

Výroční zpráva / Annual Report 2013

Část A / Part A

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

20
DVACET LET
S VÁMI

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů / Financial Summary

tis. Kč	2010	2011	2012	2013*
Aktiva celkem	37 623 796	40 075 367	45 446 220	1 567 062
Základní kapitál	350 000	350 000	350 000	350 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	911 875	976 239	915 700	-120
Provozní hospodářský výsledek	-102 878	-102 544	-158 810	-32 702
Hospodářský výsledek za účetní období	807 354	874 262	756 800	-35 396

* Pozn.: 1. 1. 2013 proběhla transformace na penzijní společnost a došlo k oddělení majetku společnosti a klientů.

Vývoj počtu klientů	2010	2011	2012	2013
Počet unikátních klientů	907 803	938 209	1 058 852	1 023 991
Počet klientů				
Penzijní připojištění	907 803	938 209	1 058 852	994 144
Doplňkové penzijní spoření	-	-	-	23 918
Důchodové spoření	-	-	-	13 818

Vývoj majetku klientů na osobních účtech ve fondech (tis. Kč)	2010	2011	2012	2013
Penzijní připojištění	35 120 182	38 082 791	42 482 029	50 151 750
Doplňkové penzijní spoření	-	-	-	439 272
Důchodové spoření	-	-	-	61 704

(CZK in thousands)	2010	2011	2012	2013*
Total assets	37,623,796	40,075,367	45,446,220	1,567,062
Basic capital	350,000	350,000	350,000	350,000
Profit from financial activities	911,875	976,239	915,700	(120)
Operating result	(102,878)	(102,544)	(158,810)	(32,702)
Result for the accounting period	807,354	874,262	756,800	(35,396)

* Note: 1st Jan 2013 transformation to pension society took place and assets of society and its clients was separated.

Development in the number of clients	2010	2011	2012	2013
Number of unique clients	907,803	938,209	1,058,852	1,023,991
Number of clients				
Supplementary pension insurance	907,803	938,209	1,058,852	994,144
Additional pension savings	-	-	-	23,918
Pension savings	-	-	-	13,818

Development in funds at clients' private accounts (CZK in thousands)	2010	2011	2012	2013
Supplementary pension insurance	35,120,182	38,082,791	42,482,029	50,151,750
Additional pension savings	-	-	-	439,272
Pension savings	-	-	-	61,704

Obsah / Content

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů / Financial Summary

Obsah / Content	1
Profil společnosti / Company Profile	2
Úvodní slovo / Opening Statement	3
Složení vrcholových orgánů / Company Boards	5
Organizační schéma společnosti / Organizational Chart	6
Vedení společnosti / Company Management	6
Zpráva představenstva společnosti / Board of Directors Report	7
Zpráva dozorčí rady / Supervisory Board Report	10
Finanční část	13
Zpráva nezávislého auditora	14
Účetní závěrka k 31. prosinci 2013	16
Rozvaha	16
Výkaz zisku a ztráty	18
Přehled o změnách vlastního kapitálu	19
Příloha k účetní závěrce	20
Zpráva o vztazích	32
Financial Section	43
Independent Auditor's Report	36
Statement of Financial Position As at 31 December 2013	38
Balance Sheet	38
Income Statement	40
Statement of Changes in Shareholders' Equity	41
Notes to the Financial Statements	42
Report on Relations	54

Profil společnosti / Company Profile

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. vznikla transformací Penzijního fondu České spořitelny, a.s. dne 1. ledna 2013. Penzijní fond byl založen zakladatelskou listinou jako akciová společnost dne 24. srpna 1994 a vznikl zapsáním do obchodního rejstříku soudou v Praze dne 23. prosince 1994. Sídlo penzijní společnosti je na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4. Společnost má základní kapitál ve výši 350 mil. Kč. Od března 2001 je jejím 100% vlastníkem Česká spořitelna. Hlavním předmětem činnosti bylo do 31. prosince 2012 poskytování penzijního připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění zákona č. 170/1999 Sb. a ve znění zákona č. 36/2004 Sb. Od 1. ledna 2013 Česká spořitelna – penzijní společnost nabízí novou produktovou nabídku doplňkové penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb. a důchodové spoření podle zákona č. 426/2011 Sb.

Od počátku svého působení ČS penzijní společnost stabilně zvyšuje svůj podíl na trhu penzijního zabezpečení. Na počátku roku 2013 byla úspěšně završena transformace, kdy byl původní Penzijní fond České spořitelny rozdělen na ČS penzijní společnost a 8 samostatných fondů. Od 1. ledna 2013 se původní smlouvy o penzijním připojištění staly součástí Transformovaného fondu. Česká spořitelna – penzijní společnost uzavřela v roce 2013 téměř 24 tisíc nových smluv o doplňkovém penzijním spoření a necelých 14 tisíc smluv o důchodovém spoření. K 31. prosinci 2013 u ČS penzijní společnosti spořilo celkem 1 023 tisíc unikátních účastníků.

Na českém trhu je Česká spořitelna – penzijní společnost uznávaným podnikatelským subjektem, který aktivně působí v Asociaci penzijních společností České republiky.

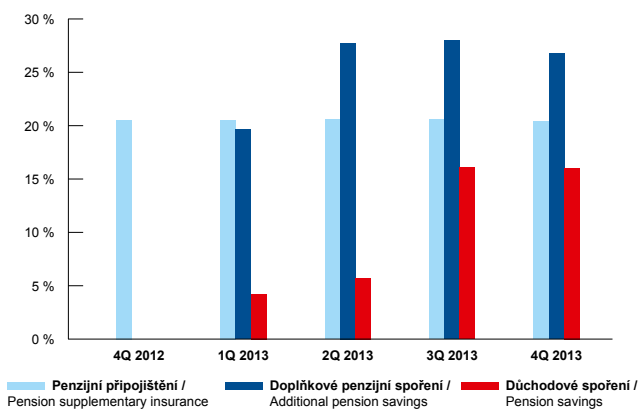
Zárukou zhodnocení prostředků klientů ČS penzijní společnosti je především promyšlená investiční strategie, která se opírá o rozsáhlé zkušenosti České spořitelny z finančního sektoru.

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., was established by transforming Penzijní fond České spořitelny, a.s., on 1st January 2013. Penzijní fond was established by the Articles of Association as a joint-stock company on 24th August 1994, and came into existence by registering in the Registry at the Court in Prague on 23rd December 1994. The registered office is at Poláčkova 1976/2, 140 21, Prague 4. The company's registered capital amounts CZK 350 million. Česká spořitelna has been its 100 % owner since March 2001. Until 31st December 2012 the core business was providing pension supplementary insurance under the Act on the pension supplementary insurance with government contribution no. 42/1994 Col., amended by Act no. 170/1999 Col., and 36/2004 Col. Since 1st January 2013 Česká spořitelna – penzijní společnost has been offering its new range of products of additional pension insurance under the Act no. 427/2011 Col., and pension savings under the Act. no. 426/2011 Col.

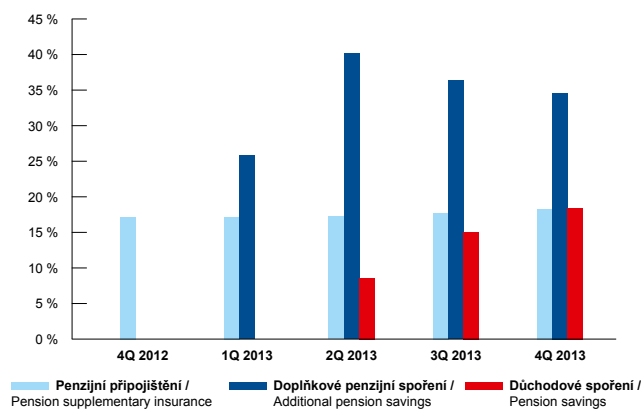
Since the very beginning ČS penzijní společnost has been continually increasing its share on the pension insurance market. At the beginning of 2013 the successful transformation was finished, when the original Penzijní fond České spořitelny was divided into ČS penzijní společnost and 8 independent funds. The original contracts on pension supplementary insurance became part of the Transformed fund on 1st January 2013. In 2013 Česká spořitelna – penzijní společnost closed nearly 24 thousand new contracts on supplementary pension insurance and almost 14 thousand contracts on pension savings. As at 31st December 2013 there were 1,023 thousand unique persons with ČS pension company.

On the Czech market Česká spořitelna – penzijní společnost is an acknowledged business subject which actively works in the Association of Pension Companies of the Czech Republic. The guarantee of appreciation of ČS penzijní společnosti clients' means is mainly a thought-out investment strategy which is grounded on great experience of Česká spořitelna in the financial sector.

Podíly na trhu penzijního zabezpečení podle počtu klientů / Pension security scheme – market share by number of clients



Podíly na trhu penzijního zabezpečení podle majetku / Pension security scheme – market share by assets



Úvodní slovo / Opening Statement



Aleš Poklop

Předseda představenstva
a generální ředitel

Chairman of the Board of Directors
and CEO

Vážené dámy, vážení pánové,

dovoluji si Vám předložit výroční zprávu ČS penzijní společnosti za rok 2013. Rád bych na tomto místě připomenul, co uplynulý rok přinesl jak ČS penzijní společnosti, tak celému sektoru penzijního zabezpečení.

Česká spořitelna – penzijní společnost vznikla 1. ledna 2013 transformací z původního Penzijního fondu České spořitelny. Od počátku roku 2013 nabízí klientům celkové zabezpečení na stáří, a to pomocí původního penzijního připojištění nebo pomocí nového doplňkového penzijního spoření a důchodového spoření. První rok existence ČS penzijní společnosti byl úspěšný a rád bych se s Vámi podělil o tyto dobré výsledky.

Hospodaření penzijní společnosti v roce 2013 bylo výrazně ovlivněno náklady na transformaci, zavedením nových produktů, zejména důchodového spoření, a skončilo s výsledkem –35 396 tis. Kč. Tato plánovaná provozní ztráta žádným způsobem neovlivní spravované prostředky účastníků, které jsou podle zákona od majetku penzijní společnosti odděleny.

Ladies and Gentlemen

Let me present the Annual Report of ČS penzijní společnost 2013. I would like to review last year in relation to the Penzijní fond České spořitelny as well as to the whole pension fund sector.

Česká spořitelna – penzijní společnost came into existence on 1st January 2013 by transforming the original Penzijní fond České spořitelny. Since the beginning in 2013 it has been offering to its clients the complete pension scheme with the original pension supplementary insurance or with the new additional pension savings and pension savings. The first year of ČS penzijní společnost existence was successful and I would like to share our good results with you.

The economic result of 2013 was significantly influenced by the costs of transformation, introducing new products, especially pension savings, and resulted in CZK -35 396 thousand. This planned operation loss will not affect the administered funds of its participants which are separated from the assets of the pension company as required by the law.

Ke konci roku 2013 jsme evidovali v Transformovaném fondu, který vznikl z původního penzijního připojištění, 994 tisíc klientů, kterým jsme spravovali prostředky v celkové hodnotě 50 152 mil. Kč. Potvrdili jsme tím pozici druhé největší penzijní společnosti v České republice. Rovněž jsme začali aktivně nabízet nové produkty – doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření.

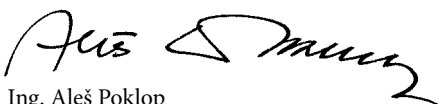
V průběhu roku 2013 uzavřelo smlouvu o doplňkovém penzijním spoření u ČS penzijní společnosti 23 918 účastníků, což k 31. 12. 2013 z celkového počtu 91 027 účastníků odpovídalo největšímu podílu na trhu. Tento navazující produkt penzijního připojištění je u nových zájemců o spoření na stáří velmi oblíbený, mimo jiné i díky zvýšení státní podpory od roku 2013 a možnosti volby investiční strategie spoření a možnosti výběru předdůchodu, se kterým je možné odejít do důchodu až o pět let dříve. Od 1. ledna 2013 vytvořila naše společnost tři nové účastnické fondy – Konzervativní účastnický fond, Vyvážený účastnický fond a Dynamický účastnický fond. Povinný Konzervativní účastnický fond ČS penzijní společnosti se stal vůbec největším novým fondem na trhu. Jsem přesvědčen, že doplňkové penzijní spoření je díky svým parametrům jedním z nejlepších produktů na trhu a má stabilní místo v zajištění budoucnosti.

Zájem o důchodové spoření byl celkově nižší, než se očekávalo v přípravách důchodové reformy. Tento výsledek byl pro celý sektor zklamáním, protože jádro produktu má dobré základy a důchodové spoření by tedy mohlo do budoucna pomoci vyřešit problematiku důchodů v České republice obecně. U ČS penzijní společnosti uzavřelo důchodové spoření 13 818 z celkových 81 962 klientů na celém trhu. Od 1. ledna 2013 nabízí Česká spořitelna – penzijní společnost čtyři nové důchodové fondy – Důchodový fond státních dluhopisů, Konzervativní důchodový fond, Vyvážený důchodový fond a Dynamický důchodový fond.

V roce 2014 se budeme i nadále zaměřovat na další ekonomický růst a profesionální správu svěřených finančních prostředků našich klientů. Základní prioritou pro nadcházející období je splnit zákonné požadavky na velikost pro nově vzniklé fondy tak, abychom současným i budoucím klientům ČS penzijní společnosti poskytli co nejlepší služby, dostatek potřebných informací a byli i nadále důvěryhodným partnerem pro ty, co spoléhají na sebe.

Vážené dámy, vážení pánové, závěrem mi dovoluji, abych Vás ujistil, že dosažené výsledky jsou pro nás závazkem i výzvou do dalšího období. O Vaši důvěru budeme i nadále usilovat každodenní kvalitní prací a péčí, kterou věnujeme našim klientům. Děkuji Vám za přízeň, kterou nám projevujete a které si já osobně i všichni moji kolegové z týmu Česká spořitelna – penzijní společnost velmi vážíme.

S úctou



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva
a generální ředitel

At the end of 2013 we registered 994 thousand clients in the Transformed fund, which was established on the grounds of the former pension supplementary insurance, and we administered their funds in the total sum of CZK 50,152 million. Thus we confirmed our position of the second largest pension company in the Czech Republic. We also started offering new products – additional pension insurance and pension savings.

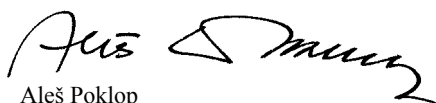
In the course of 2013 total number of 23,918 participants closed additional pension savings contracts with ČS penzijní společnost, which meant the largest share on the market from the total number of 91,027 participants on 31st December 2013. This product following the pension supplementary insurance is very popular with the new clients, besides other things thanks to increased government contribution since 2013 and an option in the savings investment strategy and a possibility to collect before retiring which is possible five years before becoming retired. There have been three new participation funds since 1st January 2013 – Conservative Participation Fund, Balanced Participation Fund, and Dynamics Participation Fund. The compulsory Conservative Participation Fund of ČS penzijní společnost has become the largest new fund on the market. I believe that the additional pension savings is thanks to its parameters one of the best products on the market and it has its stable position for the future.

The interest in the pension savings was lower than we had expected during preparation of the pension reform. This result was a disappointment for the whole sector because the core product has good foundations and pension savings might help solve pension problems in the future in the Czech Republic in general. From the total of 81,962 clients on the market 13,818 closed its pension savings contracts with ČS penzijní společnost. Since 1st January 2013 Česká spořitelna – penzijní společnost offers four new pension funds – Pension Fund of Government Bonds, Conservative Pension Fund, Balanced Pension Fund, and Dynamic Pension Fund.

In 2014 we will continue to focus on further economic growth and professional administration of entrusted funds of our clients. Our principal priority for the upcoming period is to meet the legal requirements as for the size of the newly established funds so that we can offer to our present as well as future clients superior services and enough information and were a trustworthy partner for those who rely on themselves.

Ladies and gentlemen, in the conclusion let me ensure you that the results we have achieved are an obligation and a challenge to us for the upcoming period. We will strive for your trust by our everyday high-quality work and care that we dedicate to our clients. Thank you for your favour which you show and which is highly appreciated by me as well as all my colleagues from Česká spořitelna – penzijní společnost team.

Yours faithfully,



Aleš Poklop
Chairman of the Board of Directors
and C.E.O.

Složení vrcholových orgánů / Company Boards

Představenstvo

k 31. 12. 2013

- **Ing. Aleš Poklop**
Předseda, členem od 1. 1. 2013
- **Ing. Martin Kopejtko**
Člen, členem od 1. 1. 2013
- **Ing. Veronika Matušková**
Místopředsedkyně, členkou od 1. 1. 2013,
zánik členství k 31. 10. 2013

Dozorčí rada

k 31. 12. 2013

- **RNDr. Monika Laušmanová, CSc.**
Předsedkyně, členkou od 1. 1. 2013
- **Ing. Aleš Sedlák**
Místopředseda, členem od 1. 1. 2013
- **Ing. Pavel Kráčmar**
Člen, členem od 1. 1. 2013
- **Ing. Jiří Škorvaga, CSc.**
Člen, členem od 30. 6. 2013
- **Renáta Kováčová**
Členka, členkou od 1. 1. 2013
- **Ing. Pavel Matějčiček**
Člen, členem od 11. 6. 2013

Board of Directors

as of 31st December 2013

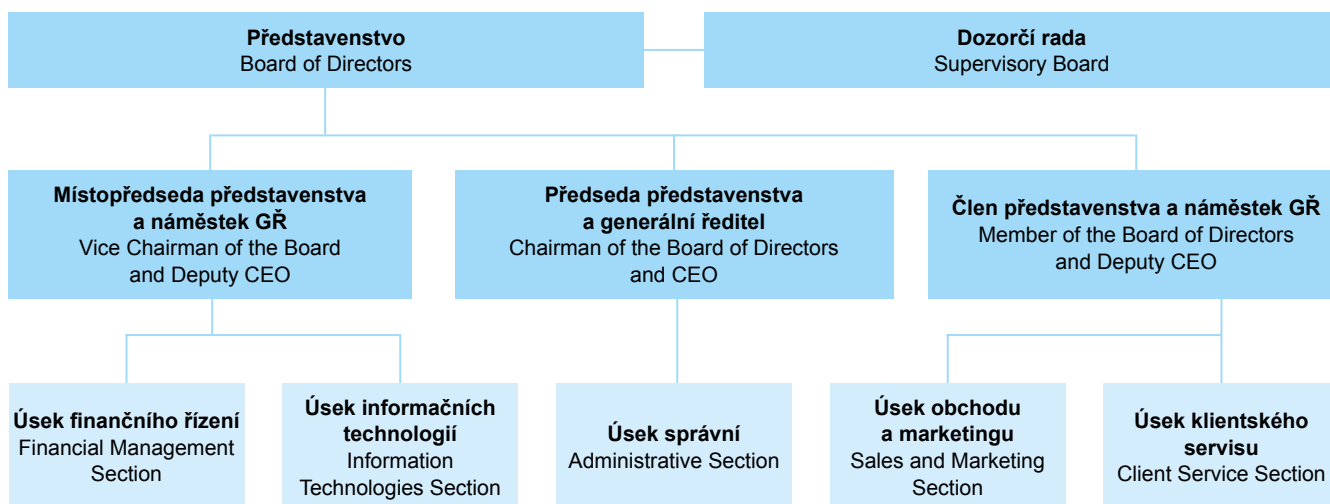
- **Aleš Poklop**
Chairman, member since 1st Jan 2013
- **Martin Kopejtko**
Member, member since 1st Jan 2013
- **Veronika Matušková**
Vice Chairman, member since 1st Jan 2013,
termination of membership 31st Oct 2013

Supervisory Board

as of 31 Dec 2013

- **Monika Laušmanová.**
Chairwoman, member since 1st Jan 2013
- **Aleš Sedlák**
Vice Chairman, member since 1st Jan 2013
- **Pavel Kráčmar**
Member, member since 1st Jan 2013
- **Jiří Škorvaga**
Member, member since 30th Jun 2013
- **Renáta Kováčová**
Member, member since 1st Jan 2013
- **Pavel Matějčiček**
Member, member since 11th Jun 2013

Organizační schéma společnosti / Organizational Chart



Vedení společnosti / Company Management

- | | |
|--|--|
| – Ing. Aleš Poklop
Generální ředitel | – Aleš Poklop
C.E.O. |
| – Ing. Martin Kopejtko
Ředitel úseku clientského servisu | – Martin Kopejtko
Head of Client Service |
| – Ing. Jakub Krkoška, MBA od 1. 11. 2013
Ředitel úseku finančního řízení | – Jakub Krkoška, since 1st Nov 2013
Head of Financial Management |
| – Ing. Veronika Matušková, do 30. 10. 2013
Ředitelka úseku finančního řízení | – Ing. Veronika Matušková, until 30th Oct 2013
Head of Financial Management |
| – Mgr. Veronika Maderová
Ředitelka úseku obchodu a marketingu | – Veronika Maderová
Head of Sales and Marketing |
| – Daniel Šarman
Ředitel úseku informačních technologií | – Daniel Šarman
Head of Informational Technologies |

Zpráva představenstva společnosti / Board of Directors Report

Obchodní výsledky

Ke konci roku 2012 se uzavřel vstup pro zájemce o penzijní připojištění a vznikl tzv. Transformovaný fond, kam se přesunuly prostředky více než 1 058 852 účastníků. K 31. 12. 2013 počet aktivních účastníků v Transformovaném fondu ČS penzijní společnosti klesl na 994 144. Vzhledem k uzavření Transformovaného fondu lze klesající trend v počtu účastníků předpokládat i do budoucna. Na konci roku 2012 činil tržní podíl celkového objemu prostředků evidovaných ve prospěch účastníků Transformovaného fondu 17,2 %. V průběhu roku 2013 se tento podíl navýšil o 0,7 % na 17,9 %.

Od 1. ledna 2013 nabízí ČS penzijní společnost pro zájemce o spoření na penzi doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření. Ke konci roku 2013 uzavřelo doplňkové penzijní spoření u ČS penzijní společnosti téměř 24 tis. účastníků, čemuž odpovídal největší podíl na trhu 26,3 %. První místo ČS penzijní společnost získala i v objemu prostředků v účastnických fondech ve výši 439,2 mil. Kč, což odpovídalo tržnímu podílu ve výši 34,8 %.

Česká spořitelna – penzijní společnost se dlouhodobě snaží o zvyšování kvality a rozšiřování nabídky služeb poskytovaných svým klientům. Nabízíme bezplatnou, na trhu unikátní službu Garance, která zajišťuje klientům návratnost vlastních vkladů v doplňkovém penzijním spoření ve III. pilíři. Garance se vztahuje nejen na spoření u ČS penzijní společnosti, ale také na penzijní připojištění převedené na doplňkové penzijní spoření. V roce 2013 jsme klientům neúčtovali poplatky u účastnických i důchodových fondů za obhospodařování majetku, úplatu za zhodnocení majetku ani poplatek za změnu strategie spoření.

Business Results

At the end of 2012 the possibility to enter the pension savings scheme was over and so called Transformed Fund was established where funds of more than 1,058,852 participants were transferred. As at 31st December 2013 the number of active participants in the Transformed Fund of ČS penzijní společnost fell to 994,144. With regard to closing the Transformed Fund the decreasing number of participants can be expected in the future too. At the end of 2012, the market share of the total volume of funds registered in favour of Transformed Fund participants was 17.2 %. In the course of 2013 this share increased by 0.7 % to 17.9 %.

Since 1st January the ČS penzijní společnost offers for parties interested in pension savings additional pension savings and pension savings. By the end of 2013 nearly 24 thousand participants closed an additional pension savings contract with ČS penzijní společnost, which represented the largest market share of 26.3 %. ČS penzijní společnost was on the first position in the volume of funds in the participation funds amounting CZK 439.2 million, which represented the market share of 34.8 %.

Česká spořitelna – penzijní společnost strives to increase the quality and to extend the range of services offered to its clients. We offer Garance, a free service unique on the market, which ensures to its clients return from their deposits in the additional pension savings in the 3rd pillar. Garance relates not only to savings with Česká spořitelna – penzijní společnost, but also to pension supplementary insurance transferred to additional pension savings. In 2013 we did not charge our clients fees in participation and pension funds for administrating the assets, payments for assets appraisal or fee for change in saving strategy.

Již od roku 2005 využíváme aplikace internetového bankovníctví SERVIS 24 a nabízíme všem svým klientům bez podmínky zřízení účtu u České spořitelny možnost kontrolovat svůj účet u produktů penzijního zabezpečení prostřednictvím internetu. V aplikaci je možné měnit smluvní podmínky a kontaktní údaje u všech našich produktů. Naši klienti mohou využívat platební kartu České spořitelny, která klientům přináší možnost připsání procenta z každé platby na penzijní připojištění nebo doplňkové penzijní spoření. V roce 2013 byl zaveden multipartnerský bonusový program iBOD, jehož součástí jsou i produkty penzijní společnosti. Jedná se o systém benefitů, jehož principem je odměňovat klienty za využívání produktů a služeb banky formou sbírání bodů. Získávat body je možné např. za odeslání měsíčního příspěvku na doplňkové penzijní spoření.

Česká spořitelna – penzijní společnost získala ocenění od odborné poroty mezinárodního magazínu World Finance, která jí udělila titul Best Pension Fund 2014 pro Českou republiku. Na dosažení obchodních výsledků se podílela především rozsáhlá prodejní síť, která zahrnuje všechny pobočky České spořitelny.

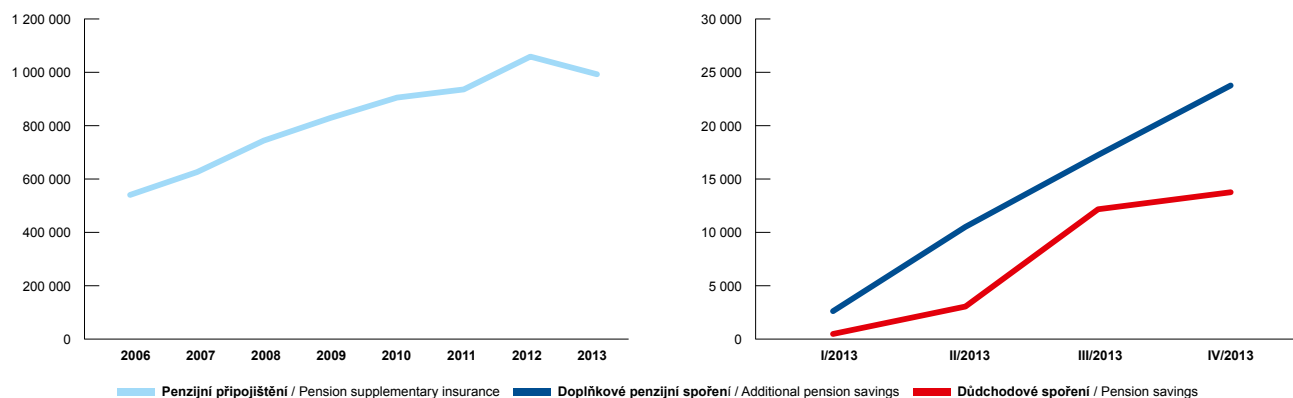
Mgr. Veronika Maderová
Ředitelka úseku obchodu a marketingu

Since 2005 Penzijní fond České spořitelny has been using SERVIS 24 Internet banking system and offers to all its clients a chance to control their supplementary pension insurance account through the Internet without having to create an account with Česká spořitelna. In the application it is possible to change terms and conditions and contact information in all our products. Our clients can use a payment card of Česká spořitelna which grants them to one per cent from each transaction to supplementary pension insurance or additional pension savings. In 2013 we introduced a multi-partner bonus programme iBOD, whose parts are products of the pension company. It is a system of benefits whose principle is to reward clients for using bank's products and services in the form of points. It is possible to receive points e.g. for sending the monthly contribution to the additional pension savings.

Česká spořitelna – penzijní společnost received a prize from the expert jury of the World Finance international magazine, who awarded it a title Best Pension Fund 2014 for the Czech Republic. Good business results were achieved thanks to the extensive sales network consisting of all branches of Česká spořitelna.

Veronika Maderová
Head of Sales and Marketing

Počet klientů / Number of clients



Finanční výsledky

Předpokládaný vývoj účetní jednotky

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., dosáhla k 31. 12. 2013 ztráty ve výši 35,4 mil. Kč. Rok 2013 byl prvním rokem po transformaci penzijního systému ČR v rámci důchodové reformy a legislativních změn. Transformace znamenala vyčlenění majetku klientů z původního Penzijního fondu České spořitelny, a.s., do samostatného Transformovaného fondu, který je ve správě Česká spořitelna – penzijní společnost. Od 1. ledna 2013 se tak smlouvy o penzijním připojištění staly součástí Transformovaného fondu. Zároveň byly spuštěny nové produkty doplňkové penzijního spoření a důchodové spoření.

Od 1. ledna 2013 jsou jedinými výnosy penzijní společnosti úplaty inkasované od jednotlivých fondů za správu a za zhodnocení. Tyto úplaty jsou limitovány zákonem a u nových produktů nebyly inkasovány v roce 2013 vůbec, a to v rámci akce poplatkové prázdniny. Z těchto výnosů penzijní společnost hradí veškeré náklady spojené s provozem fondů a správou produktů penzijního připojištění, doplňkového penzijního spoření a důchodového spoření. Hlavními náklady penzijní společnosti byly vynaložené investice do transformace penzijního systému a zavedení nových produktů a fondů a dále provize za prodej produktů.

Výsledná ztráta v prvním roce penzijní společnosti byla výrazně nižší než očekávaná, zejména z důvodu pokračování růstu objemu transformovaného fondu a provedených úspor na straně provozních nákladů. Pro následující období je plánováno pokračování v postupném snižování ztráty společnosti.

I přes náročné podmínky na finančním trhu v prostředí nízkých úrokových sazeb se účastnické a důchodové fondy České spořitelny – penzijní společnost, a.s., zařadily mezi nejúspěšnější v objemu získaných clientských prostředků. U žádného z nových fondů díky zodpovědné investiční politice nedošlo v roce 2013 k poklesu hodnoty jednotek fondů. Vzhledem k pomalému růstu majetku těchto fondů odpovídají výnosy za rok 2013 převážně výnosům peněžního trhu.

V Transformovaném fondu, který v oblasti správy finančních aktiv sleduje původní strategický cíl dosažení co nejvyššího zhodnocení clientských prostředků při zachování nízké míry finančních rizik, jsou finanční prostředky investovány zejména do českých, převážně státních dluhopisů s nízkým stupněm rizika nesplacení, dále pak do termínovaných vkladů, pokladničních poukázek a vybraných podílových listů. Na základě dosaženého hospodářského výsledku za rok 2013 ve výši 594,1 mil. Kč je předpokládána výše zhodnocení transformovaného fondu na úrovni roční inflace.

Ing. Jakub Krkoška, MBA
Ředitel úseku finančního řízení

Financial results

Expected development of the accounting entity

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., achieved loss amounting CZK 35.4 million to 31st Dec 2013. 2013 was the first year after transformation of the CZ pension system within pension reform and legislative changes. The transformation meant to set the assets of the original Pension fund clients of Česká spořitelna, a.s., aside into the independent Transformed fund, which is managed by Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.. On 1st January 2013 all contracts on supplementary pension insurance became part of the Transformed fund. At the same time new products were launched: additional pension savings and pension savings.

Since 1st January 2013 the only return of the pension society are payments collected from individual funds for administration and appreciation. These payments are limited by law and they were not collected at all in 2013 for new products within fee holidays. The pension society pays all costs for operating funds and administering supplementary pension insurance, additional pension savings, and pension savings from this return. The main costs of the pension society were investments into the pension system transformation and introducing new products and funds, and commissions for product sale.

The final loss in the first year of the pension society was significantly lower than expected, especially because of ongoing increase of the transformed fund volume and by savings on the side of operating costs. It is planned for the upcoming period to continue gradual decreasing of the society loss.

Despite difficult circumstances on the financial market with low interest rates, the participation and pension funds of Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., ranked into the most successful as for volume of clients' funds. Thanks to responsible investment policy, there was no decrease in 2013 in any of the new funds. With regard to slow increase of assets of these funds, the return for 2013 mainly corresponds to the return of the currency market.

In the Transformed fund, which in the area of financial assets pursues the original strategic goal of reaching the highest appreciation of client's funds while keeping low rate of financial risks, the financial means are invested especially into the Czech, mainly government bonds with low level or risk of non-payment, then into term deposits, treasury bills, and selected investment certificates. Based on the economic result of CZK 594.1 million achieved in 2013, the expected level of appreciation of the transformed fund is at annual inflation.

Jakub Krkoška
Head of Financial Management

Zpráva dozorčí rady / Supervisory Board Report

Dozorčí rada Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. v kalendářním roce 2013 průběžně a řádně zajišťovala úkoly uložené platnými právními předpisy a stanovami společnosti. Jako orgán vnitřní kontroly činnosti společnosti dohlížela po celý rok na výkon působnosti představenstva, uskutečňování podnikatelské činnosti a způsob hospodaření penzijní společnosti. Dozorčí rada byla pravidelně informována o činnosti společnosti, její finanční situaci, hospodaření a o dalších podstatných záležitostech.

Dozorčí rada přezkoumala předloženou účetní závěrku Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. vyhotovenou k 31. prosinci 2013 včetně účetních závěrek jednotlivých důchodových a účastnických fondů i Transformovaného fondu penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. vyhotovenou k 31. prosinci 2013 a dospěla k názoru, že účetní záznamy a účetní evidence byly vedeny průkazným způsobem v souladu s předpisy o účetnictví a Českými účetními standardy a dále, že účetní závěrky správně zobrazují finanční situaci Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., jednotlivých důchodových a účastnických fondů i Transformovaného fondu penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. k 31. prosinci 2013.

Dozorčí rada rovněž přezkoumala návrh na rozdělení zisku jednotlivých fondů a na vypořádání ztráty společnosti za rok 2013 předložený představenstvem a doporučuje jedinému akcionáři jeho schválení v navrženém znění.

Audit účetních závěrek provedla společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., která potvrdila, že účetní závěrky ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazují aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., jednotlivých účastnických a důchodových fondů i Transformovaného fondu penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. k 31. prosinci 2013 a výsledky jejich hospodaření za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 jsou v souladu s účetními předpisy platnými v České republice. Dozorčí rada vzala se souhlasem na vědomí tento výrok auditora.

Dozorčí rada přezkoumala podle § 66a odst. 10 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění, Zprávu o vztazích za rok 2013 a na základě předložených podkladů konstatuje, že Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., nevznikla v účetním období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 žádná újma v souvislosti se smlouvami a dohodami uzavřenými mezi propojenými osobami a doporučila jedinému akcionáři Zprávu o vztazích schválit.

In the calendar year of 2013 the Supervisory Board of Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. duly carried out the tasks determined by valid legal regulations and Articles of the company. The Supervisory Board represents an internal control authority of the company, overseeing the performance and competence of the Board of Directors, its business activities and the methods of company management. The Supervisory Board is regularly informed about the work of the company, its financial situation, management and any other major events.

The Supervisory Board reviewed the presented financial statement of Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. of 31 December 2013 included financial statements of participating and retirement funds and the financial statement of Transformed fund of supplementary pension insurance with state contribution Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. and reached the conclusion that the accounting entries and records were demonstrably kept in accordance with the accounting regulations and Czech Accountings Standards and that the financial statements correctly demonstrates the financial situation of Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. retirement and participating funds and and Transformed fund of supplementary pension insurance with state contribution Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. of 31 December 2013.

The Supervisory Board reviewed the proposal for the division of funds profit and for the settlement of the company loss for 2013 presented by the Board of Directors and recommends to the sole shareholder to approve the wording of the proposal.

Ernst & Young Audit, s.r.o., audited the financial statements and confirmed that in all major aspects the financial statements faithfully and honestly represents the assets, liabilities and financial situation of Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., participating and retirement funds and Transformed fund of supplementary pension insurance with state contribution Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. at 31st December 2013, and its financial results that are in accordance with accounting regulations valid in the Czech Republic for the period from 1 January 2013 until 31 December 2013. The Supervisory Board agrees and takes into account the auditors' statement.

The Supervisory Board reviewed the 2013 Report on relationships between related parties prepared according to Section 66a, paragraph 9 of Act No. 513/1991 Coll., the Commercial Code, as amended. On the basis of the submitted supporting documentation, the Supervisory Board states that Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., did not suffer any harm or damage in connection with related party contracts and agreements in the fiscal year ended 31 December 2012 and recommends to the sole shareholder to approve 2013 Report on relationships.

Na základě všech těchto skutečností doporučila dozorčí rada jedinému akcionáři schválit účetní závěrku Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., jednotlivých účastnických a důchodových fondů i Transformovaného fondu penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. vyhotovenou k 31. prosinci 2013 a návrh na rozdělení zisku společnosti předložený představenstvem, včetně Zprávy o vztazích vypracované dle ustanovení § 66a obchodního zákoníku.

V Praze dne 24. dubna 2014



Za dozorčí radu Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Předsedkyně dozorčí rady

Based on all these facts the Supervisory Board recommends to the sole shareholder to approve the financial statement of Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., participating and retirement funds and Transformed fond of supplementary pension insurance with state contribution Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. of 31 December 2013, the proposal to divide profits presented by the Board of Directors and 2013 Report on relationships between related parties prepared according to Section 66a, paragraph 9 of Act No. 513/1991 Coll., the Commercial Code.

Prague, 24 April 2014.



On behalf of the Supervisory Board of Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
Monika Laušmanová
Chairwoman of the Supervisory Board

Finanční část

Zpráva nezávislého auditora	14
Účetní závěrka k 31. prosinci 2013	16
Rozvaha	16
Výkaz zisku a ztráty	18
Přehled o změnách vlastního kapitálu	19
Příloha k účetní závěrce	20
Zpráva o vztazích	32

Zpráva nezávislého auditora

Akcionáři společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2013 uvedenou na stranách 16–31, ke které jsme 7. dubna 2014 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

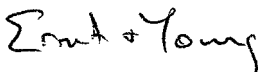
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 16-31 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2013. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

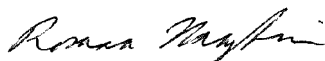
III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2013 uvedené ve výroční zprávě na stranách 32–34. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícím auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2013.



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



Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

28. dubna 2014
Praha, Česká republika

Účetní závěrka

k 31. prosinci 2013

Rozvaha ke dni 31. 12. 2013

Aktiva

tis. Kč	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Aktiva celkem	1 567 062	1 619 186
3 Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami	1 041 362	1 333 572
a) splatné na požádání	241 362	21 144
b) ostatní pohledávky	800 000	1 312 428
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	97 025	71 392
c) ostatní	97 025	71 392
10 Dlouhodobý hmotný majetek	5 498	7 643
a) pozemky a budovy pro provozní činnost	162	162
b) ostatní dlouhodobý hmotný majetek	5 336	7 481
bb) provozní dlouhodobý hmotný majetek	5 336	7 481
11 Ostatní aktiva	166 201	1 157
a) ostatní pokladní hodnoty a zásoby	226	88
b) pohledávky za zaměstnanci a z obchodních vztahů	449	1 069
c) pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	23	0
e) dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	165 503	0
13 Náklady a příjmy příštích období	256 976	205 422

tis. Kč	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Podrozvahová aktiva celkem	800 000	1 312 428
8 Hodnoty předané k obhospodařování	800 000	1 312 428
z toho: cenné papíry	0	0


Pasiva

tis. Kč	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Pasiva celkem	1 567 062	1 619 186
4 Ostatní pasiva	197 072	208 638
a) závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	12 627	16 057
b) závazky ze sociálního zabezpečení	1 039	3 451
c) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	3 125	1 224
e) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	84 318	187 906
f) prostředky účastníků penzijního připojištění	95 963	0
fa) příspěvky účastníků a státní příspěvky	0	0
fb) prostředky na výplatu penzí	0	0
fc) výnosy z příspěvků účastníků a státních příspěvků	0	0
fd) nepřirazené příspěvky účastníků penzij. připojištění	95 963	0
fe) závazky k účastníkům penzij. připojištění – výplaty dávek	0	0
6 Rezervy	0	0
a) na důchody a podobné závazky	0	0
8 Základní kapitál	350 000	350 000
z toho a) splacený základní kapitál	350 000	350 000
9 Emisní ážio	350 000	350 000
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	434 240	439 402
a) povinné rezervní fondy	70 000	70 000
d) ostatní fondy ze zisku	364 240	369 402
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	271 146	157 626
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	-35 396	113 520

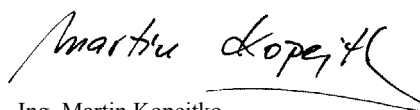
tis. Kč	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Podrozvahová pasiva celkem	31 007 806	0
6 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	31 007 806	0
z toho: cenné papíry	31 007 806	0

Sestaveno dne 7. dubna 2014.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva



Ing. Martin Kopejtko
Místopředseda představenstva

Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2013

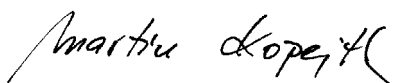
tis. Kč	Běžné účetní období	Minulé účetní období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 034	0
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
4 Výnosy z poplatků a provizí	397 521	0
5 Náklady na poplatky a provize	-266 476	0
6 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-120	0
7 Ostatní provozní výnosy	799	0
8 Ostatní provozní náklady	-1 672	0
9 Správní náklady	-144 079	0
z toho a) náklady na zaměstnance	-51 016	0
aa) mzdy a platy	-37 141	0
ab) sociální a zdravotní pojištění	-12 304	0
ac) ostatní osobní náklady	-1 571	0
z toho b) ostatní správní náklady	-93 063	0
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	-20 829	0
a) odpisy hmotného majetku	-3 710	0
d) odpisy nehmotného majetku	-16 739	0
e) náklady z převodu hmotného majetku (ZC)	-380	0
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	0	0
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné čin. před zdaněním	-32 822	0
23 Daň z příjmů	-2 574	0
z toho a) – splatná	0	0
z toho b) – odložená	-2 574	0
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-35 396	0

Sestaveno dne 7. dubna 2014.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva



Ing. Martin Kopejtko
Místopředseda představenstva

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2013

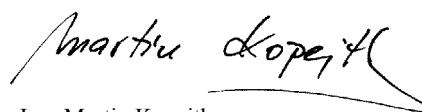
tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk a HV ve schvalovacím řízení	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2012	350 000	400 379	350 000	-400 423	944 462	1 644 418
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu a snížení emisního ážia	0	43 713	0	0	-43 713	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	-743 123	-743 123
Dividendy	0	0	0	0	0	0
Ostatní použití fondů	0	-4 689	0	0	0	-4 689
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	937 252	0	937 252
Znehodnocení cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Zisk roku 2011	0	0	0	0	756 800	756 800
Zůstatek k 31. prosinci 2012	350 000	439 403	350 000	536 829	914 426	2 590 658
Vliv transformace				-536 829	-643 279	-1 180 108
Zůstatek k 1. lednu 2013	350 000	439 403	350 000	0	271 147	1 410 550
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu	0	0	0	0	0	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	0	0
Dividendy	0	0	0	0	0	0
Ostatní použití fondů	0	-5 164	0	0	0	-5 164
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0	0
Znehodnocení cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Zisk roku 2013	0	0	0	0	-35 396	-35 396
Zůstatek k 31. prosince 2013	350 000	434 239	350 000	0	235 751	1 369 990

Sestaveno dne 7. dubna 2014.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva



Ing. Martin Kopejtko
Místopředseda představenstva

Příloha k účetní závěrce

za rok 2013

1. Obecné údaje

1.1 Založení a charakteristika společnosti

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. (dále jen „společnost“) vznikla 1. ledna 2013 transformací Penzijního fondu České spořitelny na penzijní společnost v souvislosti s důchodovou reformou.

Právní předchůdce Penzijní fond České spořitelny získal licenci od České národní banky k vytvoření Transformovaného fondu jako první penzijní fond v České republice. Penzijní fond České spořitelny vstoupil na finanční trh v České republice v roce 1995. Před důchodovou reformou stabilně zvyšoval Penzijní fond České spořitelny svůj podíl na trhu penzijního připojištění. Z hlediska počtu klientů i z hlediska objemu finančních prostředků ve správě zaujímal druhé místo na trhu.

K 31. 12. 2013 společnost spravovala majetek pro čtyři důchodové fondy (II. pilíř), tři účastnické fondy (III. pilíř), s různými investičními strategiemi, a jeden Transformovaný fond.

Od března 2001 je 100% vlastníkem společnosti Česká spořitelna, která se již v roce 2000 stala členem silné středoevropské finanční skupiny Erste Bank. Česká spořitelna – penzijní společnost tak disponuje mimořádným zázemím a může svým klientům nabídnout neustále se zvyšující kvalitu služeb.

Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“) společnost dne 20. 2. 2012 vypracovala transformační projekt, který dne 27. 2. 2012 byl předložen České národní bance ke schválení. Tento projekt byl dne 7. 9. 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. 12. 2012 k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a. s. a ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., a Transformovaného fondu České spořitelny – penzijní společnost (dále jen „Fond“ nebo „Transformovaný fond“). Právní účinky vzniku společností nastaly ke dni 1. 1. 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

Společnost má základní kapitál ve výši 350 000 tis. Kč.

Hlavním předmětem činnosti je poskytování důchodového spoření ve II. pilíři a doplňkového penzijního spoření ve III. pilíři penzijního systému a dále provozování Transformovaného fondu, jehož součástí jsou penzijní připojištění uzavřená před 30. listopadem 2012. Česká spořitelna – penzijní společnost provozuje celkem čtyři důchodové fondy, tři účastnické fondy a jeden Transformovaný fond.

1.2 Organizační struktura společnosti

Společnost má následující organizační strukturu:

- Představenstvo
- Dozorčí rada
- Předseda představenstva pověřený řízením úseku správního
- Místopředseda představenstva pověřený řízením úseku klientského servisu
- Člen představenstva pověřený řízením úseku finančního řízení
- Úsek správní
- Úsek obchodu a marketingu
- Úsek klientského servisu
- Úsek informačních technologií
- Úsek finančního řízení

1.3 Představenstvo a dozorčí rada

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti podle výpisu z Obchodního rejstříku k 31. prosinci 2013:

Představenstvo

Předseda	Ing. Aleš Poklop
Místopředseda	Ing. Martin Kopejtko

Dozorčí rada

Předseda	RNDr. Monika Laušmanová
Místopředseda	Ing. Aleš Sedlák
Člen	Ing. Jiří Škorvaga, CSc.
Člen	Ing. Pavel Matějčík
Člen	Ing. Pavel Kráčmar
Člen	Renáta Kováčová

V průběhu roku 2013 došlo ke změnám ve složení představenstva i dozorčí rady. Ke dni 31. 9. 2013 zaniklo členství v představenstvu paní Veronice Matuškové. K 30. dubnu 2013 zaniklo členství v dozorčí radě panu Janu Adamcovi a panu Mariánovi Paraskovi. Ke dni 30. 6. 2013 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Jiří Škorvaga a ke dni 11. 6. 2013 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Pavel Matějčík.

1.4 Depozitář

Depozitářem České spořitelny – penzijní společnosti, a. s. je Komerční banka, a. s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví společnosti vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, a příslušnými nařízeními a vyhláškami, zejména vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, v platném znění a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, realizovatelných finančních nástrojů, derivátů a neprovozního hmotného majetku reálnou hodnotou.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Všechny údaje jsou uvedeny v korunách českých (Kč). Měrou jednotkou jsou tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak. Společnost vznikla 1. 1. 2013 na základě transformace, proto údaje ze současné účetní závěrky nejsou plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období a u rozvahových účtů obsahují počáteční stavy k 1. 1. 2013 (v rozvaze uvedeno jako minulé účetní období). Minulé účetní období u výkazu zisku a ztráty není uvedeno.

2.1 Způsoby ocenění a odepisování

2.1.1 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 40 tis. Kč.

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v pořizovací ceně snížené o opravy vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

Bezúplatně nabytý majetek na základě smlouvy o koupi najaté věci, majetek nabytý darováním, majetek vytvořený vlastní činností, pokud vlastní náklady na jeho vytvoření nelze zjistit, majetek nově zjištěný a v účetnictví dosud nezachycený a vklad majetku, s výjimkou případů, kdy vklad je oceněn podle společenské smlouvy nebo zakladatelské listiny, je oceňován reprodukční pořizovací cenou, tj. cenou, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje.

Pozemky a umělecká díla bez ohledu na výši ocenění a nedokončené investice se neodepisují.

Hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč a nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč je účtován do nákladů v období, ve kterém byl pořízen.

Neprovozní hmotný majetek je při prvotním zachycení oceněn pořizovací cenou. V souladu s ustanovením § 33 zákona č. 42/1994 Sb. společnost provádí přecenění hodnoty majetku na reálnou hodnotu. Změny ocenění se účtují na účet Oceňovací rozdíly z přecenění majetku.

K jakémukoliv identifikovanému přechodnému snížení hodnoty provozního majetku se vytvářejí opravné položky k majetku. V případě trvalého snížení hodnoty majetku je proveden odpis tohoto majetku.

2.1.2 Odpisy dlouhodobého majetku

Provozní dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účetně odepisován od následujícího měsíce po jeho uvedení do užívání. Majetek je odepisován lineární metodou po dobu jeho předpokládané životnosti a dle odpisového plánu.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie majetku jsou následující:

Kategorie majetku	Doba odpisování
Dlouhodobý hmotný majetek – provozní majetek:	
Přístroje a ostatní zařízení	4 – 12 let
Dopravní prostředky	4 roky
Inventář	4 – 6 let
Dlouhodobý nehmotný majetek:	
Software a licence	4 roky

2.1.3 Pohledávky

Pohledávky jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Opravné položky jsou vytvářeny na základě inventarizace, pokud se prokáže, že účetní ocenění aktiv je vyšší než stav skutečný. Společnost vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti.

2.1.4 Rezervy

Rezervy jsou záúčtovány, pokud má společnost povinnost (smluvní nebo mimosmluvní) plnit, tato povinnost je výsledkem minulých událostí a je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si výdej prostředků představujících ekonomický prospěch. Zároveň může být proveden spolehlivý odhad výše plnění.

Společnost nevytvořila v roce 2013 žádné rezervy.

2.2 Penzijní připojištění

Nepřirážené prostředky účastníků penzijního připojištění jsou v rozvaze vykázány v nominální hodnotě v položce Nepřirážené příspěvky účastníků penzij. připojištění.

2.3 Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány v tuzemské měně, přepočtené kurzem devizového trhu vyhlášeným Českou národní bankou, platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přeceňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty nákladů a výnosů.

2.4 Daně

Daňový základ pro daň z příjmů je propočten z výsledku hospodaření běžného období přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a položek upravujících daňový základ. Výpočet splatné daňové povinnosti je proveden na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, sazba daně pro rok 2013 činí 19 %.

Odložený daňový závazek (pohledávka) je vypočten ze všech přechodných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň se zjišťuje ze všech dočasných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou v rozvaze. Odložená daňová pohledávka nebo odložený daňový závazek se zjišťují jako součín výsledného rozdílu a sazby platné podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů pro období, ve kterém bude daňová pohledávka realizována nebo odložený daňový závazek uhrazen.

O odloženém daňovém závazku je účtováno vždy, o odložené daňové pohledávce je účtováno pouze do výše pravděpodobných budoucích zdanitelných příjmů, vůči nimž lze odloženou daňovou pohledávku uplatnit. V případě, že není pravděpodobné, že daňová pohledávka bude realizována, je její výše odpovídajícím způsobem snížena nebo o ní není účtováno.

2.5 Časové rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy o penzijním připojištění

Společnost časově rozlišuje náklady, zahrnující především vyplacené provize a další přímé pořizovací náklady, spojené s uzavřením smluv o penzijním připojištění po dobu 4 let, což je průměrná doba smluv ve fondech obhospodařovaných společností.

2.6 Poplatky za správu smluv o penzijním připojištění

Poplatky za správu smluv o penzijním připojištění jsou v okamžiku vzniku zaúčtovány a ve výkazu zisku a ztráty vykázány v položce Náklady na poplatky a provize.

2.7 Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí představují výnosy z úplaty za obhospodařování spravovaných fondů. Maximální úplata pro účastnické fondy a Transformovaný fond je určena zákonem 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření a pro důchodové fondy zákonem 426/2011 Sb. o důchodovém spoření.

2.8 Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy jsou časově rozlišovány a účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položkách Výnosy z úroků a podobné výnosy. Společnost v roce 2013 neúčtovala o úrokových nákladech.

2.9 Použití odhadů

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují ocenění aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

2.10 Systém řízení rizik

Společnost sleduje tato rizika:

1. Tržní
2. Operační
3. Likviditní

Tržní riziko je riziko ztráty způsobené nepříznivým pohybem tržních sazeb. Úrokové riziko sledované v rámci tržního rizika nebylo v roce 2013 pro společnost významné, protože společnost nedržela v roce 2013 žádné cenné papíry. Měnové riziko nebylo pro společnost v roce 2013 významné, protože společnost nedrží investice ani termínované vklady v cizích měnách.

Při řízení operačního rizika postupuje společnost v souladu s holdingovou normou Finanční skupiny České spořitelny.

Společnost sleduje a pravidelně vyhodnocuje, zda realizované i očekávané čisté peněžní toky odpovídají struktuře závazků z hlediska jejich splatnosti. Společnost při řízení rizika likvidity postupuje v souladu s holdingovou normou Finanční skupiny České spořitelny. Společnost má dostatek likvidních aktiv na krytí všech očekávaných výdajů. Termínovaný vklad ve výši 800 tis. Kč je splatný v červnu roku 2014.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1 Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 13	Stav k 1. 1. 13
Běžné účty	241 362	21 144
Termínované účty	800 000	1 312 428
Celkem	1 041 362	1 333 572

3.2 Dlouhodobý majetek

3.2.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Požizovací cena (údaje v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2012	89 881	89 881
Přírůstky	49 442	49 442
Úbytky	–	–
Zůstatek k 31. 12. 2012	139 323	139 323
Přírůstky	42 372	42 372
Úbytky	–	–
Zůstatek k 31. 12. 2013	181 695	181 695

Oprávký (údaje v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2012	–61 690	–61 690
Odpisy	–6 241	–6 241
Oprávký k úbytkům	–	–
Zůstatek k 1. 1. 2013	–67 931	–67 931
Odpisy	–16 739	–16 739
Oprávký k úbytkům	–	–
Zůstatek k 31. 12. 2013	–84 670	–84 670

(údaje v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2013	71 392	71 392
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2013	97 025	97 025

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 13	Stav k 31. 12. 12
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	16 739	6 241

Společnost neeviduje drobný majetek, který není uveden v rozvaze.

3.2.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena (údaje v tis. Kč)	Provozní majetek		Celkem
	Stavby	Samostatné movité věci	
Zůstatek k 1. 1. 2012	179	35 658	35 837
Přírůstky	0	1 886	1 886
Úbytky	0	-3 374	-3 374
Oceňovací rozdíly	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2012	179	34 170	34 349
Přírůstky	0	1 945	1 945
Úbytky	0	-5 859	-5 859
Oceňovací rozdíly	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2013	179	30 256	30 435

Oprávký (údaje v tis. Kč)	Stavby	Samostatné movité věci	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2012	-11	-25 587	-25 598
Odpisy vč. ZC vyřazeného majetku	-6	-4 122	-4 128
Oprávký k úbytkům	0	3 021	3 021
Zůstatek k 31. 12. 2012	-17	-26 688	-26 705
Odpisy vč. ZC vyřazeného majetku	0	-3 710	-3 710
Oprávký k úbytkům	0	5 478	5 478
Zůstatek k 31. 12. 2013	-17	-24 920	-24 937

(údaje v tis. Kč)	Stavby	Samostatné movité věci	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2012	162	7 482	7 644
Zůstatek k 31. 12. 2013	162	5 336	5 498

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 13	Stav k 31. 12. 12
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	3 710	4 128

Společnost neeviduje žádný drobný hmotný majetek, který není uveden v rozvaze.

Společnost ve sledovaném období neměla žádný dlouhodobý majetek najatý formou finančního či operativního leasingu a ani neměla majetek zatížený zástavním právem.

3.3 Ostatní aktiva

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 13	Stav k 1. 1. 13
Ostatní pokladní hodnoty a zásoby	226	88
Pohledávky za zaměstnanci a z obchodního styku	449	1069
Pohledávky za státním rozpočtem	23	0
Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	165 503	0
Ostatní aktiva celkem	166 201	1 157

Společnost ve sledovaném období neměla pohledávky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.3.1 Daňové pohledávky a závazky

Společnost má evidovanou daňovou pohledávku vůči státu ve výši 23 tis. Kč. K 1. 1. 2013 neměla žádnou daňovou pohledávku ani závazek.

3.3.2 Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva

Dohadné účty aktivní jsou tvořeny zejména odhadem výše poplatku za zhodnocení majetku Transformovaného fondu a správu jeho aktiv v celkové hodnotě 124 865 tis. Kč.

3.3.3 Pohledávky z obchodního styku k podnikům ve skupině

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 13	Stav k 1. 1. 13
Krátkodobé pohledávky		
Česká spořitelna	–	–
Krátkodobé pohledávky celkem	–	–
Zálohy		
Česká spořitelna	406	1 049
Zálohy celkem	406	1 049

3.4 Náklady a příjmy příštích období

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 13	Stav k 1. 1. 13
Náklady příštích období	256 976	205 422
Přechodné účty aktivní celkem	256 976	205 422

Náklady příštích období tvoří zejména časově rozlišené provize za prodej produktu penzijního připojištění ve výši 255 026 tis. Kč (k 1. 1. 2013: 202 507 tis. Kč).

3.5 Vlastní kapitál

Vlastní kapitál společnosti tvoří v roce 2013 základní kapitál, emisní ážio, zákonný rezervní fond, rezervní fondy a ostatní fondy tvořené ze zisku a ztráty za běžné období. Pohyby ve vlastním kapitálu jsou znázorněny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu. V přehledu je uveden dopad změn ve vlastním kapitálu způsoben transformací, tedy vyčlenění relevantních položek vlastního kapitálu do Transformovaného fondu k 1. 1. 2013.

3.5.1 Základní kapitál

Zapsaný základní kapitál ke dni 31. prosince 2013 je rozvržen na 175 ks akcií s nominální hodnotou 2 000 tis. Kč na jednu akcii. Celková nominální hodnota základního kapitálu představuje 350 000 tis. Kč. Akcie nejsou veřejně obchodovatelné, znejí na majitele, nejsou plně převoditelné.

V roce 2013 nedošlo k žádným změnám na účtu základního kapitálu.

3.6 Rezervy

Společnost nevytváří žádné rezervy. Rezerva na závazky ze smluv penzijního připojištění (za rok 2012 ve výši 37 272 tis. Kč) byla převedena v rámci transformace na Transformovaný fond.

3.7 Ostatní pasiva

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 13	Stav k 1. 1. 13
Závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	12 627	16 057
Závazky ze sociálního zabezpečení	1 039	3 451
Daňové závazky	3 125	1 224
Dohadné účty a ostatní pasiva	84 318	187 906
Prostředky účastníků penzijního připojištění	95 963	–
Celkem	197 072	208 638

Daňové závazky jsou tvořeny zejména daní z mezd zaměstnanců ve výši 382 tis. Kč a odloženou daní ve výši 2 741 tis. Kč, k 1. 1. 2013 daní z mezd zaměstnanců ve výši 1 222 tis. Kč a odloženou daní ve výši 26 557 tis. Kč.

Společnost eviduje vůči účastníkům penzijního připojištění závazek ve výši 95 963 tis. Kč. Tyto prostředky k rozvahovému dni nebyly přiřazeny.

Společnost v roce 2013 neměla závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

Společnost ve sledovaném období neměla žádné přijaté úvěry a neemitovala žádné dluhopisy.

Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva jsou tvořeny zejména dohadnou položkou na náklady za provize ve výši 16 150 tis. Kč (v roce 2012: 16 100 tis. Kč), dohadnou položkou na správu cenných papírů ve výši 52 461 tis. Kč (v roce 2012: 70 890 tis. Kč) a dohadnou položkou na nevyčerpanou dovolenou a odměny zaměstnancům ve výši 7 522 tis. Kč (v roce 2012: 5 982 tis. Kč).

3.8 Podrozvahová aktiva a pasiva

Společnost účtuje o budoucích pevných a potenciálních pohledávkách a závazcích v podrozvaze.

V roce 2013 má společnost v podrozvaze zaúčtovány hodnoty předané k obhospodařování ve výši 800 000 tis. Kč (termínovaný vklad vedený u Komerční banky). Na podrozvahových pasivech uvádí společnost hodnotu cenných papírů převzatých k obhospodařování za fondy III. pilíře v celkové výši 31 007 806 tis. Kč. Zejména se jedná o cenné papíry Transformovaného fondu.

3.9 Výnosy z úroků

Úroky (údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 13		
	CZK	Cizí měna	Celkem
Z termínovaných vkladů	2 014	–	2 014
Z vkladů na běžných účtech	20	–	20
Celkem	2 034	–	2 034

3.10 Výnosy z poplatků a provizí

	Stav k 31. 12. 13
Poplatky za obhospodařování	385 796
Poplatky od účastníků penzijního připojištění	10 102
Ostatní	1 623
Celkem	397 521

Výnosy z poplatků a provizí za rok 2013 tvoří zejména poplatek od Transformovaného fondu za správu aktiv a poplatek za zhodnocení jeho majetku. Dále jde o poplatek od účastníků penzijního připojištění při převodu penzijního připojištění a odbytného ve výši 10 102 tis. Kč.

3.11 Náklady na poplatky a provize

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 13
Poplatky za vedení účtů u depozitáře	6 590
Poplatky za správu a uložení cenných papírů	9 992
Poplatky za správu portfolia	86 844
Poplatky při prodeji cenných papírů	993
Provize za uzavření a správu smluv penzijního připojištění	159 933
Ostatní	2 124
Celkem	266 476

3.12 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 13
Ztráta z devizových operací	-236
Zisk z devizových operací	116
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z devizových operací	-120
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	-120

3.13 Ostatní provozní výnosy

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 13
Výnosy z převodu hmotného a nehmotného majetku	511
Jiné provozní výnosy	288
Ostatní provozní výnosy celkem	799

Jiné provozní výnosy tvoří výnosy z prodaného majetku a náhrada škody na vozidle.

3.14 Ostatní provozní náklady

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 13
Jiné provozní náklady	1 672
Ostatní provozní náklady celkem	1 672

Ostatní provozní náklady za rok 2013 představují zejména náklady na logo ve výši 1 035 tis. Kč, členský příspěvek do Asociace penzijních společností ve výši 382 tis. Kč a náklady na pojištění rizik Erste ve výši 130 tis. Kč.

3.15 Správní náklady

Správní náklady se skládají z nákladů na zaměstnance a z ostatních správních nákladů (náklady spojené s provozem nemovitosti, spotřeba materiálu, spotřeba energie, služby, daně). Celkové správní náklady v roce 2013 činily 144 079 tis. Kč.

3.16 Náklady na zaměstnance

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení společnosti a osobní náklady za rok 2013 a 2012 jsou následující:

2013

(údaje v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Odměny členům orgánů společnosti	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	57	27 295	9 369	1 474	0	38 138
Vedení společnosti	5	8 993	2 935	1 007	854	13 789
Celkem	62	36 288	12 304	2 481	854	51 927

2012

(údaje v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Odměny členům orgánů společnosti	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	53	27 218	7 510	1 519	0	36 300
Vedení společnosti	5	8 544	2 317	941	1 060	12 867
Celkem	58	35 762	9 827	2 460	1 060	49 167

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu. Pod pojmem vedení společnosti se rozumí generální ředitel a ředitelé úseků.

3.16.1 Poskytnuté půjčky, úvěry či ostatní plnění

V roce 2013 společnost neposkytla představenstvu, dozorčí radě, vedení společnosti či akcionářům půjčky, úvěry či ostatní plnění.

3.16.2 Ostatní správní náklady

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 13
Reklama	25 049
Nájemné	5 438
Informační technologie	28 883
Audit	2 465
Poradenství	156
Outsourcing	6 887
Jiné správní náklady	24 185
Ostatní správní náklady celkem	93 063

Náklady na povinný audit v roce 2013 tvořily 2 465 tis. Kč, náklady na právní a daňové poradenství v roce 2013 tvořily 156 tis. Kč. Položku informační technologie tvoří zejména údržba software ve výši 21 695 tis. Kč. Jiné správní náklady tvoří zejména náklady za poštovné ve výši 12 978 tis. Kč a náklady za tiskové služby ve výši 1 877 tis. Kč.

3.17 Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám

V roce 2013 ani v roce 2012 nebyly použity žádné opravné položky k pohledávkám.

3.17.1 Informace o spřízněných osobách

Ovládající osoba je osoba, která fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv na řízení nebo provozování podniku jiné osoby, tzv. ovládaná osoba. Je-li ovládající osobou společnost, jde o společnost mateřskou a společnost jí ovládaná je společností dceřinou.

Spřízněné osoby, tzv. propojené osoby, jsou osoby ovládané stejnou ovládající osobou.

Obchody s cennými papíry v roce 2013 byly uskutečňovány prostřednictvím České spořitelny (ovládající osoba).

Prodej produktů společnosti zabezpečuje Česká spořitelna prostřednictvím svých poboček.

3.17.2 Výnosy

Finanční výnosy od Transformovaného fondu ve výši 385 796 tis. Kč jsou tvořeny poplatkem za zhodnocení majetku Fondu ve výši 104 839 tis. Kč a poplatkem za obhospodařování majetku Fondu ve výši 280 957 tis. Kč. Výnos od Investiční společnosti České spořitelny ve výši 1 624 tis. Kč je tvořen věrnostním bonusem.

3.17.3 Náklady

Služby společnosti Finanční skupiny Erste Group Bank jsou vykázány ve výši 260 722 tis. Kč. Největší podíl služeb představuje poplatek z prodeje produktů a správu majetku placené České spořitelně ve výši 230 050 tis. Kč. Společnost uhradila v roce 2013 za služby spojené s prodejem produktů společnosti Česká spořitelna do domu (dříve Partner ČS) částku ve výši 9 278 tis. Kč. Ostatní služby nakoupila společnost od České spořitelny z titulu nájmu, outsourcingových služeb, údržby softwaru a platby za klientské centrum v celkové výši 20 224 tis. Kč. Služby skupinového nákupu dodala v roce 2013 společnost Procurement services ve výši 1 170 tis. Kč.

3.17.4 Další transakce se spřízněnými subjekty

V roce 2013, resp. 2012, neobdrželi členové statutárních orgánů žádné půjčky, přiznané záruky nebo zálohy a další výhody a nevlastní žádné akcie společnosti.

3.18 Daň z příjmů

Úprava hospodářského výsledku před zdaněním na základ daně je obsažena v následující tabulce:

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 13
Zisk před zdaněním	-32 822
Daňově neodčitelné náklady	17 076
Výnosy nepodléhající zdanění	-11 304
Základ daně	-27 050
Odečet daňové ztráty minulých let	0
Základ daně po úpravě	0
Daňový závazek 5 %	0
Slevy na dani	0
Daňový závazek upravený	0
Úprava splatné daně předchozích období	0
Splatná daň celkem	0

Odložená daň je vypočtena ve výši 19 % z přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv a lze ji analyzovat následovně:

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 13
Odložené daňové pohledávky	
Nevyužitá daňová ztráta	71 618
Odložené daňové pohledávky celkem	72 680
Odložené daňové závazky	
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	-1 939
Ostatní	-802
Odložené daňové závazky celkem	-2 741
Čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	70 741

Odložená daňová pohledávka z nevyužitých daňových ztrát ve výši 71 618 tis. Kč k 31. prosinci 2013 nebyla vykázána, neboť není pravděpodobné, že společnost vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít.

Společnost se domnívá, že přechodné rozdíly, z nichž vznikl odložený daňový závazek, se zrealizují až po vypršení možnosti uplatnit daňové ztráty převáděné z předchozích let. Z důvodu opatrnosti se tedy Společnost v roce 2013 rozhodla zaúčtovat čistý odložený daňový závazek ve výši 2 741 tis. Kč z titulu rozdílů uvedených výše v tabulce.

Zaúčtovaná daňová pohledávka / závazek je vykázána v položce Ostatní aktiva / Ostatní pasiva a skládá se z následujících položek:

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 13
Ostatní	1 062
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	-1 939
Vliv odúčtované odložené daně na rezervy na budoucí penze	-1 864
Účtovaná čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	-2 741

Podle zákona o daních z příjmů lze od základu daně odečíst daňovou ztrátu, která vznikla a byla vyměřena za předchozí zdaňovací období nebo jeho část a to nejdéle v 5 zdaňovacích obdobích následujících bezprostředně po období, za které se daňová ztráta vyměřuje. Daňová ztráta z roku 2009 (376 937 tis. Kč) nebyla v účetní závěrce roku 2013 uplatněna a bude převedena do dalších let.

4. Doplnující informace k obhospodařovaným důchodovým a účastnickým fondům a transformovanému fondu

Počet účastníků penzijního připojištění a důchodového spoření nebo doplňkového penzijního spoření

K rozvahovému dni byl počet účastníků důchodového spoření 13 818, účastníků doplňkového penzijního spoření bylo k tomuto okamžiku 23 918 účastníků Transformovaného fondu 994 144. Počet unikátních účastníků byl k rozvahovému dni celkem 1 023 991.

Počet a výše vyplacených dávek

Vyplacené dávky (údaje v tis. Kč)	Rok 2013	Rok 2012
Odbyté	581 408	852 317
Jednorázové vyrovnání	2 026 729	3 839 357
Převody k jiným penzijním fondům	26 011	530 797
Penze	198 775	174 460
Dědění	0	33 303
Doplatky na již ukončená penzijní připojištění	0	187 150
Celkem	2 832 923	5 617 384

* Struktura vyplacených dávek dle metodiky ČNB (nejsou zahrnuty vratky státního příspěvku, vratky příspěvků účastníků a ostatní)

Společnost vyplatila v daném roce 3 013 333 tis. Kč, z toho vyplacené prostředky účastníkům ve výši 2 806 912 tis. Kč. Zbylá část prostředků souvisí zejména s převody do jiných penzijních společností a vrácenými prostředky do státního rozpočtu.

Depozitář

Depozitářem důchodových, účastnických a Transformovaného fondu je Komerční banka.

Zhodnocení vložených prostředků

V roce 2013 bylo účastníkům penzijního připojištění v Transformovaném fondu rozděleno 85 % hodnoty zisku roku 2012, tj. 643 280 tis. Kč, což představuje zhodnocení vložených prostředků o 1,63 % (v roce 2012: 2,07 %).

Předpokládaná výše zhodnocení na základě dosaženého zisku ve výši 594 113 tis. Kč za rok 2013 je 1,3 %. Přesná výše zhodnocení bude vypočtena dle reálných čísel na základě přípisu klientům na konci května 2014.

Ostatní fondy

(údaje v tis. Kč)	Aktuální hodnota jednotky fondu	Čisté obch. jmění	Zisk 2013
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0044	413 737	1 069
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0041	17 723	31
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0017	7 812	3
Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0012	1 048	1
Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0012	21 433	9
Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0012	27 149	12
Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0012	12 074	6

Postup stanovení rezervy na výplatu penzí

Výše tvorby rezervy je stanovena na základě pojistně-matematické současné hodnoty příslibených výplat penzijního připojištění a snížené o sumu prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí.

Rezerva je tvořena, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší než aktuální hodnota účastnických účtů. Výše rezervy odpovídá zjištěnému rozdílu.

5. Závazky neuvedené v účetnictví

Soudní spory


K 31. prosinci 2013 se společnost neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky společnosti.

6. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

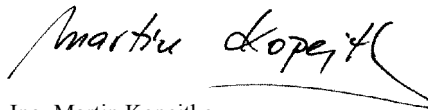
Žádné události, které by ovlivnily účetní závěrku roku 2013, po datu účetní závěrky nenastaly.

Sestaveno dne 7. dubna 2014.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva



Ing. Martin Kopejtko
Místopředseda představenstva

Zpráva o vztazích

podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku za účetní období 2013

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4, IČ: 61672033, zapsaná v obchodním rejstříku, oddíl B, vložka 2927, vedeném u MS Praha (dále jen „zpracovatel“), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi zpracovatelem a ovládající osobou a dále mezi zpracovatelem a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění, za účetní období 2013 (dále jen „účetní období“). Mezi zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v tomto účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření: Zpráva o vztazích obsahuje finanční vyjádření vztahů s propojenými osobami za účetní období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013.

A. Ovládající osoby

- **Erste Group Bank AG**, se sídlem Graben 21, Vídeň, Rakousko („Erste Bank“)
 - Vztah ke společnosti: nepřímo ovládající osoba – osoba ovládající společnost EGB Ceps Beteiligungen GmbH
- **EGB Ceps Beteiligungen GmbH**, se sídlem Graben 21, Vídeň, Rakousko („EGB Beteiligungen“)
 - Vztah ke společnosti: nepřímo ovládající osoba – osoba ovládající společnost EGB Ceps Holding GmbH
- **EGB Ceps Holding GmbH**, se sídlem Graben 21, Vídeň, Rakousko („EGB Holding“)
 - Vztah ke společnosti: nepřímo ovládající osoba – osoba ovládající společnost Česká spořitelna, a. s.
- **Česká spořitelna, a. s.**, se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, IČ: 45244782 („ČS“)
 - Vztah ke společnosti: přímo ovládající osoba

B. Ostatní propojené osoby

- **Investiční společnost České spořitelny, a. s.**, se sídlem Evropská 2690/17, Praha 6, IČ: 44796188 („ISČS“)
 - Vztah ke společnosti: ostatní propojené osoby
- **Procurement Services GmbH**, se sídlem Brehmstrasse 12, Vídeň, Rakousko („sProserv GmbH“)
 - Vztah ke společnosti: ostatní propojené osoby

- **Procurement Services CZ s. r. o.**, se sídlem Budějovická 1912/64b, Praha 4, IČ: 27631621 („sProserv CZ“)
 - Vztah ke společnosti: ostatní propojené osoby
- **ČS do domu, a. s.**, se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4, IČ: 28909011 („ČSDD“)
 - Vztah ke společnosti: sesterská společnost přímo ovládaná společností Česká spořitelna
- **s IT Solutions CZ, s. r. o.**, se sídlem Antala Staška 32/1292, Praha 4, IČ: 27864260 („s IT“)
 - Vztah ke společnosti: ostatní propojené osoby

C. Obchody s propojenými osobami

Penzijní společnost identifikovala vztahy s propojenými osobami uvedenými v části A a části B, které agregovala do níže uvedených kategorií.

Obchody s propojenými osobami na aktivní straně rozvahy Penzijní společnosti

Pohledávky za bankami

Penzijní společnost nemá na termínovaných ani běžných účtech u spřízněných osob žádné prostředky.

Ostatní aktiva

V položce ostatní aktiva jsou zahrnuty pohledávky z obchodních vztahů a další aktiva Penzijní společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 8,3 mil. Kč. Jedná se o časové rozlišení poplatků a provizí vůči České spořitelně, a. s. Z titulu těchto obchodů nevznikla Penzijní společnosti v daném účetním období žádná újma.

Obchody s propojenými osobami na pasivní straně rozvahy Penzijní společnosti

Ostatní pasiva

V položce ostatní pasiva jsou zahrnuty závazky z obchodních vztahů Penzijní společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 66,6 mil. Kč. Jedná se zejména o závazky vůči České spořitelně, a. s. Z titulu těchto obchodů nevznikla Penzijní společnosti v daném účetním období žádná újma.

Vlastní kapitál

Penzijní společnost nemá v držení žádné cenné papíry propojených osob.

Obchody s propojenými osobami mající dopad do výkazu zisku a ztráty Penzijní společnosti

Výnosy z poplatků a provizí

Penzijní společnost v rámci obchodů s propojenými osobami přijala za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období výnosy z poplatků a provizí, v nichž jsou zahrnuty zejména věrnostní bonusy Investiční společnosti, v celkovém objemu 1,6 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období Penzijní společnosti žádná újma.

Náklady na poplatky a provize

Penzijní společnost v rámci obchodů s propojenými osobami vynaložila za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období náklady na poplatky a provize, v nichž jsou zahrnuty zejména poplatky a provize za asset management a prodej produktů, v celkovém objemu 230 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období Penzijní společnosti žádná újma.

Všeobecné správní náklady

Penzijní společnost vynaložila v účetním období na ostatní správní náklady vůči propojeným osobám, zejména na outsourcing, řízení rizik, nájemné, servisní služby apod., za běžných tržních nebo obchodních podmínek 21,4 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období Penzijní společnosti žádná újma.

Ostatní provozní náklady

Penzijní společnost v rámci obchodů s propojenými osobami vynaložila za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období ostatní provozní náklady, které představují náklady na logo, v celkovém objemu 1 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období Penzijní společnosti žádná újma.

D. Smluvní vztahy

Zpracovatel uzavřel v minulých účetních obdobích smlouvy s propojenými osobami uvedenými v části A a části B, jejichž finanční vyjádření za účetní období je zahrnuto v části C. V účetním období uzavřel zpracovatel nové smlouvy s propojenými osobami uvedenými v části A a části B, jejichž finanční vyjádření za účetní období je zahrnuto v části C. Níže uvedený seznam obsahuje významnější smlouvy s propojenými osobami uzavřené v účetním období. Nevýznamné smluvní vztahy, ze kterých Penzijní společnost přijala nebo poskytla plnění v rámci vztahů s propojenými osobami, jejichž finanční vyjádření za účetní období je rovněž zahrnuto v části C, a zároveň z nich nevznikla žádná újma, se v této zprávě neuvádí.

Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Případná újma
Smlouva o poskytování služeb	Procurement Services	Centralizace nákupu	žádná
Smlouva o pozáručním servisu (SLA)	s IT Solutions CZ, s. r. o.	Pozáruční servis hardware	žádná
Master Agreement for the Provisioning of IT Services for PFČS	s IT Solutions CZ, s. r. o.	Smlouva o spolupráci při poskytování pozáručního servisu	žádná
Dohoda o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	participace na financování kampaně Penzijní řešení	žádná
Smlouva o nájmu	Česká spořitelna, a. s.	nájem záložního střediska Antala Staška	žádná
Smlouva o spolupráci při provozu služby Portál Penzijní společnosti	Česká spořitelna, a. s.	Správa internetových stránek společnosti	žádná
Smlouva o zajišťování vybraných činností na úseku řízení rizik	Česká spořitelna, a. s.	outsourcing správy modulu KondImp do ČS	žádná
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro zajišťování některých povinností Penzijní společnosti souvisejících s obhospodařováním společnosti, vedení účetnictví důchodových, účastnických fondů a transformované společnosti, činnost back office a zpracování žádostí o součinnost a zpracování exekučních příkazů	Česká spořitelna, a. s.	Outsourcing back office cenných papírů do ČS	žádná
Smlouva o zajišťování činností v oblasti informačních technologií	Česká spořitelna, a. s.	Smlouva o poskytování IT služeb	žádná
Agreement of cooperation in Partner 24 application	Česká spořitelna, a. s.	Spolupráce s aplikací PARTNER 24	žádná
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast zpracování a výplaty provizí externím partnerům a zajištění činností při produktové podpoře a správě centrálních partnerů	Česká spořitelna, a. s.	zpracování a výplaty provizí externím partnerům	žádná
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb	Česká spořitelna, a. s.	Outsourcing	žádná
Dohoda o mimořádné marketingové akci a náhradě nákladů za ni	Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.	Podpora prodeje	žádná

Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Případná újma
Smlouva o obchodním zastoupení pro pobočkovou síť	Česká spořitelna, a. s.	Obchodní zastoupení	Žádná
Smlouva o obchodním zastoupení pro externí partnery	Česká spořitelna, a. s.	Obchodní zastoupení	Žádná
Smlouva o spolupráci při transformaci penzijní společnosti na Penzijní společnost	Česká spořitelna, a. s.	Odborná spolupráce	Žádná
Nájemní smlouva pro prostory v Poláčkově ul.	Česká spořitelna, a. s.	Nájem	Žádná
Dohoda o mimořádné marketingové akci a náhradě nákladů za ni	Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.	Podpora prodeje	Žádná

E. Jiné právní úkony

Zpracovatel v účetním období nepřijal ani neuskutečnil žádné jiné právní úkony v zájmu nebo na popud propojených osob.

F. Ostatní faktická opatření

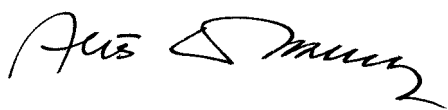
Penzijní společnost spolupracuje v rámci skupiny Erste Group Bank na skupinových projektech. Spoluprací na těchto skupinových projektech nevznikla zpracovateli žádná újma.

G. Závěr

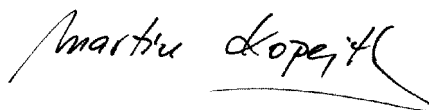
S ohledem na námi přezkoumané právní vztahy mezi zpracovatelem a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých zpracovatelem v účetním období 2013 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti zpracovatele dne 22. února 2014.

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva



Ing. Martin Kopejtko
Místopředseda představenstva

Financial Section

Independent Auditor's Report	36
Statement of Financial Position As at 31 December 2013	38
Balance Sheet	38
Income Statement	40
Statement of Changes in Shareholders' Equity	41
Notes to the Financial Statements	42
Report on Relations	54

(Translation of a report originally issued in Czech – see Note 2 to the financial statements.)

Independent Auditor's Report

To the Shareholder of Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

I. We have audited the financial statements of Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. (“the Company”) as at 31 December 2013 presented in the annual report of the Company on pages 38 – 53 and our audit report dated 7 April 2014 stated the following:

“We have audited the accompanying financial statements of Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., which comprise the balance sheet as at 31 December 2013, and the income statement, statement of changes in equity for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information. For details of Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., see Note 1 to the financial statements.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing as amended by implementation guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including an assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. as at 31 December 2013, and its financial performance for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic.”

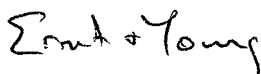
II. We have also audited the consistency of the annual report with the financial statements described above. The management of Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. is responsible for the accuracy of the annual report. Our responsibility is to express, based on our audit, an opinion on the consistency of the annual report with the financial statements.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and the related implementation guidance issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the information presented in the annual report that describes the facts reflected in the financial statements is consistent, in all material respects, with the financial statements. We have checked that the accounting information presented in the annual report on pages 38 – 53 is consistent with that contained in the audited financial statements as at 31 December 2013. Our work as auditors was confined to checking the annual report with the aforementioned scope and did not include a review of any information other than that drawn from the audited accounting records of the Company. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

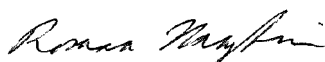
Based on our audit, the accounting information presented in the annual report is consistent, in all material respects, with the financial statements described above.

III. In addition, we have reviewed the accuracy of the information contained in the report on related parties of Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. for the year ended 31 December 2013 on pages 54 – 56. The management of Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. is responsible for the preparation and accuracy of the report on related parties. Our responsibility is to issue a report based on our review.

We conducted our review in accordance with the applicable International Standard on Review Engagements and the related Czech standard No. 56 issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the report on related parties is free from material misstatement. The review is limited primarily to enquiries of company personnel, to analytical procedures applied to financial data and to examining, on a test basis, the accuracy of information, and thus provides less assurance than an audit. We have not performed an audit and, accordingly, we do not express an audit opinion.



Ernst & Young Audit, s. r. o.
License No. 401
Represented by Partner



Roman Hauptfleisch
Auditor, License No. 2009

28 April 2014
Prague, Czech Republic

Statement of Financial Position

As at 31 December 2013

Balance Sheet as at 31 December 2013

Assets

CZK thousand	Current year	Prior year
Total assets	1,567,062	1,619,186
3 Amounts due from banks and savings associations	1,041,362	1,333,572
a) Repayable on demand	241,362	21,144
b) Other receivables	800,000	1,312,428
9 Intangible fixed assets	97,025	71,392
c) Other	97,025	71,392
10 Tangible fixed assets	5,498	7,643
a) Land and Constructions	162	162
b) Other tangible fixed assets	5,336	7,481
bb) Operating tangible fixed assets	5,336	7,481
11 Other assets	166,201	1,157
a) Other cash values and inventory	226	88
b) Amounts due from employees and trade receivables	449	1,069
c) Amounts due from state budget – tax assets	23	0
e) Estimated assets and other assets	165,503	0
13 Deferred expenses and accrued income	256,976	205,422

CZK thousand	Current year	Prior year
Total off balance sheet assets	800,000	1,312,428
8 Assets provided for custody	800,000	1,312,428
of which: Securities	0	0


Liabilities

CZK thousand	Current year	Prior year
Total liabilities	1,567,062	1,619,186
4 Other liabilities	197,072	208,638
a) Amounts owed to employees and trade payables	12,627	16,057
b) Payables from social security	1,039	3,451
c) Amounts owed to the state budget – tax liabilities	3,125	1,224
e) Estimated liabilities and other liabilities	84,318	187,906
f) Funds placed by retirement benefit policy holders	95,963	0
fa) Contr. made by retir. benefit policy holders and state contr.	0	0
fb) Funds for pension payments	0	0
fc) Proceeds of policy holders' contrib. and state contributions	0	0
fd) Unallocated contributions made by policy holders	95,963	0
fe) Payables to policy holders – payment of benefits	0	0
6 Provisions	82	0
a) For pensions and similar liabilities	0	0
8 Share capital	350,000	350,000
of which a) Share capital paid up	350,000	350,000
9 Share premium	350,000	350,000
10 Reserve funds and other funds from profit	434,240	439,402
a) Mandatory reserve funds	70,000	70,000
d) Other funds from profit	364,240	369,402
14 Retained earnings or accumulated losses brought forward	271,146	157,626
15 Profit/(loss) for the period	(35,396)	113,520

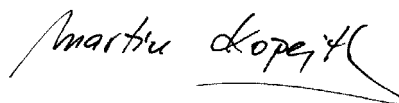
CZK thousand	Current year	Prior year
Total off balance sheet liabilities	31,007,806	0
6 Assets received for management from a third party	31,007,806	0
of which: Securities	31,007,806	0

Prepared on 7 April 2014

Signature of accounting entity's statutory body:



Ing. Aleš Poklop
Chairman of the Board of Directors



Ing. Martin Kopejtko
Vice-Chairman of the Board of Directors

Income Statement for the Year Ended 31 December 2013

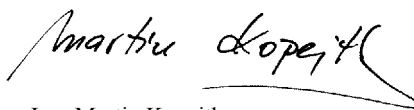
CZK thousand	2013	2012
1 Interest income and similar income	2,034	0
including: Interest income from debt securities	0	0
4 Commission and fee income	397,521	0
4 Commission and fee expenses	(266,476)	0
6 Net profit or loss on financial operations	(120)	0
7 Other operating income	799	0
8 Other operating expenses	(1,672)	0
9 Administrative costs	(144,079)	0
of which a) Staff costs	(51,016)	0
aa) Wages and salaries	(37,141)	0
ab) Social security and health insurance	(12,304)	0
ac) Other staff costs	(1,571)	0
of which b) Other administrative costs	(93,063)	0
11 Depreciation/amortisation, charge for provisions and allowances for tangible and intangible fixed assets	(20,829)	0
a) Depreciation of tangible fixed assets	(3,710)	0
d) Amortisation of intangible fixed assets	(16,739)	0
e) Costs of transfer of tangible assets (NBV)	(380)	0
17 Charge for and use of other provisions	0	0
19 Profit/loss for the period from ordinary activities before taxes	(32,822)	0
23 Income tax	(2,574)	0
of which a) – due	0	0
of which b) – deferred	(2,574)	0
24 Net profit/(loss) for the period	(35,396)	0

Prepared on 7 April 2014

Signature of accounting entity's statutory body:



Ing. Aleš Poklop
Chairman of the Board of Directors



Ing. Martin Kopejtko
Vice-Chairman of the Board of Directors

Statement of Changes in Shareholders' Equity for the Year Ended 31 December 2013

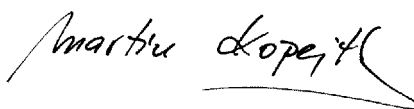
CZK thousand	Share capital	Reserve fund and other funds from profit	Share premium	Revaluation differences	Undistributed profit and Retained earnings	Total
Balance as of 1 January 2012	350,000	400,379	350,000	(400,423)	944,462	1,644,418
Increase of share capital	0	0	0	0	0	0
Increase of reserve fund	0	43,713	0	0	(43,713)	0
Profit transferred to policy holders	0	0	0	0	(743,123)	(743,123)
Dividends	0	0	0	0	0	0
Other use of funds	0	(4,689)	0	0	0	(4,689)
Revaluation gains/losses movements	0	0	0	937,252	0	937,252
Impairment of securities	0	0	0	0	0	0
Profit for 2012	0	0	0	0	756,800	756,800
Balance as of 31 December 2012	350,000	439,403	350,000	536,829	914,426	2,590,658
Effect of transformation				(536,829)	(643,279)	(1,180,108)
Balance as of 1 January 2013	350,000	439,403	350,000	0	271,147	1,410,550
Increase of share capital	0	0	0	0	0	0
Increase of reserve fund	0	0	0	0	0	0
Profit transferred to policy holders	0	0	0	0	0	0
Dividends	0	0	0	0	0	0
Other use of funds	0	(5,164)	0	0	0	(5,164)
Revaluation gains/losses movements	0	0	0	0	0	0
Impairment of securities	0	0	0	0	0	0
Profit for 2013	0	0	0	0	(35,396)	(35,396)
Balance as of 31 December 2013	350,000	434,239	350,000	0	235,751	1,369,990

Prepared on 7 April 2014.

Signature of accounting entity's statutory body:



Ing. Aleš Poklop
Chairman of the Board of Directors



Ing. Martin Kopejtko
Vice-Chairman of the Board of Directors

Notes to the Financial Statements

for the year ended 31 December 2013

1. Background Information

1.1 Incorporation and Description of the Business

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. (the “Company”) was incorporated on 1 January 2013 through transformation of Penzijní fond České spořitelny to a pension company in connection with the pension reform.

A legal predecessor, Penzijní fond České spořitelny, was the first pension fund in the Czech Republic that was granted an authorization by the Czech National Bank to establish a transformed fund. Penzijní fond České spořitelny entered the Czech financial market in 1995. Prior to the pension reform, Penzijní fond České spořitelny had steadily increased its share on the retirement benefit scheme market and ranked second in the market in terms of the number of clients and the volume of monies managed.

As at 31 December 2013 the Company managed assets for four pension funds (Pillar 2), three participation funds (Pillar 3) with various investment strategies, and one transformed fund.

From March 2001 the Company is 100% held by Česká spořitelna, which has become a member of a powerful Central European financial group of Erste Bank already in 2000. Česká spořitelna – penzijní společnost has an exceptional background and is able to offer to its clients services of ever-improving quality.

Transformation process

On 20 February 2012, the Company prepared a transformation project in accordance with Act No. 427/2011 Coll. on Supplementary Pension Savings (the “Act”); the project was submitted for approval to the Czech National Bank on 27 February 2012. The Czech National Bank approved the project on 7 September 2012. As at 31 December 2012, based on the transformation project, Penzijní fond České spořitelny, a. s. was dissolved and Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. and Transformovaný fond České spořitelna – penzijní společnost (the “Transformed Fund”) were incorporated. The incorporation of the companies took effect as of 1 January 2013, which is the effective date stipulated by the transformation project.

The Company’s issued share capital is CZK 350,000 thousand.

The Company is primarily engaged in providing pension savings within Pillar 2 and supplementary pension savings within Pillar 3 of the pension system, and in operating the Transformed Fund that includes retirement benefit schemes concluded prior to 30 November 2012. Česká spořitelna – penzijní společnost operates four pension funds, three participation funds and one Transformed Fund.

1.2 Organisational Structure

The Company’s organisational structure is as follows:

- Chief Executive Officer
- Sales and Marketing Department
- Client Service Department
- Financial Management Department
- Information Technology Department

1.3 Board of Directors and Supervisory Board

Set out below is the composition of the boards according to the corporate details held at the Commercial Register as at 31 December 2013:

Board of Directors

Chairman	Ing. Aleš Poklop
Vice Chairman	Ing. Martin Kopejtko

Supervisory Board

Chairman	RNDr. Monika Laušmanová
Vice Chairman	Ing. Aleš Sedlák
Member	Ing. Jiří Škorvaga, CSc.
Member	Ing. Pavel Matějčíček
Member	Ing. Pavel Kráčmar
Member	Renáta Kováčková

In 2013 the following changes were made to the composition of the Board of Directors and the Supervisory Board: As at 30 September 2013 the Board of Director’s member position of Veronika Matušková expired. As at 30 April 2013 the Supervisory Board’s member positions of Jan Adamec and Marián Paraska expired. As at 30 June 2013 and 11 June 2013 Jiří Škorvaga and Pavel Matějčíček, respectively became members of the Supervisory Board.

1.4 Depositary

The depositary of Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. is Komerční banka, a. s.

2. Accounting Policies and General Accounting Principles

The financial statements are based on the Company’s bookkeeping which is maintained in accordance with Accounting Act 563/1991 Coll., as amended, and relevant regulations and guidance notes, specifically Guidance Note 501/2002, which provides implementation guidance on certain provisions of the Accounting Act, for entities that are banks or other financial institutions, as amended, and Czech Accounting Standards for Financial Institutions.

The financial statements have been prepared based on the historical acquisition cost principle modified by the financial instruments valued at fair value through profit and loss, financial instruments classified as available for sale, derivatives and non-operating tangible assets valued at fair value.

The accounting records are maintained in compliance with general accounting principles, in particular the accruals principle, prudence concept and going concern assumption.

The reporting currency used in the financial statements is the Czech crown ("CZK") with all values rounded to CZK thousand unless indicated otherwise. The Company was incorporated on 1 January 2013 based on the transformation project. Therefore, the current-year financial information is not fully comparable with the comparatives and includes the opening balances as at 1 January 2013 in the current balance sheet accounts (these balances are designated as the prior accounting period in the balance sheet). The prior accounting period is not reported in the current income statement.

2.1 Valuation and Depreciation Methods

2.1.1 Tangible and Intangible Fixed Assets

Tangible fixed assets include identifiable assets with physical substance and with an estimated useful life more than one year and an acquisition cost greater than CZK 40 thousand.

Intangible fixed assets include identifiable assets without physical substance and with an estimated useful life of more than one year and an acquisition cost greater than CZK 60 thousand.

Tangible and intangible fixed assets are stated at acquisition cost net of accumulated depreciation indicating the wear and tear of the assets.

Assets acquired without consideration on the basis of a contract to purchase a leased asset, assets acquired through donation, assets developed internally if their production cost cannot be ascertained, fixed assets recently identified and not yet entered in the accounting books and an investment of fixed assets with the exception of situations where the investment is valued pursuant to a deed of association or a deed of foundation are stated at replacement cost, i.e. the cost at which the asset would be acquired at the time it is accounted for.

Land, works of art irrespective of their acquisition cost and assets under construction are not depreciated.

Tangible assets with an acquisition cost below CZK 40 thousand which are not included in selected low-value fixed assets and intangible assets with an acquisition cost below CZK 60 thousand are charged to expenses in the period in which they were acquired.

Non-operating tangible assets are initially recognised at cost. Pursuant to the requirements set out in Section 33 of Act 42/1994 Coll., the Company revalues its assets to fair value. Changes in valuation are recorded to the account "Gains or losses from revaluation of assets".

Any identified temporary impairment of operating assets is provided for. If the Company identifies other-than-temporary impairment of assets, it recognises a write-off of these assets.

2.1.2 Depreciation of Fixed Assets

Depreciation of operating tangible and intangible fixed assets for accounting purposes commences in the month following the month in which the assets were put into use and is provided on a straight line basis according to the estimated useful lives and pursuant to the Company's depreciation plan.

Depreciation of fixed assets is recorded on a straight line basis over the depreciation period indicated below:

Category of assets	Depreciation period in years
Tangible fixed assets – operating assets:	
Machines and other equipment	4 – 12 years
Vehicles	4 years
Furniture and fixtures	4 – 6 years
Intangible fixed assets:	
Software and licences	4 years

2.1.3 Receivables

Receivables are stated at amortised cost net of allowances. Allowances are made based upon the results of inventorying, to the extent that the carrying values of assets are lower than the actual balance. The Company recognises allowance charges in respect of overdue receivables.

2.1.4 Provisions

Provisions are recognised when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events, and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

The Company created no provisions in 2013.

2.2 Retirement Benefit Schemes

Unassigned funds placed by retirement benefit policy holders are recorded in nominal value in "Unassigned contributions placed by retirement benefit policy holders" in the statement of financial position.

2.3 Foreign Currency Translation

Transactions in foreign currencies during the year are translated using the daily exchange rates as notified by the Czech National Bank effective at the transaction date. Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Czech crowns using the foreign exchange rate announced by the Czech National Bank as at the balance sheet date.

Any resulting foreign currency translation differences arising from retranslation of assets and liabilities denominated in foreign currencies are recorded through the current year's expenses or revenues.

2.4 Taxation

The income tax base is calculated from the profit and loss of the period by means of adding non-tax deductible expenses and subtracting income exempt from income tax and items amending the tax base. The due tax liability is calculated at the end of the taxation period pursuant to Act No. 586/1992 Coll., on income taxation, as amended, while the tax rate for 2013 amounts to 19%.

The deferred tax asset (liability) is calculated from all temporary differences between the reported accounting carrying amount of assets and liabilities and their tax carrying value. Deferred tax is accounted for using the statement of financial position liability method. The deferred tax is determined on the basis of all temporary differences between the tax base of an asset or a liability and its carrying value in the statement of financial position. A deferred tax asset (liability) is determined as a product of the resulting difference and the rate effective pursuant to Income Taxes Act No. 586/1992 Coll. in the period, in which the related deferred tax asset (liability) is realised (settled).

Deferred tax liabilities are accounted for without exception whereas deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the tax assets can be utilised. If it is unlikely that a deferred tax asset will be realised, its value will be reduced as appropriate or it will not be accounted for at all.

2.5 Deferred Acquisition Costs of Pension Policies

The Company amortises costs, including in particular commissions paid and other direct acquisition costs relating to the conclusion of pension policy contracts over four years, i.e. the average duration of pension policies in the funds managed by the Company.

2.6 Fees for the Administration of Pension Policies

Fees for the administration of pension policies are recorded as incurred to the income statement as "Commission and fee expense".

2.7 Commission and Fee Income

Commission and fee income is income from fees received for the management of administered funds. A maximum amount of fee

for the management of participation funds and the Transformed Fund is stipulated in Act No. 427/2011 Coll. on Supplementary Pension Savings and for the management of pension funds in Act No. 426/2011 Coll. on Retirement Savings.

2.8 Interest Income and Expense

Interest income is accrued and recorded to the income statement as "Interest income and similar income". The Company recorded no interest expense in 2013.

2.9 Use of Estimates

The presentation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the balance sheet date and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. These estimates are based on the information available at the balance sheet date.

2.10 Risk Management Framework

The Company monitors the following risks:

1. Market risk
2. Operational risk
3. Liquidity risk

Market risk represents a risk resulting from adverse movements in market rates. Interest rate risk monitored within market risk was immaterial for the Company in 2013, because the Company held no securities in 2013. Foreign currency risk was immaterial for the Company in 2013, because the Company holds no investments or term deposits denominated in foreign currencies.

In managing operational risk, the Company's policy complies with the Group-wide policy pursued by the Česká spořitelna Financial Group.

The Company monitors and regularly assesses whether realized and expected net cash flows correspond to liabilities in terms of their maturities. In managing liquidity risk, the Company's policy complies with the Group-wide policy pursued by the Česká spořitelna Financial Group. The Company has sufficient liquid assets to cover all expected expenses. Term deposit of CZK 800 thousand is due in June 2014.

Explanation added for translation into English

These financial statements are presented on the basis of accounting principles and standards generally accepted in the Czech Republic. Certain accounting practices applied by the Company that conform with generally accepted accounting principles and standards in the Czech Republic may not conform with generally accepted accounting principles in other countries.

3. Additional Information on the Statement of Financial Position and Income Statement

3.1 Amounts Due from Banks

(CZK thousand)	Balance at 31 Dec 2013	Balance at 1 Jan 2013
Current accounts	241,362	21,144
Term accounts	800,000	1,312,428
Total	1,041,362	1,333,572

3.2 Fixed Assets

3.2.1 Intangible Fixed Assets

Acquisition cost (CZK thousand)	Software and licences	Total
Balance at 1 Jan 2012	89,881	89,881
Additions	49,442	49,442
Disposals	–	–
Balance at 31 Dec 2012	139,323	139,323
Additions	42,372	42,372
Disposals	–	–
Balance at 31 Dec 2013	181,695	181,695

Accumulated amortisation (CZK thousand)	Software and licences	Total
Balance at 1 Jan 2012	(61,690)	(61,690)
Additions	(6,241)	(6,241)
Accumulated amortisation on disposals	–	–
Balance at 1 Jan 2013	(67,931)	(67,931)
Additions	(16,739)	(16,739)
Accumulated amortisation on disposals	–	–
Balance at 31 Dec 2013	(84,670)	(84,670)

(CZK thousand)	Software and licences	Total
Net book value at 1 Jan 2013	71,392	71,392
Net book value at 31 Dec 2013	97,025	97,025

Amortisation of intangible fixed assets charged to expenses

(CZK thousand)	Balance at 31 Dec 2013	Balance at 31 Dec 2012
Amortisation of intangible fixed assets	16,739	6,241

The Company has no small assets recorded off balance sheet.

3.2.2 Tangible Fixed Assets

Acquisition cost (CZK thousand)	Operating assets		Total
	Buildings	Individual movable assets	
Balance at 1 Jan 2012	179	35,658	35,837
Additions	0	1,886	1,886
Disposals	0	(3,374)	(3,374)
Revaluation gains/losses	0	0	0
Balance at 31 Dec 2012	179	34,170	34,349
Additions	0	1,945	1,945
Disposals	0	(5,859)	(5,859)
Revaluation gains/losses	0	0	0
Balance at 31 Dec 2013	179	30,256	30,435

Accumulated depreciation (CZK thousand)	Buildings	Individual movable assets	Total
Balance at 1 Jan 2012	(11)	(25,587)	(25,598)
Depreciation including the balance of disposed assets	(6)	(4,122)	(4,128)
Accumulated depreciation on disposals	0	3,021	3,021
Balance at 31 Dec 2012	(17)	(26,688)	(26,705)
Depreciation including the balance of disposed assets	0	(3,710)	(3,710)
Accumulated depreciation on disposals	0	5,478	5,478
Balance at 31 Dec 2013	(17)	(24,920)	(24,937)

(CZK thousand)	Buildings	Individual movable assets	Total
Balance at 31 Dec 2012	162	7,482	7,644
Balance at 31 Dec 2013	162	5,336	5,498

Depreciation of tangible fixed assets charged to expenses

(CZK thousand)	Balance at 31 Dec 2013	Balance at 31 Dec 2012
Depreciation of tangible fixed assets	3,710	4,128

The Company has no small tangible assets that would be recorded off balance sheet.

In the reporting period, the Company held no fixed assets under finance or operating leases and carried no pledged assets.

3.3 Other Assets

(CZK thousand)	Balance at 31 Dec 2013	Balance at 1 Jan 2013
Other cash and inventory	226	88
Receivables from employees and trade receivables	449	1069
Tax receivables	23	0
Estimated receivables and other assets	165,503	0
Total other assets	166,201	1,157

The Company had no receivables subject to either a lien or that were otherwise encumbered in the reporting period.

3.3.1 Tax Receivables and Payables

The Company records a tax receivable due from government in an amount of CZK 23 thousand. The Company recorded no tax receivable or liability as at 1 January 2013.

3.3.2 Estimated Receivables and Other Assets

Estimated receivables consist of an estimate of fee for appreciation and management of assets of the Transformed Fund amounting to CZK 124,865 thousand.

3.3.3 Intercompany Receivables

(CZK thousand)	Balance at 31 Dec 2013	Balance at 1 Jan 2013
Short-term receivables		
Česká spořitelna	–	–
Total short-term receivables	–	–
Prepayments		
Česká spořitelna	406	1,049
Total prepayments	406	1,049

3.4 Deferred Expenses and Accrued Income

(CZK thousand)	Balance at 31 Dec 2013	Balance at 1 Jan 2013
Deferred expenses	256,976	205,422
Total temporary assets	256,976	205,422

Deferred expenses principally consist of deferred commissions for the sale of retirement benefit policies of CZK 255,026 thousand (1 January 2013: CZK 202,507 thousand).

3.5 Shareholder's Equity

In the year ended 31 December 2013, the Company's equity consisted of share capital, share premium, statutory reserve fund and other funds from profit and the current year's loss. Movements of shareholder's equity are shown in the statement of changes in equity. The statement includes the impact of changes in equity caused by the transformation, i.e. the allocation of relevant equity components to the Transformed Fund as at 1 January 2013.

3.5.1 Share Capital

The registered share capital as at 31 December 2013 consists of 175 shares with a nominal value of CZK 2,000 thousand per share. The aggregate nominal value of the share capital is CZK 350,000 thousand. The shares are not publicly traded. They are bearer shares and non-endorsable.

During the year ended 31 December 2013, there were no changes in share capital.

3.5.2 Provisions

The Company does not create provisions. Provision for liabilities resulting from retirement benefit policy contracts (2012: CZK 37,272 thousand) was transferred to the Transformed Fund due to the transformation process.

3.6 Other Liabilities

(CZK thousand)	Balance at 31 Dec 2013	Balance at 1 Jan 2013
Amounts owed to staff and trade payables	12,627	16,057
Social security payables	1,039	3,451
Tax payables	3,125	1,224
Estimated payables and other liabilities	84,318	187,906
Funds placed by retirement benefit policy holders	95,963	–
Total	197,072	208,638

Tax payables principally comprise payroll taxes of CZK 382 thousand and deferred tax of CZK 2,741 thousand. As at 1 January 2013, these mainly included payroll taxes of CZK 1,222 thousand and deferred tax of CZK 26,557 thousand.

The Company records a liability to retirement benefit policy holders in an amount of CZK 95,963 thousand. These funds were not assigned as at the balance sheet date.

The Company carried no payables subject to either a lien or that were otherwise encumbered as at 31 December 2013.

The Company had no received loans and issued no debt securities as at 31 December 2013.

Estimated payables and other liabilities consist of an estimated commission fees of CZK 16,150 thousand (2012: CZK 16,150 thousand), an estimated payable for the administration of securities fee of CZK 52,461 thousand (2012: CZK 70,890 thousand) and an estimated payable for outstanding vacation days and employee bonuses of CZK 7,522 thousand (2012: CZK 5,982 thousand).

3.7 Off Balance Sheet Assets and Liabilities

The Company retains future fixed and contingent assets and commitments off balance sheet.

In the year ended 31 December 2013, the Company carried in its off balance sheet accounts assets received for custody amounting to CZK 800,000 thousand (term deposit placed with Komerční banka). The Company carried in its off balance sheet liabilities the value of securities received for custody for funds of Pillar 3 in an amount of CZK 31,007,806 thousand. These are in particular the securities of the Transformed Fund.

3.8 Interest Income

Interest on (CZK thousand)	Balance at 31 Dec 2013		
	CZK	Foreign currency	Total
Term deposits	2,014	–	2,014
Deposits on current accounts	20	–	20
Total	2,034	–	2,034

3.9 Commission and Fee Income

	Balance at 31 Dec 2013
Fees for management	385,796
Fees from retirement benefit policy holders	10,102
Other	1,623
Total	397,521

Commission and fee income for the year ended 31 December 2013 comprised in particular fees from the Transformed Fund for the Fund's asset management and appreciation. It also included fees paid by the clients for pension insurance transfer and severance in the amount of CZK 10,102 thousand.

3.10 Commission and Fee Expense

(CZK thousand)	Balance at 31 Dec 2013
Fee for maintenance of accounts paid to the depository	6,590
Fees for administration and safe-keeping of securities	9,992
Asset management fee	86,844
Fees paid in selling securities	993
Fees for conclusion and administration of retirement benefit policies	159,933
Other	2,124
Total	266,476

3.11 Net Profit or Loss on Financial Operations

(CZK thousand)	Balance at 31 Dec 2013
Loss on foreign exchange transactions	(236)
Profit on foreign exchange transactions	116
Net profit (+) / loss (-) on foreign exchange transactions	(120)
Net profit (+) / loss (-) on financial transactions	(120)

3.12 Other Operating Income

(CZK thousand)	Balance at 31 Dec 2013
Income from the transfer of tangible and intangible fixed assets	511
Sundry operating income	288
Total operating income	799

Sundry operating income comprised proceeds from sold assets and vehicle damage compensation.

3.13 Other Operating Expense

(CZK thousand)	Balance at 31 Dec 2013
Sundry operating expenses	1,672
Total other operating expenses	1,672

Other operating expenses for the year ended 31 December 2013 principally comprise logo costs in the amount of CZK 1,035 thousand, Pension Companies Association (Asociace penzijních společností) membership fee of CZK 382 thousand and Erste risk insurance costs of CZK 130 thousand.

3.14 Administrative Expenses

Administrative expenses consist of staff costs and other administrative expenses (expenses related to the operation of the real estate, material and energy consumption, services and taxes). Aggregate administrative expenses for the year ended 31 December 2013 amounted to CZK 144,079 thousand.

3.15 Staff Costs

The average number of employees and management and staff costs for the years ended 31 December 2013 and 2012 are as follows:

2013

(CZK thousand)	Number	Wages and salaries	Social security and health insurance	Other expenses	Bonuses to management	Total staff costs
Staff	57	27,295	9,369	1,474	0	38,138
Management	5	8,993	2,935	1,007	854	13,789
Total	62	36,288	12,304	2,481	854	51,927

2012

(CZK thousand)	Number	Wages and salaries	Social security and health insurance	Other expenses	Bonuses to management	Total staff costs
Staff	53	27,218	7,510	1,519	0	36,300
Management	5	8,544	2,317	941	1,060	12,867
Total	58	35,762	9,827	2,460	1,060	49,167

The number of employees is based on the average recalculated headcount. The category of management includes the CEO and divisional managers.

3.15.1 Loans, Borrowings and Other Benefits Provided

The Company provided no loans, borrowings or other benefits to the members of the Board of Directors, Supervisory Board, management or shareholders in the year ended 31 December 2013.

3.15.2 Other Administrative Costs

(CZK thousand)	Balance at 31 Dec 2013
Advertisement	25,049
Rent	5,438
Information technology	28,883
Audit	2,465
Advisory	156
Outsourcing	6,887
Sundry administrative expenses	24,185
Total other administrative costs	93,063

The costs of the mandatory financial statements audit amounted to CZK 2,465 thousand for the year ended 31 December 2013 and the costs of legal and tax advisory amounted to CZK 156 thousand. Information technology is mainly comprised of software maintenance in an amount of CZK 21,695 thousand. Sundry administrative expenses are mainly comprised of postage totalling CZK 12,978 thousand and costs related to press services totalling CZK 1,877 thousand.

3.16 Use of Allowances and Provisions for Receivables

For the years ended 31 December 2013 and 2012 no allowances against receivables were used.

3.16.1 Related Party Information

The controlling entity is the entity that has, de facto or de jure, the ability to exercise directly or indirectly significant influence over the other (controlled) entity in making financial or operational decisions. If the controlling and controlled entities are companies, they are considered a parent company and its subsidiary, respectively.

Related parties are entities controlled by the same controlling entity.

Transactions with securities for the year ended 31 December 2013 were effected through Česká spořitelna (the controlling entity).

The products offered by the Company are distributed through the Česká spořitelna's branch network.

3.16.2 Income

Financial income from the Transformed Fund amounting to CZK 385,796 thousand arose from fee for appreciation of Fund's assets in an amount of CZK 104,839 thousand and fee for management of Fund's assets in an amount of CZK 280,957 thousand. Income from Investiční společnost České spořitelny amounting to CZK 1,624 thousand included a loyalty bonus.

3.16.3 Expenses

The services of the Erste Group Bank financial group entities amounted to CZK 260,722 thousand, where the greatest amount related to fee from product sales and from asset management paid to Česká spořitelna amounting to CZK 230,050 thousand. In 2013 the Company paid services related to the on-site sale of products to Česká spořitelna (former Partner ČS) in an amount of CZK 9,278 thousand. Other services purchased by the Company from Česká spořitelna in an amount of CZK 20,224 thousand related to rent, outsourcing services, software maintenance and payments for client centre. The services of group purchase were provided by Procurement services in an amount of CZK 1,170 thousand in 2013.

3.16.4 Other Related Party Transactions

The members of the statutory bodies received no loans, guarantees, advances or other benefits and held no shares of the Company as at 31 December 2013 and 2012.

3.17 Taxation

The following table shows the adjustment of the net profit or loss before taxation to the tax base:

(CZK thousand)	Balance at 31 Dec 2013
Profit before tax	(32,822)
Expenses that are not deductible for tax purposes	17,076
Income which is not subject to taxation	(11,304)
Tax base	(27,050)
Tax loss of prior years reduction	0
Adjusted tax base	0
Tax liability of 5 %	0
Tax relief	0
Adjusted tax liability	0
Adjustment of tax payable from previous years	0
Total tax payable	0

The deferred tax asset/liability is calculated in the amount of 19% of temporary taxable differences between the accounting and tax net book value of assets and liabilities and can be analysed as follows:

(CZK thousand)	Balance at 31 Dec 2013
Deferred tax assets	
Unused tax loss	71,618
Total deferred tax assets	72,680
Deferred tax liabilities	
Difference between tax and accounting value of fixed assets	(1,939)
Other	(802)
Total deferred tax liabilities	(2,741)
Net deferred tax asset (+) / liability (-)	70,741

The deferred tax asset of CZK 71,618 thousand as at 31 December 2013, arising from unused tax loss, was not recognised as it is not probable that the Company will be able to generate a large enough tax base in the future against which it would be possible to utilise this deferred tax asset.

The Company believes that the temporary differences, giving the rise to a deferred tax liability, will be realized only after the option to utilise tax loss carryforward expires. In compliance with the principle of prudence, the Company only recognised a net deferred tax liability of CZK 2,741 thousand in 2013 arising from the differences reported in the above table.

The recognised tax asset / liability are presented within "Other assets" / "Other liabilities" and comprise the following:

(CZK thousand)	Balance at 31 Dec 2013
Other	1,062
Difference between tax and accounting value of fixed assets	(1,939)
Impact of derecognised deferred tax on provisions for future retirement benefits	(1,864)
Net deferred tax asset (+) / liability (-)	(2,741)

The Company can carry forward tax losses generated since 2009 for up to five years. The remaining tax loss carryforward from the year 2009, the benefit of which has not been recognised in the accompanying financial statements, amounted to CZK 376,937 thousand as at 31 December 2013. It will be recorded when realized.

4. Explanatory Notes to the Managed Pension and Participation Funds and the Transformed Fund

Number of participants in retirement benefit schemes and in pension savings or supplementary pension savings schemes

As at the balance sheet date, the pension savings scheme, supplementary pension savings scheme and the Transformed Funds had 13,818 participants, 23,918 participants and 994,144 participants, respectively. The number of unique participants was 1,023,991 as at the balance sheet date.

Number and amount of paid allowances

Paid allowances (CZK thousand)	2013	2012
Surrender	581,408	852,317
One-off settlement	2,026,729	3,839,357
Transfers to other pension funds	26,011	530,797
Pensions	198,775	174,460
Inheritance	0	33,303
Surcharges for pension insurance already terminated	0	187,150
Total	2,832,923	5,617,384

*Structure of paid allowances according to ČNB methodology (state contribution returns, pension plan participants returns and other returns are not included)

In 2013, the Company paid out CZK 3,013,333 thousand, of which the funds paid to the participants were CZK 2,806,912 thousand. The remaining amount relates in particular to the transfers to other pension companies and to returns to the state budget.

Depository

The depository of pension funds, participation funds and the Transformation Fund is Komerční banka.

Appreciation of invested funds

For the year ended 31 December 2013, the Company allocated 85% of the 2012 profit to retirement benefit policy holders in the Transformed Fund. This amount represents an appreciation of the policy holders' investments of 1.63% (2012: 2.07%).

Based on the profit for 2013 generated in an amount of CZK 594,113 thousand, an expected appreciation is 1.3%. An exact appreciation rate will be calculated from actual figures available after crediting the client accounts at the end of May 2014.

Other funds

(in CZK thousands)	Current value of fund unit	Net business assets	2013 Profit
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0044	413,737	1,069
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0041	17,723	31
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0017	7,812	3
Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0012	1,048	1
Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0012	21,433	9
Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0012	27,149	12
Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0012	12,074	6

Provision for future annuities

The level of the charged provision is determined on the basis of the present actuarial value of committed retirement benefits to be paid and decreased to reflect the amount of funds recorded on behalf of pension recipients.

The Company accounts for a provision if the minimum amount of liabilities to participants is higher than the actual liabilities accounted. The provision amounts to the ascertained difference.

5. Commitments, Contingencies and off Balance Sheet Liabilities

Legal disputes

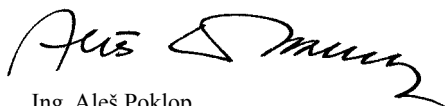
As at 31 December 2013 the Company was involved in no legal disputes, the outcome of which would significantly impact the Company's financial performance.

6. Post Balance Sheet Events

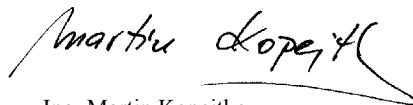
No events that would have impact on the Company's financial statements for the year ended 31 December 2013 occurred subsequent to the balance sheet date.

Compiled on 7 April 2014.

Signature of Company's statutory body:



Ing. Aleš Poklop
Chairman of the Board of Directors



Ing. Martin Kopejtko
Vice-Chairman of the Board of Directors

Report on Relations

in accordance with Article 66a Paragraph 9 of Commercial Code for the accounting period from 1. 1. 2013 to 31. 12. 2013

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. with its registered office at Poláčkova 1976/2, Prague 4, Registration Number: 61672033, registered in the Commercial Registry, Section B, Insert 2927, administered at Municipal Court Prague, (henceforth “Processor”, is part of the business group (concern) where following relations exist between the processor and parties controlled by the same controlling parties (henceforth “related parties”).

This report on relations between the parties hereunder was prepared pursuant to the provision of Section 66a(9) of Act No. 513/1991 Coll., Commercial Code, as amended, for the accounting period of 2013 (henceforth the “accounting period”). In this accounting period, the Processor and the parties hereunder entered into the following contracts and adopted or enacted the following legal acts and other de facto measures. The Report on Relations provides the financial details of transactions with related parties for the accounting period from 1 January 2013 to 31 December 2013.

A. Controlling Entities

Erste Group Bank AG, Registered office at Graben 21, Vienna, Austria (“Erste Bank”)

Relation towards the Company: indirect controlling subject – subject controlling EGB Ceps Beteiligungen GmbH

EGB Ceps Beteiligungen GmbH, Registered office at Graben 21, Vienna, Austria (“EGB Beteiligungen”)

Relation towards the Company: indirect controlling subject – subject controlling entity to EGB Ceps Holding GmbH

EGB Ceps Holding GmbH, Registered office at Graben 21, Vienna, Austria (“EGB Holding”)

Relation towards the Company: indirect controlling subject – controlling subject to Česká spořitelna, a. s.

Česká spořitelna, a. s.,

Registered office at Olbrachtova 1929/62, Prague 4, Registration Number: 45244782 (“ČS”)

Relation towards the Company: directly controlling entity

B. Other Interconnected Subjects

Investiční společnost České spořitelny, a. s., Registered office at Evropská 2690/17, Prague 6, Registration Number: 44796188 (“ISČS”)

Relation towards the Company: other interconnected subjects

Procurement Services GmbH, Registered office at Brehmstrasse 12, Vienna, Austria (“sProserv GmbH”)

Relation towards the Company: other interconnected subjects

Procurement Services CZ s. r. o., Registered office Budějovická 1912/64b, Prague 4, Registration Number: 27631621 (“s Proserv CZ”)

Relation towards the Company: other interconnected subjects

Partner České spořitelny, Registered office at Poláčkova 1976/2, Prague 4, Registration Number: 28909011 (“Partner”)

Relation towards the Company: sister company directly controlled by Česká spořitelna

s IT Solutions CZ, s. r. o., Registered office at Antala Staška 32/1292, Prague 4, Registration Number: 27864260 (“s IT”)

Relation towards the Company: other interconnected subjects

C. Business Transactions with Interconnected Subjects

The pension company identified relations with interconnected subjects listed in Part A and Part B which are aggregated below into categories as follow.

Business transactions with interconnected subjects on the active side of the pension company Balance sheet

Receivables from banks

Pension company does not have any funds on term deposits and current accounts deposited by interconnected subjects.

Other assets

In the item Other assets are included receivables from business relations and other assets of the pension company towards interconnected subjects amounting 8,3 million CZK. The items concerned are mainly time deferred commissions towards Česká spořitelna. No detriment rose to the pension company from these transactions in the accounting period.

Business transactions with interconnected subjects on the passive side of the pension company Balance sheet

Other liabilities

In the Other liabilities item are included liabilities from the pension company business relations towards interconnected subjects amounting 66,6 million CZK. These are mainly liabilities towards Česká spořitelna. No detriment rose to the pension company from these transactions in the accounting period

Equity

The pension company held no securities of the interconnected subjects.

Business transactions with interconnected subjects affecting the pension company Profit and Loss Statement

Income from fees and commissions

Within business transactions with interconnected subjects the pension company gained under regular market or business conditions in the financial year fees and commissions yield, including mainly prime bonuses of Investiční společnost, amounting 1,6 million CZK. No detriment rose to the pension company from these transactions in the accounting.

Cost of fees and commissions

Within business transactions with interconnected subjects the pension company expended under regular market or business conditions in the accounting period costs of fees and commissions, including mainly fees and commissions for asset management and product sale, amounting to 230 million CZK. No detriment rose to the pension company from these transactions in the accounting.

General administrative costs

The pension company expended in the financial year on other administrative costs towards interconnected subjects, especially outsourcing, risk management, rent, services etc., under regular market or business conditions 21,4 million CZK. No detriment rose to the pension company from these transactions in the accounting.

Other operating costs

Within business activities with interconnected persons the pension company expended under regular market or business conditions in the accounting period other operating costs, including mainly logo costs, amounting 1 million CZK. No detriment rose to the pension company from these transactions in the accounting period.

D. Contractual Relations

The Processor closed in the past accounting periods contracts with interconnected subjects listed in Part A and Part B, whose financial pronouncement for the accounting period is included in Part C. The Processor closed in the accounting period new contracts with interconnected subjects listed in Part A and Part B, whose financial pronouncement for the accounting period is included in Part C. The list below includes major contracts with interconnected subjects closed in the accounting period. Insignificant contracts, from which the pension fund received or provided funds within relations with interconnected subjects, whose financial pronouncement for the accounting period is also included in Part C, and at the same time no detriment rose from these contracts, is not included in this Report.

Name of contract	Contractor	Description of contract	Possible detriment
Contract on Supply of Service	Procurement Services	Purchase centralization	None
Contract on Post-Warranty Service	s IT Solutions CZ, s. r. o.	Post-warranty service hardware	None
Master Agreement for the Provisioning of IT Services for PFČS	s IT Solutions CZ, s. r. o.	Contract for cooperation in providing post-warranty service	None
Contract on Cooperation	Česká spořitelna, a. s.	Participation on funding Pension solution campaign	None
The Lease Contract	Česká spořitelna, a. s.	Rent of Reserve Centre of Antal Stašek	None
Contract on Cooperation in Operating Portal of Pension company Service	Česká spořitelna, a. s.	Website of the company administration	None
Contract on Providing Selected Activities in Risk Management Section	Česká spořitelna, a. s.	Outsourcing of KondImp Modul Administration into CS	None
Outsourcing services agreement concerning provisions of some of the duties of a pension company related to the management of funds, bookkeeping for pension funds, participation funds and transformed funds, back office activities, processing of cooperation applications, and preparation of execution orders	Česká spořitelna, a. s.	Outsourcing back office for securities for ČS	None
Information Technology Agreement	Česká spořitelna, a. s.	IT service agreement	None
Agreement of cooperation in Partner 24 application	Česká spořitelna, a. s.	Cooperation with PARTNER 24 application	None
Agreement on organising an extraordinary marketing event and reimbursement of related expenses	Stavební spořitelna české spořitelny, a. s.	Sales support	None

Name of contract	Contractor	Description of contract	Possible detriment
Outsourcing services agreement concerning processing and payment of commissions to external partners, product support and central partner administration activities	Česká spořitelna, a. s.	Processing and payment of commission to external partners	None
Outsourcing services agreement	Česká spořitelna, a. s.	Outsourcing	None
Representation agreement for a branch network	Česká spořitelna, a. s.	Business representation	None
Representation agreement for external partners	Česká spořitelna, a. s.	Business representation	None
Cooperation agreement for transformation of a pension fund to a pension company	Česká spořitelna, a. s.	Specialised cooperation	None
Lease agreement for premises in Poláčkova St.	Česká spořitelna, a. s.	Lease	None
Agreement on organising an extraordinary marketing event and reimbursement of related expenses	Stavební spořitelna české spořitelny, a. s.	Sales support	None

E. Other Legal Acts

The Processor in the accounting period did not receive or provided any legal acts for the sake or from the incentive of interconnected subjects.

F. Other Real Measures

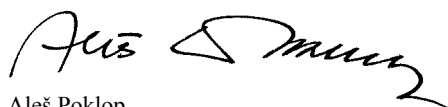
Pension company cooperates within Erste Group Bank on group projects. Cooperating on these group projects, no detriment has risen to the Processor.

G. Conclusion

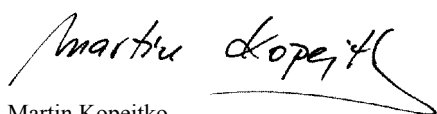
With regard to the revision of legal relations between the Processor and interconnected subjects it is clear that due to the contracts, other legal acts or other measures closed, taken or adopted by the Processor in the financial year 2013 for the sake of or from incentive of individual interconnected subjects, no detriment has risen to the Processor.

This report was discussed and approved by the Board of Directors of the Processor on 23 April 2014.

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.



Aleš Poklop
Chairman of the Board of Directors



Martin Kopejtko
Vice-Chairman of the Board of Directors

**Česká spořitelna –
penzijní společnost, a. s.**

Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4

IČ: 61672033

Informační linka / Information line: 956 777 444

E-mail: info@cs-ps.cz

Internet: www.ceskapenzijni.cz

Výroční zpráva / Annual Report 2013

Produkce / Production:

Omega Design, s. r. o.

