ČSOB Penzijní společnost

Výroční zpráva za rok 2019

Obsah

Část A

Výroční zpráva za ČSOB Penzijní společnost, a. s., člena skupiny ČSOB

Úvodní slovo předsedy představenstva 4
Základní informace 5
Seznam fondů obhospodařovaných penzijní společností 6
Seznam členů představenstva penzijní společnosti 7
Zpráva představenstva za rok 2019 8
Seznam členů dozorčí rady penzijní společnosti 9
Výbor pro audit 10
Zpráva nezávislého auditora 11
Seznam vedoucích zaměstnanců a jejich funkce k 31. 12. 2019 14
Správci portfolia 15
Informace o depozitáři 16
Osoby s kvalifikovanou účastí na penzijní společnosti 17
Kvalifikovaná účast ve společnostech 18
Osoby personálně propojené 19
Obchodníci s cennými papíry 20
Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce 22
Zpráva představenstva společnosti o vztazích mezi propojenými osobami 46
Přehled společností skupiny KBC a skupiny ČSOB 50
Další povinné náležitosti výroční zprávy 52

Část B

Výroční zpráva za Transformovaný fond Stabilita
ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

Základní informace 54
Zpráva nezávislého auditora 63
Finanční část 65

Část C

Výroční zpráva za ČSOB účastnický povinný konzervativní fond
ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

Základní informace 93
Zpráva nezávislého auditora 99
Finanční část 101

Výroční zpráva za ČSOB garantovaný účastnický fond
ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

Základní informace 118
Zpráva nezávislého auditora 124
Finanční část 126

Výroční zpráva za ČSOB vyvážený účastnický fond
ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

Základní informace 143
Zpráva nezávislého auditora 149
Finanční část 151

Výroční zpráva za ČSOB dynamický účastnický fond
ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

Základní informace 173
Zpráva nezávislého auditora 179
Finanční část 181

Část A

Výroční zpráva za ČSOB Penzijní společnost, a. s., člena skupiny ČSOB

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové, milí kolegové,

rok 2019 se zapíše jako jeden z nejúspěšnějších do historie ČSOB Penzijní společnosti, která se už více než čtvrtstoletí zodpovědně stará o to, aby si lidé i v důchodovém věku mohli zachovat kvalitu svého života.

Z našich účastnických fondů, ve kterých peníze klientům spravujeme, se nejvíce dařilo dynamickému fondu. V něm jsme majetek zvýšili o mimořádných 25,31 procenta. O vynikajících 12,96 procenta pak vyrostl vyvážený fond. Hlavním důvodem byl silný růst akciových trhů, na kterých oba fondy ve velké míře investují. Tyto fondy většinou mají klienti, jimž nevadí riziko spojené s akciemi.

Úspěšní jsme ale byli i s fondy pro opatrnější klienty, které investují většinu majetku do bezpečnějších a stabilnějších dluhopisů, krátkodobých úložek a hotovosti. Konzervativní fond v loňském roce klientům vydělal 2,15 procenta a garantovaný fond měl výkonnost 1,72 procenta.

Penzijní spoření patří dlouhodobě k nejlepším způsobům, jak si ještě v produktivním věku našetřit další potřebné peníze na stáří, protože státní důchod na udržení životní úrovně nebude stačit. Při dlouhodobém spoření lze získat slušný a bezpečný výnos a k tomu státní podporu a daňové úlevy. Uvědomme si, že lidé stráví v důchodovém věku asi čtvrtinu svého života, jenž se navíc stále prodlužuje.

Naše životy v poslední době významně ovlivnil koronavirus zvaný COVID-19. Ještě více než kdy jindy se ukázalo, jak je důležité zachovávat chladnou hlavu a nepodléhat panice. V našich fondech jsou svěřené peníze v bezpečí a zkušenost našich odborníků je zárukou toho, že se o vaše peníze postaráme i v těch nejsložitějších situacích. Držíme se nastavené strategie a využíváme přechodných výprodejů na akciových trzích k vylepšení budoucích výnosů.

Drtivou většinu majetku klientů tržní otřesy míjejí, neboť jejich peníze jsou umístěny v Transformovaném fondu Stabilita. V něm bylo na konci loňského roku soustředěno 50,4 miliardy korun z celkem námi spravovaných 58,8 miliardy korun. Výnos Transformovaného fondu musí podle zákona být každý rok vždy kladný, a proto se akciím vyhýbá.

Závěrem mi dovolte velmi poděkovat všem našim 650 tisícům klientů za důvěru, se kterou u nás ukládají peníze. Jsme součástí tuzemské vedoucí bankovní skupiny ČSOB, která je součástí silné a renomované KBC Group. Věřte, že děláme maximum pro to, aby vám v pozdějším věku mohly vaše úspory sloužit dle vašich preferencí a přinášet užitek a radost. Přejeme pevné zdraví.

Martin Vašek
předseda představenstva

1 Základní informace

Obchodní firma:	**ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB**
Právní forma:	**akciová společnost**
Sídlo společnosti:	**Radlická 333/150, 150 57 Praha 5**
Datum vzniku:	**26. října 1994**
Identifikační číslo:	**61859265**
Akcionář:	**Československá obchodní banka, a. s.**
Depozitář:	**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s.**
Auditor:	**PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.**
Povolení k činnosti penzijní společnosti:	**ze dne 6. září 2012**

PŘEDMĚT ČINNOSTI:

- činnosti související s činností penzijní společnosti,
- provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím transformovaného fondu Stabilita,
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.

2 Seznam fondů obhospodařovaných penzijní společností

TRANSFORMOVANÉ FONDY

- Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

ÚČASTNICKÉ FONDY

- ČSOB účastnický povinný konzervativní fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB
- ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB
- ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB
- ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

3 Seznam členů představenstva penzijní společnosti

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2019:

Ing. Martin Vašek / *předseda*

Ing. Aleš Zíb / *člen*

Ing. Petr Laštovka / *člen*

V roce 2019 nastaly následující změny v představenstvu společnosti: Ke dni 30. 9. 2019 ukončila členství v představenstvu Ing. Marie Zemanová. Ke dni 1. 10. 2019 byl zvolen předseda představenstva Ing. Martin Vašek

---

Ke dni 31. 3. 2020 ukončil členství v představenstvu Ing. Petr Laštovka

4 Zpráva představenstva za rok 2019

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

Ing. Petr Laštovka
Člen představenstva

Zpráva představenstva ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB, o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku.

Podnikatelská činnost společnosti se v roce 2019 soustředila na obhospodařování penzijních fondů III. pilíře a Transformovaného fondu Stabilita. Výnosem penzijní společnosti v roce 2019 byl především poplatek za obhospodařování penzijních fondů, který dosáhl 489 171 tis. Kč. Hlavní náklady společnosti tvořily náklady na poplatky a provize ve výši 110 938 tis. Kč a správní náklady ve výši 165 056 tis. Kč. Zisk společnosti v roce 2019 dosáhl 150 618 tis. Kč, jedná se tedy o zisk meziročně o necelých 10 % vyšší.

Celkový majetek fondů obhospodařovaných společností k 31. 12. 2019 činil 60 631 317 tis. Kč.

Majetek společnosti k 31. 12. 2019 činil 852 132 tis. Kč a byl tvořen zejména položkou ostatní aktiva ve výši 492 600 tis. Kč, která jsou tvořena především pohledávkou za obhospodařovanými fondy z titulu úplaty za obhospodařování, a pohledávkami za bankami ve výši 157 560 tis. Kč.

Výzvou pro společnost bude udržení, případně zvýšení přílivu prostředků do fondů III. pilíře a zvýšení tržního podílu společnosti na trhu penzijních produktů v České republice.

V roce 2020, zatíženým určitým stupněm nejistoty ohledně hospodářského vývoje světové i české ekonomiky, předpokládá společnost ziskový hospodářský výsledek na úrovni roku 2019.

5 Seznam členů dozorčí rady penzijní společnosti

Ing. Jiří Vévoda / *předseda*

VZDĚLÁNÍ:
- Vysoká škola ekonomická v Praze
- Staffordshire University

PRAXE A POZICE:
- Jiří Vévoda pracoval v letech 2000 až 2004 v GE Capital v České republice, Irsku, Finsku a Švédsku. V letech 2004 až 2010 působil v poradenské firmě McKinsey&Company.
- Od 1. května 2010 je Jiří Vévoda členem vrcholného výkonného vedení ČSOB.
- Od 8. prosince 2010 je členem představenstva ČSOB.
- Nejdříve působil na pozici vrchního ředitele pro oblast Lidské zdroje a transformace, později pro oblast Produkty a podpůrné služby.
- Od 1. ledna 2013 do 30. června 2014 byl Jiří Vévoda vrchním ředitelem odpovědným za oblast Řízení rizik (CRO).
- Od 1. července 2014 je odpovědný za oblast Řízení financí (CFO).

Hélène Goessaert / *členka*

VZDĚLÁNÍ:
- Gentská univerzita, Belgie
- Postgraduální studium oboru finance na Vlerick School for Management

PRAXE A POZICE:
- Od roku 2015 do 28. února 2018 byla na pozici Chief Data Manager zodpovědná za data a reporting architekturu skupiny KBC.
- V roce 2011 se stala členkou řídícího výboru zodpovědného za finanční reporting a měření výkonnosti. Ve stejném roce se stala také členkou finančního výboru skupiny KBC, který rozhoduje o strategii pro finanční fungování skupiny.
- Od roku 2010 byla zodpovědná za strategii řízení rizik pro retailové a firemní bankovní aktivity.
- Od roku 2007 pracovala na pozici General Manager Market Risks. Na této pozici vedla tým tržních rizik a modelování trhu.
- Ve skupině KBC působí od roku 1990.
- Od března 2018 je členkou představenstva ČSOB, vrchní ředitelkou zodpovědnou za oblasti řízení rizik a compliance skupiny ČSOB.

Ing. Richard Podpiera / *člen dozorčí rady*

VZDĚLÁNÍ:
- Masarykova univerzita, Brno
- CFA Institute
- CERGE-EI (doktorandské studium)

PRAXE A POZICE:
- Řídí útvar Group Segment management v Retailu.
- Pracuje v ČSOB od roku 2011, kdy se stal ředitelem útvaru Strategie a rozvoj.
- Od roku 2013 pokračoval v ČSOB jako výkonný ředitel Řízení aktiv a pasiv
- Od roku 2015 vedl útvar Data, analýzy, zpracování operací a nákup.
- Před příchodem do ČSOB pracoval v McKinsey&Co. a v Mezinárodním měnovém fondu.

V roce 2019 nastaly následující změny v dozorčí radě společnosti:

Ke dni 31. 1. 2019 ukončila členství v dozorčí radě Ing. Marcela Suchánková.
Ke dni 1.2. 2019 se stal členem dozorčí rady Ing. Jiří Vévoda.
Ke dni 30.9. 2019 byl odvolán z funkce člena dozorčí rady Ing. Martin Vašek.
Ke dni 1. 10. 2019 byl zvolen člen dozorčí rady Ing. Richard Podpiera.

6 Výbor pro audit

Pravomoc a působnost výboru pro audit ČSOB Penzijní společnosti jsou vymezeny stanovami ČSOB Penzijní společnosti a jednacím řádem výboru pro audit. Výbor pro audit zejména sleduje postup sestavování účetní závěrky a proces jejího povinného auditu, dohlíží a monitoruje účinnost vnitřní kontroly, fungování vnitřního auditu a finančního výkaznictví. Výbor pro audit doporučuje statutárního auditora, posuzuje jeho nezávislost a poskytování doplňkových služeb.

Výbor pro audit má tři členy. Členové výboru pro audit jsou jmenováni a odvoláváni valnou hromadou. Na usnášeníschopnost výboru pro audit a kvorum pro přijetí rozhodnutí se uplatňují stejné principy jako v případě představenstva. Kompletní informace k Výboru pro audit jsou veřejně dostupné ve stanovách Společnosti v sekci V.: https://www.csob-penze.cz/media/2016/04/20161027_stanovy_spolecnosti.pdf

Výbor pro audit pracoval v roce 2019 v následujícím složení:
Pavel Závitkovský (nezávislý předseda),
Petr Šobotník (nezávislý člen),
Marek Fér (člen).

Následné události
Dne 31. 12. 2019 skončilo členství Pavlovi Závitkovskému, dne 1. 1. 2020 se stal členem výboru pro audit Michal Babický.

7

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Společnost") k 31. prosinci 2019 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2019,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU") a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu se zákonem o auditorech, s nařízením EU a s Radou pro mezinárodní etické standardy účetních vydaným a Komorou auditorů České republiky přijatým Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (společně „etické předpisy"), jsme na Skupině a Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z etických předpisů.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

Přístup k auditu

Přehled

Celková hladina významnosti je stanovena na úrovni 5% ze zisku Společnosti před zdaněním a byla stanovena na úrovni 9 milionů Kč
Záruky a garance za Transformovaný fond a Garantovaný účastnický fond

Při plánování auditu jsme si stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v účetní závěrce. Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté.

Zaměřili jsme se také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, a to včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

Hladina významnosti

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkových hladin významnosti vztahujících se k účetní závěrce jako celku (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nesprávností individuálně i v souhrnu na účetní závěrku.

Celková hladina významnosti pro Společnost	9 milionů Kč (2018: 9 milionů Kč)
Jak byla stanovena	Hladina významnosti pro Společnost byla stanovena na úrovni 5% ze zisku Společnosti před zdaněním
Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti	Celkovou hladinu významnosti jsme odvodili ze zisku před zdaněním, neboť cílem Společnosti je dosahování zisku. Jde o relativně stabilní ukazatel výkonnosti Společnosti, na který se soustředí uživatelé účetní závěrky. Hladina významnosti ve výši 5 % zisku před zdaněním je standardním etalonem pro subjekty veřejného zájmu.

7

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto účetní závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu	Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu
Záruky a garance za Transformovaný fond a Garantovaný účastnický fond	
Na základě stávajících právních předpisů transformované penzijní fondy nesmějí vykazovat ztráty, ani hodnota jejich pasiv nesmí převyšovat hodnotu aktiv, tedy nesmí vykazovat záporný vlastní kapitál. Společnost musí v takovém případě vložit do jednoho měsíce od konce kvartálu, kdy tuto skutečnost zjistí, do Transformovaného fondu dodatečné kapitálové fondy. Kapitálový fond Oceňovacích rozdílů z přecenění finančního majetku v Transformovaném fondu musí být proto náležitě sledován, včetně citlivosti ocenění na pohyb tržních vstupů, zejména tržních úrokových sazeb. Společnost dále poskytuje garanci, tj. záruku nezáporného zhodnocení účastníkům doplňkového penzijního spoření jejich účtů ČSOB garantovaného účastnického fondu ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB za dodržení definovaných podmínek. Společnost je povinna sledovat možnost vzniku závazku ze záruky a tvořit rezervu na poskytnuté záruky a garance, pokud: a) existuje povinnost plnit, která je výsledkem minulých událostí, b) je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, c) lze provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění. Přístup Společnosti k poskytovaným zárukám a garancím je zveřejněn v bodech 9 a 20 přílohy účetní závěrky.	Získali jsme podrobné informace o zárukách poskytnutých klientům spravovaných fondů a o procesu, který Společnost používá ke sledování a ocenění souvisejících rizik a ke zjištění případné nutnosti vykázat nebo zveřejnit případný závazek a k ocenění podmíněného nebo skutečného závazku spojeného s příslušnou zárukou či garancí. Posoudili jsme, zda záruka splňuje kritéria pro uznání nebo zveřejnění závazků. Ověřili jsme ocenění majetku v Transformovaném fondu a související kapitálový fond z přecenění a výkonnost Transformovaného fondu k 31. prosinci 2019, abychom se ujistili, že finanční situace transformovaného fondu nevyžaduje doplnění kapitálových fondů Společností. Ve spolupráci s PwC pojistně matematickými specialisty jsme ověřili metodiku a model, kterým Společnost určila hodnotu účtované rezervy na plnění účastníkům Garantovaného účastnického fondu ze strany Společnosti.

Jak jsme stanovili rozsah auditu?

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku.

Vzali jsme v úvahu účetní procesy a kontroly Společnosti a odvětví, ve kterém Společnost podniká.

Akcionář společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB
Zpráva nezávislého auditora

Ostatní informace

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

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

Na základě provedených postupů, do míry, jíž dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

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

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Za sledování postupu sestavování účetní závěrky je odpovědný výbor pro audit Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

7

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

- identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v této zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo pokud ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení EU uvádíme následující informace vyžadované nad rámec Mezinárodních standardů auditu:

Soulad výroku s dodatečnou zprávou výboru pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok auditora je v souladu s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dnes vyhotovili dle článku 11 nařízení EU.

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti pro roky 2019 – 2021 nás dne 17. července 2019 jmenoval jediný akcionář Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 4 roky.

Poskytnuté neauditorské služby

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné služby.

Síť PwC neposkytla Společnosti žádné zakázané služby uvedené v článku 5 nařízení EU.

31. března 2020

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

8 Seznam vedoucích zaměstnanců a jejich funkce k 31. 12. 2019

Martin Vašek / *generální ředitel*

Martin Vašek je od října 2019 generálním ředitelem ČSOB Penzijní společnosti a předsedou představenstva. Ve skupině ČSOB působí od roku 2005, kdy nastoupil na pozici ředitele útvaru Podpora finančních trhů. V období od února 2009 do ledna 2013 zastával pozici finančního ředitele a zároveň byl členem představenstva Hypoteční banky zodpovědným za finanční oblast. Od února 2013 do září 2016 vedl v ČSOB útvar Zpracování operací a nákup, poté řídil útvar Produkty a integrace. Od září 2016 byl ředitelem útvaru Klientské služby. Před vstupem do skupiny ČSOB v letech 2000 až 2005 pracoval ve společnosti PricewaterhouseCoopers. Absolvent Vysoké škola ekonomické v Praze (VŠE).

Aleš Zíb / *ředitel ekonomického úseku*

Aleš Zíb zastává v ČSOB Penzijní společnosti od poloviny roku 2017 pozici člena představenstva zodpovědného za ekonomický úsek, tj. za oblasti financí, investic a řízení rizik. Do skupiny ČSOB nastoupil v roce 2000 a postupně v ní působil na různých pozicích v oblastech strategických projektů, financí a asset managementu. V letech 2012 až 2017 byl členem představenstva ČSOB Asset Management zodpovědným za správu portfolií a finance. Působil také ve správní radě Fondu udržitelnosti Římskokatolické církve (2013–2017) a v sekci Asset Managementu v Asociaci pro kapitálový trh (2009–2017). Je absolventem Českého vysokého učení technického, Fakulty jaderné a fyzikálně inženýrské a Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty financí a účetnictví.

Petr Laštovka / *ředitel provozního úseku*

Petr Laštovka zastává v ČSOB Penzijní společnosti od prosince roku 2018 pozici člena představenstva zodpovědného za provozní úsek, tj. oblast klientských služeb, operations, aplikační podpory a digitalizace. Ve skupině ČSOB působí od roku 2011. V Českomoravské stavební spořitelně řídil oblast IT a implementaci nového transakčního systému. Během své profesní kariéry získal řadu zkušeností v oblasti IT, digitální transformace, strategického plánování nebo i výzkumu a vývoje v sektoru telekomunikací. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze.

Ke dni 31. 3. 2020 ukončil členství v představenstvu Ing. Petr Laštovka

9 Správci portfolia

Správu portfolia účastnických fondů obhospodařovaných ČSOB Penzijní společností, a. s., člena skupiny ČSOB na základě smlouvy o obhospodařování ze dne 2. 1. 2013 zajišťuje:

Společnost: **ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Sídlo společnosti: **Radlická 333/150, 150 57 Praha 5**

Identifikační číslo: **25677888**

PORTFOLIO MANAŽEŘI:

RNDr. Jiří Sušický, MBA

VZDĚLÁNÍ:
- Matematicko-fyzikální fakulta Univerzity Karlovy
- Arizona State University v USA
- Povolení k činnosti makléře

PRAXE:
- Analytik ve společnosti Citibank, a.s.
- Analytik ve společnosti Patria Finance, a.s. (1994–1996)
- Od r. 1996 manažer portfolia ve společnosti Patria Asset Management, ČSOB Asset Management
- Od r. 2011 ředitel útvaru správy aktiv ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

Ing. Radim Kotrouš, CFA

VZDĚLÁNÍ:
- Vysoká škola ekonomická v Praze, CFA Institute
- Makléřské zkoušky: kategorie I, II, III

PRAXE:
- Portfolio manažer ČSOB Investiční společnost (2. 5. 2001–31. 7. 2003)
- Portfolio manažer ČSOB Asset Management, a. s. investiční společnost (1. 8. 2003–doposud)

10 Informace o depozitáři

Depozitářem Penzijní společnosti i všech společností obhospodařovaných fondů je na základě písemné smlouvy o výkonu činnosti depozitáře:

Společnost:	**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**
Právní forma:	**akciová společnost**
Sídlo společnosti:	**Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle**
Identifikační číslo:	**64948242**

Depozitář nesvěřil úschovu nebo kontrolu majetku ve Fondu jiné osobě, dílčí činnosti je však oprávněn outsourcovat (např. v rámci subcustody).

11 Osoby s kvalifikovanou účastí na penzijní společnosti

Jediným akcionářem ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB, a tedy osobou s přímou kvalifikovanou účastí je:

Společnost:	**Československá obchodní banka, a. s.**
Právní forma:	**akciová společnost**
Sídlo společnosti:	**Radlická 333/150, 150 57 Praha 5**
Identifikační číslo:	**00001350**

NEPŘÍMOU KVALIFIKOVANOU ÚČAST MAJÍ:

Společnost:	**KBC Bank N.V.**
Právní forma:	**akciová společnost**
Sídlo společnosti:	**Havenlaan 2, B-1080 Brusel (Sint-Jans Molenbeek), Belgie**
Identifikační číslo:	**90029371**
Podíl na základním kapitálu společnosti:	**100 %**

V průběhu roku 2019 nedošlo ke změně osob s kvalifikovanou účastí na Penzijní společnosti.

12 Kvalifikovaná účast ve společnostech

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB nemá žádné kvalifikované účasti v jiných společnostech.

13 Osoby personálně propojené

PŘEDSTAVENSTVO:

Ing. Martin Vašek
KBC AM, ČSOB pobočka – vedoucí odštěpného závodu

Ing. Petr Laštovka
Dětský sportovní spolek z.s. – předseda

DOZORČÍ RADA:

Ing. Jiří Vévoda
Československá obchodní banka, a. s. – člen statutárního orgánu
Českomoravská stavební spořitelna, a.s. – člen dozorčí rady
ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost – člen dozorčí rady
Hypoteční banka, a. s. – člen dozorčí rady
Patria Finance, a.s. – předseda dozorčí rady
Patria Corporate Finance, a.s. – předseda dozorčí rady

Hélène Goessaert
Československá obchodní banka, a. s. – člen statutárního orgánu
ČSOB Leasing, a. s. – člen dozorčí rady
Českomoravská stavební spořitelna, a.s. – člen statutárního orgánu
Patria Finance, a.s. – člen dozorčí rady

14 Obchodníci s cennými papíry

V průběhu roku 2019 byly využívány následující osoby vykonávající činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k účastnickým fondům obhospodařovaným penzijní společností.

Československá obchodní banka, a. s.
IČO: 00001350
Radlická 333/150
Praha 5
PSČ 150 57

Česká spořitelna, a. s.
IČO: 45244782
Olbrachtova 1929/62
Praha 4
PSČ 140 00

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
IČO: 64948242
Želetavská 1525/1
Praha 4
PSČ 140 92

Komerční banka, a.s.
IČO: 45317054
Na Příkopě 33
Praha 1
PSČ 114 07

Raiffeisenbank a.s.
IČO: 49240901
Hvězdova 1716/2b
Praha 4
PSČ 140 78

Citibank Europe plc, organizační složka
IČO: 28198131
Bucharova 2641/14
Praha 5
PSČ 158 02

Českomoravská stavební spořitelna, a.s.
IČO: 49241397
Vinohradská 3218/169
Praha 10
PSČ 100 17

Patria Finance, a.s
IČO: 26455064
Jungmannova 745/24
Praha 1
PSČ 110 00

J.P. Morgan Securities Ltd. / Bournemouth
London Wall 125
London, Spojené království Velké Británie
fc10251485

WOOD & Company Financial Services, a. s.
IČO: 26503808
náměstí Republiky 1079/1a
Praha 1
PSČ 110 00

KBC Bank NV
Havenlaan 2 /
B-1080 Brussels

PPF Banka a.s.
IČO: 47116129
Evropská 2690/17
Praha 6
PSČ 160 41

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre, 33 Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
Great Britain

ERSTE GROUP BANK AG
AM Belvedere 1
1100 Wien

Deutsche Bank AG
1Great Winchester St
LONDON EC2N 2DB
Great Britain

ING BANK N.V.
Českomoravská 2420/15
IČO: 49279866
Praha 9
PSČ 190 00

Část A

Finanční část

15

Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2019 (V TISÍCÍCH KČ)

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Pokladní hotovost		80	47
Pohledávky za bankami	4	157 560	187 965
v tom: a) splatné na požádání		157 560	187 965
Pohledávky za nebankovními subjekty	5	2 937	504
v tom: a) ostatní pohledávky		2 937	504
Dlouhodobý nehmotný majetek	6	78 253	72 183
Dlouhodobý hmotný majetek	6	2 364	1 936
V tom: a) ostatní		2 364	1 936
Ostatní aktiva	7	492 600	460 713
Náklady a příjmy příštích období	8	118 340	128 545
Aktiva celkem		**852 132**	**851 893**

15

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2019 (V TISÍCÍCH KČ)

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Ostatní pasiva	10	121 803	137 078
v tom: a) závazky z obchodních vztahů		19 164	40 710
b) závazky vůči zaměstnancům		3 679	2 824
c) závazky ze sociálního zabezpečení		1 797	1 441
d) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		24 885	29 051
e) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		72 277	63 052
Rezervy	9	23 441	22 304
Základní kapitál	11	300 000	300 000
v tom: a) splacený základní kapitál		300 000	300 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	11	114 632	114 381
a) povinné rezervní fondy		60 000	60 000
b) ostatní fondy ze zisku		54 632	54 381
Kapitálové fondy	11	141 638	141 638
Zisk nebo ztráta za účetní období	11	150 618	136 493
Pasiva celkem		**852 132**	**851 893**

15

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2019 (V TISÍCÍCH KČ)

PODROZVAHOVÁ PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Hodnoty převzaté k obhospodařování	19	60 631 317	54 992 840
Podrozvahová pasiva celkem		**60 631 317**	**54 992 840**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019 (V TISÍCÍCH KČ)

	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Výnosy z poplatků a provizí	12	489 171	457 644
Náklady na poplatky a provize	13	–110 938	–87 294
Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	10	25
Ostatní provozní výnosy		4 746	785
Ostatní provozní náklady		–2 626	–3 223
Správní náklady	15	–165 056	–161 861
v tom: a) náklady na zaměstnance		–71 632	–64 632
z toho: aa) mzdy a platy		–54 840	–49 589
ab) sociální a zdravotní pojištění		–16 792	–15 043
b) ostatní správní náklady		–93 425	–100 452
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	6	–26 139	–19 283
Tvorba a použití ostatních rezerv	9	–1 981	–13 604
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		187 187	173 189
Daň z příjmů	16	–36 569	–36 696
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		**150 618**	**136 493**

15

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. PROSINCI 2019 (V TISÍCÍCH KČ)

	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU	KAPITÁLOVÉ FONDY	NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO ZTRÁTA A HV VE SCHVALOVACÍM ŘÍZENÍ	CELKEM
Zůstatek k 1. lednu 2018	**300 000**	**114 143**	**141 638**	**134 666**	**690 447**
Vyplacené dividendy	0	0	0	–133 666	–133 666
Ostatní použití fondů	0	238	0	–1 000	–762
Zisk roku 2018	0	0	0	136 493	136 493
Zůstatek k 1. lednu 2019	**300 000**	**114 381**	**141 638**	**136 493**	**692 512**
Vyplacené dividendy	0	0	0	–135 493	–135 493
Ostatní použití fondů	0	251	0	–1 000	–749
Zisk roku 2019	0	0	0	150 618	150 618
Zůstatek k 31. prosinci 2019	**300 000**	**114 632**	**141 638**	**150 618**	**706 888**

15

VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB.

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v platném znění, vypracovala společnost ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB dne 28. února 2012 transformační projekt. O schválení transformačního projektu rozhodla Česká národní banka dne 5. září 2012, rozhodnutí nabylo právní moci dne 6. září 2012. Na základě transformačního projektu zanikla společnost ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB a vznikla společnost ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB a Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB k rozhodnému dni 1. lednu 2013.

Do Společnosti byl k rozhodnému dni 1. lednu 2013 vyčleněn majetek a závazky následujícím způsobem:

Do pasiv byly převedeny: i) závazky vůči obchodním partnerům, zaměstnancům a orgánům sociálního zabezpečení; ii) daňové závazky; iii) dohadné účty pasivní a ostatní rezervy; iv) základní kapitál, rezervní fondy, ostatní fondy ze zisku, kapitálové fondy; v) oceňovací rozdíly vztahující se k majetku; vi) příslušná část zisku za účetní období roku 2012. Do aktiv byly převedeny vklady u bank, dluhové cenné papíry, nehmotný a hmotný majetek a náklady příštích období.

V průběhu roku 2012 ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB podala v souladu se zákonem č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, a zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, žádost o otevření důchodových a účastnických fondů. Rozhodnutí o povolení k vytvoření důchodových fondů a schválení jejich statutů nabylo právní moci dne 18. prosince 2012 a účastnických fondů dne 21. prosince 2012 s účinností od 1. ledna 2013.

Činnost Společnosti spočívá zejména v:

- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření;
- shromažďování peněžních prostředků účastníků penzijního připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištěním se státním příspěvkem, za účelem jejich umísťování a obhospodařování majetku v transformovaném fondu a vyplácení dávek penzijního připojištění;
- a činnosti související s činností penzijní společnosti.

Společnost obhospodařuje tyto fondy:

Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

Účastnické fondy:

ČSOB účastnický povinný konzervativní fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

Společnost sídlí v Praze 5, Radlická 333/150 a jediným akcionářem je Československá obchodní banka, a. s.

Společnost je řízena představenstvem. Organizační struktura Společnosti sestává ze tří úseků:

- Ekonomický úsek
- Úsek generálního ředitele
- Úsek Operations

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

15

Členové představenstva a dozorčí rady Penzijní společnosti k 31. prosinci 2019:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA:	ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY:
Ing. Martin Vašek, předseda	Ing. Jiří Vévoda, předseda
Ing. Aleš Zíb, člen	Hélène Goessaert, členka
Ing. Petr Laštovka, člen	Ing. Richard Podpiera, člen

V roce 2019 nastaly následující změny v představenstvu společnosti:

Ke dni 30. 9. 2019 ukončila členství v představenstvu Ing. Marie Zemanová.

Ke dni 1. 10. 2019 byl zvolen předseda představenstva Ing. Martin Vašek.

V roce 2019 nastaly následující změny v dozorčí radě společnosti:

Ke dni 31. 1. 2019 byla odvolána z funkce členky a předsedkyně dozorčí rady Ing. Marcela Suchánková.

Ke dni 1. 2. 2019 se stal členem dozorčí rady Ing. Jiří Vévoda.

Dne 15. 4. 2019 byl zvolen Ing. Jiří Vévoda předsedou dozorčí rady.

Ke dni 30. 9. 2019 byl odvolán z funkce člena dozorčí rady Ing. Martin Vašek.

Dne 1. 10. 2019 se stal členem dozorčí rady Richard Podpiera.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Přiložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2019 a 2018.

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

3. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) 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.

(b) 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.

(c) 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.

(d) 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.

Ke dni 31. 3. 2020 ukončil členství v představenstvu Ing. Petr Laštovka

15

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.

(e) 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:	
Zařízení	3 roky
Motorová vozidla	5 let
Software	36 měsíců
Software dlouhodobé povahy	60 měsíců

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.

Společnost vlastní neprovozní majetek, který představuje budova a související pozemek. Tento majetek je podle platné účetní legislativy oceňován reálnou hodnotou. Ocenění tohoto majetku je prováděno nezávislým znalcem jednou ročně a změna reálné hodnoty je vykázána v příslušné položce vlastního kapitálu.

(f) 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 a statutární vyrovnávací fond. Sociální fond představuje část zisku určenou zaměstnancům. Statutární vyrovnávací fond je bez specifického určení a je využíván zejména na podporu ostatních obchodních aktivit společnosti.

Společnost vytvořila rezervní fond ve výši 20 % základního kapitálu.

(g) Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí představují výnosy z úplaty za obhospodařování spravovaných účastnických fondů a transformovaného fondu. Způsob stanovení úplaty je určen na základě statutů příslušných fondů. Dále obsahují poplatky hrazené účastníky spravovaných fondů za zpoplatněné úkony.

(h) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize obsahují náklady z provizí a poplatků spojené zejména s vedením účtů, prováděním platebního styku, poplatky za externí správu portfolií obhospodařovaných fondů, uložením finančních nástrojů a náklady na provize související s pořízením smluv v obhospodařovaných fondech.

(i) 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 prostřednictvím nákladů příštích období. Vyplacené provize se rozlišují lineárně po dobu 3 let pro provize související se smlouvami

15

v transformovaném fondu a lineárně po dobu 5 let pro provize související se smlouvami v účastnických fondech.

Společnost k rozvahovému dni provádí test na znehodnocení časově rozlišených pořizovacích nákladů na smlouvy o penzijním připojištění a doplňkovém penzijním spoření. Cílem tohoto testu je zjistit, zda došlo k trvalému znehodnocení testovaného aktiva, případně zda Společnost má schopnost tato aktiva pokrýt z výnosů vztahujících se k těmto aktivům. Pokud je výsledkem analýzy, že došlo k znehodnocení testovaného aktiva, je odpovídající část jednorázově odepsána do nákladů na poplatky a provize.

(j) 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. Společnost je součástí skupiny ČSOB pro účely přiznání k DPH.

(k) 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 19 %.

(l) 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.

(m) 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.

(n) 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;

15

- obhospodařované penzijní fondy, účastnické fondy a transformovaný fond.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 17.

(o) Použití odhadů
Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

(p) 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.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Pohledávky za bankami představují běžné účty u bank, jejichž celková výše k 31. prosinci 2019 činila 157 560 tis. Kč (2018: 187 965 tis. Kč).

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Celková výše pohledávek za nebankovními subjekty k 31. prosinci 2019 činila 2 937 tis. Kč (2018: 504 tis. Kč).

15

6. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	SOFTWARE	POŘÍZENÍ NEHMOTNÉHO MAJETKU	CELKEM
K 1. LEDNU 2019			
Pořizovací cena	194 966	6 909	201 875
Oprávky	–129 691	0	–129 691
Zůstatková hodnota	**65 275**	**6 909**	**72 183**
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019			
Počáteční zůstatková hodnota	65 275	6 909	72 184
Přírůstky	35 045	33 555	68 600
Převody	0	–37 047	–37 047
Vyřazení	–135	0	–135
Odpisy	–25 349	0	–25 349
Konečná zůstatková hodnota	**74 836**	**3 417**	**78 253**
K 31. PROSINCI 2019			
Pořizovací cena	229 876	3 417	233 293
Oprávky	–155 040	0	–155 040
Zůstatková hodnota	**74 836**	**3 417**	**78 253**

15

DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	SOFTWARE	POŘÍZENÍ NEHMOTNÉHO MAJETKU	CELKEM
K 1. LEDNU 2018			
Pořizovací cena	177 370	3 295	180 665
Oprávky	–111 361	0	–111 361
Zůstatková hodnota	**66 009**	**3 295**	**69 304**
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018			
Počáteční zůstatková hodnota	66 009	3 295	69 304
Přírůstky	17 596	24 991	42 587
Převody	0	–21 377	–21 377
Vyřazení	0	0	0
Odpisy	–18 330	0	–18 330
Konečná zůstatková hodnota	**65 275**	**6 909**	**72 183**
K 31. prosinci 2018			
Pořizovací cena	194 966	6 909	201 875
Oprávky	–129 691	0	–129 691
Zůstatková hodnota	**65 275**	**6 909**	**72 183**

15

Provozní a neprovozní dlouhodobý hmotný majetek

	ZAŘÍZENÍ	OSTATNÍ	CELKEM
K 1. LEDNU 2019			
Pořizovací cena	557	4 377	8 101
Oprávky	–557	–2 441	–4 554
Zůstatková hodnota	**0**	**1 936**	**3 547**
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019			
Počáteční zůstatková hodnota	0	1 936	1 936
Přírůstky	0	1 751	1 751
Převody	0	0	0
Vyřazení pořizovací cena	0	–2 213	–2 213
Vyřazení oprávky	0	890	890
Odpisy	0	2 364	2 364
Konečná zůstatková hodnota	**0**	**1 936**	**1 936**
K 31. PROSINCI 2019			
Pořizovací cena	557	3 915	4 472
Oprávky	–557	–1 551	–2 108
Zůstatková hodnota	**0**	**2 364**	**2 364**

15

Provozní a neprovozní dlouhodobý hmotný majetek

	ZAŘÍZENÍ	OSTATNÍ	CELKEM
K 1. LEDNU 2018			
Pořizovací cena	1 235	5 174	6 409
Oprávky	–1 211	–2 180	–3 391
Zůstatková hodnota	**24**	**2 994**	**3 018**
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018			
Počáteční zůstatková hodnota	24	2 994	3 018
Přírůstky	0	0	0
Převody	–24	24	0
Vyřazení	–654	–821	–1 475
Odpisy	654	–261	393
Konečná zůstatková hodnota	**0**	**1 936**	**1 936**
K 31. PROSINCI 2018			
Pořizovací cena	557	4 377	4 934
Oprávky	–557	–2 441	–2 998
Zůstatková hodnota	**0**	**1 936**	**1 936**

Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou finančního leasingu

K 31. prosinci 2019 (resp. k 31. prosinci 2018) nemá Společnost žádné aktivní leasingové smlouvy.

15

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Pohledávky za spravovanými fondy (poplatky)	489 146	457 715
Ostatní pohledávky	3 454	2 998
Celkem	**492 600**	**460 713**

Pohledávky za spravovanými fondy obsahují zejména úplatu za obhospodařování Transformovaného fondu Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB ve výši 437 815tis. Kč (bod 17).

8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Časově rozlišené zprostředkovatelské provize	118 322	107 207
Ostatní	17	21 339
Celkem	**118 340**	**128 545**

Společnost provádí test zpětné získatelnosti časově rozlišených zprostředkovatelských provizí. Testem k 31. prosinci 2019 bylo zjištěno, že zpětně získatelná hodnota časově rozlišených zprostředkovatelských provizí byla vyšší než jejich účetní hodnota.

Zpětně získatelná hodnota byla určena na základě výpočtu hodnoty z užívání. Použitý scénář přitom zohledňuje vývoj po 1. lednu 2013 v souladu s penzijní reformou. Výpočet zpětně získatelné hodnoty používá předpokládané peněžní toky založené na finančním vývoji na základě strategických obchodních plánů. Pro rok 2018 a 2019 byla ve výpočtu použita riziková diskontní sazba ve výši 10 % zohledňující nejistotu budoucí ziskovosti Společnosti.

15

9. OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY

Společnost vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
OSTATNÍ REZERVY		
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	941	844
Rezerva na závazky z účastnických fondů	22 500	21 460
Celkem	**23 441**	**22 304**

Změnu stavu rezerv 2019 lze analyzovat takto:

	REZERVA NA NEVYČERPANOU DOVOLENOU	REZERVA NA ZÁVAZKY Z ÚČASTNICKÝCH FONDŮ	CELKEM
K 1. LEDNU 2019	**844**	**21 460**	**22 304**
Tvorba	97	1 040	1 137
Použití	0	0	0
K 31. prosinci 2019	**941**	**22 500**	**23 441**

Změnu stavu rezerv 2018 lze analyzovat takto:

	REZERVA NA NEVYČERPANOU DOVOLENOU	REZERVA NA ZÁVAZKY Z ÚČASTNICKÝCH FONDŮ	CELKEM
K 1. LEDNU 2018	**1 003**	**8 700**	**9 703**
Tvorba	0	12 760	12 760
Použití	–159	0	–159
K 31. prosinci 2018	**844**	**21 460**	**22 304**

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.

15

10. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Závazky z obchodních vztahů	19 164	40 710
Závazky vůči zaměstnancům	3 679	2 824
Závazky ze sociálního zabezpečení	1 797	1 441
Splatný daňový závazek	24 885	29 051
Dohadné účty pasivní	72 277	63 052
Celkem	**121 803**	**137 078**

Společnost neeviduje žádné závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, veřejného zdravotního pojištění a daňových nedoplatků.

Dohadné účty pasivní jsou tvořeny závazky k protistranám, které byly uhrazeny v roce 2020 (především náklady na správu portfolií) a dále neidentifikovanými platbami a dohady na roční odměny zaměstnancům.

15

11. VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál

Základní kapitál je tvořen 3 000 000 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.

ZÁKLADNÍ KAPITÁL	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Základní kapitál	300 000	300 000
Celkem	**300 000**	**300 000**

FONDY ZE ZISKU	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Povinné rezervní fondy	60 000	60 000
Statutární vyrovnávací fond a ostatní fondy ze zisku	52 688	52 688
Sociální fond	1 943	1 692
Celkem	**114 632**	**114 381**

KAPITÁLOVÉ FONDY	ZA ROK 2019	ZA ROK 2018
Počáteční stav	141 638	141 638
Konečný stav	**141 638**	**141 638**

ROZDĚLENÍ ZISKU	NÁVRH ZA ROK 2019	ZA ROK 2018
Příděl do sociálního fondu	1 000	1 000
Dividenda	0	135 493
Čistý zisk nebo ztráta běžného roku	**150 618**	**136 493**

Společnost k 1. lednu 2019 vykazovala zisk ve schvalovacím řízení ve výši 136 493 tis. Kč, který byl dle rozhodnutí jediného akcionáře rozdělen dle tabulky výše.

15

12. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	ZA ROK 2019	ZA ROK 2018
Úplata za obhospodařování a zhodnocení účastnických fondů	51 356	36 534
Úplata za obhospodařování transformovaného fondu	405 815	381 894
Úplata za zhodnocení majetku transformovaného fondu	32 000	39 216
Celkem	**489 171**	**457 644**

13. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	ZA ROK 2019	ZA ROK 2018
Bankovní poplatky	2 294	2 329
Poplatky z obchodování	940	753
Poplatky za externí správu portfolií	48 767	44 087
Odměna depozitáři	11 012	10 006
Provize	47 924	30 119
Celkem	**110 938**	**87 294**

14. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Zisk z finančních operací je tvořen kurzovými rozdíly ve výši 10 tis. Kč (2018: 25 tis. Kč).

15

15. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	ZA ROK 2019	ZA ROK 2018
Náklady na zaměstnance	71 632	64 632
Nájemné a leasing	6 235	6 184
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	3 679	4 542
Spotřeba materiálu	5 154	5 780
Reklama, propagace, inzerce	16 248	16 463
Poštovné a telekomunikační poplatky	17 638	18 953
IT náklady	35 460	36 279
Ostatní	9 010	9 028
Celkem	**165 056**	**161 861**

Ostatní správní náklady tvoří zejména náklady na zpracování smluv a náklady na ostatní služby.

NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE LZE ANALYZOVAT NÁSLEDUJÍCÍM ZPŮSOBEM:		
Mzdy a odměny členům představenstva	7 715	8 117
Mzdy a odměny ostatním členům vedení	8 293	8 809
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	36 500	30 397
Sociální náklady a zdravotní pojištění	19 123	17 309
Celkem	**71 632**	**64 632**

15

STATISTIKA ZAMĚSTNANCŮ		
Průměrný počet zaměstnanců	57	59
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

Vedoucím zaměstnancům, členům představenstva a dozorčí rady nebyly poskytnuty úvěry, půjčky ani žádné další plnění ani v peněžní ani v naturální formě.
Vedoucím zaměstnancům Společnosti jsou k dispozici služební vozidla.
Stav účtů penzijního spoření vedení Společnosti k 31. prosinci 2019 činí 10 550 tis. Kč (31. prosince 2018: 8 285 tis. Kč).

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	ZA ROK 2019	ZA ROK 2018
Zisk nebo ztráta před zdaněním	187 187	173 189
Výnosy nepodléhající zdanění	–31 586	–19 569
Daňově neuznatelné náklady	19 249	28 957
Daňový základ	173 917	182 151
Uplatněné ztráty minulých let	0	–38 710
Odpočet daru	–9	–144
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	33 220	27 226
Daň z příjmů splatná	**33 220**	**27 226**

Odložená daň je vypočtena ve výši 19 % ze základu a lze ji analyzovat následovně:

Nevyužitá daňová ztráta	0	0
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	–7 728	–3 362
Rezervy a dohadné položky	2 782	2 192
Daň z příjmů odložená	**–4 946**	**–1 170**

Společnost rozeznala odložený daňový závazek ve výši 4 946 tis. Kč k 31.prosinci 2019 (1 170 tis. Kč k 31. prosinci 2018).

15

17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
AKTIVA		
Běžný účet u ČSOB	35	8
Transformovaný fond Stabilita	437 815	403 882
Účastnické fondy	51 356	25 538
Celkem	**489 206**	**429 428**
PASIVA		
KBC Group NV Czech Branch	27	28
ČSOB – zprostředkovatelské provize, IT služby	3 433	6 629
Patria Finance, a.s.	0	518
ČSOB Pojišťovna – zprostředkovatelské provize, poradenské služby	0	329
ČMSS – zprostředkovatelská provize, marketing	4 650	6 092
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále „ČSOB Asset Management“) – provize za správu aktiv	2 028	11 324
Celkem	**10 138**	**24 920**
VÝNOSY		
Transformovaný fond Stabilita	437 815	421 110
Účastnické fondy	51 356	36 534
Celkem	**489 171**	**457 644**

15

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
NÁKLADY		
KBC Group NV Czech Branch	416	107
ČSOB – zprostředkovatelská provize, bankovní poplatky, nájemné, IT služby	39 227	52 207
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB – zprostředkovatelské provize, poradenské služby	3 411	3 427
ČSOB Asset Management – provize za správu aktiv	48 054	43 663
ČSOB Leasing, a.s. – pojištění vozidel, ostatní služby	621	515
Patria Finance, a.s. – údržba SW	1 877	1 666
Hypoteční banka, a.s. – poradenské služby	737	675
ČMSS – zprostředkovatelská provize, marketing	22 763	16 642
Příspěvky zaměstnavatele na penzijní spoření vedení Společnosti	207	204
Celkem	**117 313**	**119 106**

ČSOB a ČMSS bylo v roce 2019 vyplaceno 18 383 tis. Kč, resp. 18 113 tis. Kč, jako provize za uzavření smluv o penzijním spoření. Tyto výdaje jsou předmětem časového rozlišení a jsou vykázány v položce náklady příštích období (bod 8).

ČSOB a ČMSS bylo v roce 2018 vyplaceno 17 068 tis. Kč, resp. 22 749 tis. Kč, jako provize za uzavření smluv o penzijním spoření. Tyto výdaje jsou předmětem časového rozlišení a jsou vykázány v položce náklady příštích období (bod 8).

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

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.

15

18. FINANČNÍ RIZIKA

Vzhledem ke struktuře použitých finančních nástrojů k 31. prosinci 2019 Společnost není významně vystavena finančním rizikům. Finanční nástroje zahrnují pohledávky za bankami a za spravovanými fondy, splatné na vyžádání nebo do tří měsíců.

19. MAJETEK A ZÁVAZKY V PODROZVAHOVÉ EVIDENCI

V podrozvahové evidenci je evidován obhospodařovaný majetek obhospodařovaných fondů v celkové hodnotě k 31. prosinci 2019 60 631 317 tis. Kč (k 31. prosinci 2018 v hodnotě 54 992 840 tis. Kč).

20. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, je společnost povinna zajistit, že hodnota majetku v transformovaném fondu je vždy stejná nebo vyšší než hodnota závazků v transformovaném fondu. Jsou-li závazky transformovaného fondu vyšší než majetek v transformovaném fondu, penzijní společnost je povinna převést do transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost; takto převedený majetek tvoří kapitálový fond transformovaného fondu.

Vzhledem k tomu, že výše uvedená situace nenastala, neúčtovala k 31. prosinci 2019 ani k 31. prosinci 2018 Společnost závazek z tohoto titulu.

Na základě statutu fondu ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB Společnost garantuje nominální hodnotu prostředků vložených ve prospěch účastníka při uplatnění nároku na jejich výplatu za současného splnění všech následujících podmínek:

- započtení spořicí doby alespoň 120 měsíců a
- vložení 100 % všech prostředků do fondu ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB po celou dobu účasti v doplňkovém penzijním spoření a
- uplatnění nároku na výplatu jedné z následujících dávek
  - starobní penze na určenou dobu,
  - invalidní penze na určenou dobu,
  - jednorázové vyrovnání místo starobní nebo invalidní penze,
  - úhrada jednorázového pojistného pro doživotní penzi nebo úhrada jednorázového pojistného pro penzi přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu.

K 31. prosinci 2019 Společnost vykazuje závazek z tohoto titulu ve výši 22 500 tis. Kč (31. prosince 2018: 21 460 tis. Kč).

Společnost nemá další majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

21. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (COVID-19), která se rozšířila v Číně i mimo ni, včetně Česka, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Společnost považuje vypuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Společnost. Případný dopad epidemie na makroekonomické prognózy, naši pozici a výsledky zahrneme do odhadů opravných položek a rezerv v roce 2020.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti k 31. prosinci 2019.

Datum sestavení: 31. března 2020
Podpis statutárního zástupce:

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

Část A

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

16

Zpráva představenstva společnosti o vztazích mezi propojenými osobami

Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami ve smyslu § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, (dále „zákon o obchodních korporacích" nebo „ZOK") za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019. (dále jen Rozhodné období)

1. OVLÁDANÁ OSOBA

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB se sídlem Praha 5, PSČ 150 57, Radlická 333/150, IČO: 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., se sídlem Praha 5, PSČ 150 57, Radlická 333/150, IČO: 00001350 zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46 (dále jen „ČSOB")

3. KONEČNÁ OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

KBC Bank N.V. se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgické království

4. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OVLÁDANOU OSOBOU A MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Společnost měla ve sledovaném období vztahy především s následujícími propojenými osobami:

OBCHODNÍ JMÉNO	ADRESA SÍDLA SPOLEČNOSTI	
Bankovní informační technologie s.r.o.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	Česká republika
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	Vinohradská 3218/169, 100 17 Praha 10	Česká republika
Československá obchodní banka, a. s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	Česká republika
ČSOB Advisory, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	Česká republika
ČSOB Asset Management, a.s. Investiční společnost	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	Česká republika
ČSOB Factoring, a.s.	Benešovská 2538/40, 101 00 Praha 10 – Vinohrady	Česká republika
ČSOB Leasing, a.s.	Na Pankráci 310/60, 140 00 Praha 4	Česká republika
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB	Masarykovo nám. 1458, 530 02 Pardubice, Zelené Předměstí	Česká republika
Hypoteční banka, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	Česká republika
Patria Finance, a.s.	Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1	Česká republika

5. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

ČSOB ovládá Společnost prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ve smyslu zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

Ovládající osoba vykonává svůj vliv na osobu ovládanou rovněž prostřednictvích svých zástupců v dozorčí radě Společnosti. Jedná se především o koordinaci v oblasti konsolidovaného řízení rizik, výkonu auditu a plnění obezřetnostních předpisů stanovených finančním institucím právními předpisy.

Společnost je penzijní společností ve smyslu zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v platném znění, působící na českém trhu důchodového spoření, jejímž předmětem činnosti je shromažďování příspěvků účastníků, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umísťování do účastnických fondů a transformovaného fondu, obhospodařování majetku v těchto fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření a penzijního připojištění.

Společnost je jednou ze společností ovládaných ČSOB v rámci skupiny ČSOB, která Společnosti poskytuje řadu služeb podpůrného charakteru (např. služby v oblasti HR a personalistika, IT, vnitřní audit).

16

Společnost využívá širokou pobočkovou síť ČSOB jako hlavní distribuční místo pro prodej svého produktu.

6. PŘEHLED JEDNÁNÍ, KTERÁ BYLA UČINĚNA V ÚČETNÍM OBDOBÍ NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO V ZÁJMU OSTATNÍCH OVLÁDANÝCH OSOB

Není-li dále uvedeno jinak, nebylo v účetním období učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, jehož hodnota přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti, a to ani v rámci běžného obchodního styku.

Během Rozhodného období neučinila Společnost na popud Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob žádná jednání, která se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti, zjištěného podle poslední účetní závěrky sestavené k 31. prosinci 2019.

7. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OSOBOU OVLÁDANOU A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ NEBO MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Společnost měla ve sledovaném období smluvní vztahy s osobou ovládající i s dalšími společnostmi ovládanými ovládající osobou, a to na obvyklé obchodní bázi.

Smluvní vztahy byly realizovány v těchto oblastech:

7.1. Smlouvy zajišťující distribuci a zpracování penzijního spoření (předmět činnosti Společnosti)

Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřeny, smlouvy mandátní, jejichž předmětem bylo/je uzavírání smluv o penzijním spoření, dále spolupráce v oblasti produktů a podpoře prodeje produktů se společnostmi ČSOB, Českomoravská stavební spořitelna, a.s., a ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Smlouvy v oblasti investičních produktů
Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřeny, smlouvy se společností ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost o obhospodařování cenných papírů pro účastnické fondy, pro Transformovaný fond i pro Společnost. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Smlouvy v oblasti back office a další služby
Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřeny, smlouvy s ČSOB o poskytování služeb v oblasti back office systémů a podpůrných procesů při zpracování produktu Společnosti, dále pak centrální nákup, služby v oblasti účetní a daňové. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Služby v oblasti služeb Call centra
Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřeny, smlouvy s ČSOB o poskytování služeb v oblasti Call centra. Protiplnění spočívala ve smluvních odměnách. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

7.2. Ostatní smluvní vztahy

Smlouvy o nájmu
Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřeny, smlouvy se společností ČSOB, jejímž předmětem byl nájem nebytových prostor, parkovacích míst a movitých věcí. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Pojistné smlouvy
Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřeny, smlouvy se společností ČSOB Pojišťovnou, a.s., členem holdingu ČSOB.

16

Protiplnění spočívala v pojištění a povinnosti případně platit pojistné plnění. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Smlouvy o spolupráci – zaměstnanecké benefity
Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřeny, smlouvy o spolupráci – zaměstnanecké benefity. Protiplnění spočívala v poskytování zaměstnaneckých benefitů. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Smlouva o spolupráci – společné plnění daňové povinnosti (DPH)
Společnost uzavřela dne 9. 12. 2016 s ČSOB a některými z dalších osob ovládaných stejnou ovládající osobou smlouvu o spolupráci za účelem plnění daňové povinnosti (DPH) za Skupinu, která je platná a účinná v účetním období. Protiplnění spočívala v plnění daňové povinnosti. Smlouva byla uzavřena za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Smlouvy v oblasti ICT služeb
Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřenu, smlouvu s ČSOB o poskytování služeb ICT. Protiplnění spočívala ve smluvních odměnách. Smlouva byla uzavřena za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Smlouvy o poskytování služeb – další podpůrné služby
Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřeny, smlouvy o spolupráci a poskytování služeb v oblasti interního auditu, compliance, řízení rizik, právní podpory, projektového řízení, řízení lidských zdrojů včetně pracovněprávních vztahů, on-line prodeje produktu, daní, pro oblast projektového řízení, pro kampaně a propagaci a informační bezpečnosti. Protiplnění spočívala ve službách na smluvních odměnách. Společnost rovněž uzavřela smlouvy o zpracování osobních údajů dle GDPR nebo smlouvy o zachování důvěrnosti apod. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Ostatní
ČSOB dne 1. 3. 2019 zveřejnila v souladu s ust. § 79 odst. 3 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, (zákon o obchodních korporacích – dále „ZOK“) na svých internetových stránkách informaci o existenci koncernu ČSOB, kde je ČSOB řídící osobou ve smyslu ust § 79 odst. 1 ZOK.

Společnost je součástí koncernu ČSOB a je v rámci koncernového uspořádání osobou podřízenou jednotnému vlivu řídící osoby, neboť dne 1. 3. přistoupila ke koncernové smlouvě a současně zveřejnila tuto zprávu na svých internetových stránkách.

Podíly na zisku
ČSOB jako jediný akcionář rozhodla dne 19. 6. 2019 v působnosti valné hromady o rozdělení zisku Společnosti za účetní rok 2018 tak, že podíl na zisku ve výši 135 492 555 Kč byl vyplacen jedinému akcionáři.

Ostatní právní úkony

RJA z 30. 1. 2019
– odvolání Marcely Suchánkové z dozorčí rady Společnosti ke dni 31. 1. 2019
– volba Jiřího Vévody do dozorčí rady Společnosti dnem 1. 2. 2019
– (schválení smlouvy o výkonu funkce)

RJA z 25. 9. 2019
– odvolání Marie Zemanové z představenstva Společnosti a schválení Dohody o ukončení

RJA z 30. 9. 2019
– odvolání Martina Vaška z dozorčí rady Společnosti
– volba Richarda Podpiery do dozorčí rady Společnosti
– volba Martina Vaška členem představenstva Společnosti
– (schválení smluv o výkonu funkce)

RJA z 10. 12. 2019
– volba členů Výboru pro audit a schválení smluv o výkonu funkcí

16

8. POSOUZENÍ VZNIKU ÚJMY OVLÁDANÉ OSOBY

Ze smluvních a jiných vztahů mezi Společností a ovládající osobou nevznikla Společnosti žádná újma.

9. ZHODNOCENÍ VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Společná synergie v rámci finanční skupiny ČSOB, resp. KBC Group, přináší pozitivní výsledky v oblastech efektivity řízení nákladů a lidských zdrojů a díky ní jsou procesy nastaveny v souladu s firemní strategií. Rizika spojená s poskytováním citlivých informací a dat třetím osobám jsou díky spolupráci v rámci Skupiny značně omezená.

Společnost poskytuje v rámci Skupiny především služby zahrnující poradenství v oblasti penzijního spoření, vzdělávací činnost pro zprostředkovatele. Poskytovat jiné služby jí neumožňuje zákon, kterým se řídí.

Pohledávky a závazky s ČSOB se skládají především z reálné hodnoty derivátových finančních nástrojů, depozit a repo transakcí.

Vzájemná spolupráce společností v rámci skupiny ČSOB a Společnosti, resp. dalších společností, které jsou ČSOB ovládány, pomáhá posílit společnou pozici na trhu a umožňuje rozšířit nabídku finančních služeb klientům v oblastech stavebního spoření a hypoték, správy aktiv, kolektivního investování, penzijního spoření, leasingu, factoringu a distribuce pojištění.

10. ÚČETNÍ OBDOBÍ

Tato zpráva popisuje vztahy za účetní období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019

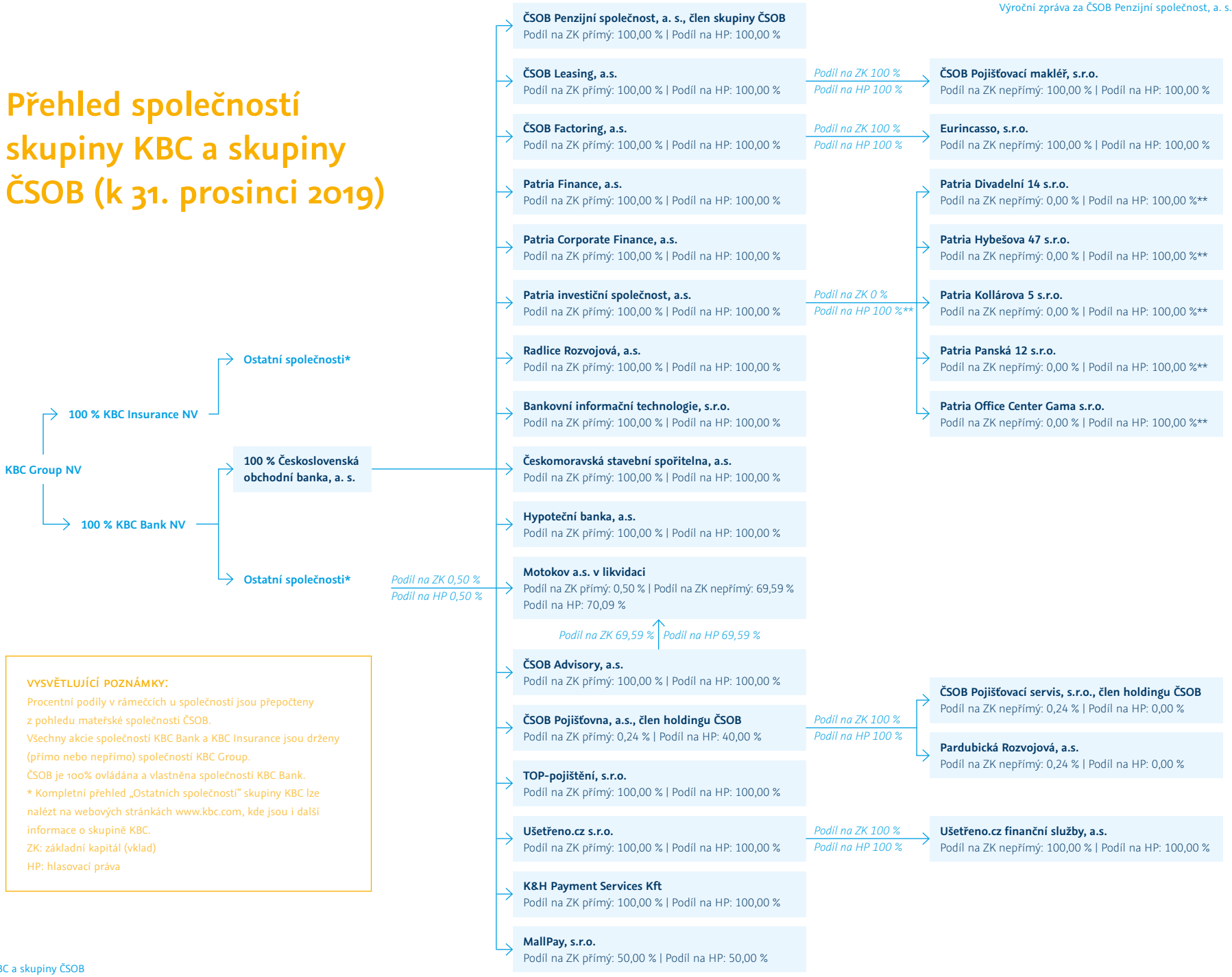
Sestaveno dne 31. 3. 2020
ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

17

Přehled společností skupiny KBC a skupiny ČSOB (k 31. prosinci 2019)



VYSVĚTLUJÍCÍ POZNÁMKY:

Procentní podíly v rámečcích u společností jsou přepočteny z pohledu mateřské společnosti ČSOB.

Všechny akcie společností KBC Bank a KBC Insurance jsou drženy (přímo nebo nepřímo) společností KBC Group.

ČSOB je 100% ovládána a vlastněna společností KBC Bank.

* Kompletní přehled „Ostatních společností" skupiny KBC lze nalézt na webových stránkách www.kbc.com, kde jsou i další informace o skupině KBC.

ZK: základní kapitál (vklad)

HP: hlasovací práva

Část A

Další povinné náležitosti výroční zprávy

18 Další povinné náležitosti výroční zprávy

Odměna statutárnímu auditorovi za audit penzijní společnosti a obhospodařovaných fondů, která představuje součást správních nákladů, činila 1 927 tis. Kč v roce 2019 a 1 934 tis. Kč v roce 2018.

SOUDNÍ SPORY, ROZHODČÍ SPORY:

Penzijní společnost nebyla v Rozhodném období účastníkem soudních a rozhodčích sporů na vlastní účet ani na účet obhospodařovaných fondů, které by přesahovaly 1 % hodnoty majetku penzijní společnosti nebo fondu, kterého se spor týká.

ÚDAJE O VÝZNAMNÝCH SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO 31. 12. 2019.

Členy Výboru pro audit jsou od 2. 1. 2020:

Petr Šobotník, *předseda*
Michal Babický, *člen*
Marek Fér, *člen*

PŘEDPOKLÁDANÝ VÝVOJ ČINNOSTI ÚČETNÍ JEDNOTKY:

Penzijní společnost se soustředí na obhospodařování fondů III. pilíře a Transformovaného fondu Stabilita. Výzvou pro společnost je udržení, případně zvýšení přílivu prostředků do fondů III. pilíře a zvýšení tržního podílu Společnosti na trhu penzijních produktů v České republice.

Společnost vyvíjí v současné době aktivity v oblasti vývoje získávání nových účastníků prostřednictvím sjednávání smluv distančním způsobem a zvyšování podílů smluv nezletilých účastníků.

Společnost nenabyla v rozhodném období vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Společnost postupuje v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů v souladu s příslušnými obecně závaznými právními předpisy.

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Část B

Výroční zpráva za Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB k 31. 12. 2019

1 Základní informace

Transformovaný fond Stabilita vznikl dne 1. ledna 2013 vyčleněním aktiv a pasiv souvisejících s penzijním připojištěním.

Obhospodařovatel: **ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB**

Sídlo společnosti: **Radlická 333/150, 150 57 Praha 5**

Identifikační číslo: **61859265**

Povolení k činnosti Penzijní společnosti ze dne: **6. 9. 2012 s účinností k 1. 1. 2013**

1 Informace o správci portfolia

Správu portfolia fondu po celou rozhodnou dobu zajišťuje na základě smlouvy o obhospodařování

Obhospodařovatel:	**ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost**
Sídlo společnosti:	**Radlická 333/150, 150 57 Praha 5**
Identifikační číslo:	**25677888**

1 Portfolio manažeři

RNDr. Jiří Sušický, MBA

VZDĚLÁNÍ:

- Matematicko-fyzikální fakulta Univerzity Karlovy
- Arizona State University v USA
- Povolení k činnosti makléře

PRAXE:

- Analytik ve společnosti Citibank, a.s.
- Analytik ve společnosti Patria Finance, a.s. (1994–1996)
- Od r. 1996 manažer portfolia ve společnosti Patria Asset Management, ČSOB Asset Management
- Od r. 2011 ředitel útvaru správy aktiv ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

POZICE:

- Člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost od 2012

Ing. Radim Kotrouš, CFA

VZDĚLÁNÍ:

- Vysoká škola ekonomická v Praze, CFA Institute
- Makléřské zkoušky: kategorie I, II, III

PRAXE:

- Portfolio manažer ČSOB Investiční společnost (2. 5. 2001 – 31. 7. 2003)
- Portfolio manažer ČSOB Asset Management, a. s. investiční společnost (1. 8. 2003 – doposud)

2 Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla po celou rozhodnou dobu na základě písemné smlouvy o výkonu činnosti depozitáře

Společnost:	**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**
Právní forma:	**akciová společnost**
Sídlo společnosti:	**Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle**
Identifikační číslo:	**649 48 242**

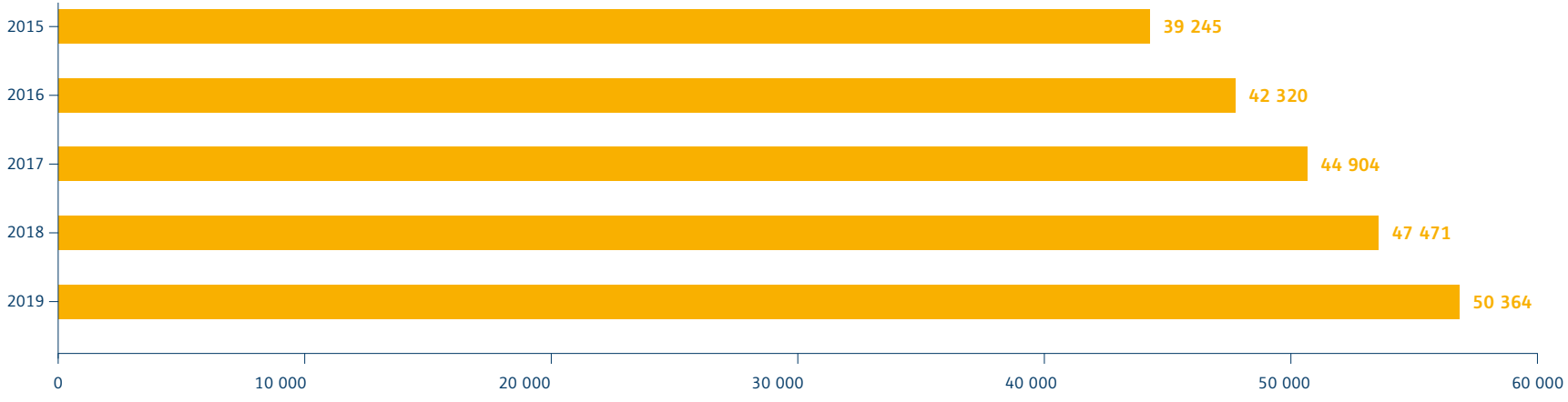
Depozitář nesvěřil úschovu nebo kontrolu majetku ve Fondu jiné osobě, dílčí činnosti je však oprávněn outsourcovat (např. v rámci subcustody).

3

Základní ekonomické údaje

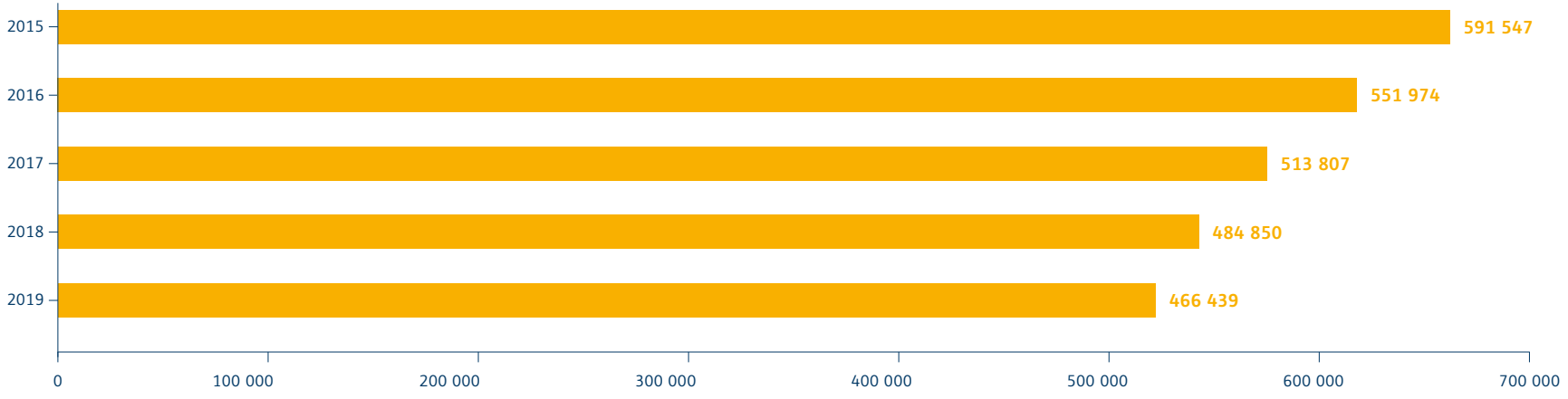
MIL. KČ	2019	2018	2017	2016	2015
Hospodářský výsledek za účetní období	482	353	282	266	441
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	50 364	47 471	44 904	42 320	39 245
z toho příspěvky účastníků	40 233	37 824	35 627	33 400	30 920
Tržní hodnota portfolia investic	52 261	48 945	47 166	45 662	42 721
Zhodnocení prostředků účastníků	1,0 %	0,8 %	0,6 %	0,7 %	1,2 %

Prostředky evidované ve prospěch účastníků v letech 2015–2019 (v mil. Kč.)



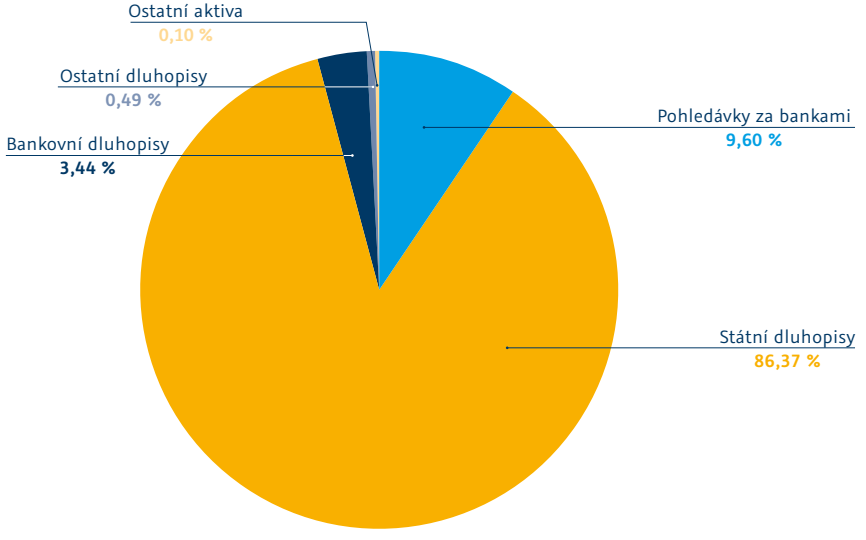
3 Základní ekonomické údaje

Vývoj počtu účastníků s nárokem na státní příspěvek 2015–2019



4 Skladba portfolia k 31. 12. 2019

AKTIVUM	PODÍL V PORTFOLIU	HODNOTA V TIS. KČ
Pohledávky za bankami	9,60 %	5 016 951
Státní dluhopisy	86,37 %	45 136 878
Bankovní dluhopisy	3,44 %	1 799 735
Ostatní dluhopisy	0,49 %	254 305
Akcie	0,00 %	0
Ostatní aktiva	0,10 %	53 092
Celkem	**100 %**	**52 260 961**



5 Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % majetku Fondu

ISIN	IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU	REÁLNÁ HODNOTA K 31. 12. 2019 V TIS. KČ	POŘIZOVACÍ CENA V TIS. KČ
CZ0001003859	CZGB2.508/28	7 189 668	7 144 343
CZ0001003123	CZGBFL04/23	6 914 151	6 790 289
	POSKYTNUTÝ ÚVĚR – REPOOBCHODY	4 889 682	4 889 682
CZ0001004105	CZGBFL11/27	4 697 854	4 592 372
CZ0001004469	CZGB106/26/26	4 184 874	4 110 662
CZ0001002851	CZGB3.8509/21	4 019 318	4 004 201
CZ0001004253	CZGB2.409/25	3 944 404	4 034 093
CZ0001001317	CZGB3,752020	3 406 785	3 191 988
CZ0001004113	CZGBFL09/12/20	2 528 288	2 517 717
CZ0001005037	CZGB0.2502/27	2 461 561	2 421 740
CZ0001004477	CZGB15/05/30	2 306 209	2 419 520
CZ0001001945	CZGB4,709/22	1 075 873	1 056 680
CZ0003704702	CSOBBKFL21	1 000 939	1 000 000
CZ0001005375	CZGB2.7507/29	892 846	875 020
CZ0001001796	CZGB4,2/36	735 530	644 957
CZ0001002547	CZGB5.705/24	675 752	681 449

6 Výše úplaty za obhospodařování Fondu

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období z majetku Fondu odměna ve výši 437 815 tis. Kč.

Maximální výše úplaty za obhospodařování Fondu je stanovena ve statutu Fondu a je tvořena

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

Úplata za obhospodařování činí nejvýše 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období.

Úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu. Hodnota zisku se pro účel stanovení úplaty za zhodnocení majetku stanoví jako hodnota zisku před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

ROZDĚLENÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU V TIS. KČ

AKTIVUM	2019	2018	2017	2016	2015
HV po zdanění	481 547	352 943	282 329	266 343	440 666
Ve prospěch účastníků	481 547	352 943	282 329	266 343	440 666
Zhodnocení vložených prostředků	1,0 %	0,8 %	0,6 %	0,7 %	1,2 %

SOUDNÍ SPORY, ROZHODČÍ SPORY:

Fond nebyl v rozhodném období účastníkem soudních a rozhodčích sporů na vlastní účet ani na účet penzijní společnosti, které by přesahovaly 1 % hodnoty majetku Fondu, nebo penzijní společnosti.

7

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Fond"), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2019 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.

7

Zpráva nezávislého auditora

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

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

31. března 2020

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Tato zpráva je určena účastníkům fondu Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

3

Část B

Finanční část

8 Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2019 (V TISÍCÍCH KČ)

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Pohledávky za bankami	4	5 016 951	3 844 854
v tom: a) splatné na požádání		127 269	496 671
b) ostatní pohledávky		4 889 682	3 348 183
Pohledávky za nebankovními subjekty	5	7 325	–3
v tom: a) ostatní pohledávky		7 325	–3
Dluhové cenné papíry	6	47 190 918	45 022 816
v tom: a) vydané vládními institucemi		45 136 878	42 994 384
b) vydané ostatními osobami		2 054 040	2 028 431
Akcie a podílové listy	6	0	32 384
Ostatní aktiva	7	45 766	44 646
Aktiva celkem		**52 260 961**	**48 944 696**

8

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2019 (V TISÍCÍCH KČ)

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Ostatní pasiva	9	50 854 352	47 943 206
v tom: a) závazky vůči účastníkům – státní příspěvek		0	4
b) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		10 425	5 230
c) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		479 918	467 135
d) prostředky účastníků penzijního pojištění		50 364 009	47 470 837
Rezervy	8	102 075	80 725
v tom: a) rezerva na výplatu budoucích penzí		102 075	80 725
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	10	12 442	18 049
a) ostatní fondy ze zisku (stabilizační fond)		12 442	18 049
Oceňovací rozdíly	10	810 544	549 772
v tom: a) z majetku a závazků		810 544	549 772
Zisk nebo ztráta za účetní období	10	481 547	352 943
Pasiva celkem		**52 260 961**	**48 944 696**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2019 (V TISÍCÍCH KČ)

PODROZVAHOVÁ AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Pohledávky z pevných termínových operací	19	6 565 623	465 623
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		52 215 194	48 900 050
Podrozvahová aktiva celkem		**58 780 817**	**49 365 673**

PODROZVAHOVÁ PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Závazky z pevných termínových operací	19	6 593 145	493 145
Podrozvahová pasiva celkem		**6 593 145**	**493 145**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019 (V TISÍCÍCH KČ)

	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	1 106 943	847 252
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 106 943	840 652
z toho: výnosy z ostatních aktiv		0	6 600
Náklady na úroky a podobné náklady		–117 495	–88 099
Výnosy z akcií a podílů		941	2 484
Náklady na poplatky a provize	12	–437 841	–421 110
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	–68 737	9 637
Ostatní provozní výnosy	14	19 246	17 078
Tvorba a použití ostatních rezerv	8	–21 509	–14 300
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		481 547	352 943
Daň z příjmů	16	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		**481 547**	**352 943**

8

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Fond Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond" nebo „Transformovaný fond"), vznikl dne 1. ledna 2013 vyčleněním majetku společnosti ČSOB Penzijní společnost, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Penzijní společnost" nebo „Společnost") na základě předpokladů uvedených v transformačním projektu připraveném podle zákona 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření („transformační projekt").

Dne 28. února 2012 vypracovala společnost ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB transformační projekt, na základě kterého zanikla společnost ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB a vznikla společnost ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB a fond Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB, k rozhodnému dni 1. lednu 2013.

Do Transformovaného fondu Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB byl k 1. lednu 2013 vyčleněn majetek a závazky, a to následujícím způsobem:

Do pasiv byly převedeny: i) závazky odpovídající prostředkům evidovaným ve prospěch účastníků penzijního připojištění a podílům na výsledcích hospodaření za účetní období penzijního fondu, které do rozhodného dne nebyly připsány ve prospěch účastníků penzijního připojištění, ii) ostatní závazky související s penzijním připojištěním, zejména rezervy na penze vyplývající ze smluv o penzijním připojištění, iii) část derivátů související s převáděnými finančními investicemi, iv) ostatní fondy ze zisku podmíněně připsané účastníkům penzijního připojištění, v) oceňovací rozdíly vztahující se k majetku.

Skladba majetku vyčleněného do Transformovaného fondu byla provedena v souladu s ustanovením § 182 zákona č. 427/2011 Sb. a v souladu s pravidly finančního umístění dle zákona o penzijním připojištění (zejména § 33 a 34 zákona č. 42/1994 Sb.) tak, že se vyčlenil majetek v pořadí od jeho nejvyšší bezpečnosti, kvality, likvidity a rentability.

Fond je spravován společností ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB.

Správu portfolia cenných papírů provádí pro Fond ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář").

Popis penzijní společnosti

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB, vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB a nabízí široké spektrum spořících fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. Společnost sídlí v Praze 5, Radlická 333/150 a jediným akcionářem je Československá obchodní banka, a. s.

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB 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 Penzijní společnosti k 31. prosinci 2019:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA:	ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY:
Ing. Martin Vašek, předseda	Ing. Jiří Vévoda, předseda
Ing. Aleš Zíb, člen	Ing. Richard Podpiera, člen
Ing. Petr Laštovka, člen	Hélène Goessaert, členka

V roce 2019 nastaly následující změny v představenstvu společnosti:

Ke dni 30. 9. 2019 ukončila členství v představenstvu Ing. Marie Zemanová.

Ke dni 1. 10. 2019 byl zvolen předseda představenstva Ing. Martin Vašek.

V roce 2019 nastaly následující změny v dozorčí radě společnosti:

Ke dni 31. 1. 2019 ukončila členství v dozorčí radě Ing. Marcela Suchánková.

Ke dni 1. 2. 2019 se stal členem dozorčí rady Ing. Jiří Vévoda.

Ke dni 31. 3. 2020 ukončil členství v představenstvu Ing. Petr Laštovka

8

Ke dni 30. 9. 2019 byl odvolán z funkce člena dozorčí rady Ing. Martin Vašek.

Ke dni 1. 10. 2019 byl zvolen členem dozorčí rady Ing. Richard Podpiera.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Přiložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2019 a 2018.

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

3. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) 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 Fond vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu vypořádání obchodu.

(b) 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.

(c) 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.

(d) 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.

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.

(e) Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cennými papíry s pevným datem splatnosti, které Fond zamýšlí a je schopen držet do splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

8

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.

Hodnota cenných papírů držených do splatnosti nesmí překročit 35 % majetku fondu.

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

(f) 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 Fond 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.

(g) Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

K datu sestavení účetní závěrky Fond posuzuje, zda nedošlo k trvalému znehodnocení realizovatelných cenných papírů.

Fond 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.

(h) Přesuny mezi portfolii

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

8

- 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 Fond 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.

(i) 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.

(j) Finanční deriváty

Finanční deriváty, měnové forwardy a měnové a úrokové 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.

(k) 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.

Fond využívá zajišťovací deriváty k zajištění rizik vyplývajících z pohybů úrokových sazeb.

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 Fond předpokládá, že zajištění je vysoce efektivní a změny zajišťovaného nástroje jsou kompenzovány změnami zajišťovacího nástroje. Fond 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 úrokové swapy zajišťovanými nástroji jsou statní dluhopisy České republiky. Fond nezajišťuje cenné papíry držené do splatnosti.

Fond používá metodu zajištění reálné hodnoty, kdy zisky nebo ztráty ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů jsou účtovány do nákladů nebo do výnosů

8

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. Fond používá metodu zajištění peněžních toků kdy zisky nebo ztráty ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů jsou zachycené na účtech vlastního kapitálu.

Fond 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 Fondu.

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

(l) 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.

Fond zjišťuje pojistně matematickou čistou současnou hodnotu odhadu budoucích závazků Fondu z titulu přislíbených výplat penzijního připojištění a porovnává ji s aktuální hodnotou prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí. V případě nepostačitelnosti této aktuální účetní hodnoty prostředků účastníků se tvoří rezerva na výplatu penzí a důchodovou opci. Její tvorba se vykazuje proti příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

(m) Účtování o státním příspěvku

O státním příspěvku se účtuje v okamžiku skutečného přijetí státních příspěvků na běžný účet Fondu.

(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) Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Ostatní fondy ze zisku zahrnují stabilizační fond, který představuje alokovaný zisk účastníkům penzí nad povinný minimální limit, který je převeden do závazků vůči účastníkům v době vzniku jejich nároku na penzi.

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

O rozdělení zisku Fondu rozhoduje valná hromada Penzijní společnosti. Pokud hospodaření Fondu skončí ztrátou, použije se k jejímu krytí kapitálový fond Fondu.

Nestačí-li tento zdroj, musí být ztráta kryta převodem majetku Penzijní společnosti do kapitálového fondu Fondu. Převodem majetku Penzijní společnosti do kapitálového fondu se postupuje v případě, kdy závazky Fondu jsou vyšší než majetek Fondu.

(p) 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.

8

(q) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Penzijní společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

a) úplata za obhospodařování činí nejvýše 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období; a

b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu. Hodnota zisku se pro účel stanovení úplaty za zhodnocení majetku stanoví jako hodnota zisku před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

(r) Daň z příjmů

Od 1. ledna 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb., která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (transformovaný fond penzijního připojištění a účastnické fondy doplňkového penzijního spoření) od daně ze zisku.

(s) Odložená daň

Sazba daně z příjmů pro rok 2019 je 0 %, proto je odložená daň nulová.

(t) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- Penzijní společnost a členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Penzijní společnosti („vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti“);
- společnosti ovládající Penzijní 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 Penzijní společnost;
- společnosti, v nichž členové orgánů Penzijní společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Penzijní společnost drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí nebo podílem na hlasovacích právech v Penzijní společnosti a jimi ovládané společnosti;
- fondy obhospodařované Penzijní společností.

(u) 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.

8

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Běžné účty u bank	127 269	496 671
Poskytnutý úvěr – repo obchody	4 889 682	3 348 183
Celkem	**5 016 951**	**3 844 854**

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Ostatní pohledávky	7 325	–3
Celkem	**7 325**	**–3**

6. CENNÉ PAPÍRY

	DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY		AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY	
	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Realizovatelné	32 310 025	31 483 670	0	32 384
Držené do splatnosti	14 880 894	13 539 146	0	0
Celkem	**47 190 918**	**45 022 816**	**0**	**32 384**

Fond neevidoval v letech 2019 a 2018 cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

8

(a) Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz	31 616 127	31 276 804
Zahraniční burzovní trhy	693 898	206 866
Celkem	**32 310 025**	**31 483 670**

Akcie a podílové listy

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz	0	32 384
Celkem	**0**	**32 384**

(b) Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz	14 880 894	13 539 146
Celkem	**14 880 894**	**13 539 146**

Všechny dluhové cenné papíry držené do splatnosti evidované Fondem k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018 byly oceňovány naběhlou hodnotou. Reálná hodnota dluhových cenných papírů držených do splatnosti k 31. prosinci 2019 je 14 777 127 tis. Kč. Reálná hodnota k 31. prosinci 2018 byla 13 165 278 tis. Kč.

8

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Finanční deriváty – kladná hodnota	45 766	44 646
Celkem	**45 766**	**44 646**

8. OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY

Fond vykazoval následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
OSTATNÍ REZERVY		
Rezerva na penze	102 075	80 725
Celkem	**102 075**	**80 725**

Změnu stavu rezerv v roce 2019 lze analyzovat takto:

	REZERVA NA PENZE
K 1. LEDNU 2019	80 725
Tvorba	21 350
Použití	0
K 31. prosinci 2019	**102 075**

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rezerva byla v roce 2019 navýšena zejména z důvodu aktualizace pojistněmatematického modelu a podkladových předpokladů.

8

Změnu stavu rezerv v roce 2018 lze analyzovat takto:

	REZERVA NA PENZE
K 1. LEDNU 2018	**66 425**
Tvorba	15 338
Použití	1 038
K 31. prosinci 2018	**80 725**

9. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Závazky vůči účastníkům – státní příspěvek	0	4
Splatný daňový závazek	10 425	5 230
Finanční deriváty – záporná hodnota	42 103	45 815
Ostatní závazky	437 815	421 320
Fondy účastníků	50 364 009	47 470 837
Celkem	**50 854 352**	**47 943 206**

Ostatní závazky obsahují úplatu Penzijní společnosti ve výši 405 815 tis. Kč (31. prosince 2018: 381 894 tis. Kč) za obhospodařování a 32 000 tis. Kč (31. prosince 2018: 39 216 tis. Kč) za zhodnocení majetku Fondu (bod 12).

PORTFOLIO ÚČASTNÍKŮ	2019	2018
Počet účastníků	466 439	486 539
Průměrný měsíční příspěvek účastníků (v Kč)	**873**	**845**

VYPLACENÉ DÁVKY	2019	2018
Počet	14 976	28 277
Výše (tis. Kč)	**2 355 054**	**2 497 849**

8

10. VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Fondy ze zisku se člení takto:

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Stabilizační fond	12 442	18 049
Celkem	**12 442**	**18 049**

ROZDĚLENÍ ZISKU	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Zisk za účetní období	481 547	352 943

Fond k 31. prosinci 2018 vykazoval hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení ve výši 352 943 tis. Kč, který byl dle rozhodnutí jediného akcionáře Penzijní společnosti rozdělen ve výši 100 % ve prospěch účastníků penzijního připojištění Fondu.

OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Akcie a podílové listy	0	10 074
Dluhové cenné papíry realizovatelné	810 407	540 708
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	137	–1 010
Celkem	**810 544**	**549 772**

Oceňovací rozdíl z dluhových cenných papírů držených do splatnosti představuje oceňovací rozdíl převedený při reklasifikaci z portfolia realizovatelných cenných papírů, který je amortizovaný do splatnosti.

PŘEHLED O ZMĚNÁCH OCEŇOVACÍCH ROZDÍLŮ:	ZA ROK 2019	ZA ROK 2018
Počáteční oceňovací rozdíly	549 772	1 379 163
Změna oceňovacích rozdílů	260 772	–829 391
Konečné oceňovací rozdíly	**810 544**	**549 772**

8

11. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	ZA ROK 2019	ZA ROK 2018
Úroky z dluhopisů	1 106 943	840 652
Úroky z termínovaných vkladů	0	6 600
Celkem	**1 106 943**	**847 252**

12. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	ZA ROK 2019	ZA ROK 2018
Úplata za obhospodařování majetku	405 815	381 894
Úplata za zhodnocení majetku	32 000	39 216
Poplatky za vypořádání obchodů	27	0
Celkem	**437 842**	**421 110**

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	ZA ROK 2019	ZA ROK 2018
Obchodování s cennými papíry	11 644	11 968
Přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–5 628	1 507
Kurzové rozdíly	2	–48
Deriváty	–74 755	–3 790
Celkem	**–68 737**	**9 637**

8

14. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Ostatní provozní výnosy ve výši 19 246 tis. Kč k 31. prosinci 2019 a 17 078 tis. Kč k 31. prosinci 2018 představují především odpis smluv ukončených před 10 lety s poslední platbou starší 10 let a dále výnosy ze státních příspěvků při ukončení smlouvy odbytným, které jsou výnosem Fondu.

15. VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

ZA ROK 2019	TUZEMSKO	EVROPSKÁ UNIE	CELKEM
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 106 457	486	1 106 943
Výnosy z akcií a podílů	941	0	941
Zisk nebo ztráta z finančních operací	–68 737	0	–68 737
Ostatní provozní výnosy	19 246	0	19 246

ZA ROK 2018	TUZEMSKO	EVROPSKÁ UNIE	CELKEM
Výnosy z úroků a podobné výnosy	758 587	566	759 154
Výnosy z akcií a podílů	2 484	0	2 484
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 637	0	9 637
Ostatní provozní výnosy	17 078	0	17 078

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná a odložená daň je v roce 2019 a 2018 nulová z důvodu nulové daňové sazby.

8

17. FINANČNÍ RIZIKA

(a) Strategie užívání finančních nástrojů

Aktivity Fondu spočívají hlavně v investování do finančních nástrojů. Fond získává prostředky od účastníků penzijního připojištění a snaží se dosáhnout maximálních výnosů investováním do vysoce kvalitních aktiv.

(b) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. PROSINCE 2019	TUZEMSKO	EU	CELKEM
Pohledávky za bankami	5 016 951	0	5 016 951
Pohledávky za nebankovními subjekty	7 325	0	7 325
Dluhové cenné papíry	46 951 709	239 210	47 190 919
Akcie a podílové listy	0	0	0
Ostatní aktiva	45 766	0	45 766
Celkem	**52 021 751**	**239 210**	**52 260 961**

31. PROSINCE 2018	TUZEMSKO	EU	CELKEM
Pohledávky za bankami	3 844 854	0	3 844 854
Pohledávky za nebankovními subjekty	–3	0	–3
Dluhové cenné papíry	44 815 950	206 866	45 022 816
Akcie a podílové listy	32 384	0	32 384
Ostatní aktiva	44 646	0	44 646
Celkem	**48 737 831**	**206 866**	**48 944 696**

K 31. prosinci 2019 představují zeměpisný segment EU dluhopisy BNP Paribas a dluhopisy Groupe BPCE.

8

(c) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční deriváty, které lze analyzovat takto:

31. PROSINCE 2019	NOMINÁLNÍ HODNOTA POHLEDÁVEK	NOMINÁLNÍ HODNOTA ZÁVAZKŮ	REÁLNÁ HODNOTA POHLEDÁVEK	REÁLNÁ HODNOTA ZÁVAZKŮ
Cross currency úrokové swapy	493 145	0	45 766	0
IRS – úrokové swapy	0	6 100 000	0	–42 103
Celkem	**493 145**	**6 100 000**	**45 766**	**–42 103**

31. PROSINCE 2018	NOMINÁLNÍ HODNOTA POHLEDÁVEK	NOMINÁLNÍ HODNOTA ZÁVAZKŮ	REÁLNÁ HODNOTA POHLEDÁVEK	REÁLNÁ HODNOTA ZÁVAZKŮ
Cross currency úrokové swapy	493 145	0	44 646	0
IRS – úrokové swapy	0	2 200 000	0	–45 815
Celkem	**493 145**	**2 200 000**	**44 646**	**–45 815**

Fond uzavřel měnové a úrokové deriváty za účelem zajištění svých finančních investic proti riziku pohybu měnového kursu a bezrizikové výnosové křivky. Úrokové deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik a splňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví. Pro deriváty, které fond využívá v rámci zajištění variability budoucích peněžních toků se čisté přecenění (CMV) derivátů vykazuje ve vlastním kapitálu jako fond z přecenění majetku a závazků. Pro finanční deriváty, které fond využívá jako zajišťovací nástroje proti riziku změny reálné hodnoty způsobené posunem bezrizikové výnosové křivky, se přecenění účtuje na účet „Zisk/(ztráta) z finančních operací“ v rámci výkazu zisku a ztráty. Změná reálné hodnoty zajištěné položky v rámci zajištění reálné hodnoty se vykazuje rovněž na řádku „Zisk/(ztráta) z finančních operací“.

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

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

8

(d) Měnové riziko

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

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku.

Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn v tis. Kč.

31. PROSINCE 2019	CZK	EUR	CELKEM
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	5 016 944	7	5 016 951
Pohledávky za nebankovními subjekty	7 325	0	7 325
Akcie a podílové listy	0	0	0
Dluhové cenné papíry k prodeji a oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů*	31 855 337	454 688	32 310 025
Cenné papíry držené do splatnosti	14 880 894	0	14 880 894
Ostatní aktiva	45 766	0	45 766
Celkem	**51 806 266**	**454 695**	**52 260 961**
PASIVA			
Závazky vůči klientům	50 364 009	0	50 364 009
Rezervy	102 075	0	102 075
Ostatní pasiva	490 343	0	490 343
Celkem	**50 956 427**	**0**	**50 956 427**
Čistá výše rozvahových aktiv/pasiv (–)	849 839	454 695	1 304 534
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	493 145	–454 839	38 306
Čistá otevřená měnová pozice	1 342 984	–144	1 342 840

**Jedná se členění v rámci měnového rizika. Reálnou hodnotou se oceňují jen kurzové rozdíly. Všechny tyto cenné papíry patří do Realizovatelných, jak je uvedeno v bodu 6.*

8

31. PROSINCE 2018	CZK	EUR	CELKEM
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3 844 847	7	3 844 854
Pohledávky za nebankovními subjekty	–3	0	–3
Akcie a podílové listy	32 384	0	32 384
Dluhové cenné papíry k prodeji a oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	31 023 349	460 321	31 483 670
Cenné papíry držené do splatnosti	13 539 146	0	13 539 146
Ostatní aktiva	44 646	0	44 646
Celkem	**48 484 375**	**460 321**	**48 944 696**
PASIVA			
Závazky vůči klientům	47 470 837	0	47 470 837
Rezervy	80 725	0	80 725
Ostatní pasiva	472 369	0	472 369
Celkem	**48 023 932**	**0**	**48 023 932**
Čistá výše rozvahových aktiv/pasiv (–)	460 556	460 208	920 764
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	465 623	–493 145	–27 522
Čistá otevřená měnová pozice	926 179	–32 937	893 242

8

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu 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 Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Neúročená aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii neúročeno.

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	5 016 951	0	0	0	0	5 016 951
Pohledávky za nebankovními subjekty	7 325	0	0	0	0	7 325
Dluhové cenné papíry	1 341 338	17 942 132	5 964 162	21 943 285	0	47 190 918
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	45 766	45 766
Celkem	**6 365 614**	**17 942 132**	**5 964 162**	**21 943 285**	**45 766**	**52 260 960**
PASIVA						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	50 364 009	50 364 009
Rezervy	0	0	0	0	102 075	102 075
Ostatní pasiva	437 815	0	0	0	52 528	490 343
Celkem	**437 815**	**0**	**0**	**0**	**50 518 612**	**50 956 427**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	5 927 799	17 942 132	5 964 162	21 943 285	–50 472 846	1 304 533
Čistá výše podrozvahových úrokových pozic	0	0	6 100 000	0	0	6 100 000
Čistá otevřená úroková pozice	5 927 799	17 942 132	12 064 162	21 943 285	–50 472 846	7 404 533

8

31. PROSINCE 2018	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	3 844 854	0	0	0	0	3 844 854
Pohledávky za nebankovními subjekty	–3	0	0	0	0	–3
Dluhové cenné papíry	1 309 185	14 597 062	10 200 315	18 420 164	496 090	45 022 816
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	32 384	32 384
Ostatní aktiva	0	0	0	0	44 646	44 646
Celkem	**5 154 036**	**14 597 062**	**10 200 315**	**18 420 164**	**573 120**	**48 944 696**
PASIVA						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	47 470 837	47 470 837
Rezervy	0	0	0	0	80 725	80 725
Ostatní pasiva	0	421 320	0	0	51 049	472 369
Celkem	**0**	**421 320**	**0**	**0**	**47 602 612**	**48 023 932**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	5 154 036	14 175 742	10 200 315	18 420 164	–47 029 492	920 765
Čistá výše podrozvahových úrokových pozic	0	0	2 200 000	0	0	2 200 000
Čistá otevřená úroková pozice	5 154 036	14 175 742	12 400 315	18 420 164	–47 029 492	3 120 765

(f) Riziko likvidity

Fond je vystaven 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 Fondu 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.

8

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	5 016 951	0	0	0	0	5 016 951
Pohledávky za nebankovními subjekty	7 325	0	0	0	0	7 325
Dluhové cenné papíry	0	5 875 440	14 674 340	26 641 139	0	47 190 918
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	45 766	0	0	45 766
Celkem	**5 024 276**	**5 875 440**	**14 720 106**	**26 641 139**	**0**	**52 260 960**
PASIVA						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	16 344 616	1 185 827	6 038 989	26 794 577	0	50 364 009
Rezervy					102 075	102 075
Ostatní pasiva	437 815	10 425	42 103	0	0	490 343
Celkem	**16 782 430**	**1 196 252**	**6 081 092**	**26 794 577**	**102 075**	**50 956 427**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	–11 758 154	4 679 188	8 639 014	–153 439	–102 075	1 304 533

31. PROSINCE 2018	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	3 844 854	0	0	0	0	3 844 854
Pohledávky za nebankovními subjekty	–3	0	0	0	0	–3
Dluhové cenné papíry	0	652 981	20 800 808	23 569 027	0	45 022 816
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	32 384	32 384
Ostatní aktiva	0	0	44 646	0	0	44 646
Celkem	**3 844 851**	**652 981**	**20 845 454**	**23 569 027**	**32 384**	**48 944 696**

8

31. PROSINCE 2018	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
PASIVA						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	18 274 362	904 050	5 331 628	22 960 798	0	47 470 837
Rezervy	0	0	0	0	80 725	80 725
Ostatní pasiva	421 324	5 230	45 815	0	0	472 369
Celkem	**18 695 686**	**909 280**	**5 377 443**	**22 960 798**	**80 725**	**48 023 931**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	–14 850 835	–256 299	15 468 011	608 229	–48 341	920 765

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

18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
AKTIVA		
Běžný účet u ČSOB	2	2
Dluhopis ČSOB	1 000 939	1 000 000
Celkem	**1 000 941**	**1 000 002**
ZÁVAZKY		
ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB PS") – úplata za obhospodařování	405 815	381 894
ČSOB PS – úplata za zhodnocení	32 000	39 216
Celkem	**437 815**	**421 110**

8

	ZA ROK 2019	ZA ROK 2018
VÝNOSY		
Úrokové výnosy z investic	110 054	55 546
Celkem	**110 054**	**55 546**
NÁKLADY		
ČSOB PS – úplata za obhospodařování	405 815	381 894
ČSOB PS – úplata za zhodnocení	32 000	39 216
Celkem	**437 815**	**421 110**

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. Fond se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

Členové představenstva a členové dozorčí rady drželi k 31. prosinci 2019 penzijní jednotky ve Fondu v celkové hodnotě 10 340 tis. Kč.

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V podrozvahových položkách Fondu jsou vykázány pohledávky a závazky z operací s deriváty a hodnoty předané do správy a k uložení. Položka hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení obsahuje hodnoty uložené u Depozitáře, tedy dluhopisy, akcie a zůstatky bankovních účtů.

Fond nemá další majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

8

20. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2019

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (COVID-19), která se rozšířila v Číně i mimo ni, včetně Česka, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Fond považuje vypuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Fond. Případný dopad epidemie na makroekonomické prognózy, naši pozici a výsledky zahrneme do odhadů opravných položek a rezerv v roce 2020.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2019.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB k předložení valné hromadě.

Datum sestavení 31. března 2020

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

Část C1

Výroční zpráva za ČSOB účastnický povinný konzervativní fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB k 31. 12. 2019

1 Majetek ČSOB účastnického povinného konzervativního fondu (dále jen „Fond“)

Soupis majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni ocenění pro účely této výroční zprávy.

IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU	ISIN	POŘIZOVACÍ CENA TIS. KČ	REÁLNÁ HODNOTA K 31. 12. 2019 TIS. KČ
Poskytnuté úvěry v repo operacích		2 080 000	2 079 872
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	802 845	801 197
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	474 462	482 822
Běžné účty UniCredit (CZK)		294 713	294 713
CZGB FL 09/12/20	CZ0001004113	81 065	80 423
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	78 727	73 307
CZGB 0.95 15/05/30	CZ0001004477	47 047	47 065
CZECH REPUBLIC 2 10/13/33	CZ0001005243	48 246	46 571

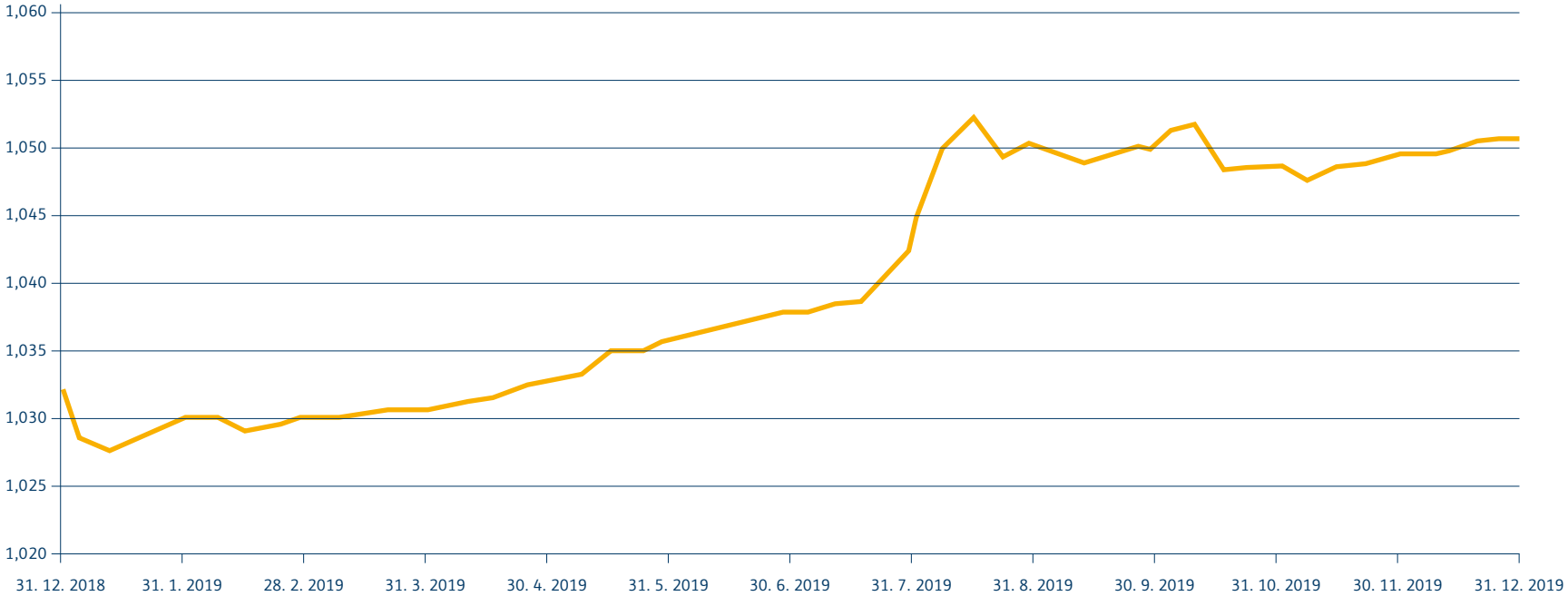
2 Informace o fondovém vlastním kapitálu

Hodnota fondového vlastního kapitálu a hodnota kapitálu připadajícího na penzijní jednotku k rozhodnému období a za tři uplynulá období:

STAV K	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v tis. Kč	3 912 077	3 154 866	2 465 856	1 698 464
Hodnota připadající na penzijní jednotku	1,0506	1,0320	1,0405	1,0505

3

Vývoj hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období



4 Skladba a změny majetku Fondu k 31. 12. 2019

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky za bankami	60,33 %	55,39 %
Státní dluhopisy	38,91 %	43,66 %
Ostatní dluhopisy	0,76 %	0,96 %

Nejvýznamější část dluhopisů pocházela od tuzemských emitentů, dále od emitentů z Francie. Během roku 2019 došlo k poklesu podílu ve státních dluhopisech a nárůstu bankovních účtů a depozit. Důvodem byly klesající výnosy z dluhových cenných papírů a zvyšující se repo sazba vyhlašovaná ČNB.

5 Výše úplaty za obhospodařování Fondu

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období z majetku fondu odměna ve výši 14 011 tis. Kč.

Maximální výše úplaty za obhospodařování Fondu je stanovena ve statutu Fondu a je tvořena:

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

Úplata za obhospodařování činí 0,4 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (takto stanovená úplata se sníží o náklady tohoto Fondu na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem). Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý den příslušného období.

Úplata za zhodnocení je nejvýše 10 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky Fondu v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky Fondu v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

S ohledem na zákonná pravidla nebyla za roky 2019 ani 2018 účtována úplata za zhodnocení majetku.

6 Metody hodnocení rizik

Penzijní společnost může za účelem efektivního obhospodařování Fondu využít finanční deriváty k řízení měnového a úrokového rizika.

Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout 80 % hodnoty fondového vlastního kapitálu. V případě, že je limit překročen v důsledku změn reálných hodnot krátkých podkladových nástrojů, upraví Fond svoji otevřenou pozici z finančních derivátů bez zbytečného odkladu tak, aby vyhovovala tomuto limitu. Výpočet otevřené pozice se provádí závazkovou metodou. Fond provádí výpočet otevřené pozice alespoň jednou týdně.

Jediným obhospodařovatelem fondu byla po celé období ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB.

U portfolio manažerů, depozitáře a osob zajišťujících úschovu nebo kontrolu stavu majetku fondu nedošlo v rozhodném období ke změnám, údaje jsou uvedeny v části A. výroční zprávy.

7

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu ČSOB účastnický povinný konzervativní fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu ČSOB účastnický povinný konzervativní fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Fond"), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2019 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.

7

Zpráva nezávislého auditora

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

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

31. března 2020

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Tato zpráva je určena účastníkům fondu ČSOB účastnický povinný konzervativní fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

3

Část C1

Finanční část

8 Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2019

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Pohledávky za bankami	4	2 374 590	1 759 609
v tom: a) splatné na požádání		294 718	310 591
b) repo obchody		2 079 872	1 449 018
Dluhové cenné papíry	5	1 561 410	1 417 331
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 531 386	1 386 991
b) vydané ostatními osobami		30 024	30 341
Aktiva celkem		**3 936 000**	**3 176 941**

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Ostatní pasiva	6	23 924	22 074
Emisní ážio	7	146 365	119 039
Kapitálové fondy	7	3 723 531	3 057 186
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období		–21 358	–1 507
Zisk nebo ztráta za účetní období		63 538	–19 851
Pasiva celkem		**3 936 000**	**3 176 941**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2019

	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	15	3 912 077	3 154 866
Přijaté zástavy a zajištění		2 077 246	1 448 503

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	55 890	16 541
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		23 457	14 818
Náklady na úroky a podobné náklady		–2 122	–3 796
Náklady na poplatky a provize	9	–14 012	–11 250
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	23 782	–21 346
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		63 538	–19 851
Daň z příjmů	11	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		**63 538**	**–19 851**

8

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB účastnický povinný konzervativní fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond“) byl vytvořen na základě povolení České národní banky uděleného ČSOB Penzijní společnosti, a. s., členu skupiny ČSOB (dále jen „Penzijní společnost“ nebo „Společnost“) dne 20. prosince 2012. Povolení České národní banky č. j. 2012/12750/570, Sp/2012/306/571 nabylo právní moci dne 21. prosince 2012.

Cílem investiční strategie Fondu je přinášet účastníkům stabilní zhodnocení, spolehlivý výnos z vložených prostředků s maximální snahou vyvarovat se větších výkyvů při minimalizaci všech souvisejících rizik a pokrytí nároků účastníků na výplaty důchodů.

Fond je spravován společností ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“).

Správu portfolia cenných papírů provádí pro Fond ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „ČSOB AM“).

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

Popis penzijní společnosti

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB a nabízí široké spektrum spořicích fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. Společnost sídlí v Praze 5, Radlicka 333/150 a jediným akcionářem je Československá obchodní banka, a. s.

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB 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 Penzijní společnosti k 31. prosinci 2019:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA:	ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY:
Ing. Martin Vašek – předseda	Ing. Jiří Vévoda – předseda
Ing. Aleš Zíb – člen	Ing. Richard Podpiera – člen
Ing. Petr Laštovka – člen	Hélène Goessaert – členka

V roce 2019 nastaly následující změny v představenstvu společnosti:

Ke dni 30. 9. 2019 ukončila členství v představenstvu Ing. Marie Zemanová.

Ke dni 1. 10. 2019 byl zvolen předseda představenstva Ing. Martin Vašek.

V roce 2019 nastaly následující změny v dozorčí radě společnosti:

Ke dni 31. 1. 2019 ukončila členství v dozorčí radě Ing. Marcela Suchánková.

Ke dni 1. 2. 2019 se stal členem dozorčí rady Ing. Jiří Vévoda.

Ke dni 30. 9. 2019 byl odvolán z funkce člena dozorčí rady Ing. Martin Vašek.

Ke dni 1. 10. 2019 byl zvolen členem dozorčí rady Ing. Richard Podpiera.

Ke dni 31. 3. 2020 ukončil členství v představenstvu Ing. Petr Laštovka

8

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Přiložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro roky 2019 a 2018.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je účinný od 1. ledna 2013, ve znění pozdějších předpisů.

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

3. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Datum uskutečnění účetního případu

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 Fond vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu vypořádání obchodu.

(b) 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.

(c) 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.

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.

(d) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty, zejména k zajištění měnového rizika. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů. Takový derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Deriváty jsou sjednávány s protistranami na mimoburzovním trhu.

Finanční deriváty zahrnují termínované forwardové nebo swapové kontrakty. Hodnota pohledávky a závazku příslušného kontraktu je nejprve zachycena v podrozvaze v nominálních hodnotách. V okamžiku uzavření obchodu je jeho reálná hodnota nulová, následně je vykazována prostřednictvím bilančních účtů. Deriváty

8

jsou vykazovány v položce Ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce Ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků.

(e) Náklady na poplatky a provize
Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Penzijní společnosti za obhospodařování majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 0,4 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období;

- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

S ohledem na zákonná pravidla nebyla za roky 2019 ani 2018 účtována úplata za zhodnocení majetku.

(f) 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). Fondu nevzniká daňová povinnost z titulu tuzemských dividendových výnosů.

(g) 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.

(h) Účtování o státním příspěvku
O státním příspěvku se účtuje v okamžiku skutečného přijetí státních příspěvků na běžný účet Fondu.

(i) Daň z přidané hodnoty
Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH"), proto případná DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(j) 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 činila 5 % do konce roku 2014. Od roku 2015 je nulová.

(k) Odložená daň
Sazba daně z příjmů pro rok 2019 a 2018 je 0 %, proto odložená daň není vyčíslena.

(l) Spřízněné strany
Spřízněné strany jsou definovány takto:

- Penzijní společnost a členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Penzijní společnosti („vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti");

- společnosti ovládající Penzijní 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 Penzijní společnost;

8

- společnosti, v nichž členové orgánů Penzijní společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Penzijní společnost drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí nebo podílem na hlasovacích právech v Penzijní společnosti a jimi ovládané společnosti;
- fondy obhospodařované Penzijní společností.

(m) Závazky vůči účastníkům

Závazky vůči účastníkům představují příspěvky účastníků, které se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování a prostředky k výplatě.

(n) Emisní ážio a kapitálové fondy

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech důchodových jednotek a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Finanční prostředky připsané na účet Fondu jsou následně vykázány ve vlastním kapitálu Fondu ve výši odpovídající podílu hodnoty připsaných prostředků a aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu platné pro datum připsání prostředků na účet Fondu.

(o) 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.

8

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Běžné účty u bank	294 718	310 591
Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	2 079 872	1 449 018
Celkem	**2 374 590**	**1 759 609**

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Vydané vládními institucemi	1 531 386	1 386 991
Vydané ostatními osobami	30 024	30 341
Celkem	**1 561 410**	**1 417 332**

6. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Závazky vůči účastníkům	7 467	10 613
Závazky vůči státu	724	196
Bankovní poplatky a rezoluční fond	1 722	0
Závazky vůči penzijní společnosti	14 011	11 265
Celkem	**23 924**	**22 074**

8

7. VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál na penzijní jednotku:

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Běžné účty u bank (bod 4)	2 374 590	1 759 609
Dluhové cenné papíry (bod 5)	1 561 410	1 417 331
Ostatní aktiva	0	0
Minus:		
Ostatní pasiva (bod 8)	23 924	22 074
FONDOVÝ KAPITÁL	**3 912 077**	**3 154 866**
Počet penzijních jednotek (kusy)	3 723 531 171	3 057 185 504
Fondový kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč)	**1,0506**	**1,0320**

Čistá hodnota aktiv na penzijní jednotku dosáhla 1,0506 Kč k 31. prosinci 2019 (1,032 Kč k 31. prosinci 2018). Zhodnocení vložených prostředků za rok 2019 představovalo 1,8% (-0,82 % za rok 2018).

Portfolio účastníků:

K 31. prosinci 2019 přispívalo do Fondu 84 626 účastníků (k 31. prosinci 2018: 74 958 účastníků).

Informace o počtu a výši vyplacených dávek:

	ZA ROK 2019	ZA ROK 2018
Výše (tis. Kč)	437 916	267 849
Počet dávek (ks)	15 133	11 414

8

8. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Úroky z běžných, vkladových účtů a směnek	0	1 722
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	23 457	7 700
Úroky z repo obchodů	32 433	7 118
Celkem	**55 890**	**16 541**

9. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Poplatky – úplata za obhospodařování	14 011	11 250
Celkem	**14 011**	**11 250**

10. VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

DRUH VÝNOSOVÉ POLOŽKY	TUZEMSKO	EVROPSKÁ UNIE	OSTATNÍ EVROPA	OSTATNÍ	CELKEM
2019					
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	55 240	650	0	0	55 890
2. Zisk nebo ztráta z finančních operací	23 827	–46	0	0	23 782
2018					
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	16 386	144	0	11	16 541
2. Zisk nebo ztráta z finančních operací	–21 253	–97	0	4	–21 346

8

11. DAŇ Z PŘÍJMŮ

S účinností od 1. ledna 2015 došlo ke změně daňové sazby z 5 % na 0 %. Daňová povinnost fondu byla za roky 2019 a 2018 nulová stejně jako odložená daň.

12. FINANČNÍ RIZIKA

K 31. prosinci 2019 zahrnovaly finanční nástroje Fondu především dluhopisy a pohledávky za bankami splatné na vyžádání.

Vzhledem ke struktuře použitých finančních nástrojů k 31. prosinci 2019 Fond nebyl významně vystaven finančním rizikům. Finanční nástroje zahrnovaly především pohledávky za bankami. Fond nedržel cizoměnové finanční nástroje.

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. PROSINCE 2019	TUZEMSKO	EU	US	CELKEM
Pohledávky za bankami	2 374 590	0	0	2 374 590
Dluhové cenné papíry	1 531 386	30 024	0	1 561 410
Celkem	**3 905 976**	**30 024**	**0**	**3 936 000**

31. PROSINCE 2018	TUZEMSKO	EU	US	CELKEM
Pohledávky za bankami	1 759 609	0	0	1 759 609
Dluhové cenné papíry	1 386 991	30 341	0	1 417 332
Celkem	**3 146 600**	**30 341**	**0**	**3 176 941**

K 31. prosinci 2019 představují zeměpisný segment EU dluhopisy BNP Paribas.

8

b) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Neúročená aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii neúročeno.

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	NAD 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	2 374 590	0	0	0	0	2 374 590
Dluhové cenné papíry	30 024	1 364 442	73 307	93 637	0	1 561 410
Aktiva celkem	**2 404 614**	**1 364 442**	**73 307**	**93 637**	**0**	**3 936 000**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	23 923	23 923
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**23 923**	**23 923**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	2 404 614	1 364 442	73 307	93 637	–23 923	3 912 077
Čistá otevřená úroková pozice	2 404 614	1 364 442	73 307	93 637	–23 923	3 912 077

8

31. PROSINCE 2018	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	NAD 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	1 759 609	0	0	0	0	1 759 609
Dluhové cenné papíry	30 341	1 314 882	72 109	0	0	1 417 332
Celkem	**1 789 950**	**1 314 882**	**72 109**	**0**	**0**	**3 176 941**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	22 075	22 075
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**22 075**	**22 075**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	1 789 950	1 314 882	72 109	0	–22 075	3 154 866
Čistá otevřená úroková pozice	1 789 950	1 314 882	72 109	0	–22 075	3 154 866

(c) Měnové riziko

K 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 Fond neměl žádná cizoměnová aktiva nebo pasiva.

(d) Riziko likvidity

Fond je vystaven 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 Fondu 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 přijatých prostředků, úrokových výnosů finančního umístění a likvidních finančních aktiv.

8

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	NAD 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	2 374 590	0	0	0	0	2 374 590
Dluhové cenné papíry	0	80 423	904 528	576 459	0	1 561 410
Aktiva celkem	**2 374 590**	**80 423**	**904 528**	**576 459**	**0**	**3 936 000**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	23 923	23 923
Fondový kapitál	0	0	0	0	3 912 077	3 912 077
Pasiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**3 936 000**	**3 936 000**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	**2 374 590**	**80 423**	**904 528**	**576 459**	**–3 936 000**	**0**

31. PROSINCE 2018	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	NAD 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	1 759 609	0	0	0	0	1 759 609
Dluhové cenné papíry	0	9 975	925 492	481 865	0	1 417 332
Celkem	1 759 609	9 975	925 492	481 865	0	3 176 941
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	22 075	22 075
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**22 075**	**22 075**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	**1 759 609**	**9 975**	**925 492**	**481 865**	**–22 075**	**3 154 866**

8

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
PASIVA		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	14 011	11 250
NÁKLADY		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	14 011	11 250

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společností byly stanoveny v souladu se statutem.

15. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V podrozvahových položkách Fondu jsou vykázány hodnoty předané do úschovy, správy a k uložení.
Tato položka obsahuje hodnoty uložené u depozitáře, tedy dluhopisy, zůstatky bankovních účtů a vkladů.

Fond nemá další majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

8

16. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2019

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (COVID-19), která se rozšířila v Číně i mimo ni, včetně Česka, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Fond považuje vypuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Fond. Případný dopad epidemie na makroekonomické prognózy, naši pozici a výsledky zahrneme do odhadů opravných položek a rezerv v roce 2020.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2019.

Datum sestavení
31. března 2020

Podpis statutárního zástupce

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

Část C2

Výroční zpráva za ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB k 31. 12. 2019

1 Majetek ČSOB garantovaného účastnického fondu (dále jen „Fond“)

Soupis majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni ocenění pro účely této výroční zprávy.

IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU	ISIN	POŘIZOVACÍ CENA V TIS.KČ	REÁLNÁ HODNOTA K 31. 12. 2019 V TIS.KČ
Poskytnutý úvěr v repo operacích		640 000	639 963
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	294 597	293 641
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	101 075	102 838
Běžné účty v UniCredit		99 225	99 225
HZL WUESTENROT HB Float 09/17/22	CZ0002006034	25 112	25 215
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	21 613	20 124
CZGB 0.95 15/05/30	CZ0001004477	18 819	18 826
BPCE SA Float 02/04/23	FR0013110103	18 067	18 157

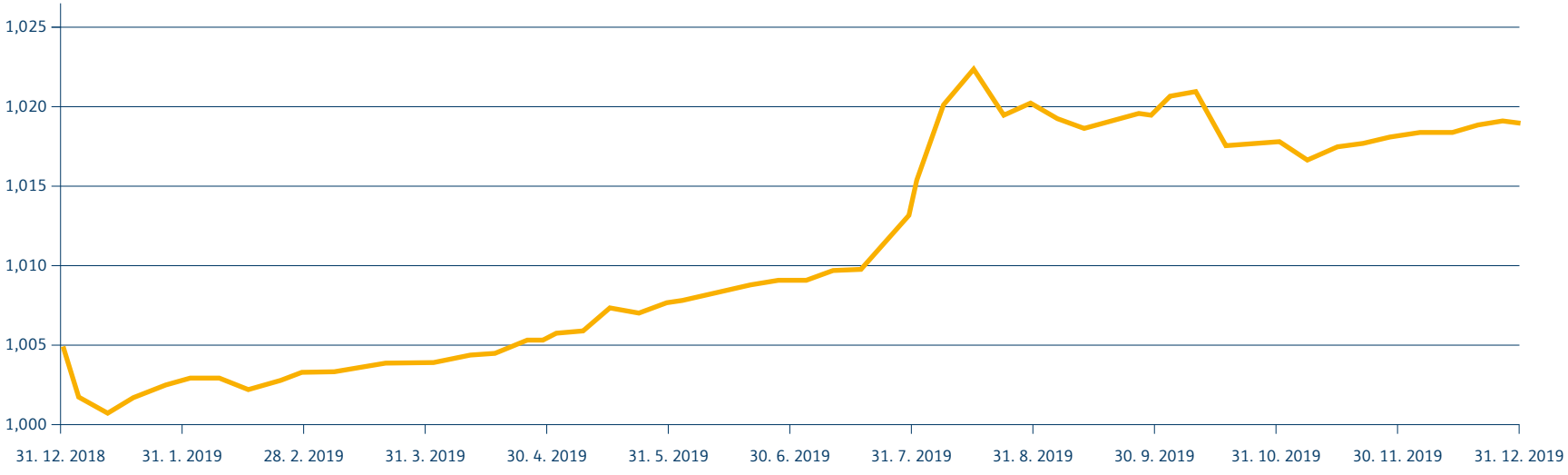
2 Informace o fondovém vlastním kapitálu

Hodnota fondového vlastního kapitálu a hodnota kapitálu připadajícího na penzijní jednotku k rozhodnému období a za tři uplynulá období:

STAV K	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v tis. Kč	1 369 370	1 127 620	899 955	654 001
Hodnota připadající na penzijní jednotku	1,0188	1,0047	1,0172	1,0317

3

Vývoj hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období



4 Skladba a změny majetku Fondu k 31. 12. 2019

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky za bankami	53,29 %	50,15 %
Státní dluhopisy	32,37 %	35,51 %
Ostatní dluhopisy	14,34 %	14,34 %

Nejvýznamější část dluhopisů pocházela od tuzemských emitentů, dále od emitentů z Rakouska a Francie. Během roku 2019 došlo k poklesu podílu státních dluhopisů a růstu hotovosti a depozit.

5 Výše úplaty za obhospodařování Fondu

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období z majetku Fondu odměna ve výši 12 492 tis. Kč.

Maximální výše úplaty za obhospodařování Fondu je stanovena ve statutu Fondu a je tvořena:

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

Úplata za obhospodařování činí 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (takto stanovená úplata se sníží o náklady tohoto Fondu na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem). Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý den příslušného období.

Úplata za zhodnocení je nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky Fondu v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky Fondu v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

S ohledem na zákonná pravidla nebyla za roky 2019 ani 2018 účtována úplata za zhodnocení majetku.

6 Metody hodnocení rizik

Penzijní společnost může za účelem efektivního obhospodařování Fondu využit finanční deriváty k řízení měnového a úrokového rizika.

Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout 80 % hodnoty fondového vlastního kapitálu. V případě, že je limit překročen v důsledku změn reálných hodnot krátkých podkladových nástrojů, upraví Fond svoji otevřenou pozici z finančních derivátů bez zbytečného odkladu tak, aby vyhovovala tomuto limitu. Výpočet otevřené pozice se provádí závazkovou metodou. Fond provádí výpočet otevřené pozice alespoň jednou týdně.

Jediným obhospodařovatelem fondu byla po celé období ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB.

U portfolio manažerů, depozitáře a osob zajišťujících úschovu nebo kontrolu stavu majetku fondu nedošlo v rozhodném období ke změnám, údaje jsou uvedeny v části A. výroční zprávy.

7

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Fond"), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2019 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.

7

Zpráva nezávislého auditora

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

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

31. března 2020

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Tato zpráva je určena účastníkům fondu ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

3

Část C2

Finanční část

8 Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2019

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Pohledávky za bankami	4	739 193	573 097
v tom: a) splatné na požádání		99 230	93 444
b) repo obchody		639 963	479 653
Dluhové cenné papíry	5	647 676	569 641
v tom: a) vydané vládními institucemi		448 793	405 766
b) vydané ostatními osobami		198 883	163 875
Ostatní aktiva		0	0
Aktiva celkem		**1 386 869**	**1 142 738**

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Ostatní pasiva	6	17 499	15 118
Emisní ážio	7	27 483	25 116
Kapitálové fondy	7	1 344 071	1 122 342
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta		–19 839	–8 286
Zisk nebo ztráta za účetní období		17 655	–11 553
Pasiva celkem		**1 386 869**	**1 142 738**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2019

PODROZVAHOVÁ AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	14	1 369 370	1 127 620
Přijaté zástavy a zajištění		639 448	479 514

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	21 455	7 916
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		11 436	7 363
Náklady na úroky a podobné náklady		–634	–1 548
Náklady na poplatky a provize	9	–12 492	–10 057
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	9 327	–7 864
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		17 655	–11 553
Daň z příjmů	11	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		**17 655**	**–11 553**

8

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond“) byl vytvořen na základě povolení České národní banky uděleného ČSOB Penzijní společnosti, a. s., členu skupiny ČSOB (dále jen „Penzijní společnost“ nebo „Společnost“) dne 20. prosince 2012. Povolení České národní banky č. j. 2012/12753/570, Sp/2012/614/571 nabylo právní moci dne 21. prosince 2012.

Cílem investiční politiky Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat růstu hodnoty penzijní jednotky.

Fond je spravován společností ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“).

Správu portfolia cenných papírů provádí pro Fond ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „ČSOB AM“).

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

Popis penzijní společnosti

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB a nabízí široké spektrum spořicích fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. Společnost sídlí v Praze 5, Radlická 333/150 a jediným akcionářem je Československá obchodní banka, a. s.

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB 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 Penzijní společnosti k 31. prosinci 2019:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA:	ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY:
Ing. Martin Vašek – předseda	Ing. Jiří Vévoda – předseda
Ing. Aleš Zíb – člen	Ing. Richard Podpiera – člen
Ing. Petr Laštovka – člen	Hélène Goessaert – členka

V roce 2019 nastaly následující změny v představenstvu společnosti:

Ke dni 30. 9. 2019 ukončila členství v představenstvu Ing. Marie Zemanová.

Ke dni 1. 10. 2019 byl zvolen předseda představenstva Ing. Martin Vašek.

V roce 2019 nastaly následující změny v dozorčí radě společnosti:

Ke dni 31. 1. 2019 ukončila členství v dozorčí radě Ing. Marcela Suchánková.

Ke dni 1. 2. 2019 se stal členem dozorčí rady Ing. Jiří Vévoda.

Ke dni 30. 9. 2019 byl odvolán z funkce člena dozorčí rady Ing. Martin Vašek.

Ke dni 1. 10. 2019 byl zvolen členem dozorčí rady Ing. Richard Podpiera.

Ke dni 31. 3. 2020 ukončil členství v představenstvu Ing. Petr Laštovka

8

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Přiložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2019 a 2018.

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

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je účinný od 1. ledna 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly opatření České národní banky vůči penzijním společnostem v případě nesplnění podmínek zákona.

3. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) 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 Fond vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu vypořádání obchodu.

(b) 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.

(c) 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.

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.

(d) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty, zejména k zajištění měnového rizika. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů. Takový derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Deriváty jsou sjednávány s protistranami na mimoburzovním trhu.

Finanční deriváty zahrnují termínované forwardové nebo swapové kontrakty. Hodnota pohledávky a závazku příslušného kontraktu je nejprve zachycena v podrozvaze v nominálních hodnotách. V okamžiku uzavření obchodu je jeho reálná hodnota nulová, následně je vykazována prostřednictvím bilančních účtů. Deriváty

8

jsou vykazovány v položce *Ostatní aktiva*, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce *Ostatní pasiva*, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků.

(e) Náklady na poplatky a provize
Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Penzijní společnosti za obhospodařování majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období;

- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

S ohledem na zákonná pravidla nebyla za roky 2019 ani 2018 účtována úplata za zhodnocení majetku.

(f) 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). Fondu nevzniká daňová povinnost z titulu tuzemských dividendových výnosů.

(g) 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.

(h) Účtování o státním příspěvku
O státním příspěvku se účtuje v okamžiku skutečného přijetí státních příspěvků na běžný účet Fondu.

(i) Daň z přidané hodnoty
Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH"), proto případná DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(j) Daň z příjmů
Náklad na daň z příjmů 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 činila 5 % do konce roku 2014. Od roku 2015 je nulová.

(k) Odložená daň
Sazba daně z příjmů pro rok 2019 a 2018 je 0 %, proto odložená daň není vyčíslena.

(l) Spřízněné strany
Spřízněné strany jsou definovány takto:

- Penzijní společnost a členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Penzijní společnosti („vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti");

- společnosti ovládající Penzijní 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 Penzijní společnost;

8

- společnosti, v nichž členové orgánů Penzijní společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Penzijní společnost drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí nebo podílem na hlasovacích právech v Penzijní společnosti a jimi ovládané společnosti;
- fondy obhospodařované Penzijní společností.

(m) Závazky vůči účastníkům

Závazky vůči účastníkům představují příspěvky účastníků, které se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování a prostředky k výplatě.

(n) Emisní ážio a kapitálové fondy

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech důchodových jednotek a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Finanční prostředky připsané na účet Fondu jsou následně vykázány ve vlastním kapitálu Fondu ve výši odpovídající podílu hodnoty připsaných prostředků a aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu platné pro datum připsání prostředků na účet Fondu.

(o) 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.

8

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Běžné účty u bank	99 230	93 444
Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	639 963	479 653
Celkem	**739 193**	**573 097**

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Vydané vládními institucemi	448 793	405 766
Vydané ostatními osobami	198 883	163 875
Celkem	**647 676**	**569 641**

6. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Závazky vůči účastníkům a klientovi	4 166	4 936
Závazky vůči státu	310	121
Bankovní poplatky a resoluční fond	531	0
Závazek vůči penzijní společnosti	12 492	10 061
Celkem	**17 499**	**15 118**

8

7. VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál na penzijní jednotku

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Běžné účty u bank (bod 4)	739 193	573 097
Dluhové cenné papíry (bod 5)	647 676	569 641
Ostatní aktiva	0	0
Minus:		
Ostatní pasiva (bod 6)	17 499	15 118
FONDOVÝ KAPITÁL	**1 369 370**	**1 127 620**
Počet penzijních jednotek (kusy)	1 344 070 428	1 122 342 297
Fondový kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč)	**1,0188**	**1,0047**

Čistá hodnota aktiv na penzijní jednotku dosáhla 1,0188 Kč k 31. prosinci 2019 (1,0047 k 31. prosinci 2018). Zhodnocení vložených prostředků za rok 2019 činilo 1,41 % (–1,24 % za rok 2018).

Portfolio účastníků:

K 31. prosinci 2019 přispívalo do Fondu 30 022 účastníků (k 31. prosinci 2018: 28 107 účastníků).

Informace o počtu a výši vyplacených dávek:

	ZA ROK 2019	ZA ROK 2018
Výše (tis. Kč)	126 801	73 717
Počet dávek (ks)	2 258	1 642

8

8. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Úroky z dluhových cenných papíru	11 436	4 953
Úroky z termínovaných vkladů a repo operací	10 019	2 963
Celkem	**21 455**	**7 916**

9. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Poplatky – úplata za obhospodařování	12 492	10 057
Celkem	**12 492**	**10 057**

10. VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

DRUH VÝNOSOVÉ POLOŽKY	TUZEMSKO	EVROPSKÁ UNIE	OSTATNÍ EVROPA	OSTATNÍ	CELKEM
2019					
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	18 712	2 743	0	0	21 455
2. Výnosy z akcií a podílů	0	0	0	0	0
3. Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0	0	0
4. Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 356	-29	0	0	9 327
5. Ostatní provozní výnosy	0	0	0	0	0
2018					
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 502	1 414	0	0	7 916
2. Výnosy z akcií a podílů	0	0	0	0	0
3. Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0	0	0
4. Zisk nebo ztráta z finančních operací	–6 716	–1 148	0	0	–7 864
5. Ostatní provozní výnosy	0	0	0	0	0

8

11. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná i odložená daň je v roce 2019 a 2018 nulová z důvodu nulové daňové sazby platné od roku 2015.

12. FINANČNÍ RIZIKA

Vzhledem ke struktuře použitých finančních nástrojů k 31. prosinci 2019 a 2018 Fond není významně vystaven finančním rizikům. Finanční nástroje zahrnují především pohledávky za bankami splatné na vyžádání nebo do tří měsíců.

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. PROSINCE 2019	TUZEMSKO	EU	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	739 193	0	0	739 193
Dluhové cenné papíry	536 293	102 310	9 073	647 676
Celkem	**1 275 486**	**102 310**	**9 073**	**1 386 869**

31. PROSINCE 2018	TUZEMSKO	EU	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	573 097	0	0	573 097
Dluhové cenné papíry	459 472	104 149	6 020	569 641
Celkem	**1 032 569**	**104 149**	**6 020**	**1 142 738**

8

b) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Neúročená aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii neúročeno.

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	739 193	0	0	0	0	739 193
Dluhové cenné papíry	133 103	444 642	40 756	29 175	0	647 676
Celkem	**872 296**	**444 642**	**40 756**	**29 175**	**0**	**1 386 869**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	17 499	17 499
Fondový kapitál	0	0	0	0	1 369 371	1 369 371
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 386 869**	**1 386 869**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	872 296	444 642	40 756	29 175	–1 386 869	0
Čistá otevřená úroková pozice	872 296	444 642	40 756	29 175	–1 386 869	0

8

31. PROSINCE 2018	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	573 097	0	0	0	0	573 097
Dluhové cenné papíry	106 748	422 351	40 542	0	0	569 641
Celkem	**679 845**	**422 351**	**40 542**	**0**	**0**	**1 142 738**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	15 118	15 118
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**15 118**	**15 118**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	679 845	422 351	50 542	0	–15 118	1 127 620
Čistá otevřená úroková pozice	679 845	422 351	50 542	0	–15 118	1 127 620

c) Měnové riziko

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

K 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 Fond neměl žádná cizoměnová aktiva nebo pasiva.

(d) Riziko likvidity

Fond je vystaven 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 Fondu 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 přijatých prostředků, úrokových výnosů finančního umístění a likvidních finančních aktiv.

8

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	739 193	0	0	0	0	739 193
Dluhové cenné papíry	0	13 596	477 695	156 386	0	647 676
Celkem	**739 193**	**13 596**	**477 695**	**156 386**	**0**	**1 386 869**
PASIVA						
Ostaní pasiva	0	0	0	0	17 499	17 499
Fondový kapitál	0	0	0	0	1 369 370	1 369 370
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 386 869**	**1 386 869**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	739 193	13 596	477 695	156 386	–1 386 869	0

31. PROSINCE 2018	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	573 097	0	0	0	0	573 097
Dluhové cenné papíry	0	30 597	424 105	114 939	0	569 641
Celkem	**573 097**	**30 597**	**424 105**	**114 939**	**0**	**1 142 738**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	15 118	15 118
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**15 118**	**15 118**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	573 097	30 597	424 105	114 939	15 118	1 127 620

8

13. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
PASIVA		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	12 496	10 057
NÁKLADY		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	12 496	10 057

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. Fond se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy. Poplatky za obhospodařování placené Společností byly stanoveny v souladu se statutem.

Členové představenstva, členové dozorčí rady a identifikované osoby jim blízké drželi k 31. prosinci 2019 penzijní jednotky ve fondu v celkové hodnotě 211 tis. Kč.

14. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V podrozvahových položkách Fondu jsou vykázány hodnoty předané do úschovy, správy a k uložení.
Tato položka obsahuje hodnoty uložené u depozitáře, tedy dluhopisy, zůstatky bankovních účtů a vkladů.

Fond nemá další majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

8

15. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2019

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (COVID-19), která se rozšířila v Číně i mimo ni, včetně Česka, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Fond považuje vypuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Fond. Případný dopad epidemie na makroekonomické prognózy, naši pozici a výsledky zahrneme do odhadů opravných položek a rezerv v roce 2020.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2019.

Datum sestavení
31. března 2020

Podpis statutárního zástupce

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

Část C3

Výroční zpráva za ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB k 31. 12. 2019

1 Majetek ČSOB vyváženého účastnického fondu (dále jen „Fond“)

Soupis majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni ocenění pro účely této výroční zprávy.

IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU	ISIN	POŘIZOVACÍ CENA V TIS. KČ	REÁLNÁ HODNOTA K 31. 12. 2019 V TIS. KČ
Poskytnutý úvěr v repo operacích		305 000	304 979
KBC PLATO INST INDEX NO AMER-IC	BE0947892080	119 048	148 234
Plato Institutional Index Fund World	BE6295956740	123 312	141 028
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	121 207	121 933
Běžné účty v UniCredit bank		107 172	107 172
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	80 860	82 270
CZGB 0.95 15/05/30	CZ0001004477	65 078	66 748
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	64 764	63 260
CZECH REPUBLIC 2 10/13/33	CZ0001005243	48 707	47 606
CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	CZ0001005375	43 148	44 642
HZL WUESTENROT HB Float 09/17/22	CZ0002006034	25 112	25 215
CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	CZ0001003859	21 192	21 711
CZECH REPUBLIC 0.25 02/10/27	CZ0001005037	17 854	18 234

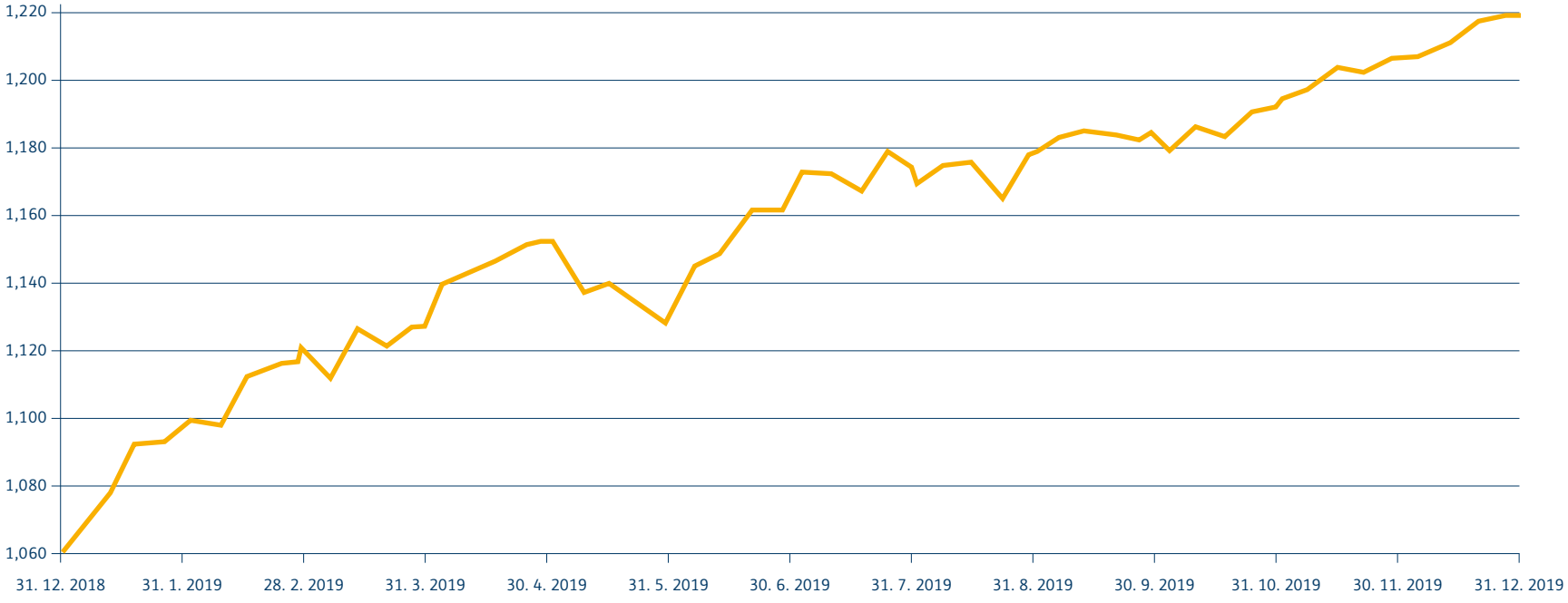
2 Informace o fondovém vlastním kapitálu

Hodnota fondového vlastního kapitálu a hodnota kapitálu připadajícího na penzijní jednotku k rozhodnému období a za tři uplynulá období:

STAV K	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v tis. Kč	1 521 176	985 868	657 687	402 584
Hodnota připadající na penzijní jednotku	1,2175	1,0726	1,1450	1,1158

3

Vývoj hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období



4 Skladba a změny majetku Fondu k 31. 12. 2019

Ekonomický pohled*

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Bankovní účty a depozita	14,69 %	23,82 %
Státní dluhopisy	30,30 %	18,74 %
Ostatní dluhopisy	10,23 %	11,00 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	41,89 %	45,97 %
Pohledávky za státním příspěvkem	0 %	0 %
Ostatní aktiva	2,89 %	0,47 %

Účetní pohled

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Bankovní účty a depozita	27,43 %	42,33 %
Státní dluhopisy	30,30 %	18,74 %
Ostatní dluhopisy	10,23 %	11,00 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	28,91 %	25,99 %
Pohledávky za státním příspěvkem	0 %	0 %
Ostatní aktiva	3,12 %	1,94 %

Významnou část dluhopisů tvořili tuzemští emitenti, dále emitenti z Francie a Velké Británie. V případě akcií se jednalo o Francii a Německo. Během roku 2019 došlo k navýšení podílů hotovosti s depozity a objemu státních dluhopisů.

** Skladba majetku je zobrazena ekonomickým pohledem, tj. zobrazení podle způsobu skutečného zainvestování vycházejícího z účetního pohledu, který je upraven o případné investice prostřednictvím derivátových obchodů zachycených v podrozvaze. Například investice do akcií prostřednictvím akciových futures je tak promítnuta do hodnoty kategorie Akcie.*

5 Výše úplaty za obhospodařování Fondu

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období z majetku Fondu odměna ve výši 12 617 tis. Kč.

Maximální výše úplaty za obhospodařování Fondu je stanovena ve statutu Fondu a je tvořena:

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

Úplata za obhospodařování činí 1,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (takto stanovená úplata se sníží o náklady tohoto Fondu na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem). Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý den příslušného období.

Úplata za zhodnocení je nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky Fondu v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky Fondu v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Na základě rozhodnutí představenstva ČSOB Penzijní společnosti, a. s, člena skupiny ČSOB nebyla za roky 2019 ani 2018 účtována úplata za zhodnocení majetku.

6 Metody hodnocení rizik

Penzijní společnost může za účelem efektivního obhospodařování Fondu využít finanční deriváty k řízení měnového a úrokového rizika.

Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout 80 % hodnoty fondového vlastního kapitálu. V případě, že je limit překročen v důsledku změn reálných hodnot krátkých podkladových nástrojů, upraví Fond svoji otevřenou pozici z finančních derivátů bez zbytečného odkladu tak, aby vyhovovala tomuto limitu. Výpočet otevřené pozice se provádí závazkovou metodou. Fond provádí výpočet otevřené pozice alespoň jednou týdně.

Jediným obhospodařovatelem fondu byla po celé období ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB.

U portfolio manažerů, depozitáře a osob zajišťujících úschovu nebo kontrolu stavu majetku fondu nedošlo v rozhodném období ke změnám, údaje jsou uvedeny v části A. výroční zprávy.

7

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Fond"), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2019 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.

7

Zpráva nezávislého auditora

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

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

31. března 2020

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Marek Richter
Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Tato zpráva je určena účastníkům fondu ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

3

Část C3

Finanční část

8 Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2019

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Pohledávky za bankami	4	422 185	423 020
v tom: a) splatné na požádání		117 206	83 266
b) repo obchody		304 979	339 754
Dluhové cenné papíry	5	623 814	297 185
v tom: a) vydané vládními institucemi		466 404	187 281
b) vydané ostatními osobami		157 410	109 905
Akcie a podílové listy	6	445 010	259 755
Ostatní aktiva	7	48 058	19 353
Aktiva celkem		**1 539 067**	**999 312**

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Ostatní pasiva	8	17 891	13 444
Emisní ážio	10	147 893	94 876
Kapitálové fondy	10	1 249 449	919 114
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období	10	–28 122	33 890
Zisk nebo ztráta za účetní období		151 956	–62 012
Pasiva celkem		**1 539 067**	**999 312**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2019

	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	17	1 521 175	985 868
Přijaté zástavy a zajištění		304 923	339 660
Pohledávky z pevných termínových operací		670 430	609 796
Závazky z pevných termínových operací		659 583	609 428

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	16 917	5 385
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		10 708	3 369
Náklady na úroky a podobné náklady	11	–458	–335
Náklady na poplatky a provize	12	–12 617	–8 445
Výnosy z akcií a podílů		4 176	4 417
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	143 937	–63 033
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		151 956	–62 011
Daň z příjmů	14	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		**151 956**	**-62 012**

8

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond“) byl vytvořen na základě povolení České národní banky uděleného ČSOB Penzijní společnosti, a. s., členu skupiny ČSOB (dále jen „Penzijní společnost“ nebo „Společnost“) dne 20. prosince 2012. Povolení České národní banky č. j. 2012/12751/570, Sp/2012/307/571 nabylo právní moci dne 21. prosince 2012.

Cílem investiční politiky Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat růstu hodnoty penzijní jednotky.

Fond je spravován společností ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“).

Správu portfolia cenných papírů provádí pro Fond ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „ČSOB AM“).

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

Popis penzijní společnosti

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB, vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB a nabízí široké spektrum spořicích fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. Společnost sídlí v Praze 5, Radlická 333/150 a jediným akcionářem je Československá obchodní banka, a. s.

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB 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 Penzijní společnosti k 31. prosinci 2019:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA:	ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY:
Ing. Martin Vašek – předseda	Ing. Jiří Vévoda – předseda
Ing. Aleš Zíb – člen	Ing. Richard Podpiera – člen
Ing. Petr Laštovka – člen	Hélène Goessaert – členka

V roce 2019 nastaly následující změny v představenstvu společnosti:

Ke dni 30. 9. 2019 ukončila členství v představenstvu Ing. Marie Zemanová.

Ke dni 1. 10. 2019 byl zvolen předseda představenstva Ing. Martin Vašek.

V roce 2019 nastaly následující změny v dozorčí radě společnosti:

Ke dni 31. 1. 2019 ukončila členství v dozorčí radě Ing. Marcela Suchánková.

Ke dni 1. 2. 2019 se stal členem dozorčí rady Ing. Jiří Vévoda.

Ke dni 30. 9. 2019 byl odvolán z funkce člena dozorčí rady Ing. Martin Vašek.

Ke dni 1. 10. 2019 byl zvolen členem dozorčí rady Ing. Richard Podpiera.

Ke dni 31. 3. 2020 ukončil členství v představenstvu Ing. Petr Laštovka

8

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Přiložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2019 a 2018.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je účinný od 1. ledna 2013, ve znění pozdějších předpisů.

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

3. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Datum uskutečnění účetního případu

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 Fond vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu vypořádání obchodu.

(b) 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.

(c) 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.

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.

(d) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty, zejména k zajištění měnového rizika. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů. Takový derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Deriváty jsou sjednávány s protistranami na mimoburzovním trhu.

Finanční deriváty zahrnují termínované forwardové nebo swapové kontrakty. Hodnota pohledávky a závazku příslušného kontraktu je nejprve zachycena v podrozvaze v nominálních hodnotách. V okamžiku uzavření obchodu je jeho reálná hodnota nulová, následně je vykazována prostřednictvím bilančních účtů. Deriváty jsou vykazovány v položce Ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou

8

hodnotu, nebo v položce Ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků.

(e) Náklady na poplatky a provize
Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Penzijní společnosti za obhospodařování majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období;

- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Představenstvo Společnosti rozhodlo pro roky 2019 a 2018 neuplatňovat, a tedy neúčtovat poplatek za zhodnocení majetku Fondu (bod 8).

(f) 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). Fondu nevzniká daňová povinnost z titulu tuzemských dividendových výnosů.

(g) 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.

(h) Účtování o státním příspěvku
O státním příspěvku se účtuje v okamžiku skutečného přijetí státních příspěvků na běžný účet Fondu.

(i) Daň z přidané hodnoty
Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH"), proto případná DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(j) Daň z příjmů
Náklad na daň z příjmů 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 činila 5 % do konce roku 2014. Od roku 2015 je nulová.

(k) Odložená daň
Sazba daně z příjmů pro rok 2019 a 2018 je 0 %, proto odložená daň není vyčíslena.

(l) Spřízněné strany
Spřízněné strany jsou definovány takto:

- Penzijní společnost a členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Penzijní společnosti („vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti");

- společnosti ovládající Penzijní 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 Penzijní společnost;

8

- společnosti, v nichž členové orgánů Penzijní společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Penzijní společnost drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí nebo podílem na hlasovacích právech v Penzijní společnosti a jimi ovládané společnosti;
- fondy obhospodařované Penzijní společností.

(m) Závazky vůči účastníkům

Závazky vůči účastníkům představují příspěvky účastníků, které se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování a prostředky k výplatě.

(n) Emisní ážio a kapitálové fondy

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech důchodových jednotek a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Finanční prostředky připsané na účet Fondu jsou následně vykázány ve vlastním kapitálu Fondu ve výši odpovídající podílu hodnoty připsaných prostředků a aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu platné pro datum připsání prostředků na účet Fondu.

(o) 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.

8

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Běžné účty u bank	117 206	83 266
Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	304 979	339 754
Celkem	**422 185**	**423 020**

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Vydané vládními institucemi	466 404	187 280
Vydané ostatními osobami	157 410	109 905
Celkem	**623 814**	**297 185**

6. AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Podílové listy	289 262	132 956
Akcie	155 748	126 799
Celkem	**445 010**	**270 625**

8

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Maržové účty	44 348	14 653
Finanční deriváty	3 584	4 551
Dividendy	0	102
Ostatní pohledávky a dohady	126	47
Celkem	**48 058**	**19 353**

Položka *Maržové účty* představuje pohledávku za obchodníkem s futures kontrakty.

8. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Závazky vůči účastníkům	4 369	4 891
Závazky vůči státu	532	106
Bankovní poplatky a rezoluční fond	374	0
Závazky vůči penzijní společnosti	12 617	8 447
Finanční deriváty	0	0
Celkem	**17 891**	**13 444**

8

9. VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál na penzijní jednotku

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Běžné účty u bank (bod 4)	422 185	423 020
Dluhové cenné papíry (bod 5)	623 814	297 185
Akcie a podílové listy (bod 6)	445 010	259 755
Ostatní aktiva (bod 7)	48 058	19 353
Minus:		
Ostatní pasiva (bod 8)	17 891	13 444
FONDOVÝ KAPITÁL	**1 521 176**	**985 868**
Počet penzijních jednotek (kusy)	1 249 447 549	919 114 281
Fondový kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč)	**1,2175**	**1,0726**

Čistá hodnota aktiv na penzijní jednotku dosáhla 1,2175 Kč k 31. prosinci 2019 (1,0726 Kč k 31. prosinci 2018). Zhodnocení vložených prostředků za rok 2019 činilo 13,51 %. (–6,32 % za rok 2018).

Portfolio účastníků:

K 31. prosinci 2019 přispívalo do Fondu 39 790 účastníků (k 31. prosinci 2018: 31 102 účastníků).

Informace o počtu a výši vyplacených dávek:

	ZA ROK 2019	ZA ROK 2018
Výše (tis. Kč)	38 463	35 142
Počet dávek (ks)	834	658

8

10. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Úroky z běžných, vkladových účtů a směnek	416	439
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	10 708	3 369
Úroky z repo obchodů	5 793	1 577
Celkem	**16 917**	**5 112**

11. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Úroky z přijatých úvěrů	18	11
Úroky z vkladových účtů	0	78
Úroky z repo obchodů	65	246
Náklady na rezoluční fond	374	0
Celkem	**458**	**335**

12. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Poplatky za obhospodařování a zhodnocení	12 617	8 445
Celkem	**12 617**	**8 445**

8

13. VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

DRUH VÝNOSOVÉ POLOŽKY	TUZEMSKO	EVROPSKÁ UNIE	OSTATNÍ EVROPA	AMERIKA	CELKEM
2019					
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	14 840	1 674	0	403	16 917
2. Výnosy z akcií a podílů	0	4 096	0	80	4 176
3. Zisk nebo ztráta z finančních operací	11 771	86 114	0	46 053	143 937

DRUH VÝNOSOVÉ POLOŽKY	TUZEMSKO	EVROPSKÁ UNIE	OSTATNÍ EVROPA	AMERIKA	CELKEM
2018					
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 418	801	0	166	5 385
2. Výnosy z akcií a podílů	0	4 418	0	–1	4 417
3. Zisk nebo ztráta z finančních operací	–3 574	–32 497	0	–26 962	–63 033

8

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Běžná a odložená daň je v roce 2019 a 2018 nulová z důvodu nulové daňové sazby platné od roku 2015.

15. FINANČNÍ RIZIKA

K 31. prosinci 2019 zahrnovaly finanční nástroje Fondu především dluhopisy a pohledávky za bankami splatné na vyžádání.

Vzhledem ke struktuře použitých finančních nástrojů k 31. prosinci 2019 Fond nebyl významně vystaven finančním rizikům.

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. PROSINCE 2019	TUZEMSKO	EU	US	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	412 156	9 004	946	79	422 185
Dluhové cenné papíry	555 009	62 757	0	6 048	623 814
Akcie a podílové listy	0	445 010	0	0	445 010
Ostatní aktiva	126	3 837	44 095	0	48 058
Celkem	**967 291**	**520 608**	**45 041**	**6 127**	**1 539 067**

31. PROSINCE 2018	TUZEMSKO	EU	US	CELKEM
Pohledávky za bankami	423 019	0	0	423 019
Dluhové cenné papíry	235 838	61 347	0	297 185
Akcie a podílové listy	0	259 755	0	259 755
Ostatní aktiva	48	4 178	15 127	19 353
Celkem	**658 905**	**325 280**	**15 127**	**999 312**

8

(b) Finanční deriváty

Fond vlastnil k 31. prosinci 2019 následující finanční deriváty, které lze analyzovat takto:

Měnové forwardy

31. PROSINCE 2019				31. PROSINCE 2018			
JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA		JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA	
Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná	Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná
473 760	0	3 584	0	411 602	0	4 551	0

Indexové futures (long)

31. PROSINCE 2019				31. PROSINCE 2018			
JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA		JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA	
Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná	Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná
191 632	0	5 038	0	0	203 853	0	4 183

Z pohledu zbytkové splatnosti lze obchody k 31. prosinci 2019 zařadit do kategorie 3 měsíce – 1 rok.

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů. Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

8

c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Neúročená aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii neúročeno.

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	422 185	0	0	0	0	422 185
Dluhové cenné papíry	103 224	258 389	0	262 201	0	623 814
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	445 010	445 010
Ostatní aktiva	0	0	0	0	48 058	48 058
Celkem	**525 408**	**258 389**	**0**	**262 201**	**493 068**	**1 539 067**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	17 891	17 891
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**17 891**	**17 891**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	525 408	258 389	0	262 201	475 177	1 521 176
Čistá otevřená úroková pozice	525 408	258 389	0	262 201	475 177	1 521 176

8

31. PROSINCE 2018	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET		CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	423 019	0	0	0	0	423 019
Dluhové cenné papíry	70 522	226 663	0	0	0	297 185
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	259 755	259 755
Ostatní aktiva	0	0	0	0	19 353	19 353
Celkem	**493 541**	**226 663**	**0**	**0**	**279 108**	**999 312**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	13 444	13 444
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**13 444**	**13 444**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	493 541	226 663	0	0	265 664	985 868
Čistá otevřená úroková pozice	493 541	226 663	0	0	265 664	985 868

8

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Kurzové riziko Fondu není zajištěno.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. PROSINEC 2019	CZK	EUR	USD	OSTATNÍ	CELKEM
AKTIVA					
Pohledávky za bankami	412 156	9 004	946	79	422 185
Dluhové cenné papíry	623 814	0	0	0	623 814
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	296 086	148 234	690	445 010
Ostatní aktiva	126	3 837	44 095	0	48 058
Celkem	**1 036 096**	**308 926**	**193 275**	**769**	**1 539 067**
PASIVA					
Ostatní pasiva	17 891	0	0	0	17 891
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	1 521 176	0	0	0	1 521 176
Celkem	**1 539 067**	**0**	**0**	**0**	**1 539 067**
Čistá devizová pozice	**–502 970**	**308 926**	**193 275**	**769**	**0**
Podrozvahová aktiva	473 760	32 216	164 454	0	670 430
Podrozvahová pasiva	304 924	244 766	414 817	0	963 124
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**–334 134**	**96 376**	**–57 088**	**769**	**–294 077**

8

31. PROSINCE 2018	CZK	EUR	OSTATNÍ	CELKEM
AKTIVA				
Pohledávky za bankami	411 740	4 106	7 173	423 019
Dluhové cenné papíry	294 597	2 588	0	297 185
Akcie a podílové listy	0	191 990	67 765	259 755
Ostatní aktiva	48	4 178	15 127	19 353
Celkem	**706 385**	**202 862**	**90 065**	**999 312**
PASIVA				
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	985 868	0	0	985 868
Ostatní pasiva	13 444	0	0	13 444
Celkem	**999 312**	**0**	**0**	**999 312**
Čistá devizová pozice	**–292 927**	**202 862**	**90 065**	**0**
Podrozvahová aktiva	411 602	19 127	180 544	611 272
Podrozvahová pasiva	339 660	261 745	348 336	949 741
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**–220 985**	**–39 757**	**–77 727**	**–338 469**

8

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven 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 Fondu 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 přijatých prostředků, z úrokových výnosů finančního umístění a likvidních finančních aktiv.

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	422 185	0	0	0	0	422 185
Dluhové cenné papíry	0	5 542	246 266	372 006	0	623 814
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	445 010	445 010
Ostatní aktiva	48 058	0	0	0	0	48 058
Celkem	**470 243**	**5 542**	**246 266**	**372 006**	**445 010**	**1 539 067**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	17 891	17 891
Fondový kapitál	0	0	0	0	1 521 176	1 521 176
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 539 067**	**1 539 067**
Rozdíl	470 243	5 542	246 266	372 006	–1 094 057	0

8

31. PROSINCE 2018	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	423 019	0	0	0	0	423 019
Dluhové cenné papíry	0	14 208	185 473	97 504	0	297 185
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	259 755	259 755
Ostatní aktiva	19 353	0	0	0	0	19 353
Celkem	**442 372**	**14 208**	**185 473**	**97 504**	**259 755**	**999 312**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	13 444	13 444
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**13 444**	**13 444**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	423 019	14 208	185 473	97 504	265 664	985 868

16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
PASIVA		
Poplatek za obhospodařování a zhodnocení placený Společnosti	12 617	8 447
NÁKLADY		
Poplatky za obhospodařování a zhodnocení placené Společností	12 617	8 445

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. Fond se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy. Poplatky za obhospodařování placené Společností byly stanoveny v souladu se statutem.

8

17. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V podrozvahových položkách Fondu jsou vykázány hodnoty předané do úschovy, správy a k uložení. Tato položka obsahuje hodnoty uložené u depozitáře, tedy dluhopisy, zůstatky bankovních účtů a vkladů.

Fond nemá další majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

18. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2019

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (COVID-19), která se rozšířila v Číně i mimo ni, včetně Česka, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Fond považuje vypuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Fond. Případný dopad epidemie na makroekonomické prognózy, naši pozici a výsledky zahrneme do odhadů opravných položek a rezerv v roce 2020.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2019.

Datum sestavení
31. března 2020

Podpis statutárního zástupce

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

Část C4

Výroční zpráva za ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB k 31. 12. 2019

1 Majetek ČSOB dynamického účastnického fondu (dále jen „Fond“)

Soupis majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni ocenění pro účely této výroční zprávy.

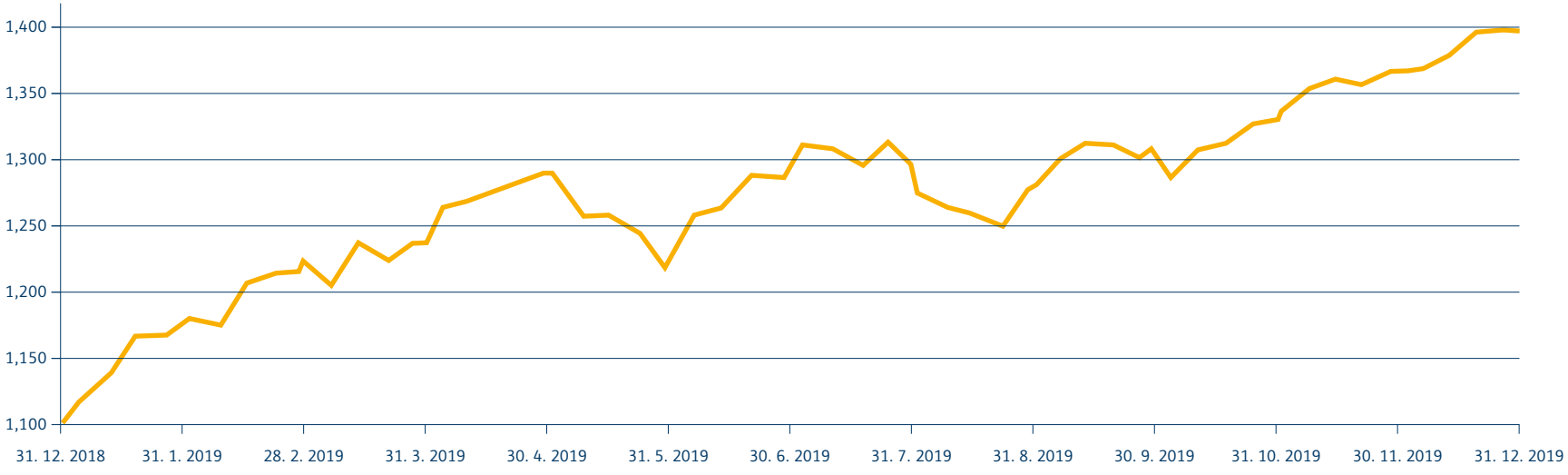
IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU	ISIN	POŘIZOVACÍ CENA V TIS. KČ	REÁLNÁ HODNOTA K 31. 12. 2019 V TIS. KČ
Poskytnuté úvěry z repo operací		780 000	779 950
KBC PLATO AMER	BE0947892080	126 388	149 159
KBC PLATO WORLD	BE6295956740	133 302	147 342
Běžné účty v UniCredit (CZK)		116 280	116 280

2 Informace o fondovém vlastním kapitálu

Hodnota fondového vlastního kapitálu a hodnota kapitálu připadajícího na penzijní jednotku k rozhodnému období a za tři uplynulá období:

STAV K	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v tis. Kč	1 613 502	824 436	472 412	230 830
Hodnota připadající na penzijní jednotku v Kč	1,4021	1,1045	1,2444	1,1792

3 Vývoj hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období



4 Skladba a změny majetku Fondu k 31. 12. 2019

Ekonomický pohled*

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Bankovní účty a depozita	2,07 %	5,12 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	89,46 %	94,34 %
Ostatní aktiva	8,47 %	0,54 %

Účetní pohled

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky za bankami	56,00 %	57,90 %
Státní dluhopisy	0 %	2,25 %
Ostatní dluhopisy	0 %	5,72 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	34,10 %	80,25 %
Ostatní aktiva	9,90 %	0,72 %

Nejvýznamější část akcií a podílových listů pocházela od emitentů z Belgie, Francie a Německa. Dluhopisy byly během roku 2018 vyprodány a nahrazeny investicemi do repo obchodů.

** Skladba majetku je zobrazena ekonomickým pohledem, tj. zobrazení podle způsobu skutečného zainvestování vycházejícího z účetního pohledu, který je upraven o případné investice prostřednictvím derivátových obchodů zachycených v podrozvaze. Například investice do akcií prostřednictvím akciových futures je tak promítnuta do hodnoty kategorie Akcie.*

5 Výše úplaty za obhospodařování Fondu

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období z majetku Fondu odměna ve výši 12 213 tis. Kč.

Maximální výše úplaty za obhospodařování Fondu je stanovena ve statutu Fondu a je tvořena:

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

Úplata za obhospodařování činí 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (takto stanovená úplata se sníží o náklady tohoto Fondu na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem). Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý den příslušného období.

Úplata za zhodnocení je nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky Fondu v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky Fondu v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Na základě rozhodnutí představenstva ČSOB Penzijní společnosti, a. s, člena skupiny ČSOB nebyla za roky 2019 ani 2018 účtována úplata za zhodnocení majetku.

6 Metody hodnocení rizik

Penzijní společnost může za účelem efektivního obhospodařování Fondu využít finanční deriváty k řízení měnového a úrokového rizika.

Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout 80 % hodnoty fondového vlastního kapitálu. V případě, že je limit překročen v důsledku změn reálných hodnot krátkých podkladových nástrojů, upraví Fond svoji otevřenou pozici z finančních derivátů bez zbytečného odkladu tak, aby vyhovovala tomuto limitu. Výpočet otevřené pozice se provádí závazkovou metodou. Fond provádí výpočet otevřené pozice alespoň jednou týdně.

Jediným obhospodařovatelem fondu byla po celé období ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB.

U portfolio manažerů, depozitáře a osob zajišťujících úschovu nebo kontrolu stavu majetku fondu nedošlo v rozhodném období ke změnám, údaje jsou uvedeny v části A. výroční zprávy.

7

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Fond"), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2019 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB.

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

Na základě provedených postupů, do míry, jíž dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.

7

Zpráva nezávislého auditora

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

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

31. března 2020

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Tato zpráva je určena účastníkům fondu ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

3

Část C4

Finanční část

8 Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2019

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Pohledávky za bankami	4	913 603	484 287
v tom: a) splatné na požádání		133 653	64 591
b) repo obchody		779 950	419 696
Akcie a podílové listy	5	556 366	316 437
Ostatní aktiva	6	161 455	35 696
Aktiva celkem		**1 631 424**	**836 420**

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Ostatní pasiva	7	17 922	11 983
Emisní ážio	8	251 476	139 514
Kapitálové fondy	8	1 150 793	746 433
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období		–61 511	35 127
Zisk nebo ztráta za účetní období		272 744	–96 638
Pasiva celkem		**1 631 424**	**836 420**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2019

	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	15	1 613 501	824 436
Pohledávky z pevných termínových operací		1 598 749	974 491
Přijaté zástavy a zajištění		764 000	411 000
Závazky z pevných termínových operací		1 566 917	979 454

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

	BOD	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	13 578	2 835
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	85
Náklady na úroky a podobné náklady		–916	–345
Výnosy z akcií a podílů		7 092	7 588
Náklady na poplatky a provize	10	–12 212	–6 781
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	265 203	–99 948
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		272 744	–96 651
Daň z příjmů*	12	0	13
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		**272 744**	**–96 638**

** Jedná se o daň z dividend sraženou v zahraničí.*

8

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s, člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond“) byl vytvořen na základě povolení České národní banky uděleného ČSOB Penzijní společnosti, a. s., členu skupiny ČSOB (dále jen „Penzijní společnost“ nebo „Společnost“) dne 20. prosince 2012. Povolení České národní banky č. j. 2012/12752/570, Sp/2012/308/571 nabylo právní moci dne 21. prosince 2012.

Cílem investiční politiky Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat růstu hodnoty penzijní jednotky se snahou vyvarovat se větších výkyvů a pokrytí nároků účastníků na výplatu dávek. S ohledem na vyšší očekávaný výnos je možno investovat s určitou dávkou rizika, a to zejména tržního.

Fond je spravován společností ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“).

Správu portfolia cenných papírů provádí pro Fond ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „ČSOB AM“).

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

Popis penzijní společnosti

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB, vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB a nabízí široké spektrum spořicích fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. Společnost sídlí v Praze 5, Radlická 333/150 a jediným akcionářem je Československá obchodní banka, a. s.

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB 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 Penzijní společnosti k 31. prosinci 2019:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA:	ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY:
Ing. Martin Vašek – předseda	Ing. Jiří Vévoda – předseda
Ing. Aleš Zíb – člen	Ing. Richard Podpiera – člen
Ing. Petr Laštovka – člen	Hélène Goessaert – členka

V roce 2019 nastaly následující změny v představenstvu společnosti:

Ke dni 30. 9. 2019 ukončila členství v představenstvu Ing. Marie Zemanová.

Ke dni 1. 10. 2019 byl zvolen předseda představenstcva Ing. Martin Vašek.

V roce 2019 nastaly následující změny v dozorčí radě společnosti:

Ke dni 31. 1. 2019 ukončila členství v dozorčí radě Ing. Marcela Suchánková.

Ke dni 1. 2. 2019 se stal členem dozorčí rady Ing. Jiří Vévoda.

Ke dni 30. 9. 2019 byl odvolán z funkce člena dozorčí rady Ing. Martin Vašek.

Ke dni 1. 10. 2019 byl zvolen členem dozorčí rady Ing. Richard Podpiera.

Ke dni 31. 3. 2020 ukončil členství v představenstvu Ing. Petr Laštovka

8

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Přiložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2019 a 2018.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je účinný od 1. ledna 2013, ve znění pozdějších předpisů.

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

3. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) 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 Fond vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu vypořádání obchodu.

(b) 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.

(c) 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.

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.

(d) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty, zejména k zajištění měnového rizika. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů. Takový derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Deriváty jsou sjednávány s protistranami na mimoburzovním trhu.

Finanční deriváty zahrnují termínované forwardové nebo swapové kontrakty. Hodnota pohledávky a závazku příslušného kontraktu je nejprve zachycena v podrozvaze v nominálních hodnotách. V okamžiku uzavření obchodu je jeho reálná hodnota nulová, následně je vykazována prostřednictvím bilančních účtů. Deriváty jsou vykazovány v položce *Ostatní aktiva*, mají-li pozitivní reálnou

8

hodnotu, nebo v položce *Ostatní pasiva*, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků.

(e) Náklady na poplatky a provize
Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Penzijní společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období;

- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Na základě rozhodnutí představenstva ČSOB Penzijní společnosti, a. s, člena skupiny ČSOB, nebyla za roky 2018 ani 2019 účtována úplata za zhodnocení majetku.

(f) 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). Fondu nevzniká daňová povinnost z titulu tuzemských dividendových výnosů.

(g) 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.

(h) Účtování o státním příspěvku
O státním příspěvku se účtuje v okamžiku skutečného přijetí státních příspěvků na běžný účet Fondu.

(i) Daň z přidané hodnoty
Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH"), proto případná DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(j) Daň z příjmů
Náklad na daň z příjmů 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 činila 5 % do konce roku 2014. Od roku 2015 je nulová.

(k) Odložená daň
Sazba daně z příjmů pro rok 2019 a 2018 je 0 %, proto odložená daň není vyčíslena.

(l) Spřízněné strany
Spřízněné strany jsou definovány takto:

- Penzijní společnost a členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Penzijní společnosti („vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti");

- společnosti ovládající Penzijní 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 Penzijní společnost;

8

- společnosti, v nichž členové orgánů Penzijní společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Penzijní společnost drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí nebo podílem na hlasovacích právech v Penzijní společnosti a jimi ovládané společnosti;
- fondy obhospodařované Penzijní společností.

(m) Závazky vůči účastníkům

Závazky vůči účastníkům představují příspěvky účastníků, které se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování a prostředky k výplatě.

(n) Emisní ážio a kapitálové fondy

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech důchodových jednotek a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Finanční prostředky připsané na účet Fondu jsou následně vykázány ve vlastním kapitálu Fondu ve výši odpovídající podílu hodnoty připsaných prostředků a aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu platné pro datum připsání prostředků na účet Fondu.

(o) Vracení některých poplatků

V souladu se statutem Fondu může portfolio Fondu obsahovat investice do podílových fondů ze skupiny KBC. Za účelem zamezení dvojího účtování poplatků účastníkům Fondu jsou do majetku Fondu vraceny celkové poplatky, které hradí podkladové fondy. ČSOB AM vrací do majetku Fondu inkasované provize za umístění podkladových fondů. V případě zahraničního fondu je tamní obhospodařovatelský poplatek vracen ve výši, jakou inkasuje ČSOB AM od zahraničního správce. V případě lokálního fondu pod správou ČSOB AM je vrácena celá část příslušného obhospodařovatelského poplatku. Zbylá část poplatku je refundována Společností.

Kalkulace očekávaného dohadu vratky poplatků probíhá na týdenní bázi, kdy je do majetku Fondu účtována ve formě pohledávky. Po ukončení kalendářního měsíce zasílají ČSOB AM a Společnost zálohové platby Fondu. V následujícím čtvrtletí dochází k vyúčtování záloh a finančnímu vyrovnání případných rozdílů.

Změna reálné hodnoty podílového fondu (rozdíl z přecenění) je ovlivněna náklady, které podkladový fond hradí své správcovské společnosti. Rozdíly jsou vykazovány v položce Oceňovací rozdíly z cenných papírů. Shodně je vykazován předpis dohadu vratky poplatků, která z ekonomického pohledu kompenzuje nižší výkonnost podkladových fondů. Na straně aktiv je vratka poplatků vykazována v položce Příjmy příštích období (bod 7).

(p) 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.

8

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Běžné účty u bank	133 653	64 591
Termínové vklady u bank	0	0
Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	779 950	419 696
Celkem	**913 603**	**484 287**

5. AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Podílové listy	296 501	100 217
Akcie	259 865	216 220
Celkem	**556 366**	**316 437**

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Maržové účty	155 980	31 196
Kladná reálná hodnota derivátů	5 321	4 285
Dividendy	0	165
Ostatní pohledávky a příjmy příštích období	154	50
Celkem	**161 455**	**35 696**

Položka *Maržové účty* představuje pohledávku za obchodníkem s futures kontrakty.

8

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Závazky vůči účastníkům	4 518	5 105
Závazky vůči státu	499	95
Bankovní poplatky a rezoluční fond	692	0
Závazky vůči penzijní společnosti	12 212	6 784
Celkem	**17 922**	**11 984**

8. VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál na penzijní jednotku

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Běžné účty u bank (bod 4)	913 603	484 287
Dluhové cenné papíry	0	0
Akcie a podílové listy (bod 5)	556 366	316 437
Ostatní aktiva (bod 6)	161 455	35 696
Celková aktiva Fondu	1 631 424	836 420
Minus:		
Ostatní pasiva (bod 7)	17 922	11 984
FONDOVÝ KAPITÁL	**1 613 501**	**824 436**
Počet penzijních jednotek (kusy)	1 150 792 090	746 433 450
Fondový kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč)	**1,4021**	**1,1045**

Čistá hodnota aktiv na penzijní jednotku dosáhla 1,4021 Kč k 31. prosinci 2019 (1,1045 k 31. prosinci 2018). Zhodnocení vložených prostředků za rok 2019 činilo 26,94 %. (–11,24 % za rok 2018).

8

Portfolio účastníků:

K 31. prosinci 2019 přispívalo do Fondu 54 484 účastníků (k 31. prosinci 2018: 38 287 účastníků).

Informace o počtu a výši vyplacených dávek:

	ZA ROK 2019	ZA ROK 2018
Výše (tis. Kč)	23 201	27 172
Počet dávek (ks)	590	541

9. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Úroky z běžných a vkladových účtů	1 170	794
Úroky z repo operací	12 408	1 956
Úroky z dluhových cenných papírů	0	85
Celkem	**13 578**	**2 835**

10. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Poplatky za obhospodařování a zhodnocení	12 212	6 781
Celkem	**12 212**	**6 781**

8

11. VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

DRUH VÝNOSOVÉ POLOŽKY	TUZEMSKO	EU	US	OSTATNÍ	CELKEM
2019					
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	12 452	0	1 126	0	13 578
2. Výnosy z akcií a podílů	0	6 941	151	0	7 092
3. Zisk nebo ztráta z finančních operací	525	123 390	141 288	0	265 203

DRUH VÝNOSOVÉ POLOŽKY	TUZEMSKO	EU	US	OSTATNÍ	CELKEM
2018					
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 512	16	0	307	2 835
2. Výnosy z akcií a podílů	0	7 457	0	131	7 588
3. Zisk nebo ztráta z finančních operací	–2 030	–48 246	0	–49 671	–99 947

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň z příjmů včetně odložené daně je v roce 2019 a 2018 nulová z důvodu nulové daňové sazby platné od roku 2015.

13. FINANČNÍ RIZIKA

K 31. prosinci 2019 zahrnovaly finanční nástroje Fondu především dluhopisy a pohledávky za bankami splatné na vyžádání.

Vzhledem ke struktuře použitých finančních nástrojů k 31. prosinci 2019 Fond nebyl významně vystaven finančním rizikům.

8

a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. PROSINCE 2019	TUZEMSKO	EU	US	CELKEM
Pohledávky za bankami	895 235	17 531	837	913 603
Akcie a podílové listy	0	556 366	0	556 366
Ostatní aktiva	153	24 430	136 871	161 455
Celkem	**895 388**	**598 327**	**137 708**	**1 631 424**

31. PROSINCE 2018	TUZEMSKO	EU	US	CELKEM
Pohledávky za bankami	484 287	0	0	484 287
Akcie a podílové listy	0	316 437	0	316 437
Ostatní aktiva	50	7 615	28 031	35 696
Celkem	**484 337**	**324 052**	**28 031**	**836 420**

8

b) Finanční deriváty

Fond vlastnil k 31. prosinci 2019 následující finanční deriváty, které lze analyzovat takto:

Měnové forwardy

31. PROSINCE 2019				31. PROSINCE 2018			
JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA		JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA	
Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná	Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná
671 700	0	5 321	0	503 472	0	4 285	0

Indexové futures (long)

31. PROSINCE 2019				31. PROSINCE 2018			
JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA		JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA	
Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná	Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná
903 953	0	23 096	0	0	481 914	0	9 247

Z pohledu zbytkové splatnosti lze obchody k 31. prosinci 2019 zařadit do kategorie 3–12 měsíců.

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů. Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

8

c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Neúročená aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii neúročeno.

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	913 603	0	0	0	0	913 603
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	556 366	556 366
Ostatní aktiva	0	0	0	0	161 455	161 455
Celkem	**913 603**	**0**	**0**	**0**	**717 821**	**1 631 424**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	17 922	17 922
Fondový kapitál	0	0	0	0	1 613 502	1 613 502
Celkem	0	0	0	0	1 631 424	1 631 424
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	913 603	0	0	0	–913 603	0
Čistá otevřená úroková pozice	**913 603**	**0**	**0**	**0**	**–913 603**	**0**

8

31. PROSINCE 2018	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	484 287	0	0	0	0	484 287
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	316 437	316 437
Ostatní aktiva	0	0	0	0	35 696	35 696
Celkem	**484 287**	**0**	**0**	**0**	**352 133**	**836 420**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	11 984	11 984
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**11 984**	**11 984**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	484 287	0	0	0	340 149	824 436
Čistá otevřená úroková pozice	484 287	0	0	0	340 149	824 436

8

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. PROSINCE 2019	CZK	EUR	US A OSTATNÍ	CELKEM
AKTIVA				
Pohledávky za bankami	895 235	17 436	932	913 603
Akcie a podílové listy	0	406 369	149 997	556 366
Ostatní aktiva	153	24 430	136 871	161 455
Celkem	**895 388**	**448 235**	**287 800**	**1 631 424**
PASIVA				
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	1 613 502	0	0	1 613 502
Ostatní pasiva	17 922	0	0	17 922
Celkem	**1 631 424**	**0**	**0**	**1 631 424**
Čistá devizová pozice	**–736 035**	**448 235**	**287 800**	**0**
Podrozvahová aktiva	671 700	221 724	705 325	671 700
Podrozvahová pasiva	764 000	556 088	1 010 829	2 330 917
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**–828 335**	**113 871**	**–17 704**	**–732 168**

8

31. PROSINCE 2018	CZK	EUR	OSTATNÍ	CELKEM
AKTIVA				
Pohledávky za bankami	473 176	4 257	6 854	484 287
Akcie a podílové listy	0	265 173	51 264	316 437
Ostatní aktiva	50	7 615	28 031	35 696
Celkem	**473 226**	**277 045**	**86 149**	**836 420**
PASIVA				
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	824 436	0	0	824 436
Ostatní pasiva	11 984	0	0	11 984
Celkem	**836 420**	**0**	**0**	**836 420**
Čistá devizová pozice	**–363 194**	**277 045**	**86 149**	**0**
Podrozvahová aktiva	503 472	69 621	403 046	976 139
Podrozvahová pasiva	411 000	416 381	563 634	1 391 015
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**–270 722**	**–69 715**	**–74 438**	**–414 876**

8

(d) Riziko likvidity

Fond je vystaven 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 Fondu 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 přijatých prostředků, úrokových výnosů finančního umístění a likvidních finančních aktiv.

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	913 603	0	0	0	0	913 603
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	556 366	556 366
Ostatní aktiva	161 455	0	0	0	0	161 455
Celkem	**1 075 057**	**0**	**0**	**0**	**556 366**	**1 631 424**
PASIVA						
Ostatní pasiva	17 922	0	0	0	0	17 922
Fondový kapitál	0	0	0	0	1 613 502	1 613 502
Celkem	**17 922**	**0**	**0**	**0**	**1 613 502**	**1 631 424**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	1 057 135	0	0	0	–1 057 136	0

8

31. PROSINCE 2018	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	484 287	0	0	0	0	484 287
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	316 437	316 437
Ostatní aktiva	35 696	0	0	0	0	35 696
Celkem	**519 983**	**0**	**0**	**0**	**316 437**	**836 420**
PASIVA						
Ostatní pasiva	11 984	0	0	0	0	11 984
Celkem	**11 984**	**0**	**0**	**0**	**0**	**11 984**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	507 999	0	0	0	316 437	824 436

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
PASIVA		
Poplatek za obhospodařování a zhodnocení placený Společnosti	12 212	6 784
NÁKLADY		
Poplatky za obhospodařování a zhodnocení placené Společnosti	12 212	6 781

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společností byly stanoveny v souladu se statutem.

Členové představenstva, členové dozorčí rady a identifikované osoby jim blízké nedrželi k 31. prosinci 2019 žádné penzijní jednotky ve fondu.

8

15. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V podrozvahových položkách Fondu jsou vykázány hodnoty předané do úschovy, správy a k uložení.

Tato položka obsahuje hodnoty uložené u depozitáře, tedy dluhopisy, zůstatky bankovních účtů a vkladů.

Fond nemá další majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

16. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2019

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (COVID-19), která se rozšířila v Číně i mimo ni, včetně Česka, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Fond považuje vypuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Fond. Případný dopad epidemie na makroekonomické prognózy, naši pozici a výsledky zahrneme do odhadů opravných položek a rezerv v roce 2020.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2019.

Datum sestavení
31. března 2020

Podpis statutárního zástupce

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva