostatní aktiva	7	291 892	258 948
Náklady a příjmy příštích období	8	345 524	231 875
Aktiva celkem		31 255 763	19 682 336

(tis. Kč)	Bod	31. prosince 2011	30. června 2011
Pasiva			
Ostatní pasiva	10	29 638 604	18 668 206
v tom: a) závazky z obchodních vztahů		61 916	27 602
b) závazky vůči zaměstnancům		8 214	1 692
c) závazky ze sociálního zabezpečení		3 580	963
d) závazky vůči účastníkům – státní příspěvek		208 296	129 535
e) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		9 775	5 072
f) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		696 974	238 501
g) prostředky účastníků penzijního pojištění		28 649 849	18 264 841
ga) příspěvky účastníků a státní příspěvky		26 915 948	16 873 719
gb) výnosy z příspěvků účastníků		1 712 843	1 385 669
gc) nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního připojištění		21 058	5 453
Výnosy a výdaje příštích období		4 790	5 162
Rezervy	9	3 854	3 650
v tom: a) rezerva na výplatu budoucích penzí		2 036	1 906
b) ostatní		1 818	1 744
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	317 241	265 009
a) povinné rezervní fondy		203 739	165 000
b) ostatní fondy ze zisku		113 502	100 009
Kapitálové fondy	11	420 325	0
Oceňovací rozdíly	11	13 570	221 384
v tom: a) z majetku a závazků		13 570	221 384
Nerozdělený zisk z předchozích období		8 726	399
Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení		257 651	0
Zisk za účetní období	11	293 835	221 359
Pasiva celkem		31 255 763	19 682 336

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2011

(tis. Kč)	Bod	31. prosince 2011	30. června 2011
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	17	4 960 694	3 307 559
Podrozvahová aktiva celkem		4 960 694	3 307 559
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	17	5 556 904	3 389 789
Podrozvahová pasiva celkem		5 556 904	3 389 789

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1. ČERVENCE DO 31. PROSINCE 2011

(tis. Kč)	Bod	Za období od 1. července 2011 do 31. prosince 2011	Za období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	512 997	283 618
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		511 977	282 388
Výnosy z akcií a podílů		10 477	7 647
Náklady na poplatky a provize	13	-170 491	-120 221
Zisk / (ztráta) z finančních operací	14	278	91 264
Ostatní provozní výnosy		9 062	8 560
Ostatní provozní náklady		-1 210	-576
Správní náklady	15	-63 322	-44 485
v tom: a) náklady na zaměstnance		-29 680	-19 872
z toho: aa) mzdy a platy		-21 972	-14 917
ab) sociální a zdravotní pojištění		-7 708	-4 955
b) ostatní správní náklady		-33 642	-24 613
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	6	-4 329	-2 699
Odpisy, tvorba a použití opravných položek k pohledávkám	9	0	-2
Tvorba a použití ostatních rezerv	9	373	-1 747
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		293 835	221 359
Daň z příjmů	16	0	0
Zisk za účetní období po zdanění		293 835	221 359

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ OD 1. ČERVENCE DO 31. PROSINCE 2011

(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 2011	297 167	246 493	0	245 779	286 826	1 076 265
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	15 321	0	0	-15 321	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	10 457	0	0	-253 920	-243 463
Dividendy	0	0	0	0	-17 186	-17 186
Část stabilizačního fondu převedená na účty účastníků	0	-6 604	0	0	0	-6 604
Ostatní použití fondů	0	-658	0	0	0	-658
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	-24 395	0	-24 395
Zisk za období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011	0	0	0	0	221 359	221 359
Zůstatek k 30. červnu 2011	297 167	265 009	0	221 384	221 758	1 005 318
Úpravy z titulu fúze	0	57 656	420 325	82 178	44 619	604 778
Část stabilizačního fondu převedená na účty účastníků	0	-4 645	0	0	0	-4 645
Ostatní použití fondů	0	-779	0	0	0	-779
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	-289 992	0	-289 992
Zisk za období od 1. července 2011 do 31. prosince 2011	0	0	0	0	293 835	293 835
Zůstatek k 31. prosinci 2011	297 167	317 241	420 325	13 570	560 212	1 608 515

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA OBDOBÍ OD 1. ČERVENCE DO 31. PROSINCE 2011

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, fondu Český penzijní fond Zdraví, a.s., který zanikl sloučením 31. května 2000 a ČSOB Penzijního fondu Progres, a. s., člen skupiny ČSOB, který zanikl sloučením 30. listopadu 2011.

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., investiční společnost, 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 z pěti úseků:

- Ekonomický úsek;
- Úsek provozu;
- Obchodní úsek;
- Úsek informačních technologií;
- Úsek firemní podpory

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 2011

Členové představenstva:

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

Členové dozorčí rady:

Gert Rammeloo, předseda
Johan De Ryck
Jeroen K. von Leeuwen
Peter Marchand
Petr Hutla
Mgr. Martin Jarolím

Panu Gert Rammeloovi vzniklo členství v dozorčí radě dne 16. září 2011 a panu Martinovi Jarolímovi vzniklo členství v dozorčí radě dne 12. října 2011.

Společnost je právním nástupcem ČSOB Penzijního fondu Progres, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB PF Progres“). Proces vnitrostátní fúze sloučením byl započat prostřednictvím Iniciačního dopisu akcionářů Společnosti a ČSOB Penzijního fondu Progres, a. s., člen skupiny ČSOB ze dne 31. srpna 2011. Schválení záměru sloučení a stanovení 1. července 2011 jako rozhodného dne bylo představenstvy zúčastněných společností projednáno a schváleno 31. srpna 2011 a téhož dne bylo mezi oběma společnostmi podepsáno Společné prohlášení o přijetí záměru uskutečnit fúzi sloučením. Projekt fúze byl akcionářem schválen formou notářského zápisu ze dne 14. listopadu 2011. Česká národní banka svým rozhodnutím ze dne 16. listopadu 2011 udělila Společnosti povolení k fúzi sloučením. Proces fúze formou sloučení byl úspěšně završen dne 30. listopadu 2011, kdy došlo k výmazu ČSOB Penzijního fondu Progres, a. s., člen skupiny ČSOB z obchodního rejstříku a zápisu Společnosti jako nástupnického penzijního fondu do obchodního rejstříku.

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.

Vzhledem k tomu, že k 1. červenci 2011 došlo ke sloučení Společnosti se zanikající společností, je tato účetní uzávěrka sestavena za období 6 měsíců od 1. července 2011 do 31. prosince 2011.

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. Rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu jsou vykázány ve vlastním kapitálu na účtech oceňovacích rozdílů.

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 účetní závěrky za období od 1. července 2011 do 31. prosince 2011 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 jako 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
Zařízení	3
Motorová vozidla	5
Software	3

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. Vyplacené provize se rozlišují lineárně po dobu 3 let.

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.

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.

z) Srovnatelnost údajů

Vzhledem k realizované fúzi je tato účetní uzávěrka sestavena za období 6 měsíců od 1. července 2011 do 31. prosince 2011. Z tohoto důvodu nejsou údaje ve výkazu zisku a ztráty a příloze srovnatelné s předcházejícím obdobím od 1. ledna 2011 do 30. června 2011.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(tis. Kč)	31. prosince 2011	30. června 2011
Běžné účty u bank	430 861	252 606
Termínové vklady u ostatních bank	0	0
Celkem	430 861	252 606

4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

(tis. Kč)	31. prosince 2011	30. června 2011
Pohledávky z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů	12 204	12 204
Pohledávky z titulu úrokových výnosů z dluhopisů (ex-coupon)	22 240	5 750
Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty	1 893	171
Celkem	36 337	18 125
Opravná položka k nesplaceným dluhovým cenným papírům (bod 9)	-12 204	-12 204
Opravné položky - ostatní	-1 484	0
Celkem	-13 688	-12 204
Celkem	22 649	5 921

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 2011	30. června 2011	31. prosince 2011	30. června 2011
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	5 485 276	3 474 070	0	0
Realizovatelné	17 981 463	10 443 023	350 753	263 728
Držené do splatnosti	6 327 657	4 745 023	0	0
Celkem	29 794 396	18 662 116	350 753	263 728

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

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. prosince 2011	30. června 2011
Cenné papíry zařazené při prvotním zaúčtování	5 485 276	3 474 070

(b) Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů

(tis. Kč)	31. prosince 2011	30. června 2011
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz	16 214 105	9 742 551
Zahraniční burzovní trhy	1 767 358	700 472
Celkem	17 981 463	10 443 023

Akcie a podílové listy

(tis. Kč)	31. prosince 2011	30. června 2011
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz	350 753	230 794
Zahraniční burzovní trhy	0	32 934
Celkem	350 753	263 728

(c) Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů

(tis. Kč)	31. prosince 2011	30. června 2011
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz	6 327 657	4 745 023
Zahraniční burzovní trhy	0	0
Celkem	6 327 657	4 745 023

Všechny dluhové cenné papíry držené do splatnosti evidované Společností k 31. prosinci 2011 a 30. červnu 2011 byly oceňovány naběhlou hodnotou.

6 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Pořízení nehmotného majetku	Celkem
K 1. lednu 2011			
Pořizovací cena	43 038	0	43 038
Oprávky	-38 651	0	-38 651
Zůstatková hodnota	4 387	0	4 387
Za období od 1. ledna do 30. června 2011			
Počáteční zůstatková hodnota	4 387	0	4 387
Přírůstky	1 365	0	1 365
Vyřazení	0	0	0
Odpisy	-2 156	0	-2 156
Konečná zůstatková hodnota	3 596	0	3 596
K 30. červnu 2011			
Pořizovací cena	44 403	0	44 403
Oprávky	-40 807	0	-40 807
Zůstatková hodnota	3 596	0	3 596
Za období od 1. července do 31. prosince 2011			
Počáteční zůstatková hodnota	3 596	0	3 596
Převod z ČSOB PF Progres – pořizovací cena	18 588	1 651	20 239
Převod z ČSOB PF Progres – oprávky / přecenění	-16 328	0	-16 328
Přírůstky	4 405	3 149	7 554
Vyřazení	0	0	0
Odpisy	-3 670	0	-3 670
Konečná zůstatková hodnota	6 591	4 800	11 391
K 31. prosinci 2011			
Pořizovací cena	67 396	4 800	72 196
Oprávky	-60 805	0	-60 805
Zůstatková hodnota	6 591	4 800	11 391

Provozní a neprovozní dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Zařízení	Ostatní	Budovy a pozemky pro neprovozní činnost	Pořízení hmotného majetku	Celkem
K 1. lednu 2011					
Pořizovací cena	3 517	5 034	0	0	8 551
Oprávky	-3 502	-2 117	0	0	-5 619
Zůstatková hodnota	15	2 917	0	0	2 932
Za období od 1. ledna do 30. června 2011					
Počáteční zůstatková hodnota	15	2 917	0	0	2 932
Přírůstky	0	1 121	0	0	1 121
Odpisy	-3	-541	0	0	-544
Zůstatková hodnota vyřazeného majetku	0	0	0	0	0
Konečná zůstatková hodnota	12	3 497	0	0	3 509
Vyřazení (v pořizovací ceně)	54	0	0	0	54
K 30. červnu 2011					
Pořizovací cena	3 463	6 155	0	0	9 618
Oprávky	-3 451	-2 658	0	0	-6 109
Zůstatková hodnota	12	3 497	0	0	3 509
Za období od 1. července do 31. prosince 2011					
Počáteční zůstatková hodnota	12	3 497	0	0	3 509
Převod z ČSOB PF Progres – pořizovací cena	1 203	823	3 965	0	5 991
Převod z ČSOB PF Progres – oprávky / přecenění	-1 179	-490	535	0	-1 134
Přírůstky	0	0	0	553	553
Přecenění na reálnou hodnotu	0	0	0	0	0
Odpisy	-4	-655	0	0	-659
Zůstatková hodnota vyřazeného majetku	0	0	0	0	0
Konečná zůstatková hodnota	31	3 175	4 500	553	8 259
Vyřazení (v pořizovací ceně)	130	0	0	0	130
K 31. prosinci 2011					
Pořizovací cena	4 536	6 978	4 500	553	16 566
Oprávky	-4 504	-3 803	0	0	-8 307
Zůstatková hodnota	31	3 175	4 500	553	8 259

Neprovozní majetek představuje budovu a související pozemek vlastněný Společností. Tento majetek je podle platné účetní legislativy oceňován reálnou hodnotou podle zvláštního právního přepisu. Ocenění tohoto majetku bylo provedeno nezávislým znalcem k 16. prosinci 2011 a změna vykázána v příslušné položce vlastního kapitálu (bod 11).

Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou finančního leasingu

K 31. prosinci 2011 (resp. k 30. červnu 2011) nemá společnost žádné aktivní leasingové smlouvy.

7 OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. prosince 2011	30. června 2011
Finanční deriváty – kladná hodnota (bod 17(c))	83 287	129 158
Ostatní pokladní hodnoty	128	74
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	208 296	129 535
Pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	181	181
Celkem	291 892	258 948

8 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

(tis. Kč)	31. prosince 2011	30. června 2011
Časově rozlišené zprostředkovatelské provize	326 981	214 131
Výkonnostní odměna České poště	266	427
Ostatní	18 277	17 317
Celkem	345 524	231 875

9 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Společnost vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

(tis. Kč)	31. prosince 2011	30. června 2011
Ostatní rezervy		
Rezerva na penze	2 036	1 906
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	1 818	1 744
Celkem	3 854	3 650
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 2011	1 903	1 127	3 030
Tvorba	3	1 744	1 747
Použití	0	-1 127	-1 127
K 30. červnu 2011	1 906	1 744	3 650
Převod z ČSOB PF Progres	0	577	577
Tvorba	130	1 818	1 948
Použití	0	-2 321	-2 321
K 31. prosinci 2011	2 036	1 818	3 854

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

Výnosy z dříve odepsaných částek

(tis. Kč)	31. prosince 2011	30. června 2011
Odepsané obchodní pohledávky za zprostředkovateli	0	2

10 OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	31. prosince 2011	30. června 2011
Závazky z obchodních vztahů	61 916	27 602
Závazky vůči zaměstnancům	8 214	1 692
Závazky ze sociálního zabezpečení	3 580	963
Závazky vůči účastníkům – státní příspěvek	208 296	129 535
Splatný daňový závazek	9 775	5 072
Finanční deriváty – záporná hodnota (bod 17(c))	679 497	211 388
Dohadné účty pasivní	17 477	27 113
Fondy účastníků	28 649 849	18 264 841
Celkem	29 638 604	18 668 206

Fondy účastníků

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

(tis. Kč)	Zůstatek k 1. červenci 2011	Převod z ČSOB PF Progres	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. prosinci 2011
Příspěvky účastníků	11 702 817	6 212 931	1 621 622	1 185 257	18 352 113
Příspěvky zaměstnavatelů	2 551 776	1 649 603	449 279	296 931	4 353 727
Podíl na zisku	1 385 669	470 582	13 010	156 418	1 712 843
Státní příspěvky	2 619 126	1 461 300	433 357	303 675	4 210 108
Nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního pojištění	5 453	2 878	13 092	365	21 058
Prostředky účastníků celkem	18 264 841	9 797 294	2 530 360	1 942 646	28 649 849

(tis. Kč)	Zůstatek k 1. lednu 2011	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 30. červnu 2011
Příspěvky účastníků	11 572 754	1 125 570	995 507	11 702 817
Příspěvky zaměstnavatelů	2 399 341	215 980	63 545	2 551 776
Podíl na zisku	1 229 112	253 137	96 580	1 385 669
Státní příspěvky	2 554 586	269 311	204 771	2 619 126
Nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního pojištění	7 055	360	1 962	5 453
Prostředky účastníků celkem	17 762 848	1 864 358	1 362 365	18 264 841

Uvedený přehled pohybů prostředků účastníků penzijního připojištění neobsahuje státní příspěvek za poslední čtvrtletí v jednotlivých obdobích. Odhadovaná výše tohoto příspěvku k 31. prosinci 2011 činila 208 296 tis. Kč (k 30. červnu 2011 činila 129 535 tis. Kč).

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

Portfolio účastníků:

	Za období od 1. července do 31. prosince 2011	Za období od 1. ledna do 30. června 2011
Počet účastníků	721 634	427 494
Průměrný měsíční příspěvek účastníků (v Kč)	430	456

Analýza plateb účastníkům:

(tis. Kč)	Za období od 1. července do 31. prosince 2011	Za období od 1. ledna do 30. června 2011
Platby		
Výplata penze	61 740	44 682
Jednorázové vyrovnání	1 274 211	1 032 171
Odbytné	263 321	98 386
Smlouvy ukončené v průběhu období	3 438	2 636
Převod do jiného penzijního fondu	205 435	83 036
Vratky účastníkům	134 136	99 492
Platby celkem	1 942 281	1 360 403
Počet účastníků		
Výplata penze	3 387	2 499
Jednorázové vyrovnání	20 043	16 112
Odbytné	8 272	3 625
Smlouvy ukončené v průběhu období	930	853
Převod do jiného penzijního fondu	4 458	1 734
Počet účastníků celkem	37 090	24 823
Vratky účastníkům	3 194	2 067

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)	31. prosince 2011	30. června 2011
Základní kapitál	297 167	297 167
Celkem	297 167	297 167

Fondy ze zisku se člení takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2011	30. června 2011
Povinné rezervní fondy	203 739	165 000
Stabilizační fond	70 501	58 324
Statutární vyrovnávací fond	41 373	40 536
Sociální fond	1 628	1 149
Celkem	317 241	265 009

Kapitálové fondy

(tis. Kč)	Za období od 1. července 2011 do 31. prosince 2011	Za období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011
Počáteční stav	0	0
Převod z titulu fúze	420 325	0
Navýšení	0	0
Snížení	0	0
Konečný stav	420 325	0

Kapitálové fondy k 31. prosinci 2011 představují základní kapitál ve výši 320 000 tis. Kč a kapitálové fondy ve výši 100 325 tis. Kč zanikající společnosti ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB.

Zisk za účetní období od 1. ledna do 30. června a od 1. července do 31. prosince 2011

(tis. Kč)	Čistý zisk za období
ČSOB Penzijní fond Stabilita za období od 1. ledna do 30. června 2011	221 359
ČSOB Penzijní fond Progres za období od 1. ledna do 30. června 2011	36 292
ČSOB Penzijní fond Stabilita za období od 1. července do 31. prosince 2011	293 835
Celkový čistý zisk k rozdělení	551 486

Rozdělení zisku

(tis. Kč)	Návrh za rok 2011
Příděl do zákonného rezervního fondu	27 574
Podíl na zisku účastníkům	468 763
Příděl do sociálního fondu	1 000
Dividendy	54 149
Nerozdělený zisk	0
Stabilizační fond	0
Čistý zisk	551 486
Zhodnocení výše vložených prostředků	1,68%

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 období a celkového zisku, který je připsán ve prospěch účastníků za dané období, vyjádřený v procentech.

Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2011	30. června 2011
Akcie a podílové listy	-58 093	-33 967
Dluhové cenné papíry realizovatelné	8 779	198 341
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	62 349	57 010
Přecenění neprovozního dlouhodobého hmotného majetku	535	0
Celkem	13 570	221 384

Přehled o změnách oceňovacích rozdílů:

(tis. Kč)	Za období od 1. července 2011 do 31. prosince 2011	Za období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011
Počáteční oceňovací rozdíly	221 384	245 779
Převod z ČSOB PF Progres	82 178	0
Přírůstek/ Úbytek oceňovacích rozdílů	-339 992	-52 590
Trvalé znehodnocení vykázané ve výkazu zisku a ztráty – akciové portfolio	50 000	28 195
Konečné oceňovací rozdíly	13 570	221 384

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 období 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)	Za období od 1. července 2011 do 31. prosince 2011	Za období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011
Úroky z dluhopisů	511 977	282 388
Úroky z běžných účtů	319	839
Úroky z termínových vkladů	701	391
Celkem	512 997	283 618

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(tis. Kč)	Za období od 1. července 2011 do 31. prosince 2011	Za období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011
Bankovní poplatky	123	71
Poplatky z obchodování	1 679	138
Poplatky za externí správu portfolií	11 600	36 356
Odměna depozitáři	4 231	2 020
Provize	152 858	81 636
Celkem	170 491	120 221

14 ZISK/ (ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(tis. Kč)	Za období od 1. července 2011 do 31. prosince 2011	Za období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011
Obchodování s cennými papíry	317 706	71 011
Přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-148 813	-61 958
Kurzové rozdíly	3 528	-766
Deriváty	-122 143	111 172
Ztráta z trvalého znehodnocení cenných papírů – akciové portfolio	-50 000	-28 195
Celkem	278	91 264

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

(tis. Kč)	Za období od 1. července 2011 do 31. prosince 2011	Za období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011
Náklady na zaměstnance	29 680	19 872
Nájemné a leasing	5 080	2 955
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	2 635	1 150
Spotřeba materiálu	3 630	972
Reklama, propagace, inzerce	4 431	5 308
Poštovné a telekomunikační poplatky	7 124	7 141
Ostatní správní náklady	10 742	7 087
Celkem	63 322	44 485

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	Za období od 1. července do 31. prosince 2011	Za období od 1. ledna do 30. června 2011
Mzdy a odměny členům představenstva	5 521	5 399
Mzdy a odměny ostatním členům vedení	7 637	3 924
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	8 814	5 593
Sociální náklady a zdravotní pojištění	7 708	4 956
Celkem	29 680	19 872

Statistika zaměstnanců

(tis. Kč)	Za období od 1. července do 31. prosince 2011	Za období od 1. ledna do 30. června 2011
Průměrný počet zaměstnanců	75	51
Počet členů představenstva	5	5
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 2011 činí 4 388 tis. Kč (30. červnu 2011: 2 812 tis. Kč).

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	Za období od 1. července do 31. prosince 2011	Za období od 1. ledna do 30. června 2011
Zisk před zdaněním	293 835	221 359
Výnosy nepodléhající zdanění	-559 856	-327 106
Daňově neuznatelné náklady	5 800	31 519
Daňový základ	-260 221	-74 228
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 2011	30. června 2011
Nevyužitá daňová ztráta	110 614	68 377
Oceňovací rozdíly	-679	-11 069
Rezervy a opravné položky	877	793
Daň z příjmů odložená	110 812	58 101

Výsledná odložená daňová pohledávka ve výši 110 812 tis. Kč k 31. prosinci 2011, (k 30. červnu 2011: 58 101 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 2011			
Pohledávky za bankami	430 861	0	430 861
Pohledávky za nebankovními subjekty	22 649	0	22 649
Dluhové cenné papíry	25 140 323	4 654 073	29 794 396
Akcie a podílové listy	267 543	83 210	350 753
Ostatní aktiva	657 104	0	657 104
Celkem	26 518 480	4 737 283	31 255 763
30. června 2011			
Pohledávky za bankami	252 606	0	252 606
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 921	0	5 921
Dluhové cenné papíry	15 751 470	2 910 646	18 662 116
Akcie a podílové listy	153 808	109 920	263 728
Ostatní aktiva	497 965	0	497 965
Celkem	16 661 770	3 020 566	19 682 336

K 31. prosinci 2011 (resp. k 30. červnu 2011) představují zeměpisný segment EU dluhopisy KBC emitované společnostmi ovládanými KBC Financial Products a dluhopisy Credit Agricole.

(c) Finanční deriváty

Společnost vlastní následující finanční deriváty, které lze analyzovat takto:

31. prosince 2011

(tis. Kč)	Nominální hodnota pohledávek	Nominální hodnota závazků	Reálná hodnota pohledávek	Reálná hodnota závazků
Deriváty k obchodováni				
Opce	0	0	0	0
Cross currency úrokové swapy	2 710 694	-2 747 404	83 287	-119 997
IRS – úrokové swapy	2 250 000	-2 809 500	0	-559 500
Zajišťovací deriváty				
Forwardy	0	0	0	0
Celkem	4 960 694	-5 556 904	83 287	-679 497

30. června 2011

(tis. Kč)	Nominální hodnota pohledávek	Nominální hodnota závazků	Reálná hodnota pohledávek	Reálná hodnota závazků
Deriváty k obchodováni				
Opce	0	0	0	0
Cross currency úrokové swapy	1 724 563	-1 595 405	129 158	0
IRS – úrokové swapy	1 550 000	-1 761 238	0	-211 238
Zajišťovací deriváty				
Forwardy	32 996	-33 146	0	-150
Celkem	3 307 559	-3 389 789	129 158	-211 388

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 období. 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 2011

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	38	0	0	0	38
Pohledávky za bankami	430 735	9	106	11	430 861
Pohledávky za klienty	22 649	0	0	0	22 649
Akcie a podílové listy	350 753	0	0	0	350 753
Dluhové cenné papíry k prodeji	20 626 790	2 208 498	631 451	0	23 466 739
Cenné papíry držené do splatnosti	6 327 657	0	0	0	6 327 657
Ostatní aktiva	573 779	83 287	0	0	657 066
Celkem	28 332 401	2 291 794	631 557	11	31 255 763
Pasiva					
Závazky vůči klientům	28 858 145	0	0	0	28 858 145
Rezervy	3 854	0	0	0	3 854
Ostatní pasiva	780 459	0	0	0	780 459
Celkem	29 642 458	0	0	0	29 642 458
Čistá výše rozvahových aktiv / (pasiv)	-1 310 057	2 291 794	631 557	11	1 613 305
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	2 710 694	-2 135 865	-611 539	0	-36 710
Čistá otevřená měnová pozice	1 400 637	155 929	20 018	11	1 576 595

30. června 2011

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	37	0	0	0	37
Pohledávky za bankami	251 797	800	0	9	252 606
Pohledávky za klienty	5 921	0	0	0	5 921
Akcie a podílové listy	230 794	32 934	0	0	263 728
Dluhové cenné papíry k prodeji	12 204 936	1 380 288	0	331 869	13 917 093
Cenné papíry držené do splatnosti	4 745 023	0	0	0	4 745 023
Ostatní aktiva	368 770	120 458	0	8 700	497 928
Celkem	17 807 278	1 534 480	0	340 578	19 682 336
Pasiva					
Závazky vůči klientům	18 394 376	0	0	0	18 394 376
Rezervy	3 650	0	0	0	3 650
Ostatní pasiva	273 830	0	0	0	273 830
Celkem	18 671 856	0	0	0	18 671 856
Čistá výše rozvahových aktiv / (pasiv)	-864 578	1 534 480	0	340 578	1 010 480
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 757 559	-1 316 220	0	-312 330	129 009
Čistá otevřená měnová pozice	892 981	218 260	0	28 248	1 139 489

(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 2011

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	38	0	0	0	0	38
Pohledávky za bankami	430 861	0	0	0	0	430 861
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	22 649	22 649
Dluhové cenné papíry	5 052 227	0	11 844 925	12 897 244	0	29 794 396
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	350 753	350 753
Ostatní aktiva	291 584	181	0	0	365 301	657 066
Celkem	5 774 710	181	11 844 925	12 897 244	738 703	31 255 763
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	7 263 432	1 641 626	6 572 863	13 380 224	0	28 858 145
Rezervy	0	1 818	2 036	0	0	3 854
Ostatní pasiva	679 497	0	0	0	100 962	780 459
Celkem	7 942 929	1 643 444	6 574 899	13 380 224	100 962	29 642 458
Čistá výše aktiv / (pasiv)	-2 168 219	-1 643 263	5 270 026	-482 980	637 741	1 613 305
Čistá výše podrozvahových úrokových pozic	2 250 000	0	0	-2 809 500	0	-559 500
Čistá otevřená úroková pozice	81 781	-1 643 263	5 270 026	-3 292 480	637 741	1 053 805

30. června 2011

(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	37	0	0	0	0	37
Pohledávky za bankami	252 606	0	0	0	0	252 606
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 921	0	0	0	0	5 921
Dluhové cenné papíry	3 018 278	401 973	7 713 033	7 528 832	0	18 662 116
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	263 728	263 728
Ostatní aktiva	260 158	181	0	0	237 589	497 928
Celkem	3 537 000	402 154	7 713 033	7 528 832	501 317	19 682 336
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	5 628 356	1 415 618	5 195 233	6 155 170	0	18 394 376
Rezervy	0	1 744	1 906	0	0	3 650
Ostatní pasiva	211 388	0	0	0	62 442	273 830
Celkem	5 839 744	1 417 362	5 197 139	6 155 170	62 442	18 671 856
Čistá výše aktiv / (pasiv)	-2 302 744	-1 015 208	2 515 895	1 373 662	438 875	1 010 480

(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 2011

(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	430 861	0	0	0	0	430 861
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	22 649	22 649
Dluhové cenné papíry	324 886	873 949	14 965 107	13 630 454	0	29 794 396
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	350 753	350 753
Ostatní aktiva	291 584	181	0	0	365 301	657 066
Celkem	1 047 369	874 130	14 965 107	13 630 454	738 703	31 255 763
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	7 263 432	1 641 626	6 572 863	13 380 224	0	28 858 145
Rezervy	0	1 818	2 036	0	0	3 854
Ostatní pasiva	780 459	0	0	0	0	780 459
Celkem	8 043 891	1 643 444	6 574 899	13 380 224	0	29 642 458
Čistá výše aktiv / (pasiv)	-6 996 522	-769 314	8 390 208	250 230	738 703	1 613 305

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.

30. června 2011

(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	37	0	0	0	0	37
Pohledávky za bankami	252 606	0	0	0	0	252 606
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 921	0	0	0	0	5 921
Dluhové cenné papíry	10 688	1 021 111	9 210 278	8 420 038	0	18 662 116
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	263 728	263 728
Ostatní aktiva	260 158	181	0	0	237 589	497 928
Celkem	529 410	1 021 292	9 210 278	8 420 038	501 317	19 682 336
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	5 628 356	1 415 618	5 195 233	6 155 170	0	18 394 376
Rezervy	0	1 744	1 906	0	0	3 650
Ostatní pasiva	273 830	0	0	0	0	273 830
Celkem	5 902 186	1 417 362	5 197 139	6 155 170	0	18 671 856
Čistá výše aktiv / (pasiv)	-5 372 776	-396 069	4 013 140	2 264 868	501 317	1 010 480

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(tis. Kč)	31. prosince 2011	30. června 2011
Aktiva		
Dluhopis KBC VAR/14	700 054	450 563
Dluhopis KBC VAR/12	298 159	190 812
Dluhopis KBC 4,5 09/17/14	587 783	399 240
HZL Hypoteční banky	2 794 011	0
CDO Pembridge Square	1 536	343
CDO Oxford Street	1 573	706
CDO Regent Street	1 536	481
Celkem	4 384 652	1 042 145
Závazky		
KBC Global services	1 215	273
Českomoravská stavební spořitelna, a.s. (dále „ČMSS“) – zprostředkovatelské provize	5 267	2 109
ČSOB – zprostředkovatelské provize, IT služby	3 041	842
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále „ČSOB Asset Management“) – provize za správu aktiv	23 760	27 242
Celkem	33 283	30 466

(tis. Kč)	k 31. prosinci 2011	k 30. červnu 2011
Výnosy		
ČSOB – úrokové výnosy z dluhopisů a TV	0	0
Celkem	0	0
Náklady		
KBC Global Services	2 981	1 798
ČSOB – zprostředkovatelská provize, bankovní poplatky, nájemné, IT služby	3 927	2 878
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB – platba pojistného	138	175
ČSOB Asset Management – provize za správu aktiv	11 600	36 356
Příspěvky zaměstnavatele na penzijní připojištění vedení Společnosti	186	215
Celkem	18 832	41 422

ČSOB a ČMSS bylo za období od 1. července do 31. prosince 2011 vyplaceno 10 719 tis. Kč, resp. 21 542 tis. Kč (za období od 1. ledna do 30. června 2011 vyplaceno 4 992 tis. Kč, resp. 18 363 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.

9 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Akcionář Společnosti rozhodl formou Notářského zápisu ze dne 21. prosince 2011 o navýšení základního kapitálu o 2 833 tis. Kč z vlastních zdrojů Společnosti. K zápisu navýšení základního kapitálu o 2 833 tis. Kč na hodnotu 300 000 tis. Kč v obchodním rejstříku došlo dne 25. ledna 2012.

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

V souladu se zákonem č. 427 / 2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a jeho ustanoveními týkajícími se transformace penzijních fondů podniká vedení společnosti kroky pro získání povolení k činnosti penzijní společnosti a k provozování penzijního připojištění prostřednictvím transformovaného fondu s účinností od 1. ledna 2013. K tomuto datu bude majetek společnosti vyčleněn v souladu s transformačním projektem do společnosti ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB („penzijní společnost“) a transformovaného fondu Stabilita spravovaného penzijní společností. Následně bude podána žádost o otevření účastnických a důchodových fondů.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
10. února 2012	**Ing. Karel Svoboda**
	Ing. Miloš Malec

MMXI

ERNST & YOUNG

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2011, ke které jsme 10. února 2012 vydali výrok následujícího znění:

I. „Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. července 2011 do 31. prosince 2011, 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 2011 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. července 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

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 10- 36 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2011. 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 2011 uvedené ve výroční zprávě na stranách 40 - 45. 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 2011.

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

Douglas Burnham
partner

Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

10. července 2012
Praha, Česká republika

Zpráva představenstva společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2011

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 2011 do 31. prosince 2011.
(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. 9 a 10 k Mandátní smlouvě	uzavírání smluv o penzijním připojištění	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Mandátní smlouva včetně dodatků č.1 – 8	uzavírání smluv o penzijním připojištění	nevznikla
Mnohostranná smlouva o spolupráci – DIČ	VAT Grouping	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. 6 a 7 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor		nevznikla
Dodatek č. 4 k Mandátní smlouvě		nevznikla
Smlouva o poskytování služeb	konzultační služby	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci – telefonické služby	poskytování služeb call centra	nevznikla
Smlouva o spolupráci v oblasti knihovnických služeb poskytování knihovnických služeb		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
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
4x 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

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady	vedení účtu	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 – 4	poskytování služeb	nevznikla
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla
Rámcová smlouva (transakce na finančním trhu)		nevznikla
Mandátní smlouva včetně dodatků č.1 – 3	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 právního úkonu	újma
Rozhodnutí jediného akcionáře – rozdělení zisku za rok 2010 a schválení účetní závěrky za rok 2010 – 18. 5. 2011	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře – schválení člena DR –14. 9. 2011	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře – schválení člena DR – 12. 10. 2011	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře – schválení fúze penzijních fondů, projektu fúze, schválení mimořádných účetních závěrek k 30. 6. 2011 a zahajovací bilance k 1. 7. 2011 – 26. 10. 2011	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře – navýšení základního kapitálu z vlastních zdrojů – 21. 12. 2011	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
Smlouva o obhospodařování cenných papírů včetně dodatku č. 1	správa aktiv	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

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

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

název smlouvy	protiplnění	újma
Rámcová smlouva o poskytování služeb	fleet management	nevznikla

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

název smlouvy	protiplnění	újma
Pojistná smlouva č. 8048044019	pojištění vozidel	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Mnohostranná smlouva o spolupráci – DIČ	VAT Grouping	nevznikla
Pojistná smlouva č. 8038889812	havarijní pojištění vozidel	nevznikla
Pojistná smlouva č. 15916496	pojištění odpovědnosti za škodu	nevznikla
Smlouva o zpracování osobních údajů		nevznikla
Mandátní smlouva včetně dodatků	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

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

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Mnohostranná smlouva o spolupráci – DIČ	VAT Grouping	nevznikla
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 28. března 2012

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

RNDr. Zuzana Uxová,
členka představenstva a ředitelka úseku firemní podpory ČSOB PF Stabilita