

Výroční zpráva / Annual Report 2012

Klíčové údaje / Key Figures

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

tis. Kč	2010	2011	2012
Aktiva celkem	37 623 796	40 075 367	45 446 220
Majetek na osobních účtech klientů*	35 120 182	38 082 791	42 482 029
Základní kapitál	350 000	350 000	350 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	911 875	976 239	915 700
Provozní hospodářský výsledek	-102 878	-102 544	-158 810
Hospodářský výsledek za účetní období	807 354	874 262	756 800

* Pozn.: V majetku na osobních účtech klientů je zahrnut odhad dosud nepřípsaných státních příspěvků za 4. čtvrtletí.

Vývoj počtu klientů	2010	2011	2012
Počet klientů celkem	907 803	938 209	1 058 852
Počet nových klientů	152 780	123 410	223 227

Financial Summary

CZK thousand	2010	2011	2012
Total assets	37,623,796	40,075,367	45,446,220
Assets in clients' personal accounts*	35,120,182	38,082,791	42,482,029
Share capital	350,000	350,000	350,000
Profit/loss from financial operations	911,875	976,239	915,700
Operating profit/loss	(102,878)	(102,544)	(158,810)
Profit/loss in the accounting period	807,354	874,262	756,800

* Note: Figure Assets in clients' personal accounts includes an estimate of government benefits to be credited for the fourth quarter.

Client numbers	2010	2011	2012
Total number of clients	907,803	938,209	1,058,852
Number of new clients	152,780	123,410	223,227

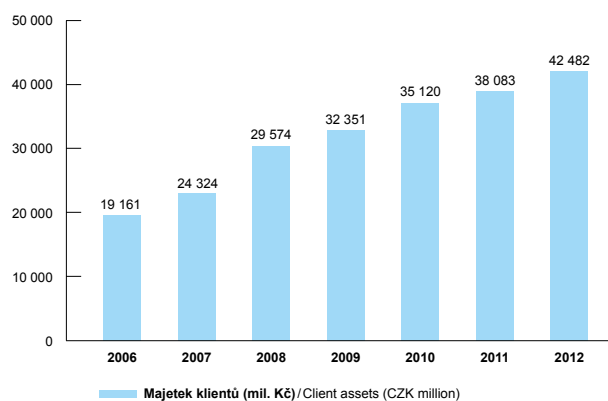
Penzijní fond České spořitelny, a. s. (od 1. 1. 2013: Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.)
Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4
IČ: 61672033

**Informační linka Finanční skupiny České spořitelny/
Information line of the Česká spořitelna Financial Group:**
800 207 207

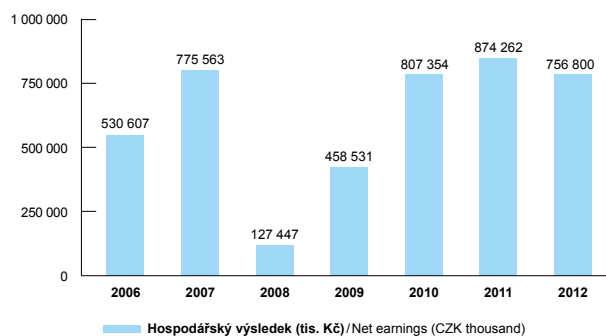
E-mail: info@cs-ps.cz
Internet: www.ceskapenzijni.cz

Výroční zpráva/Annual Report 2012

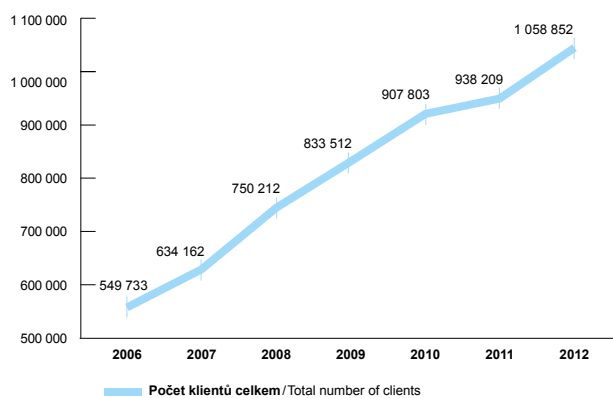
Vývoj majetku / Client Assets



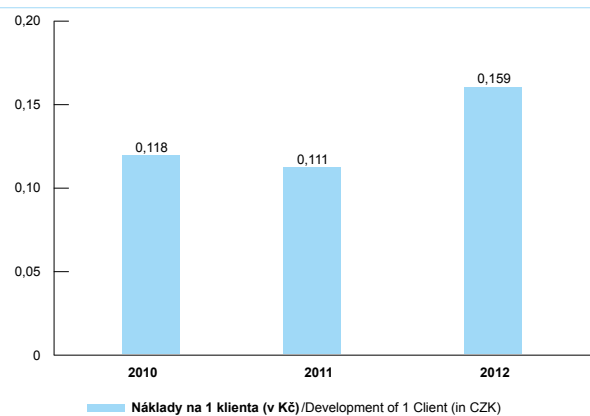
Vývoj hospodářského výsledku / Development of Net Earnings



Vývoj počtu klientů / Client Number



Vývoj nákladů na 1 klienta / Development of 1 Client



Obsah / Content

Klíčové údaje / Key Figures

Obsah / Content	1
Profil společnosti / Company Profile	2
Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů / Financial Summary	3
Úvodní slovo / Opening Statement	4
Složení vrcholových orgánů / Company Boards	6
Organizační schéma společnosti / Organizational Chart	7
Vedení společnosti / Company Management	7
Zpráva představenstva společnosti / Board of Directors Report	8
Zpráva dozorčí rady / Supervisory Board Report	11
Finanční část	13
Zpráva nezávislého auditora	14
Účetní závěrka k 31. prosinci 2012	16
Rozvaha	16
Výkaz zisku a ztráty	18
Přehled o změnách vlastního kapitálu	19
Příloha k účetní závěrce	20
Zpráva o vztazích	37
Financial Section	41
Independent Auditor's Report	42
Financial Statements for the Year Ended 31 December 2012	44
Balance Sheet	44
Profit and Loss Statement	46
Statement of Changes in Shareholders' Equity	47
Notes to the Financial Statements	48
Report on Relations	66

Profil společnosti / Company Profile

Penzijní fond České spořitelny byl založen zakladatelskou listinou jako akciová společnost dne 24. srpna 1994 a vznikl zapsáním do obchodního rejstříku soudu v Praze dne 23. prosince 1994. Sídlo společnosti je Poláčkova 1976/2, Praha 4. Společnost má základní kapitál ve výši 350 mil. Kč. Od března 2001 je 100% vlastníkem společnosti Česká spořitelna, která se již v roce 2000 stala členem silné středoevropské Finanční skupiny Erste Bank. Penzijní fond České spořitelny tak disponuje mimořádným zázemím a může svým klientům nabídnout neustále se zvyšující kvalitu služeb.

Hlavním předmětem činnosti je poskytování penzijního připojištění podle zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem. V rámci svého osobního a firemního programu Penzijní fond České spořitelny nabízí soukromým i podnikovým klientům penzijní připojištění se státním příspěvkem za legislativně maximálně výhodných podmínek.

Na českém trhu je Penzijní fond České spořitelny uznávaným podnikatelským subjektem, který aktivně působí v Asociaci penzijních fondů České republiky.

Od počátku svého působení Penzijní fond České spořitelny stabilně zvyšuje svůj podíl na trhu penzijního připojištění. Na konci roku 2012 dosáhl tržní podíl měřený podle počtu klientů výše 20,6% a podíl podle objemu finančních prostředků na osobních účtech klientů výše 17,2%.

Zárukou bezpečného zhodnocení prostředků klientů Penzijního fondu České spořitelny je především promyšlená investiční strategie, která se opírá o rozsáhlé zkušenosti České spořitelny z finančního sektoru.

Penzijní fond České spořitelny was founded by a deed of foundation as a joint-stock company on August 24, 1994. The registered office of the company is at Poláčkova 1976/2, Praha 4. The company's registered capital is 350 million CZK. Since 2001, the 100% owner of the company has been Česká spořitelna which in 2000 became a member of a strong Central European Financial Erste Bank Group, which provides the company with excellent operating conditions offering its clients continuously improving quality of its services.

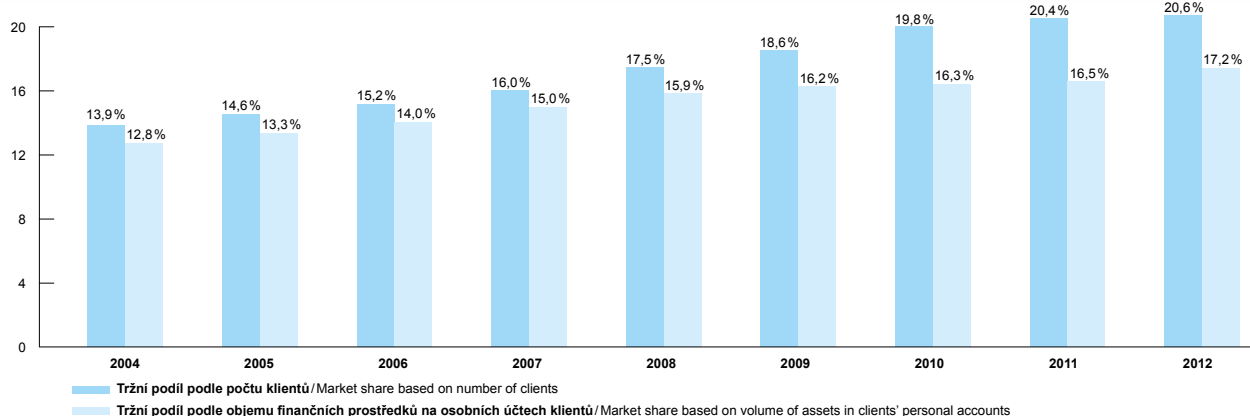
The primary business activity is to provide supplementary pension plans in accordance with the Act on the state-subsidised Supplementary Pension Plan. Within its personal and company programmes, Penzijní fond České spořitelny offers both individuals as well as corporate clients state-subsidised supplementary pension plans under the best possible legal conditions.

Penzijní fond České spořitelny represents a reputable business entity on the market in the Czech Republic and actively cooperates in activities of the Czech Pension Fund Association.

Since commencement of its business activities, Penzijní fond České spořitelny has been steadily increasing its share of the supplementary pension plan market. By the end of 2012, the company's market share reached 20.6% by the number of clients and 17.2% by the volume of assets on clients' personal accounts.

Penzijní fond České spořitelny secures safe return on the client's assets thanks to a coherent investment strategy based on extensive financial experience of Česká spořitelna from the financial sector.

Vývoj podílu na trhu penzijního připojištění / Development of the share of the supplementary pension plan market



Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů / Financial Summary

tis. Kč	2010	2011	2012
Aktiva celkem	37 623 796	40 075 367	45 446 220
Majetek na osobních účtech klientů*	35 120 182	38 082 791	42 482 029
Základní kapitál	350 000	350 000	350 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	911 875	976 239	915 700
Provozní hospodářský výsledek	-102 878	-102 544	-158 810
Hospodářský výsledek za účetní období	807 354	874 262	756 800

* Pozn.: V majetku na osobních účtech klientů je zahrnut odhad dosud nepřípsaných státních příspěvků za 4. čtvrtletí.

Vývoj počtu klientů	2010	2011	2012
Počet klientů celkem	907 803	938 209	1 058 852
Počet nových klientů	152 780	123 410	223 227

CZK thousand	2010	2011	2012
Total assets	37,623,796	40,075,367	45,446,220
Assets in clients' personal accounts*	35,120,182	38,082,791	42,482,029
Share capital	350,000	350,000	350,000
Profit/loss from financial operations	911,875	976,239	915,700
Operating profit/loss	(102,878)	(102,544)	(158,810)
Profit/loss in the accounting period	807,354	874,262	756,800

* Note: Figure Assets in clients' personal accounts includes an estimate of government benefits to be credited for the fourth quarter.

Client numbers	2010	2011	2012
Total number of clients	907,803	938,209	1,058,852
Number of new clients	152,780	123,410	223,227

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 Penzijního fondu České spořitelny za rok 2012. Rád bych na tomto místě připomenul, co uplynulý rok přinesl jak Penzijnímu fondu České spořitelny, tak celému sektoru penzijního připojištění.

Na začátku mi dovoluji několik důležitých čísel. Zisk sektoru se zvýšil a dosáhl výše 4 843 mld. Kč. Počet účastníků systému penzijního připojištění zaznamenal oproti loňskému roku výrazný nárůst a činil téměř 5,2 milionu klientů. V listopadu 2012, kdy si ještě bylo možné sjednat připojištění za původních podmínek, vstoupilo do Penzijního fondu České spořitelny téměř 100 tisíc klientů. Tím byl potvrzen zájem klientů zajistit si své penzijní zabezpečení prostřednictvím penzijního fondu a vytvořit si vedle státního důchodu další rezervu pro finanční nezávislost v důchodovém věku.

Na růstu trhu se významnou měrou podílel i Penzijní fond České spořitelny. Důvěru nám dalo více než 200 tisíc klientů, což byl druhý nejvýznamnější nárůst na trhu a nejvyšší nárůst mezi velkými fondy. Penzijní fond České spořitelny získal v průběhu listopadu 2012 svého miliontého klienta. V oblasti objemu spravovaných finančních prostředků jsme i v roce 2012 posilovali a potvrdili jsme

Ladies and Gentlemen

Allow me to present the Annual Report of the Penzijní fond České spořitelny for 2012. I should like to use this opportunity to remind ourselves what the last year brought to the Penzijní fond České spořitelny, and to the whole pension insurance sector.

First, let me mention several important figures. The sector profit went up and reached CZK 4,843 billion. The number of participants in supplementary pension insurance schemes grew dramatically compared to the previous year and reached nearly 5.2 million clients. In November 2012, when it was still possible to arrange for supplementary pension insurance under the original terms and conditions, nearly 100,000 new clients joined the Penzijní fond České spořitelny. This confirmed that clients are interested in securing their pension by using a pension fund, thus creating an additional reserve to secure their financial independence in their old age, rather than relying solely on their state pension.

The Penzijní fond České spořitelny significantly contributed to the growth of the market. More than 200,000 clients trusted in us, and we saw the second most significant growth on the market and the largest increase amongst large funds. In November 2012

pozici druhého největšího penzijního fondu v České republice nejen v tomto ukazateli, ale také z hlediska počtu klientů. Vysoká dynamika růstu ve všech parametrech potvrzuje, že jsme pro klienty stabilním a důvěryhodným partnerem.

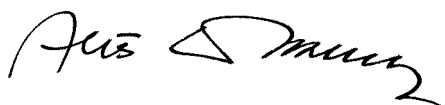
Rok 2012 přinesl především řadu zásadních změn v českém důchodovém systému, z nichž ty pro klienty nejvýznamnější začaly platit od 1. 1. 2013. Mezi tyto změny patřilo zavedení nových produktů důchodového spoření a doplňkového penzijního spoření. S proměnou českého důchodového systému se přeměnila tvář penzijních fondů, které se transformovaly na penzijní společnosti. Penzijní fond České spořitelny se přeměnil na Česká spořitelna – penzijní společnost.

V roce 2013 se budeme i nadále zaměřovat na další ekonomický růst a profesionální správu svěřených finančních prostředků klientů. Naší základní prioritou pro nadcházející období je odpovědné přijetí nové role v systému důchodového zabezpečení tak, abychom budoucím i současným klientům Česká spořitelna – 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 společnosti velmi vážíme.

S úctou



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva
a generální ředitel

the Penzijní fond České spořitelny acquired its millionth client. In terms of the volume of administered funds we strengthened our position in 2012 and re-established ourselves as the second largest pension fund in the Czech Republic; not only in terms of administered funds, but also in terms of clients. The high growth dynamics in all parameters shows that we are a stable and trustworthy partner for our clients.

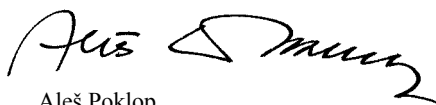
Many major changes in the Czech pension system took place in 2012; the most significant changes became effective for our clients from 1 January 2013. These changes included the introduction of new pension insurance products and supplementary pension insurance. The Czech pension system has changed, as did the pension funds which have been transformed into pension companies. The Penzijní fond České spořitelny has been transformed into the Česká spořitelna – penzijní společnost.

In 2013 we will maintain our focus on further economic growth and the professional administration of funds entrusted to us by our clients. Our main priority for the coming period is to approach our new role within the pension security system in a responsible manner in order to offer future and existing clients of the Česká spořitelna – penzijní společnost the best services, providing them with all necessary information, and remaining a trustworthy partner for those who rely on themselves.

Ladies and Gentlemen, let me assure you that the achieved results represent both a commitment and challenge for us in the coming period. We will strive to be deserving of your trust in the future by continuing to work hard and caring for our clients.

Thank you for the confidence you have placed in us, which my colleagues from the Česká spořitelna – penzijní společnost and I truly appreciate.

Yours faithfully,



Aleš Poklop
Chairman of the Board of Directors
and General Director

Složení vrcholových orgánů / Company Boards

Představenstvo Penzijního fondu České spořitelny

k 31. 12. 2012

- **Ing. Aleš Poklop**
Předseda, členem od 29. 6. 2010
- **Ing. Veronika Matušková**
Místopředsedkyně, členem od 9. 1. 2012
- **Ing. Martin Kopejtko**
Člen, členem od 1. 12. 2008
- **Ing. Alfred Kraus**
Člen, členem od 9. 1. 2012
- **Ing. Mgr. Ondřej Martinek**
Člen, členem od 29. 6. 2010

Dozorčí rada Penzijního fondu České spořitelny

k 31. 12. 2012

- **Ing. Milan Hašek**
Předseda, členem od 24. 4. 2012
- **Ing. Petr Kudrna**
Místopředseda, členem od 1. 1. 2011
- **RNDr. Monika Laušmanová, CSc.**
Členka, členem od 27. 4. 2009
- **PhDr. Tomáš Bulena, Ph.D.**
Člen, členem od 6. 11. 2009
- **Ing. Pavel Kráčmar**
Člen, členem od 1. 3. 2011
- **Marian Paraska**
Člen, členem od 1. 1. 2011

The Board of Directors of Penzijní fond České spořitelny

as of December 31, 2012

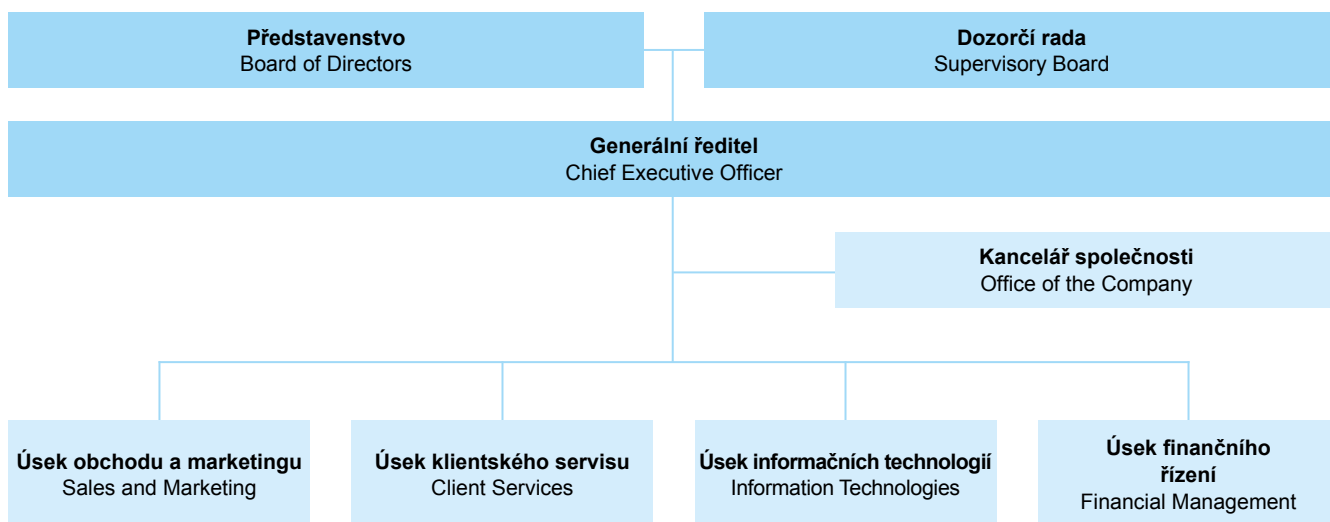
- **Aleš Poklop**
Chairman, Appointed June 29, 2010
- **Veronika Matušková**
Vice Chairwoman, Appointed January 9, 2012
- **Martin Kopejtko**
Member, Appointed December 1, 2008
- **Alfred Kraus**
Member, Appointed January 9, 2012
- **Ondřej Martinek**
Member, Appointed June 29, 2010

The Supervisory Board of Penzijní fond České spořitelny

as of December 31, 2012

- **Milan Hašek**
Chairman, Appointed April 24, 2012
- **Petr Kudrna**
Vice Chairman, Appointed January 1, 2011
- **Monika Laušmanová**
Member, Appointed April 27, 2009
- **Tomáš Bulena**
Member, Appointed November 6, 2009
- **Pavel Kráčmar**
Member, Appointed March 1, 2011
- **Marian Paraska**
Member, Appointed January 1, 2011

Organizační schéma společnosti / Organizational Chart



Vedení společnosti / Company Management

– **Ing. Aleš Poklop**
Generální ředitel

– **Mgr. Veronika Maderová**
Ředitelka úseku obchodu a marketingu

– **Ing. Veronika Matušková**
Ředitelka úseku finančního řízení

– **Ing. Martin Kopejtko**
Ředitel úseku informačních technologií

– **Ing. Alfred Kraus**
Ředitel úseku klientského servisu

– **Aleš Poklop**
Chief Executive Officer

– **Veronika Maderová**
Sales and Marketing Director

– **Veronika Matušková**
Financial Management Director

– **Martin Kopejtko**
Information Technologies Director

– **Alfred Kraus**
Client Services Director

Zpráva představenstva společnosti / Board of Directors Report

Obchodní výsledky

Penzijní fond České spořitelny v roce 2012 upevnil své postavení mezi největšími penzijními fondy v České republice. Ke konci roku byl druhým největším fondem na trhu penzijního připojištění podle počtu klientů s tržním podílem 20,6% i podle objemu majetku na osobních účtech klientů s tržním podílem 17,2%.

Stejně jako v minulém roce překonal Penzijní fond České spořitelny dynamiku trhu z obou uvedených hledisek. Majetek na osobních účtech klientů dosáhl ke konci roku 2012 více než 42 mld. Kč, což znamená meziroční nárůst tržního podílu o 0,7 proc. b. Meziročně tak došlo ke zvýšení o 11,4% oproti roku 2011. Trh registroval nárůst celkově o 6,4%. Blížící se důchodová reforma přilákala ke spoření další klienty, především v segmentu mladší věkové kategorie, a přiměla řadu ekonomicky aktivních občanů, aby si na důchodový věk odkládali optimální výši prostředků.

Penzijní fond České spořitelny získal v průběhu roku 2012 více než 220 tisíc nových klientů. Celkový počet klientů se oproti roku 2011 zvýšil o 13% a na konci roku dosáhl více než 1,06 milionu.

Penzijní fond České spořitelny se dlouhodobě snaží o zvyšování kvality a rozšiřování nabídky služeb poskytovaných svým klientům. Již od roku 2005 využívá Penzijní fond České spořitelny aplikace internetového bankovníctví SERVIS 24 a nabízí všem svým klientům bez podmínky zřízení účtu u České spořitelny možnost kontrolovat svůj účet penzijního připojištění prostřednictvím internetu. Všichni naši klienti mohli využívat Chytrou kartu, nyní kartu Odměna, která klientům přináší možnost připsání 1% z každé platby na produkty penzijního zabezpečení. Zaveden byl také Program výhod České

Business Results

In 2012 the Penzijní fond České spořitelny strengthened its position among the largest pension funds in the Czech Republic.

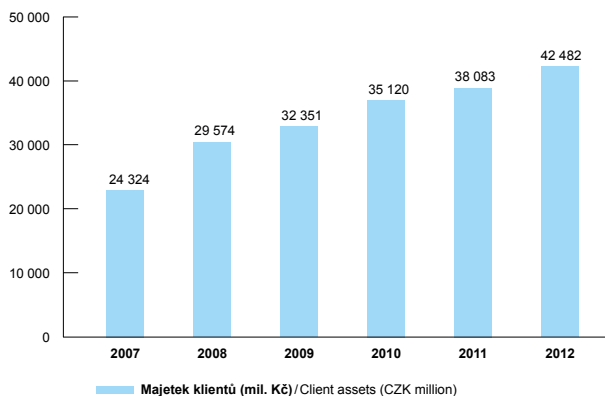
Towards the end of the year it was the second largest fund on the supplementary insurance market with a market share of 20.6% clients, and by the volume of assets in clients' personal accounts with a market share of 17.2%.

As in the previous year, the Penzijní fond České spořitelny exceeded market dynamics in both aspects. Assets in clients' personal accounts reached more than CZK 42 billion at the end of 2012 which represents an interim market share growth of 0.7 pp. Compared to 2011, this represented an interim increase of 11.4%. The market registered a total increase of 6.4%. The coming pension reform attracted more clients and encouraged them to save, particularly in the younger age groups, and made many economically active citizens put aside the optimum amount of funds towards their pension.

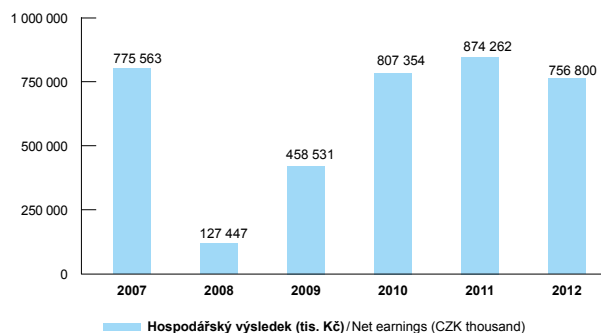
The Penzijní fond České spořitelny acquired more than 220,000 new clients in 2012. Compared to 2011 the total number of clients increased by 13% and at the end of the year it had reached more than 1.06 million.

The Penzijní fond České spořitelny has striven to increase the quality of its services, and to extend the portfolio of the services provided to its clients. Since 2005 the Penzijní fond České spořitelny has been using the SERVIS 24 Internet banking application which enables its clients to check their supplementary pension

Vývoj majetku / Client Assets



Vývoj hospodářského výsledku / Development of Net Earnings



spořitelny, jehož součástí je i penzijní připojištění. Jedná se o systém benefitů určený pro klienty České spořitelny, jehož principem je zvýhodňovat klienty za využívání produktů a služeb banky formou slevy za vedení Osobního účtu České spořitelny. Do bilanční sumy, která ovlivňuje výši slevy, se započítává i zůstatek na účtu penzijního připojištění.

Na dosažení obchodních výsledků se podílela především rozsáhlá prodejní síť, která zahrnuje všechny pobočky České spořitelny a její externí prodejní síť, jejíž součástí je i Partner České spořitelny, a. s., (nyní ČS do domu, a. s.) a Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group. Výsledky pozitivně ovlivnil i další rozvoj spolupráce se zaměstnavateli. V rámci daňově výhodného firemního programu pro zaměstnavatele poskytuje Penzijní fond České spořitelny k 31. 12. 2012 služby klientům zaměstnaným u více než 12 290 firem.

Mgr. Veronika Maderová
Ředitelka úseku obchodu
a marketingu

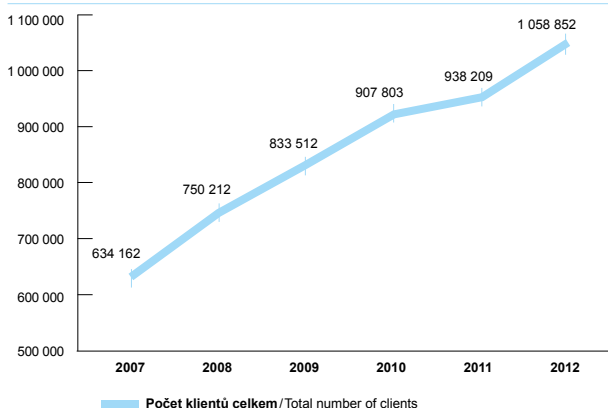
accounts on the Internet without having an account with Česká spořitelna. Most of our clients use Smart Card, and Rewards Card, which enables them to deduct 1% of each payment made towards pension products. Česká Spořitelna has also introduced a Benefits Programme that covers supplementary pensions.

It is a system of benefits intended for Česká spořitelna clients, the principle of which is to give preferential treatment in the form of a discounted maintenance fee for personal accounts held with Česká spořitelna to clients who use the products and services of the bank. The balance sum, which determines the amount of the discount, also includes the balance of the supplementary pension insurance account.

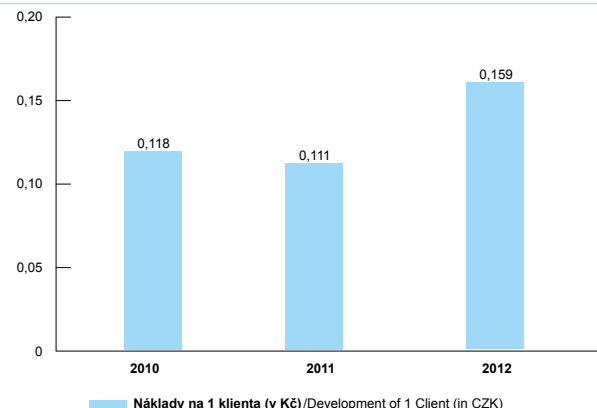
These business results were reached thanks to the extensive sales network, covering all branches of Česká spořitelna and the Česká spořitelna external sales network, including PARTNER České spořitelny, a. s., (now ČS do domu, a. s.), and Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group. These results were also positively influenced by our further cooperation with employers. As of 31 December 2012 the Penzijní fond České spořitelny provided services to clients employed by more than 12,290 companies through tax beneficial programmes for corporate employers.

Veronika Maderová
Sales and Marketing Director

Vývoj počtu klientů / Client Number



Vývoj nákladů na 1 klienta / Development of 1 Client



Finanční výsledky a struktura portfolia

Penzijní fond České spořitelny k 31. 12. 2012 dosáhl zisku po zdanění ve výši 756,8 mil. Kč, což představuje oproti loňskému roku pokles o 13 %. I přes nižší hodnotu zisku v porovnání s historickým maximem v roce 2011, hodnotíme rok 2012 pozitivně. Tohoto výsledku bylo dosaženo i přes stále se snižující prostředí úrokových sazeb, kdy v loňském roce došlo ke snížení na rekordně nejvyšší úroveň v historii.

Faktorem, který také příznivě ovlivnil výši zisku, byl objem finančních prostředků ve správě, který se během roku zvýšil téměř o 4,4 mld. Kč.

Penzijnímu fondu České spořitelny se nadále daří udržovat celkovou relativní váhu nákladů ve vztahu k počtu klientů pod úrovní 0,20 Kč. V roce 2012 činily náklady na 1 klienta 16 haléřů.

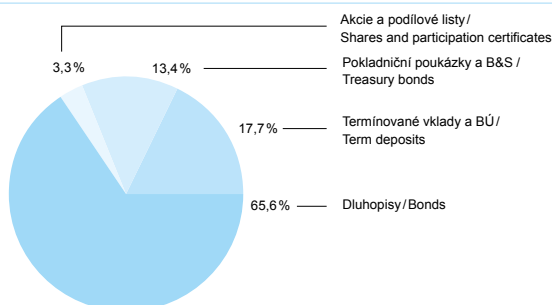
V oblasti správy finančních aktiv sledoval Penzijní fond České spořitelny svůj strategický cíl – dosažení co nejvyššího zhodnocení klientských prostředků při zachování nízké míry finančních rizik. Finanční prostředky byly investovány zejména do českých, převážně státních dluhopisů s nízkým stupněm rizika nesplacení, termínovaných vkladů, pokladničních poukázek a dále také do akcií a podílových listů.

Emitenty cenných papírů v portfoliu jsou především český stát, státy OECD a renomované domácí a zahraniční banky. Podíl akcií a podílových listů se meziročně snížil z 6,8 % na 3,3 %. V akciové části portfolia Penzijního fondu České spořitelny byly zastoupeny převážně podílové listy a akcie podniků a bank patřících na českém a zahraničním akciovém trhu k nejkvalitnějším.

Portfolio cenných papírů a termínovaných vkladů denominované v cizí měně se meziročně snížilo z 13,4 % na 13,0 % celkového portfolia společnosti. Penzijní fond využívá měnových derivátů jako nástroje pro zajištění rizika směnných kurzů. Tržní riziko je na měsíční bázi vyhodnocováno metodou Value at Risk.

Ing. Veronika Matušková
Místopředseda představenstva
a ředitelka úseku finančního řízení

Struktura portfolia / Portfolio Structure (%)



Financial Results and Portfolio Structure

As of 31 December 2012 the Penzijní fond České spořitelny reached a profit after tax amounting to CZK 756.8 million, which in comparison to last year represented a decrease of 13%. Despite the lower profit, in comparison with the historic maximum in 2011, we value 2012 positively. This result was reached in spite of the ever decreasing interest rates, which only last year sank to their lowest historical level.

A factor which beneficially influenced the profit level was the volume of administered funds, which increased by nearly CZK 4.4 billion during the year.

The Česká spořitelna Pension Fund manages to keep the relative weight of total costs compared to the number of clients below CZK 0.20. The cost per single client amounted to 16 hellers in 2012.

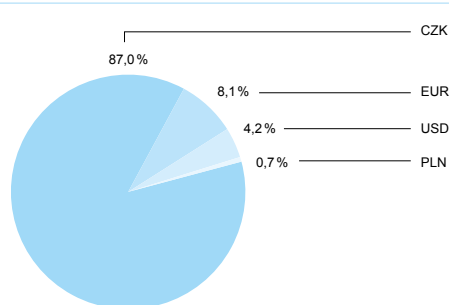
In terms of the administration of financial assets the Penzijní fond České spořitelny was mindful of its strategic aim to achieve the best possible return on the clients' funds whilst maintaining a low level of financial risk. Funds were mainly invested into Czech debentures, mostly state debentures with a low risk level of non-payment, term deposits, treasury bills, shares and participation certificates.

The issuers of securities in the portfolio are mainly the Czech state, OECD countries and well-known domestic and foreign banks. The proportion of shares and participation certificates decreased year on year from 6.8% to 3.3%. The participation certificates and shares of companies and banks represented in the share portfolio of the Penzijní fond České spořitelny are amongst the best on the Czech and Slovak share markets.

The portfolio of securities and term deposits denominated in a foreign currency decreased year on year from 13.4% to 13.0% of the total company portfolio. The Pension Fund uses currency derivatives as instruments to secure the exchange rate risk. The market risk is evaluated on a monthly basis using the Value at Risk method.

Veronika Matušková
Vice-Chairwoman of the Board of Directors
and Financial Management Director

Portfolio dle měn / Currencies Portfolio (%)



Zpráva dozorčí rady / Supervisory Board Report

Dozorčí rada Penzijního fondu České spořitelny, a. s., (od 1. 1. 2013 Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.) v kalendářním roce 2012 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 fondu. Dozorčí rada byla pravidelně informována o činnosti fondu, jeho finanční situaci, hospodaření a o dalších podstatných záležitostech.

Dozorčí rada přezkoumala předloženou účetní závěrku Penzijního fondu České spořitelny, a. s., vyhotovenou k 31. prosinci 2012 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 závěrka správně zobrazuje finanční situaci Penzijního fondu České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2012.

Dozorčí rada přezkoumala předloženou zahajovací rozvahu České spořitelny – penzijní společnosti, a. s., vyhotovenou k 1. lednu 2013 a zahajovací rozvahu Transformovaného fondu penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., vyhotovenou k 1. lednu 2013 a dospěla k názoru, že zahajovací rozvahy správně zobrazují finanční situaci České spořitelny – penzijní společnosti, a. s., resp. Transformovaného fondu penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 1. lednu 2013.

Dozorčí rada přezkoumala návrh na rozdělení zisku předložený představenstvem, který je dle jejího názoru v souladu s požadavky zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, v platném znění, a v souladu s transformačním projektem a doporučuje jedinému akcionáři jeho schválení v navrženém znění.

Audit účetní závěrky provedla společnost Ernst & Young Audit, s. r. o., která potvrdila, že účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Penzijní fond České spořitelny, a. s., k 31. 12. 2012 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 jsou v souladu s účetními předpisy platnými v České republice. Dozorčí rada vzala se souhlasem na vědomí tento výrok auditora.

Audit zahajovací rozvahy Česká spořitelna – penzijní společnosti, a. s., provedla společnost Ernst & Young Audit, s. r. o., která potvrdila, že zahajovací rozvaha ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 1. 1. 2013

In the calendar year of 2012 the Supervisory Board of Penzijní fond České spořitelny, (ČS Pension Fund; as of 1 January 2013 Česká spořitelna – Penzijní společnost) 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 fund management. The Supervisory Board is regularly informed about the work of the fund, its financial situation, management and any other major events.

The Supervisory Board reviewed the presented financial statement of Penzijní fond České spořitelny, as of 31 December 2012 and reached a conclusion that the accounting entries and records were demonstrably kept in accordance with the accounting regulations and Czech Accounting Standards and that the financial statement correctly demonstrates the financial situation of Penzijní fond České spořitelny, as of 31 December 2012.

The Supervisory Board reviewed the opening balance of Česká spořitelna – penzijní společnost, presented as of 1 January 2013 and the opening balance of Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, as of 1 January 2013 and reached an opinion that the opening balances correctly demonstrate the financial situation of Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, as of 1 January 2013.

The Supervisory Board reviewed the proposal to divide profits presented by the Board, and according to the Board the proposal is in accordance with the requirements of Act 42/1994 Coll. on Pension Insurance with State Contribution as amended, and in accordance with the transformation project, and the Board recommends to the sole shareholder to approve the wording of the proposal.

Ernst & Young Audit, s. r. o., audited the financial statement and confirmed that in all major aspects the financial statement faithfully and honestly represents the assets, liabilities and financial situation of Penzijní fond České spořitelny, as of 31 December 2012, and its financial results that are in accordance with accounting regulations valid in the Czech Republic for the period from 1 January 2012 until 31 December 2012. The Supervisory Board agrees and takes into account the auditor's statement.

The audit of the opening balance of Česká spořitelna – penzijní společnost, was made by Ernst & Young Audit, s. r. o., that confirmed that the opening balance faithfully and honestly depicts the assets, passives and the financial situation of Česká spořitelna –

v souladu s účetními předpisy platnými v České republice. Dozorčí rada vzala se souhlasem na vědomí tento výrok auditora.

Audit zahajovací rozvahy Transformovaného fondu penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., provedla společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., která potvrdila, že zahajovací rozvaha ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., k 1. 1. 2013 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 2012 a doporučila jedinému akcionáři Zprávu o vztazích schválit.

Na základě všech těchto skutečností doporučila dozorčí rada jedinému akcionáři schválit účetní závěrku Penzijního fondu České spořitelny, a.s., vyhotovenou k 31. prosinci 2012, zahajovací rozvahu Česká spořitelna – penzijní společnosti, a.s., vyhotovenou k 1. lednu 2013 a zahajovací rozvahu Transformovaného fondu penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., vyhotovenou k 1. lednu 2013 a návrh na rozdělení zisku společnosti předložený představenstvem, včetně Zprávy o vztazích vypracované dle ustanovení §66a obchodního zákoníku.

Za dozorčí radu Česká spořitelna – penzijní společnosti, a.s.



RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Předsedkyně dozorčí rady

penzijní společnost, as of 1 January 2013 in accordance with accounting regulations valid in the Czech Republic. The Supervisory Board agrees and takes into account the auditor's statement.

The audit of the opening balance of the Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, was made by Ernst & Young Audit, s.r.o., that confirmed that the opening balance faithfully and honestly depicts the assets, passives and the financial situation of Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, of 1 January 2013 in accordance with accounting regulations valid in the Czech Republic. The Supervisory Board agrees and takes into account the auditor's statement.

Pursuant to Section 66a Paragraph 10 Act 513/1991, Commercial Code as amended, the Supervisory Board reviewed the Report on Relations for 2012 and recommended to the sole shareholder to approve the Report.

Based on these facts the Supervisory Board recommended to the sole shareholder to approve the financial statement of Penzijní fond České spořitelny, presented as of 31 December 2012, the opening balance of Česká spořitelna – penzijní společnost, presented as of 1 January 2013 and the opening balance of Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, presented as of 1 January 2013 and the proposal to divide company profits presented by the Board, including the Report on Relations presented in accordance with provisions of Section 66a of the Commercial Code.

On behalf of the Supervisory Board of Česká spořitelna – penzijní společnost



Monika Laušmanová
Chairwoman of the Supervisory Board

Finanční část

Zpráva nezávislého auditora	14
Účetní závěrka k 31. prosinci 2012	16
Rozvaha	16
Výkaz zisku a ztráty	18
Přehled o změnách vlastního kapitálu	19
Příloha k účetní závěrce	20
Zpráva o vztazích	37

Zpráva nezávislého auditora

Akcionáři společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
(do 31. prosince 2012 Penzijní fond České spořitelny, a. s.):

I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Penzijní fond České spořitelny, a. s., (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2012 uvedenou na stranách 16–36, ke které jsme 22. února 2013 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Penzijní fond České spořitelny, a. s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Penzijní fond České spořitelny, 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 Penzijní fond České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 5 přílohy přiložené účetní závěrky, kde se uvádí, že dne 1. ledna 2013 se Penzijní fond České spořitelny, a. s., transformoval na novou společnost Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., a zároveň došlo v souladu s požadavky § 174, odst. 1 písm. d) Zákona č. 427/2011 o doplňkovém penzijním spoření k vyčlenění části majetku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., do transformovaného fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., spravovaného penzijní společností Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.“

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.

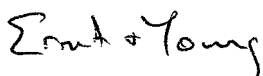
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, 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 16–36 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2012. 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 Penzijní fond České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2012 uvedené ve výroční zprávě na stranách 37–39. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti Penzijní fond České spořitelny, 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 Penzijní fond České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2012.



Ernst & Young Audit, s. r. o.
Oprávnění č. 401

zastoupený



Martin Zuba
Partner



Magdalena Soucek
Auditor, oprávnění č. 1291

20. května 2013
Praha, Česká republika

Účetní závěrka

k 31. prosinci 2012

Rozvaha k 31. prosinci 2012

Aktiva

tis. Kč	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Aktiva celkem	45 446 220	40 075 367
3 Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami	13 957 953	5 510 077
a) splatné na požádání	940 097	421 991
b) ostatní pohledávky	13 017 856	5 088 086
5 Dluhové cenné papíry	29 338 541	31 363 358
a) vydané vládními institucemi	24 038 555	26 156 694
b) vydané ostatními subjekty	5 299 986	5 206 664
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 477 087	2 705 878
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	71 392	28 191
c) ostatní	71 392	28 191
10 Dlouhodobý hmotný majetek	7 643	10 239
a) pozemky a budovy pro provozní činnost	162	168
b) ostatní dlouhodobý hmotný majetek	7 481	10 071
bb) provozní dlouhodobý hmotný majetek	7 481	10 071
bc) neprovozní dlouhodobý hmotný majetek	0	0
11 Ostatní aktiva	388 182	326 811
a) ostatní pokladní hodnoty a zásoby	88	328
b) pohledávky za zaměstnanci a z obchodních vztahů	1 069	2 972
c) pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	0	22 919
e) dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	387 025	300 592
13 Náklady a příjmy příštích období	205 422	130 813

tis. Kč	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Podrozvahová aktiva celkem	43 227 045	43 650 389
4 Pohledávky z pevných termínových operací	5 407 630	4 631 445
a) s úrokovými nástroji	450 000	450 000
b) s měnovými nástroji	4 957 630	4 181 445
8 Hodnoty předané k obhospodařování	37 819 415	39 018 944
z toho: cenné papíry	30 815 628	34 069 236

Pasiva

tis. Kč	Běžné účetní období	Minulé úč. období
PASIVA CELKEM	45 446 220	40 075 367
4 Ostatní pasiva	42 818 291	38 399 016
a) závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	16 057	15 418
b) závazky ze sociálního zabezpečení	1 417	786
c) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	27 782	443
e) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	251 556	206 674
f) prostředky účastníků penzijního připojištění	42 521 479	38 175 695
fa) příspěvky účastníků a státní příspěvky	39 483 795	35 463 057
fb) prostředky na výplatu penzí	167 491	129 909
fc) výnosy z příspěvků účastníků a státních příspěvků	2 830 743	2 489 825
fd) nepřirazené příspěvky účastníků penzij. připojištění	39 373	76 555
fe) závazky k účastníkům penzij. připojištění – výplaty dávek	77	16 349
6 Rezervy	37 272	31 933
z toho a) na důchody a podobné závazky	37 272	31 933
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	439 402	400 379
a) povinné rezervní fondy	277 623	233 910
d) ostatní fondy ze zisku	161 779	166 469
13 Oceňovací rozdíly	536 829	-400 423
a) z majetku a závazků	536 829	-400 423
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	157 626	70 200
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	756 800	874 262

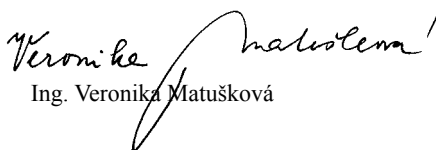
tis. Kč	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Podrozvahová pasiva celkem	11 359 473	4 730 259
2 Přijaté zástavy	5 995 314	0
e) kolaterály – cenné papíry	5 995 314	0
4 Závazky z pevných termínových operací	5 364 159	4 730 259
a) s úrokovými nástroji	450 000	450 000
b) s měnovými nástroji	4 914 159	4 280 259

Sestaveno dne 31. ledna 2013.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Aleš Poklop




Ing. Veronika Matušková

Výkaz zisku a ztráty za rok 2012

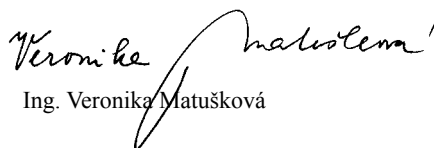
tis. Kč	Běžné účetní období	Minulé účetní období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	969 826	945 045
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	868 254	822 057
3 Výnosy z akcií a podílů	0	0
v tom: c) výnosy z ostatních akcií a podílů	0	0
4 Výnosy z poplatků a provizí	29 132	14 024
5 Náklady na poplatky a provize	-461 965	-302 983
6 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	378 707	320 153
7 Ostatní provozní výnosy	36 106	23 451
8 Ostatní provozní náklady	-3 575	-595
9 Správní náklady	-175 521	-109 796
z toho: a) náklady na zaměstnance	-48 622	-45 882
aa) mzdy a platy	-36 822	-33 285
ab) sociální a zdravotní pojištění	-9 827	-10 679
ac) ostatní osobní náklady	-1 973	-1 918
z toho: b) ostatní správní náklady	-126 899	-63 914
Odpisy, tvorba a použití rezerv		
11 a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	-10 387	-12 650
a) odpisy hmotného majetku	-4 128	-5 448
d) odpisy nehmotného majetku	-6 242	-6 985
e) náklady z převodu hmotného majetku (ZC)	-17	-217
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	-5 433	-2 954
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné čin. před zdaněním	756 890	873 695
23 Daň z příjmů	-90	567
z toho: a) splatná	0	0
b) odložená	-90	567
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	756 800	874 262

Sestaveno dne 31. ledna 2013.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Aleš Poklop



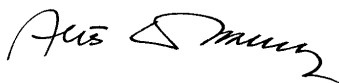
Ing. Veronika Matušková

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2012

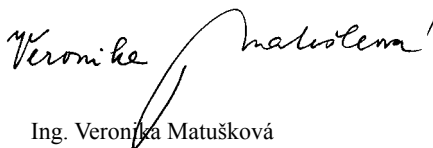
tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk a HV ve schvalovacím řízení	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2011	350 000	365 058	350 000	344 231	877 554	2 286 843
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu a snížení emisního ážia	0	40 368	0	0	-40 368	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	-766 986	-766 986
Dividendy	0	0	0	0	0	0
Ostatní použití fondů	0	-5 047	0	0	0	-5 047
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	-744 654	0	-744 654
Znehodnocení cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Zisk roku 2011	0	0	0	0	874 262	874 262
Zůstatek k 31. prosinci 2011	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	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 2012	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

Sestaveno dne 1. ledna 2013.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Aleš Poklop



Ing. Veronika Matušková

Příloha k účetní závěrce

za rok 2012

1. Obecné údaje

1.1 Založení a charakteristika společnosti

Penzijní fond České spořitelny, a. s., (dále jen „společnost“) byl založen zakladatelskou listinou jako akciová společnost dne 24. srpna 1994 a vznikl zapsáním do obchodního rejstříku soudu v Praze dne 23. prosince 1994. Povolení Ministerstva financí ČR ke vzniku a činnosti penzijního fondu bylo uděleno 19. prosince 1994.

Společnost má základní kapitál ve výši 350 mil. Kč.

Jediným akcionářem se 100% podílu na základním kapitálu je Česká spořitelna, a. s.

Vrcholovou mateřskou společností je Erste Group Bank AG sídlící v Rakousku.

Hlavním předmětem činnosti společnosti je penzijní připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením ve znění zákona č. 170/1999 Sb. a ve znění zákona č. 36/2004 Sb.

1.2 Organizační struktura společnosti

Společnost má následující organizační strukturu:

- Generální ředitel
- Úsek obchodu a marketingu
- Úsek klientského servisu
- Úsek finančního řízení
- Úsek informačních technologií

1.3 Představenstvo a dozorčí rada

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti podle výpisu z Obchodního rejstříku k 31. prosinci 2012:

Představenstvo

Předseda	Ing. Aleš Poklop
Místopředseda	Ing. Veronika Matušková
Člen	Ing. Martin Kopejtko
Člen	Ing. Alfred Kraus
Člen	Ing. Mgr. Ondřej Martinek

Dozorčí rada

Předseda	Ing. Milan Hašek
Místopředseda	Ing. Petr Kudrna
Člen	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Člen	PhDr. Tomáš Bulena, Ph.D.
Člen	Ing. Pavel Kráčmar
Člen	Marian Paraska

V průběhu roku 2012 nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva ani dozorčí rady.

1.4 Depozitář

Depozitářem Penzijního fondu České spořitelny, 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). Měrnou jednotkou jsou tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

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. V roce 2012 se zvýšila hranice ocenění dlouhodobého hmotného majetku z 13 tis. na 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 oprávky 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
Přístroje a ostatní zařízení	4–12 let
Dopravní prostředky	4 roky
Inventář	4–6 let
Software, licence a ostatní nehmotný majetek	4 roky

2.1.3 Cenné papíry

Cenné papíry držené společností jsou na základě platných účetních předpisů členěny do portfolií v souladu se záměrem společnosti při jejich nabytí a se strategií společnosti pro investice do cenných papírů. Společnost zařazuje cenné papíry do portfolia realizovatelných cenných papírů a do portfolia cenných papírů držných do splatnosti.

Novela zákona o penzijním připojištění s účinností od 1. srpna 2009 umožňuje oceňovat cenné papíry držené do splatnosti

naběhlou hodnotou. Hodnota takto oceněných cenných papírů držných do splatnosti nesmí překročit 30 % majetku fondu.

Cenné papíry přijaté jako kolaterál v reverzních repo operacích (poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem cenných papírů) jsou účtovány na podrozvahových účtech v ocenění reálnou hodnotou.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). U dluhových cenných papírů je pořizovací cena od okamžiku vypořádání nákupu do okamžiku vypořádání prodeje, resp. do splatnosti postupně zvyšována nebo snižována o nabíhající úrokové výnosy (náklady). Úrokovými výnosy (náklady) se rozumí nabíhající kupón a nabíhající rozdíl mezi pořizovací cenou a nominální hodnotou cenných papírů (diskonty/prémie). O amortizaci diskontu/prémie se účtuje metodou efektivní úrokové míry.

Od okamžiku sjednání nákupu cenných papírů do okamžiku sjednání jejich prodeje přečtuje společnost cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen.

Reálnou hodnotou se rozumí:

- cena zveřejněná organizátorem trhu v případě cenného papíru přijatého k obchodování na některém z veřejných trhů zemí OECD nebo zemí, které uzavřely s Mezinárodním měnovým fondem speciální dohody o úvěrech spojené s obecnými dohodami fondu o výpůjčkách;
- cena cenného papíru vyhlášená tvůrcem trhu, který je buď bankou, nebo je investiční institucí, která má ke své činnosti povolení příslušných orgánů a podléhá regulaci podle právních předpisů České republiky, podle směrnice EU č. 93/6/ES nebo obdobné regulaci platné ve státě sídla finanční instituce.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry* nebo *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*. Ve výkazu zisku a ztráty je účtováno o realizovaných ziscích a ztrátách v položce *Zisk (ztráta) z finančních operací*.

Tržní ocenění všech cenných papírů je prováděno jedenkrát měsíčně, vždy k poslednímu dni v měsíci.

Všechny smlouvy o nákupu a prodeji cenných papírů, které vyžadují dodání do určitého termínu daného platnými zákony nebo zvyklostmi daného trhu (nákup a prodej s obvyklým termínem dodání), jsou účtovány k datu vypořádání obchodu. Od data sjednání do data vypořádání jsou transakce s cennými papíry

zachyceny v podrozvaze. Transakce s jiným než obvyklým termínem dodání jsou až do vypořádání považovány za finanční deriváty.

Cenné papíry nakoupené před koncem rozvahového dne s datem vypořádání po rozvahovém dni jsou zachyceny v podrozvaze a o jejich přecenění na reálnou hodnotu je účtováno v rozvaze společnosti.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou ta finanční aktiva s fixními či určitelnými platbami a pevnou splatností, které společnost zamýšlí a zároveň je schopna držet do jejich splatnosti. Společnost v tomto portfoliu vykazuje dluhopisy.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou vykazovány v naběhlé hodnotě, snížené o opravné položky ze snížení hodnoty cenných papírů. Úrokové výnosy jsou zahrnovány do *Úrokových a podobných výnosů*.

Společnost posuzuje pravidelně, zda došlo ke snížení hodnoty cenných papírů držených v portfoliu do splatnosti. U finančního aktiva dojde ke snížení hodnoty, jestliže je jeho účetní hodnota vyšší než jeho odhadovaná realizační hodnota, jež je rovna současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků diskontovaných s použitím původní efektivní úrokové sazby daného finančního nástroje. Výše ztráty ze snížení hodnoty aktiv vykazovaných v čisté ceně pořízení je rovna rozdílu mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou očekávaných budoucích peněžních toků diskontovaných za použití původní efektivní úrokové sazby daného finančního nástroje. V případě, že došlo ke snížení hodnoty aktiv, vytváří k nim společnost opravné položky, které jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako *Tvorba ostatních opravných položek*.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry (dříve cenné papíry k prodeji) jsou finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů ani jako cenné papíry držené do splatnosti. Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou a následně přeceněny na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot jsou účtovány ve vlastním kapitálu na účtu *Oceňovacích rozdílů z přepočtu majetku a závazků*, s výjimkou jejich trvalého znehodnocení a v případě dluhových cenných papírů i s výjimkou kurzových rozdílů. V okamžiku realizace se vzniklé oceňovací rozdíly převedou na účty nákladů nebo výnosů.

2.1.4 Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

Společnost ověřuje k rozvahovému dni existenci objektivních důkazů, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty cenných papírů. Společnost se řídí interní směrnici upravující postup pro stanovení znehodnocení akcií a jim podobných investic, které nemají konečné datum splatnosti.

Společnost posuzuje znehodnocení individuálně pro jednotlivé cenné papíry. Za důkaz znehodnocení jsou považovány zejména následující skutečnosti nebo jejich kombinace

- finanční problémy emitenta
- prodlení ve splácení úroků nebo jistiny
- významný nebo dlouhodobý pokles cen majetkových cenných papírů

V případě existence výše popsaných objektivních důkazů o trvalém snížení hodnoty cenných papírů je rozdíl mezi pořizovací cenou cenného papíru a jeho reálnou hodnotou k rozvahovému dni odúčtován z vlastního kapitálu a zaúčtován do nákladů v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

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

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

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

- aktuální tržní cena k rozvahovému dni je nižší než 70 % pořizovací ceny k rozvahovému dni; nebo
- za 18 měsíců předcházejících rozvahovému dni cena realizovatelného cenného papíru zaznamenala trvalý pokles.

Investice, které k rozvahovému dni splňují jedno z uvedených kritérií, jsou podrobeny sektorové analýze s využitím interních nebo externích zdrojů s cílem zjistit, zda se jedná o trvalé znehodnocení. Tato analýza je zaměřena především na sledování tržní kapitalizace, účetní hodnoty, čisté hodnoty aktiv, ratingu, ekonomické situace, výhledu do budoucna, atd. Pokud tyto ukazatele nepotvrzují znehodnocení, nepovažují se takové investice za trvale znehodnocené.

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

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů ve výkazu zisku a ztráty. Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií a jim obdobných investic, které nemají konečné datum splatnosti, se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

2.1.5 Reverzní repo operace

Dluhopisy nebo majetkové cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru („reverzní repo operace“) nejsou vykázány

zány v rozvaze společnosti a poskytnutý úvěr je účtován na účet „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za klienty“. Úrok je časově rozlišován po dobu platnosti dohody.

2.1.6 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.

2.1.7 Deriváty

Finanční deriváty představují finanční nástroje:

- s nízkou počáteční investicí;
- jejichž reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové míry, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu apod.;
- jež jsou smlouveny a vyrovnány k budoucímu datu.

Finanční deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Reálná hodnota je získána na základě kotovaných tržních cen nebo oceňovacích modelů, které zohledňují současnou tržní a smluvní hodnotu podkladového instrumentu, stejně jako časovou hodnotu a výnosovou křivku.

Deriváty jsou vykazovány ve své reálné hodnotě v položkách *Ostatní aktiva* a *Ostatní pasiva*. Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

Společnost v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích derivátů. Pro zajištění měnového rizika, kterému je společnost vystavena v důsledku pohybu směnných kurzů, a s ohledem na složení jejího portfolia se používají měnové swapy. Pro zajištění úrokového rizika, kterému je společnost vystavena v důsledku změny tržních úrokových sazeb, se používají úrokové swapy. Společnost uzavírá deriváty pouze pro účely zajištění obchodních pozic.

Deriváty sjednanými za účelem zajišťování se rozumí deriváty, které odpovídají strategii řízení rizik, zajišťovací vztah je zdokumentován a zajištění je efektivní. Zajištění je efektivní, jestliže v průběhu zajišťovacího vztahu budou změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku.

Společnost provádí na měsíční bázi testy efektivnosti zajišťovacích derivátů, přičemž používá jak prospektivní, tak i retrospektivní metodu.

V případě uplatnění metody zajištění reálné hodnoty je zajišťovaný nástroj přeceňován na reálnou hodnotu a rozdíly z toho-

to přecenění jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku. Metoda zajištění reálné hodnoty je použita pro zajištění úrokového rizika. Zajišťovacími instrumenty jsou dluhopisy s pevným úročením. Zajišťujícími nástroji jsou úrokové deriváty.

Při uplatnění metody zajištění peněžních toků jsou zisky nebo ztráty ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku, ponechány v rozvaze ve vlastním kapitálu a do nákladů, resp. výnosů jsou zúčtovávány ve stejných obdobích, kdy zajišťované peněžní toky ovlivní výkaz zisku a ztráty. K 31. 12. 2012 používá společnost pouze zajištění reálné hodnoty.

Pokud některé derivátové transakce nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví podle specifických pravidel Českého účetního standardu č. 110 pro finanční instituce, jsou vykázány jako deriváty k obchodování se zisky a ztrátami z přecenění na reálnou hodnotu, vykazovanými v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.1.8 Rezervy

Rezervy jsou zaúčtovány, 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 tvoří rezervy na budoucí závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelnosti výše prostředků účastníků.

Metodou pro testování postačitelnosti rezervy je model diskontovaných finančních toků. Finančními toky se rozumí především příspěvky účastníků, vyplácená plnění a náklady společnosti. Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vypočítaná jako nejlepší odhad za použití předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů.

Společnost tvoří rezervu, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší než aktuální hodnota účastnických účtů. Výše rezervy odpovídá zjištěnému rozdílu.

2.2 Penzijní připojištění

Vklady účastníků penzijního připojištění jsou v rozvaze vykázány v nominální hodnotě v položce *Prostředky účastníků penzijního připojištění*. Tato částka je dále navýšena o státní příspěvky a podíl na zisku.

Nárokovaný státní příspěvek je v rozvaze vykázán v položce *Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva*.

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, s výjimkou kurzových rozdílů z cizoměnových akcií, podílových listů v portfoliu realizovatelných cenných papírů a s nimi souvisejících kurzových rozdílů ze zajišťovacích derivátů v případě zajištění peněžních toků, které se účtují společně se změnami reálné hodnoty do vlastního kapitálu a jsou vykazovány v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly*.

K datu realizace těchto cenných papírů jsou kurzové rozdíly odúčtovány na účty zisků a ztrát z finančních operací.

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 2012 činí 5% (2011: 5%).

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 součin 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 délka smluv v penzijním fondu.

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 Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou časově rozlišovány a účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položkách *Úrokové a podobné výnosy a Úrokové a podobné náklady*.

2.8 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, které se týkají zejména stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni. Přetrvávající celosvětová ekonomická recese zvyšuje riziko, že se skutečné výsledky mohou významně lišit od těchto odhadů. Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem, patří zejména reálné hodnoty cenných papírů.

System řízení rizik

Penzijní fond České spořitelny rozeznává tyto typy rizik:

- Tržní riziko
- Úvěrové riziko
- Operační riziko
- Riziko likvidity

Tržní riziko

Tržní riziko je riziko ztráty způsobené nepříznivým pohybem tržních sazeb. Společnost člení tržní rizika na následující základní druhy:

- Riziko úrokových sazeb
- Riziko směnných kurzů
- Riziko akciové

Cílem měření tržních rizik je určit hodnotu možného negativního dopadu do zisků/ztrát společnosti a tuto hodnotu eliminovat. Měření tržních rizik je založeno na Value at Risk (VaR) metodě, která vyjadřuje odhad maximální potenciální tržní ztráty v časovém horizontu jednoho dne s pravděpodobností 99%.

Společnost dále provádí stresové testování pro modelování simulace nejhoršího vlivu historických změn měnových kurzů a úrokových měr na tržní hodnotu pozice.

Celkový denní VaR k 31. prosinci 2012 činil 63 447 tis. Kč. K 31. prosinci 2011 činil 98 463 tis. Kč. Průměrná denní hodnota VaR za rok 2012 v relativním vyjádření činila 0,13% (za rok 2011 činila 0,24%).

V roce 2012 společnost investovala do cenných papírů denominovaných v EUR, PLN, USD. Pro zajištění rizika směnných kurzů společnost využívá měnových derivátů (měnových swapů). Derivátové operace se sjednávají na mimoburzovním trhu prostřednictvím správce portfolia, kterým je Česká spořitelna, a. s.

Úvěrové riziko

Společnost stanovuje pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal investiční strategii společnosti.

Operační riziko

Společnost při řízení operačního rizika postupuje v souladu s holdingovou normou Finanční skupiny České spořitelny.

Riziko likvidity

Společnost v souladu s Úředním sdělením ČNB k pravidlům obezřetného výkonu činností penzijními fondy 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.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Běžné účty	940 097	421 991
Termínované účty	7 020 196	5 088 086
Ostatní pohledávky	5 997 660	0
Celkem	13 957 953	5 510 077

Ostatní pohledávky představují reverzní repo operace (poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem cenných papírů), kdy kolaterálem jsou státní pokladniční poukázky.

3.2 Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Společnost má cenné papíry rozděleny do následujících portfolií:

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12 Reálná hodnota / Naběhlá hodnota	Stav k 31. 12. 11 Reálná hodnota / Naběhlá hodnota
Realizovatelné CP	21 261 316	24 899 522
CP do splatnosti	9 554 312	9 169 714
Celkem	30 815 628	34 069 236

Veškeré cenné papíry společnosti se obchodují na Pražské burze nebo burzách států OECD.

Cenné papíry do splatnosti představují 21 % majetku fondu.

3.2.1 Realizovatelné cenné papíry

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12 Reálná hodnota	Stav k 31. 12. 11 Reálná hodnota
Akcie a podílové listy	1 477 087	2 705 878
Dluhové CP s fixním výnosem	9 089 908	16 557 714
z toho: CZK	4 454 930	12 219 404
z toho: EUR	2 716 754	3 507 533
z toho: PLN	67 592	621 039
z toho: USD	1 850 632	209 738
Dluhové CP s variabilním výnosem	10 694 321	5 635 930
z toho: z toho: CZK	9 775 536	5 022 899
z toho: EUR	918 785	613 031
Dluhové CP celkem	19 784 229	22 193 644
Realizovatelné cenné papíry celkem	21 261 316	24 899 522

3.2.2 Cenné papíry do splatnosti

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12 Naběhlá hodnota	Stav k 31. 12. 11 Naběhlá hodnota
Dluhopisy s pevným výnosem (CZK)	9 554 312	9 169 714
Celkem	9 554 312	9 169 714

Reálná hodnota cenných papírů držených do splatnosti je 10 947 620 tis. Kč.

3.2.3 Zbytková splatnost cenných papírů

Zbytková splatnost tis. Kč	Stav k 31. 12. 12 Cenné papíry	Stav k 31. 12. 11 Cenné papíry
Do 3 měsíců	129 552	25 916
3 měsíce až 1 rok	988 597	4 624 939
1 rok až 5 let	14 184 369	12 564 841
Nad 5 let	14 036 024	14 147 622
Nespecifikováno	1 477 086	2 705 878
Celkem	30 815 628	34 069 236

Dluhové cenné papíry se splatností do jednoho roku představují 3,81 % (tj. 1 118 149 tis. Kč) hodnoty všech dluhových cenných papírů v aktivech společnosti (2011: 14,83 %, tj. 4 650 855 tis. Kč).

3.3 Dlouhodobý majetek**3.3.1 Dlouhodobý nehmotný majetek**

Pořizovací cena tis. Kč	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2011	79 986	79 986
Přírůstky	9 895	9 895
Úbytky	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2011	89 881	89 881
Přírůstky	49 443	49 443
Úbytky	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2012	139 324	139 324

Oprávký tis. Kč	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2011	-54 705	-54 705
Odpisy	-6 985	-6 985
Oprávký k úbytkům	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2011	-61 690	-61 690
Odpisy	-6 242	-6 242
Oprávký k úbytkům	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2012	-67 932	-67 932

tis. Kč	Software a licence	Celkem
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2011	28 191	28 191
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2012	71 392	71 392

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	6 242	6 985

3.3.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena tis. Kč	Provozní majetek		Neprovozní majetek	Provozní majetek	Celkem
	Stavby	Uměl. díla a sbírky	Uměl. díla a sbírky	Samostatné movité věci	
Zůstatek k 1. 1. 2011	179	23		33 458	33 660
Přírůstky	0	0		4 172	4 172
Úbytky	0	-2		-1 972	-1 974
Oceňovací rozdíly	0	-21		0	-21
Zůstatek k 31. 12. 2011	179	0		35 658	35 837
Přírůstky	0	0		1 886	1 886
Úbytky	0	0		-3 374	-3 374
Oceňovací rozdíly	0	0		0	0
Zůstatek k 31. 12. 2012	179	0		34 170	34 349

Pozn.: Neprovozní majetek je uveden včetně oceňovacích rozdílů.

Oprávký tis. Kč	Stavby	Uměl. díla a sbírky	Samostatné movité věci	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2011	-5	0	-21 955	-21 960
Odpisy vč. ZC vyřazeného majetku	-6	0	-5 442	-5 448
Oprávký k úbytkům	0	0	1 810	1 810
Zůstatek k 31. 12. 2011	-11	0	-25 587	-25 598
Odpisy vč. ZC vyřazeného majetku	-6	0	-4 122	-4 128
Oprávký k úbytkům	0	0	3 020	3 020
Zůstatek k 31. 12. 2012	-17	0	-26 689	-26 706

Pozn.: Neprovozní majetek je uveden včetně oceňovacích rozdílů.

tis. Kč	Stavby	Uměl. díla a sbírky	Samostatné movité věci	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2011	168	0	10 071	10 239
Zůstatek k 31. 12. 2012	162	0	7 481	7 643

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	4 128	5 448

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

3.4 Ostatní aktiva

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Ostatní pokladní hodnoty a zásoby	88	328
Pohledávky za zaměstnanci a z obchodního styku	1 069	2 972
Pohledávky za státním rozpočtem	0	22 919
Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	387 025	300 592
z toho: deriváty s kladnou reálnou hodnotou	43 284	15
Ostatní aktiva celkem	388 182	326 811

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

3.4.1 Daňové pohledávky a závazky

Společnost nemá evidovanou žádnou daňovou pohledávku vůči státu. V roce 2011 činila daňová pohledávka 22 919 tis. Kč, která byla tvořena zejména odloženou daňovou pohledávkou ve výši 22 862 tis. Kč.

3.4.2 Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva

Dohadné účty aktivní jsou tvořeny zejména odhadem výše státního příspěvku za 4. čtvrtletí roku 2012 v celkové hodnotě 341 145 tis. Kč (v roce 2011: 296 800 tis. Kč).

3.4.3 Pohledávky z obchodního styku k podnikům ve skupině

tis. Kč	Stav k 31.12.12	Stav k 31.12.11
Zálohy		
Česká spořitelna	1 049	2 086
Zálohy k podnikům ve skupině celkem	1 049	2 086

3.5 Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	Stav k 31.12.12	Stav k 31.12.11
Náklady příštích období	205 422	130 813
Přechodné účty aktivní celkem	205 422	130 813

Náklady příštích období tvoří zejména časově rozlišené provize za prodej produktu penzijního připojištění ve výši 202 507 tis. Kč (v roce 2011: 126 881 tis. Kč).

3.6 Vlastní kapitál

Vlastní kapitál společnosti tvoří v roce 2012 základní kapitál, emisní ážio, zákonný rezervní fond, rezervní fondy a ostatní fondy tvořené ze zisku, oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků a zisk běžného období. Pohyby ve vlastním kapitálu jsou znázorněny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu.

Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků ve výši 536 829 tis. Kč jsou tvořeny následujícími položkami: rozdíly z přecenění cenných papírů 565 083 tis. Kč a odložený daňový závazek z přecenění majetku a závazků ve výši 28 254 tis. Kč.

Na hodnotu vlastního kapitálu má zásadní vliv vývoj nere realizovaných zisků a ztrát z přecenění cenných papírů v portfoliu společnosti. Tento vývoj je průběžně monitorován a případná potřeba kapitálového posílení společnosti je vyhodnocována v součinnosti s akcionářem společnosti.

3.6.1 Základní kapitál

Zapsaný základní kapitál ke dni 31. prosince 2012 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, znějí na majitele, nejsou plně převoditelné.

V roce 2012 nedošlo k žádným změnám na účtu základního kapitálu.

3.7 Rezervy

Společnost tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 2.1.8 Z testu postačitelnosti vyplynulo, že hodnota rezervy pro výplatu penzí a rezervy na důchodovou opci k 31. prosinci 2012 je na základě použitých předpokladů dostatečná k pokrytí všech budoucích závazků společnosti spojených s výplatou důchodových penzí.

tis. Kč	Rezerva na výplatu penzí	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2011	28 979	28 979
Tvorba rezerv	2 954	2 954
Čerpání rezerv	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2011	31 933	31 933
Tvorba rezerv	5 339	5 339
Čerpání rezerv	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2012	37 272	37 272

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

3.8 Ostatní pasiva

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	16 057	15 418
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 417	786
Daňové závazky	27 782	443
Dohadné účty a ostatní pasiva	251 556	206 674
z toho: deriváty se zápornou reálnou hodnotou	61 784	138 394
Prostředky účastníků penzijního připojištění	42 521 479	38 175 695
Celkem	42 818 291	38 399 016

Daňové závazky jsou tvořeny zejména daní z mezd zaměstnanců ve výši 1 222 tis. Kč a odloženou daní ve výši 26 557 tis. Kč, v roce 2011 daní z mezd zaměstnanců ve výši 288 tis. Kč a daní z přidané hodnoty ve výši 102 tis. Kč.

Společnost v roce 2012 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 54 760 tis. Kč (v roce 2011: 16 100 tis. Kč), dohadnou položkou na správu cenných papírů ve výši 70 821 tis. Kč (v roce 2011: 26 358 tis. Kč) a dohadnou položkou na nevyčerpanou dovolenou a odměny zaměstnancům ve výši 5 982 tis. Kč (v roce 2011: 10 253 tis. Kč). Nárůst u dohadné položky na správu cenných papírů je způsoben vykázáním dohadné položky na variabilní odměnu správci portfolia.

3.8.1 Prostředky účastníků penzijního připojištění

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Prostředky účastníků penzijního připojištění	42 521 479	38 175 695

V roce 2012 došlo k nárůstu prostředků evidovaných ve prospěch účastníků o 4 345 784 tis. Kč.

V roce 2012 bylo účastníkům penzijního připojištění rozděleno 85 % hodnoty zisku roku 2011, což představuje zhodnocení vložených prostředků o 2,07 % (v roce 2011: 2,34 %).

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Počet účastníků penzijního připojištění	1 058 257	938 209

Vyplacené dávky tis. Kč	Rok 2012	Počet smluv	Rok 2011	Počet smluv
Odbytné	852 317	35 320	699 637	30 170
Jednorázové vyrovnání	3 839 357	51 829	3 321 571	46 384
Převody k jiným penzijním fondům	530 797	12 378	213 166	5 095
Penze	174 460	3 638	146 874	2 709
Dědění	33 303	1 129	34 481	1 063
Doplátky na již ukončená penzijní připojištění	187 150	148 153	107 903	116 984
Celkem	5 617 384	252 447	4 523 632	202 405

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

V roce 2013 bude rozděleno účastníkům penzijního připojištění 85 % hodnoty zisku roku 2012 a nejméně 5 % hodnoty zisku případně do zákonného rezervního fondu.

3.9 Podrozvahová aktiva a pasiva

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

tis. Kč	31. 12. 2012			31. 12. 2011		
	Nominální hodnota pohledávek	Nominální hodnota závazků	Reálná hodnota	Nominální hodnota pohledávek	Nominální hodnota závazků	Reálná hodnota
Deriváty k obchodování						
Měnové swapy	810 076	802 973	7 103	138 320	140 302	-1 982
Zajišťovací deriváty						
Měnové swapy	4 147 552	4 111 185	36 367	4 043 125	4 139 957	-96 845
Úrokové swapy	450 000	450 000	-59 693	450 000	450 000	-39 552
Celkem derivátové nástroje	5 407 628	5 364 158	-16 233	4 631 445	4 730 259	-138 379

V položce deriváty k obchodování – měnové swapy společnost vykazuje neefektivní část zajišťovacího derivátu. Společnost sjednává pouze zajišťovací deriváty.

V případě měnových swapů je nominální hodnota cizoměnové složky derivátu přepočtena na český ekvivalent kurzem ČNB k datu závěrky.

Zbytková splatnost měnových swapů je do 3 měsíců, úrokových swapů nad 5 let.

V roce 2012 má společnost v podrozvaze zaúčtovány hodnoty předané k obhospodařování ve výši 37 819 415 tis. Kč (z toho cenné papíry ve výši 30 815 628 tis. Kč).

V roce 2011 měla společnost v podrozvaze zaúčtovány hodnoty předané k obhospodařování ve výši 39 018 944 tis. Kč (z toho cenné papíry ve výši 34 069 236 tis. Kč).

V položce deriváty k obchodování – měnové swapy společnost vykazuje neefektivní část zajišťovacího derivátu. Společnost sjednává pouze zajišťovací deriváty.

3.10 Výnosy z úroků

tis. Kč Úroky	Stav k 31. 12. 12			Stav k 31. 12. 11		
	CZK	Cizí měna	Celkem	CZK	Cizí měna	Celkem
Z dluhopisů	654 999	213 255	868 254	680 251	141 806	822 057
Z termínovaných vkladů	97 612	1 815	99 427	112 522	0	112 522
Z vkladů na běžných účtech	790	1 355	2 145	382	10 084	10 466
Celkem	753 401	216 425	969 826	793 155	151 890	945 045

3.11 Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí za rok 2012 činily 29 132 tis. Kč (v roce 2011: 14 024 tis. Kč). Jedná se zejména o poplatky od účastníků penzijního připojištění při převodu penzijního připojištění a odbytného ve výši 22 026 tis. Kč (v roce 2011: 8 998 tis. Kč) a o věrnostní bonusy související s podporou prodeje podílových listů ve výši 6 191 tis. Kč (v roce 2011: 4 283 tis. Kč).

3.12 Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Poplatky za vedení účtů u depozitáře	4 800	4 533
Poplatky za správu a uložení cenných papírů	7 360	5 250
Poplatky za správu portfolia	109 048	62 628
Poplatky při prodeji cenných papírů	3 232	1 978
Provize za uzavření a správu smluv penzijního připojištění	331 371	222 494
Ostatní	6 154	6 100
Celkem	461 965	302 983

3.13 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Ztráta z operací s cennými papíry	-277 428	-174 906
Zisk z operací s cennými papíry	612 335	592 648
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z operací s cennými papíry	334 907	417 742
Ztráta z devizových operací	-2 758 308	-1 710 364
Zisk z devizových operací	2 607 620	1 768 048
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z devizových operací	-150 688	57 684
Ztráta z derivátových operací	-214 193	-307 977
Zisk z derivátových operací	408 681	152 704
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z derivátových operací	194 488	-155 273
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	378 707	320 153

3.14 Ostatní provozní výnosy

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Výnosy z převodu hmotného a nehmotného majetku	234	392
Jiné provozní výnosy	35 872	23 059
Ostatní provozní výnosy celkem	36 106	23 451

Jiné provozní výnosy tvoří především výnosy z klientského účetnictví ve výši 32 006 tis. Kč (2011: 22 893 tis. Kč) tvořené zejména odúčtováním připsaných výnosů ze státních příspěvků při výplatě odbytného.

3.15 Ostatní provozní náklady

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Jiné provozní náklady	3 575	595
Ostatní provozní náklady celkem	3 575	595

Ostatní provozní náklady za rok 2012 představují zejména náklady na logo ve výši 983 tis. Kč (2011: 945 tis. Kč), členský příspěvek do Asociace penzijních fondů ve výši 430 tis. Kč (2011: 387 tis. Kč) a náklady na pojištění rizik Erste ve výši 154 tis. Kč (2011: 158 tis. Kč). Nárůst zaznamenal účet dotace klienta z hodnoty 88 tis. Kč v roce 2011 na 1 529 tis. Kč v roce 2012.

3.16 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 2012 činily 175 521 tis. Kč (2011: 109 796 tis. Kč).

3.16.1 Náklady na zaměstnance

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení společnosti a osobní náklady za rok 2012 a 2011 jsou následující:

2012

tis. Kč	Počet	Mzdové náklady	Sociální 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

2011

tis. Kč	Počet	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Odměny členům orgánů společnosti	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	49	23 184	7 791	1 746	0	32 770
Vedení společnosti	5	9 446	2 888	172	655	13 166
Celkem	54	32 630	10 679	1 918	655	45 936

Mzdové náklady uvedené v tabulce v sobě zahrnují i náklady vztahující se ke mzdě, které jsou částečně zaúčtovány v nakupovaných výkonech.

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

3.16.2 Poskytnuté půjčky, úvěry či ostatní plnění

V roce 2012 společnost neposkytla představenstvu, dozorčí radě, vedení společnosti či akcionářům půjčky, úvěry či ostatní plnění.

3.16.3 Ostatní správní náklady

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Spotřeba materiálu	8 095	2 710
Spotřeba energie	554	655
Opravy a udržování	10 912	9 134
Cestovné	204	228
Náklady na reprezentaci	27 467	1 814
Daně a poplatky	216	28
Služby	79 451	49 345
Ostatní správní náklady celkem	126 899	63 914

Položku Spotřeba materiálu tvoří zejména spotřeba tiskopisů na 4 810 tis. Kč. (1 285 tis. Kč v roce 2011). Služby tvoří zejména náklady na reklamu ve výši 26 084 tis. Kč (v roce 2011: 15 019 tis. Kč), dále pak poštovné ve výši 19 730 tis. Kč (2011: 15 265 tis. Kč), údržba software ve výši 10 229 tis. Kč (v roce 2011: 8 783 tis. Kč) a outsourcing ve výši 5 040 tis. Kč (2011: 4 486 tis. Kč).

Náklady na povinný audit v roce 2012 tvořily 1 440 tis. Kč (2011: 1 440 tis. Kč), náklady na právní a daňové poradenství v roce 2012 tvořily 495 tis. Kč (v roce 2011: 38 tis. Kč).

3.17 Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám

V roce 2012 ani v roce 2011 nebyly použity žádné opravné položky k pohledávkám.

3.18 Informace o spřízněných osobách

Ovládací 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 ovládací osobou společnost, jde o společnost mateřskou a společnost jí ovládaná je společností dceřinou.

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

Obchody s cennými papíry v roce 2012 byly uskutečňovány prostřednictvím České spořitelny (ovládající osoba).

Prodej produktů Penzijního fondu České spořitelny prostřednictvím svých poboček zabezpečuje Česká spořitelna.

3.18.1 Výnosy

Subjekt tis. Kč	Erste Group Bank AG	Česká spořitelna	Investiční společnost ČS	Fond PF1	Fond PF2	Celkem
Druh subjektu / výnosu	Vrcholová matka	Matka	Ostatní propojené osoby	Sestra	Sestra	
Finanční výnosy k 31. 12. 2012	26 718	161 517	6 191	0	0	187 871
Celkem k 31. 12. 2012	26 718	161 517	6 191	0	0	187 871
Finanční výnosy k 31. 12. 2011	8 965	214 174	4 283	0	120 046	347 468
Celkem k 31. 12. 2011	8 965	214 174	4 283	0	120 046	347 468

Finanční výnosy od České spořitelny ve výši 161 517 tis. Kč jsou tvořeny především úroky z termínovaných vkladů ve výši 77 640 tis. Kč, úroky z dluhopisů ve výši 83 875 tis. Kč a zisky z prodeje dluhopisů.

3.18.2 Náklady

Subjekt tis. Kč	Erste Group Bank AG	Česká spořitelna	Fond PF1	PARTNER ČS	Procurement Services CZ	Procurement Services GmbH	Celkem
Druh subjektu / nákladu	Vrcholová matka	Matka	Sestra	Sestra	Ostatní propojené osoby	Ostatní propojené osoby	-
Služby k 31. 12. 2012	0	16 287	0	0	1 084	0	17 371
Fin. náklady k 31. 12. 2012	0	442 002	0	11 717	0	0	447 128
Celkem k 31. 12. 2012	0	458 289	0	11 717	1 084	0	464 499
Služby k 31. 12. 2011	63	16 253	0	0	452	273	17 041
Fin. náklady k 31. 12. 2011	0	239 595	170 433	14 533	0	0	424 561
Celkem k 31. 12. 2011	63	255 848	170 433	14 533	452	273	441 602

Služby společností Finanční skupiny Erste Group Bank jsou vykázány ve výši 17 371 tis. Kč. Největší podíl služeb představuje nájmené placené České spořitelně ve výši 4 828 tis. Kč.

Finanční náklady vůči České spořitelně jsou tvořeny především náklady za správu cenných papírů a portfolia ve výši 109 988 tis. Kč a provizemi za uzavření a správu smluv penzijního připojištění ve výši 325 423 tis. Kč. Společnost vykázala ztrátu z prodeje cenných papírů ve fondu PF2 ve výši 233 878 tis. Kč.

3.18.3 Dlouhodobý finanční majetek emitovaný spřízněnými osobami

tis. Kč	Druh subjektu	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Dluhopisy			
Česká spořitelna	Matka	514 125	2 445 938
Erste Group Bank AG	Vrcholová matka	2 730 436	588 598
Dluhopisy celkem		3 244 561	3 034 536
Podílové listy			
Investiční společnost ČS	Ostatní propojené osoby	810 146	2 214 778
Erste Group Bank AG	Vrcholová matka	560 350	491 100
Podílové listy celkem		1 370 496	2 705 878
Dlouhodobý finanční majetek celkem		4 615 057	5 740 414

3.18.4 Další transakce se spřízněnými subjekty

V roce 2012, resp. 2011, neobdrželi členové statutárních orgánů žádné půjčky, přiznané záruky nebo zálohy a další výhody a nevlastní žádné akcie společnosti.

3.19 Dotace a státní příspěvek

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Inkasovaný státní příspěvek	6 178 131	5 526 581

* Pozn.: Z toho 341 145 tis. Kč činí kvalifikovaný odhad státního příspěvku za 4. čtvrtletí roku 2012.

Státní příspěvek je inkasován pro účastníky penzijního připojištění podle příslušných ustanovení hlavy 7 zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění.

3.20 Daň z příjmů

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

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Zisk před zdaněním	756 890	873 695
Daňově neodčitatelné náklady	161 912	92 248
Výnosy nepodléhající zdanění	-742 845	-728 928
Základ daně	176 511	237 015
Odečet daňové ztráty minulých let	-176 511	-237 015
Základ daně po úpravě	0	0
Daňový závazek 5 %	0	0
Slevy na dani	0	0
Daňový závazek upravený	0	0
Úprava splatné daně předchozích období	0	0
Splatná daň celkem	0	0

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 let 2008 (645 719 tis. Kč) a 2009 (376 937 tis. Kč) byla v účetní závěrce roku 2012 uplatněna částečně a bude převedena do dalších let ve výši 424 129 tis. Kč.

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

tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Odložené daňové pohledávky		
Nevyužitá daňová ztráta	80 585	30 199
Rezerva na budoucí penze	1 864	1 597
Oceňovací rozdíly z přecenění realizovatelných CP	0	21 075
Ostatní	244	630
Odložené daňové pohledávky celkem	82 693	53 501
Odložené daňové závazky		
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	-412	-440
Oceňovací rozdíly z přecenění realizovatelných CP	-28 254	0
Odložené daňové závazky celkem	-28 666	-440
Čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	54 027	53 061

Daňová sazba použitá při výpočtu odložené daně závisí na tom, zda se odložená daň počítá z přechodných rozdílů, které budou v rámci transformace penzijního fondu vyčleněny do penzijní společnosti (daňová sazba ve výši 19%) nebo do transformovaného fondu (daňová sazba ve výši 5%).

Odložená daňová pohledávka, tvořená z přechodných rozdílů, převedených v rámci transformace na společnost Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., nebyla vykázána, neboť není pravděpodobné, že tato vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít. Z důvodu opatrnosti se tedy společnost v roce 2012 rozhodla zaúčtovat čistý odložený daňový závazek ve výši 26 558 tis. Kč.

Odložená daňová pohledávka vykázaná k 31. prosinci 2011 byla vykázána pouze do výše do které bylo pravděpodobné, že společnost vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít.

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

	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Rezerva na budoucí penze	1 864	1 597
Ostatní	244	630
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	-412	-440
Oceňovací rozdíly z přecenění realizovatelných CP	-28 254	21 075
Účtovaná čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	-26 558	22 862

Pohyb odložené daně je členěn takto:

	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Zůstatek na počátku účetního období	22 862	-16 899
Změna odložené daně z přecenění majetku společnosti – převod do vlastního kapitálu	-49 330	39 194
Změna odložené daně z ostatních přechodných rozdílů – převod do výkazu zisku a ztráty	-90	567
Zůstatek na konci účetního období	-26 558	22 862

4. Závazky neuvedené v účetnictví

Soudní spory

K 31. prosinci 2012 se společnost neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky společnosti.

5. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Žádné události, které by ovlivnily účetní závěrku roku 2012, po datu účetní závěrky nenastaly.

Dne 1. 1. 2013 došlo v souladu s požadavky § 174, odst. 1 písm. d) zákona č. 427/2011 o doplňkovém penzijním spoření („ZDPS“) k vyčlenění majetku do transformovaného fondu spravovaného penzijní společností. Oddělení vlastního majetku od majetku klientů slouží pro maximální možnou ochranu klientských vkladů. Smlouvy o penzijním připojištění jsou součástí tzv. transformovaného fondu.

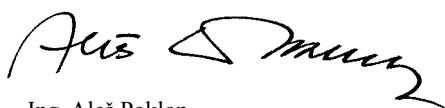
Penzijní fond České spořitelny, a. s., transformoval na novou společnost: Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., která má oprávnění spravovat stávající smlouvy o penzijním připojištění a nabízet nové produkty: důchodové spoření (tzv. II. pilíř) a doplňkové penzijní spoření (tzv. III. pilíř).

Penzijní společnost může vytvořit a obhospodařovat více účastnických fondů s různou investiční strategií. Jejich celkový počet nebude omezen, je ovšem stanovena povinnost vytvořit povinný konzervativní fond.

Činnost penzijní společnosti podléhá dohledu České národní banky (ČNB) s výjimkou některých činností vykonávaných Ministerstvem financí (MF) a dále depozitáře, kterým je Komerční banka. Obsah dohledu nad činností penzijní společnosti ze strany ČNB je na základě zákona obdobný, jako je tomu při dohledu investičních společností a fondů kolektivního investování podle zákona o kolektivním investování. Obdobně obsah dohledu nad činností distributorů penzijního spoření bude analogický dohledu nad investičními zprostředkovateli.

Sestaveno dne 31. ledna 2013.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva
a generální ředitel



Ing. Veronika Matušková
Místopředsedkyně představenstva
a ředitelka úseku finančního řízení

Zpráva o vztazích

podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku za účetní období 2012

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
- **Partner České spořitelny, a. s.**,
se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4, IČ: 28909011 („Partner“) Vztah ke společnosti: sesterská společnost přímo ovládaná společností Česká spořitelna
- **s IT Solutions CZ, s. r. o.**,
se sídlem Antala Staška 321/1292, Praha 4, IČ: 27864260 („s IT“) Vztah ke společnosti: ostatní propojené osoby

C. obchody s propojenými osobami

Penzijní fond identifikoval vztahy s propojenými osobami uvedenými v části A a části B, které agregoval do níže uvedených kategorií.

Obchody s propojenými osobami na aktivní straně rozvahy penzijního fondu

Pohledávky za bankami

Penzijní fond má prostředky na termínovaných účtech včetně úroků do splatnosti v celkové výši 2 795 mil. Kč uloženy v České spořitelně. Z titulu těchto obchodů nevznikla penzijnímu fondu v daném účetním období žádná újma.

Cenné papíry k prodeji

Penzijní fond má v držení dluhopisy včetně kupónů a podobné cenné papíry propojených osob, které nakoupila za běžných tržních podmínek, v celkovém objemu 3 245 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období penzijnímu fondu žádná újma.

Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou

Penzijní fond uzavřel za běžných tržních podmínek s propojenými osobami finanční deriváty pro účely obchodování či zajištění, jejichž kladná reálná hodnota včetně výnosových úroků činí na konci účetního období 2 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období penzijnímu fondu žádná újma.

Ostatní aktiva

V položce ostatní aktiva jsou zahrnuty pohledávky z obchodních vztahů penzijního fondu vůči propojeným osobám v celkové výši 30 mil. Kč. Jedná se zejména o pohledávky vůči České spořitelně, a. s. Z titulu těchto obchodů nevznikla penzijnímu fondu v daném účetním období žádná újma.

Obchody s propojenými osobami na pasivní straně rozvahy Penzijního fondu

Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou

Penzijní fond uzavřel za běžných tržních podmínek s propojenými osobami finanční deriváty pro účely obchodování či zajištění, jejichž záporná reálná hodnota včetně nákladových úroků činí na konci účetního období 62 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období penzijnímu fondu žádná újma.

Ostatní pasiva

V položce ostatní pasiva jsou zahrnuty závazky z obchodních vztahů penzijního fondu vůči propojeným osobám v celkové výši 116 mil. Kč. Jedná se zejména o závazky vůči České spořitelně, a. s. Z titulu těchto obchodů nevznikla penzijnímu fondu v daném účetním období žádná újma.

Vlastní kapitál

Penzijní fond má v držení dluhopisy a podobné cenné papíry propojených osob, které přeceňuje do vlastního kapitálu. Celkový objem

přecenění činí 59,5 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla penzijnímu fondu v daném účetním období žádná újma.

Obchody s propojenými osobami mající dopad do výkazu zisku a ztráty penzijního fondu

Úrokové výnosy

Penzijní fond v rámci obchodů s propojenými osobami získal za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období úrokové výnosy v celkovém objemu 181,6 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období penzijnímu fondu žádná újma.

Výnosy z poplatků a provizí

Penzijní fond v rámci obchodů s propojenými osobami přijal 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 6 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období penzijnímu fondu žádná újma.

Náklady na poplatky a provize

Penzijní fond v rámci obchodů s propojenými osobami vynaložil 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 447 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období penzijnímu fondu žádná újma.

Všeobecné správní náklady

Penzijní fond vynaložil v účetním období na ostatní správní náklady vůči propojeným osobám, zejména na outsourcing, řízení rizik, nájemné, servisní služby apod., za běžných tržních nebo obchod-

ních podmínek 16 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období Penzijnímu fondu žádná újma.

Ostatní provozní náklady

Penzijní fond v rámci obchodů s propojenými osobami vynaložil 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 penzijnímu fondu žádná újma.

Čistý zisk/ztráta z finančních operací

Penzijní fond, v rámci operací s cennými papíry, operací s cizími měnami a podobných obchodů s propojenými osobami zahrnujících též výnosy a náklady ze změn reálných hodnot nezajišťovacích derivátů, dosáhl za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období čistý zisk v celkovém objemu 164 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období penzijnímu fondu 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 fond přijal nebo poskytl 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 Penzijního fondu	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 Kondlmp do ČS	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 poskytování outsourcingových služeb pro zajišťování některých povinností penzijní společnosti souvisejících s obhospodařováním fondů, vedení účetnictví důchodových, účastnických fondů a transformovaného fondu, činnost back office a zpracování žádostí o součinnost a zpracování exekučních příkazů	Česká spořitelna, a. s.	Outsourcing back office cenných papírů do ČS, vedení účetnictví, zpracování exekučních příkazů	Žádná
Smlouva o zajišťování činností v oblasti informačních technologie	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
Smlouva o obchodním zastoupení pro pobočkovou síť	Česká spořitelna, a. s.	Obchodní zastoupení	Žádná
Smlouva o obchodním zastoupení pro externí partner	Česká spořitelna, a. s.	Obchodní zastoupení	Žádná
Smlouva o spolupráci při transformaci penzijního fondu 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 fond spolupracuje v rámci skupiny Erste Group Bank na skupinových projektech. Spoluprací na těchto skupinových projektech nevznikla zpracovateli žádná újma.

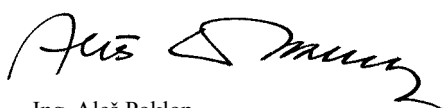
G. Závěr

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 2012 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma.

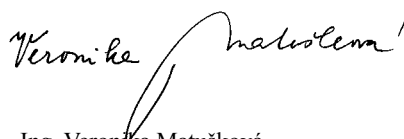
Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti zpracovatele dne 27. března 2013.

Penzijní fond České spořitelny, a. s.

(od 1. 1. 2013 Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.)



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva
a generální ředitel



Ing. Veronika Matušková
Místopředsedkyně představenstva
a ředitelka úseku finančního řízení

Financial Section

Independent Auditor's Report	42
Financial Statements for the Year Ended 31 December 2012	44
Balance Sheet	44
Profit and Loss Statement	46
Statement of Changes in Shareholders' Equity	47
Notes to the Financial Statements	48
Report on Relations	66

(Translation of a report originally issued in Czech – see Note 1 to the financial statements.)

Independent Auditor's Report

To the Shareholder of Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
(until 31 December 2012 Penzijní fond České spořitelny, a. s.):

I. We have audited the financial statements of Penzijní fond České spořitelny, a. s., („the Company“) as at 31 December 2012 presented in the annual report of the Company on pages 44–65 and our audit report dated 22 February 2013 stated the following:

„We have audited the accompanying financial statements of Penzijní fond České spořitelny, a. s., which comprise the balance sheet as at 31 December 2012, the income statement for the year then ended, statement of changes in equity and a summary of significant accounting policies and other explanatory information. For details of Penzijní fond České spořitelny, 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 Penzijní fond České spořitelny, a. s., as at 31 December 2012, and its financial performance for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic.

Emphasis of Matter

We draw attention to Note 5 in the financial statements which indicates that as at 1 January 2013 Penzijní fond České spořitelny, a. s., has transformed into a new company Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., and at the same time, in accordance with the provisions of Section 174, para. Id) of the Act No. 427/2011 Coll. on Supplementary Pension Insurance, Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., committed a portion of assets to the transformed fund Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., maintained by the pension company Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. Our opinion is not qualified in respect of this matter.“

II. We have also audited the consistency of the annual report with the financial statements described above. The management of Penzijní fond České spořitelny, 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.

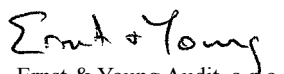
We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and the related implementation guidance issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the information presented 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 44–65 is consistent with that contained in the audited financial statements as at 31 December 2012. 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 Penzijní fond České spořitelny, a. s., for the year ended 31 December 2012 on pages 66–69. The management of Penzijní fond České spořitelny, 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.

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the report on related parties of Penzijní fond České spořitelny, a. s., for the year ended 31 December 2012 is materially misstated.


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

Represented by



Martin Zuba
Partner



Magdalena Soucek
Auditor, License No. 1291

20 May 2013
Prague, Czech Republic

Financial Statements

for the Year Ended 31 December 2012

Balance Sheet as at 31 December 2012

Assets

CZK thousand	Current year	Prior year
Total assets	45,446,220	40,075,367
3 Amounts due from banks and savings associations	13,957,953	5,510,077
a) Repayable on demand	940,097	421,991
b) Other receivables	13,017,856	5,088,086
5 Debt securities	29,338,541	31,363,358
a) Issued by state institutions	24,038,555	26,156,694
b) Issued by other entities	5,299,986	5,206,664
6 Shares, participation certificates and other holdings	1,477,087	2,705,878
9 Intangible fixed assets	71,392	28,191
c) Other	71,392	28,191
10 Tangible fixed assets	7,643	10,239
a) Land and Constructions	162	168
b) Other tangible fixed assets	7,481	10,071
bb) Operating tangible fixed assets	7,481	10,071
bc) Non-operating tangible fixed assets	0	0
11 Other assets	388,182	326,811
a) Other cash values and inventory	88	328
b) Amounts due from employees and trade receivables	1,069	2,972
c) Amounts due from state budget – tax assets	0	22,919
e) Estimated assets and other assets	387,025	300,592
13 Deferred expenses and accrued income	205,422	130,813

CZK thousand	Current year	Prior year
Total off balance sheet assets	43,227,045	43,650,389
4 Amounts due from term transactions	5,407,630	4,631,445
a) With interest instruments	450,000	450,000
b) With currency instruments	4,957,630	4,181,445
8 Assets provided for custody	37,819,415	39,018,944
of which: securities	30,815,628	34,069,236

Liabilities

CZK thousand	Current year	Prior year
Total liabilities	45,446,220	40,075,367
4 Other liabilities	42,818,291	38,399,016
a) Amounts owed to employees and trade payables	16,057	15,418
b) Payables from social security	1,417	786
c) Amounts owed to the state budget – tax liabilities	27,782	443
e) Estimated liabilities and other liabilities	251,556	206,674
f) Funds placed by retirement benefit policy holders	42,521,479	38,175,695
fa) Contr. made by retir. benefit policy holders and state contr.	39,483,795	35,463,057
fb) Funds for pension payments	167,491	129,909
fc) Proceeds of policy holders' contrib. and state contributions	2,830,743	2,489,825
fd) Unallocated contributions made by policy holders	39,373	76,555
fe) Payables to policy holders – payment of benefits	77	16,349
6 Provisions	37,272	31,933
a) For pensions and similar liabilities	37,272	31,933
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	439,402	400,379
a) Mandatory reserve funds	277,623	233,910
d) Other funds from profit	161,779	166,469
13 Gains or losses from revaluation	536,829	(400,423)
a) Of assets and liabilities	536,829	(400,423)
14 Retained earnings or accumulated losses brought forward	157,626	70,200
15 Profit/(loss) for the period	756,800	874,262

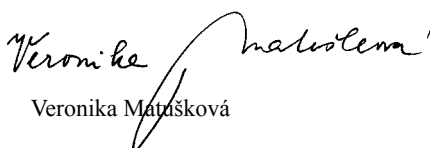
CZK thousand	Current year	Prior year
Total off balance sheet liabilities	11,359,473	4,730,259
2 Received Collaterals	5,995,314	0
e) Collaterals – financial instruments	5,995,314	0
4 Amounts owed from term transactions	5,364,159	4,730,259
a) With interest instruments	450,000	450,000
b) With currency instruments	4,914,159	4,280,259

Prepared on 31 January 2013.

Signature of accounting entity's statutory body:



Aleš Poklop



Veronika Matušíková

Profit and Loss Statement for the Year Ended 31 December 2011

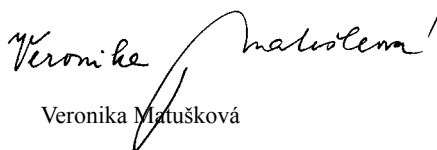
CZK thousand	2011	2010
1 Interest income and similar income	969,826	945,045
including: interest income from debt securities	868,254	822,057
3 Income from shares and equity investments	0	0
including: c) income from other shares and equity instruments	0	0
4 Commission and fee income	29,132	14,024
5 Commission and fee expenses	(461,965)	(302,983)
6 Net profit or loss on financial operations	378,707	320,153
7 Other operating income	36,106	23,451
8 Other operating expenses	(3,575)	-595
9 Administrative costs	(175,521)	(109,796)
of which: a) staff costs	(48,622)	(45,882)
aa) Wages and salaries	(36,822)	(33,285)
ab) Social security and health insurance	(9,827)	(10,679)
ac) Other staff costs	(1,973)	(1,918)
of which: b) other administrative costs	(126,899)	(63,914)
11 Depreciation/amortisation, charge for provisions and allowances for tangible and intangible fixed assets	(10,387)	(12,650)
a) Depreciation of tangible fixed assets	(4,128)	(5,448)
d) Amortisation of intangible fixed assets	(6,242)	(6,985)
e) Costs of transfer of tangible assets (NBV)	(17)	(217)
17 Charge for and use of other provisions	(5,433)	(2,954)
19 Profit/loss for the period from ordinary activities before taxes	756,890	873,695
23 Income tax	(90)	567
of which: a) due	0	0
of which: b) deferred	(90)	567
24 Net profit/(loss) for the period	756,800	874,262

Prepared on 31 January 2013.

Signature of accounting entity's statutory body:



Aleš Poklop



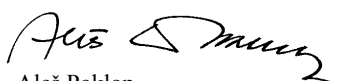
Veronika Matušková

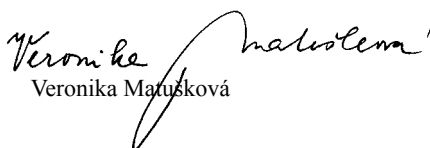
Statement of Changes in Shareholders' Equity for the Year Ended 31 December 2012

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 2011	350,000	365,058	350,000	344,231	877,554	2,286,843
Increase of share capital	0	0	0	0	0	0
Increase of reserve fund	0	40,368	0	0	(40,368)	0
Profit transferred to policy holders	0	0	0	0	(766,986)	(766,986)
Dividends	0	0	0	0	0	0
Other use of funds	0	(5,047)	0	0	0	(5,047)
Revaluation gains/losses movements	0	0	0	(744,654)	0	(744,654)
Impairment of securities	0	0	0	0	0	0
Profit for 2011	0	0	0	0	874,262	874,262
Balance as of 31 December 2011	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

Prepared on 31 January 2013.

Signature of accounting entity's statutory body:


Aleš Poklop


Veronika Matuškova

Notes to the Financial Statements

for the Year Ended 31 December 2012

1. Background information

1.1 Incorporation and Description of the Business

Penzijní fond České spořitelny, a.s., (henceforth the “Company”) was formed by a Memorandum of Association as a joint-stock company on 24 August 1994 and was incorporated following its registration in the Commercial Register held at the Prague Court on 23 December 1994. The Czech Finance Ministry issued a licence in respect of the incorporation and operations of the pension fund on 19 December 1994.

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

Česká spořitelna, a.s., the sole shareholder of the Company, holds 100 percent of its issued share capital. The ultimate parent company is Erste Group Bank AG, incorporated in Austria.

The Company is primarily engaged in providing retirement benefit schemes under Act 42/1994 Coll. on Retirement Benefit Schemes with State Contribution and Changes in Several Acts related to its Implementation, as amended by Acts 170/1999 Coll. and 36/2004 Coll.

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 2012:

Board of Directors

Chairman	Aleš Poklop
Vice Chairman	Veronika Matušková
Member	Martin Kopejtko
Member	Alfred Kraus
Member	Ondřej Martinek

Supervisory Board

Chairman	Milan Hašek
Vice Chairman	Petr Kudrna
Member	Monika Laušmanová
Member	Tomáš Bulena
Member	Pavel Kráčmar
Member	Marian Paraska

No changes in the composition of the Board of Directors and Supervisory Board occurred in 2012.

1.4 Depository

The depository of Penzijní fond České spořitelny, a.s., is Komerční banka, a.s.

2. Accounting policies and general accounting principles

The financial statements are based on the Company’s book-keeping 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.

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. A valuation limit for tangible fixed assets increased from CZK 13 thousand to CZK 40 thousand in 2012.

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
Machines and other equipment	4–12
Vehicles	4
Furniture and fixtures	4–6
Software and other intangible assets	4

2.1.3 Securities

In accordance with the effective accounting regulations, securities held by the Company are categorised into portfolios in accordance with the Company’s intent on the acquisition of the securities and pursuant to the Company’s security investment strategy. The

Company has classified securities as “Available for sale” and “Held to maturity”.

The Amendment to the Act on supplementary pension insurance from 1 August 2010 allows securities held to maturity to be valued at amortized cost. The value of such securities must not exceed 30% of total assets.

Securities accepted as collateral under reverse repurchase transactions are recognised off balance sheet at fair value.

Securities are initially measured at cost including direct transaction costs (fees to securities traders and exchange markets). From the date of purchase settlement to the date of sale settlement / the maturity date, the cost of debt securities is gradually increased or decreased to reflect the accrued interest income (expense). Interest income (expense) includes the accrued coupon and the accrued difference between the purchase price of the security and its nominal value (discounts/premium). Amortisation of the discount/premium is calculated using the effective interest rate method.

Securities available for sale are revalued at fair value from the purchase trade date to their sale trade date. Disposals of securities are accounted for using the weighted average cost method.

The fair value is defined as follows:

- A price published by a market organiser in respect of a security accepted for trading in one of the public markets of OECD countries or countries that entered into special purpose agreements with the International Monetary Fund on lending associated with the Fund’s general agreements on borrowings;
- The price of a security published by a market maker who is either a bank or an investment institution, which has been licensed by the relevant authorities to carry on its business activities and is subject to regulation according to the Czech legislation, EU Directive No. 93/6/ES or a similar regulation effective in the country in which the financial institution is domiciled.

Securities are reported in the statement of financial position as “Debt securities” or “Shares, mutual fund certificates and other holdings”. Capital gains and losses are reported within the profit and loss statement line “Profit or loss on financial operations”.

Securities are marked to market on a monthly basis at the end of each month.

All purchases and sales of trading securities that require delivery within the time frame established by regulation or market con-

vention (“regular way” purchases and sales) are recognised at the settlement date. Securities transactions are recognised off balance sheet during the period between the trade date and the settlement date. Transactions that do not meet the “regular way” settlement criterion are treated as financial derivatives, until settled.

Securities purchased before the balance sheet date but with a settlement date after the balance sheet date are recorded off balance sheet and their revaluation to fair value is recorded in the statement of financial position of the Company.

Securities Held to Maturity

Held to maturity securities are the financial assets with fixed or defined payments and stated maturity that are expected to be held to maturity. The Company has included debt securities in the held-to-maturity portfolio.

The securities are recognised at accrued value adjusted by impairment allowances. Interest income is incorporated in the “Interest and similar income” caption.

The Company assesses held-to-maturity securities for impairment on a regular basis. If the book value of the security is greater than its estimated realisable value which is equal to the present value of expected future cash flows discounted by the original effective interest rate, the security is concluded as impaired. The amount of the loss resulting from the decrease of the net purchase value of the assets is equal to the difference between the book value of the asset and the net present value of expected future cash flows discounted by the original effective interest rate of the financial asset. Once the impairment occurred, the Company creates allowances recognised in the Income statement as “Creation of other allowances”.

Securities Available for Sale

Available-for-sale securities are those financial assets that are not classified as securities at fair value through profit or loss or as held-to-maturity securities. Available-for-sale securities are initially recognised at cost and subsequently revalued to fair value. Changes in fair values are accounted for in equity within “Gains or losses arising from revaluation of assets and liabilities” except for their other-than-temporary impairment and except for foreign exchange rate gains or losses arising on debt securities denominated in foreign currencies. When realised, the revaluation gains or losses are accounted for to income/expense accounts as appropriate.

2.1.4 Impairment of Securities Available for Sale

At the balance sheet date, the Company reviews the existence of objective evidence to determine whether securities suffered other-than-temporary impairment. The Company follows the internal policy governing the approach towards securities and similar financial instruments with an indefinite settlement date.

The Company assesses securities for impairment on an individual basis. The criteria indicating impairment of a security include, but are not limited to:

- Financial difficulties of the issuer;
- Delay in payment of the interest or principal; and
- Significant and long-term decline in prices of equity securities.

If impairment is identified, the difference between the acquisition cost of the security and its fair value is derecognised from equity at the balance sheet date and recognised in expenses under “Net profit or loss on financial operations”.

One of the criteria for securities analysis regarding their impairment is the significance of the market price decline as at the balance sheet date in comparison with the average acquisition cost as at the statement of financial position date and the period over which the market price of the security recorded a permanent decline.

A permanent decline is defined as a continuous decrease in the market price over a defined time interval compared to the average acquisition cost recorded as at the balance sheet date.

The following criteria have to be met for investments to be assessed for possible impairment:

- the actual market price as at the balance sheet date is lower than 70% of the average acquisition cost as at the balance sheet date; or
- for a period of 18 months preceding the balance sheet date, the market price of the available-for-sale security realized a permanent decline.

Investments that fulfil any of the above mentioned criteria as at the balance sheet date are submitted to sector analysis using internal and external sources in order to investigate whether the investments are permanently impaired. Such an analysis is primarily focused on monitoring market capitalization, accounting value, net assets value, rating, economical situation, forecasts, etc. If such indicators do not support the permanent impairment, such investments are not regarded as permanently impaired.

If it is proved that the available-for-sale number of securities is permanently impaired, the whole negative fair value revaluation differences are released from equity to the income statement.

If the fair value of the debt securities increases after the recording of impairment in profit and loss, the fair value increase of the debt securities is recorded in the income statement. An increase in the fair value of securities and similar investments with an indefinite settlement date is recorded in the fair value revaluation differences account in equity.

2.1.5 Reversal repo operations

Debt or equity securities received as collateral for credit advanced (“reverse repo transactions”) are not recognized in the statement of financial position and the consideration paid is recorded in “Due from banks” or “Loans and advances to clients”. Interest is accrued over the life of the agreement.

2.1.6 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.

2.1.7 Derivatives

A derivative is a financial instrument:

- that requires little initial investment;
- whose fair value changes in response to the change in a specified interest rate, security price, commodity price, foreign exchange rate, index of prices or rates, etc.; and
- that is contracted and settled at a future date.

Derivative financial instruments are initially recognised at their fair values. The fair values of derivatives are based upon quoted market prices or pricing models which take into account current market and contractual prices of the underlying instruments as well as the time value and yield curve.

Derivative instruments are recognized at fair value in the captions *Other assets* and *Other liabilities*. Realized and unrealized gains and losses are recognized in the income statement as “Net profit or loss on financial operations”, the only exception being unrealized gains and losses on cash flow hedges which are recognized in equity.

In the normal course of business the Company enters into hedging contracts for derivative financial instruments. The Company uses currency swaps to hedge currency exposures arising from its transactions in the financial markets and in view of the composition of its portfolio. The Company uses interest rate swaps to hedge interest exposures arising from changes in market interest rates. The Company concludes derivative financial instruments only for the purpose of hedging its market positions.

The hedging derivatives are derivatives which correspond to the Company’s risk management strategy, the hedging relationship is formally documented and the hedge is effective. The hedge is expected to be effective, if changes in fair value or cash flows of hedging items throughout the hedged relationship correspond to the hedged risk within a range of 80% to 125% of changes in fair value or cash flows of hedged assets in respect to related hedged risk.

The company performs the hedging effectiveness tests on a monthly basis while both prospective and retrospective methods are used.

If the Company uses a fair value hedge, the hedged instrument is revalued at fair value and the gain or loss from the revaluation is recognised as an expense or income as appropriate. The same accounts for income and expense that reflect the gain or loss from revaluation of the hedged instrument at fair value are also used to

account for changes in the fair values of hedging derivatives that are attributable to the hedged risk. Fair value hedges are used to hedge interest rate risk exposures. Fixed interest rate bonds are hedged instruments, while interest rate derivatives serve as hedging instruments. At present the Company uses foreign currency fair value hedges to hedge the nominal value of an asset denominated in foreign currency. Standard hedging instruments designated as foreign currency hedges include, in particular, foreign currency spots, forwards and short-term swaps.

If the Company uses a cash flow hedge, the gains or losses from changes in fair values of hedging derivatives that are attributable to the hedged risk are retained in equity in the statement of financial position and are recognised as an expense or income in the periods in which hedged cash flows affect profit or loss. The Company only used fair value hedging as at 31 December 2012.

If certain derivative transactions do not qualify for hedge accounting under the specific rules of Czech Accounting Standard No. 110 for financial institutions, these are treated as derivatives held for trading with fair value revaluation gains and losses reported in “Net profit or loss on financial operations”.

2.1.8 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 creates a provision for future liabilities resulting from supplementary pension insurance contracts. The amount of the provision is determined based on the liability adequacy testing.

The liability adequacy test is based on the discounted future cash flow model. Future cash flows comprise mainly clients’ contributions, benefits paid to the clients and the Company’s expenses. The result of the liability adequacy test is the minimum amount of liabilities to the clients calculated as the best estimate using assumptions regarding the future development of input parameters.

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

2.2 Retirement Benefit Schemes

Contributions made by retirement benefit policy holders are recorded in nominal value in “Funds placed by retirement benefit policy holders” in the statement of financial position. This amount is further increased by the state contribution and share of profit.

State contribution claims are recorded as “Estimated receivables and other assets”.

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, except for the foreign currencies translation differences from transactions in foreign currencies shares, mutual fund certificates in the portfolio of available-for-sale securities that are recognized in equity and presented within "Gains or losses from revaluation of assets and liabilities".

As at the date of the securities settlement, the foreign currencies translation differences are released to the income statement account "Net profit or loss on financial operations".

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 2012 amounts to 5% (2011: 5%).

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 its pension policies.

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 Interest income and expense

Interest income and expense is accrued and recorded to the income statement as either "Interest income and similar income" or "Interest expense and similar expense".

2.8 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 which specifically relate to the determination of fair values of financial instruments and impairment of assets and provisions are based on the information available at the balance sheet date. The current global economic recession increases the risk that the actual results and outcomes may significantly differ from these estimates. Key areas with a potential for significant differences between the actual results and the estimates principally include fair values of securities.

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.

Risk Management Framework

The Company is exposed to the following types of risks:

- Market risk
- Credit risk
- Operational risk
- Liquidity risk

Market risk

Market risk represents a risk resulting from adverse movements in market rates. The Company segments its market risk exposures into the following principal categories:

- interest rate risk
- foreign currency risk
- equity risk

The objective of measuring market risks is to determine and eliminate the value of possible adverse impacts on the Company's profit/loss figure. The Company measures its market risks using the Value at Risk ("VaR") concept which provides an estimate of maximum potential market loss over one trading day with a confidence level of 99 percent.

The Company undertakes stress-testing to simulate the worst impacts of historical changes in exchange rates and interest rates on the market value of the position.

The aggregate daily VaR amounted to CZK 63,447 thousands and CZK 98,463 thousand as at 31 December 2012 and 2011, respectively. The average daily level of VaR in relative terms was 0.13% and 0.24% for the years ended 31 December 2012 and 2011, respectively.

The Company's investment strategy for the year ended 31 December 2012 brought about investment risk taking in the form of foreign currencies exposures associated with investments into securities made in EUR, PLN and USD. The Company entered into currency swap contracts to hedge against the currency exposure. Derivative transactions are entered into on an over-the-counter market via the portfolio manager Česká spořitelna, a. s.

Credit risk

The Company has policies and procedures in place for selecting investment instruments such that the aggregate credit profile of allocated investments matches to the Company's investment strategy.

Operational risk

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

Liquidity risk

As required by the CNB Official Information regarding the rules of prudent performance of activities by pension funds, 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.

3. Additional information on the statement of financial position and income statement

3.1 Amounts Due from Banks

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Current accounts	940,097	421,991
Term accounts	7,020,196	5,088,086
Other receivables	5,997,660	–
Total	13,957,953	5,510,077

The “Other receivables” consists of reverse repo operations collateralised by treasury bills.

3.2 Debt Securities, Shares, Mutual fund certificates and Other Holdings

The securities held by the company are classified to the following portfolios:

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
	Fair value/ amortized costs	Fair value/ amortized costs
Available for sale securities	21,261,316	24,899,522
Held to maturity securities	9,554,312	9,169,714
Total	30,815,628	34,069,236

All securities included in the Company’s portfolio are traded on the Prague Stock Exchange or on stock exchanges of OECD countries. Held to maturity securities amount to 21 % of the total assets.

3.2.1 Securities Available for Sale

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012 Fair value	Balance at 31 Dec 2011 Fair value
Shares and mutual fund certificates	1,477,087	2,705,878
Fixed income debt securities	9,089,908	16,557,714
of which: in CZK	4,454,930	12,219,404
of which: in EUR	2,716,754	3,507,533
of which: in PLN	67,592	621,039
of which: in USD	1,850,632	209,738
Variable yield debt securities	10,694,321	5,635,930
of which: in CZK	9,775,536	5,022,899
of which: in EUR	918,785	613,031
Total debt securities	19,784,229	22,193,644
Total available for sale securities	21,261,316	24,899,522

3.2.2 Securities Held to maturity

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012 Amortized costs	Balance at 31 Dec 2011 Amortized costs
Debt securities with fixed interest in CZK	9,554,312	9,169,714
Total held to maturity securities	9,554,312	9,169,714

The Fair value of the securities held to maturity is CZK 10,947,620 thousand.

3.2.3 Remaining maturity of securities

Remaining maturity CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012 Securities	Balance at 31 Dec 2011 Securities
Below 3 months	129,552	25,916
Between 3 months and 1 year	988,597	4,624,939
Between 1 and 5 years	14,184,369	12,564,841
Over 5 years	14,036,024	14,147,662
Unspecified	1,477,086	2,705,878
Total	30,815,628	34,069,236

Debt securities maturing within one year account for 5.65% (i. e. CZK 1,118,149 thousand) of the value of all debt securities included in the Company's assets (2011: 14.83%, i. e. CZK 4,650,855 thousand).

3.3 Fixed Assets

3.3.1 Intangible fixed assets

Acquisition cost CZK thousand	Software and licences	Total
Balance at 1 Jan 2011	79,986	79,986
Additions	9,895	9,895
Disposals	-	-
Balance at 31 Dec 2011	89,881	89,881
Additions	49,443	49,443
Disposals	-	-
Balance at 31 Dec 2012	139,324	139,324

Accumulated amortisation CZK thousand	Software and licences	Total
Balance at 1 Jan 2011	(54,705)	(54,705)
Additions	(6,985)	(6,985)
Accumulated amortisation on disposals	-	-
Balance at 31 Dec 2011	(61,690)	(61,690)
Additions	(6,242)	(6,242)
Accumulated amortisation on disposals	-	-
Balance at 31 Dec 2012	(67,932)	(67,932)

CZK thousand	Software and licences	Total
Net book value at 31 Dec 2011	28,191	28,191
Net book value at 31 Dec 2012	71,392	71,392

Amortisation of Intangible Fixed Assets Charged to Expenses

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Amortisation of intangible fixed assets	6,241	6,985

3.3.2 Tangible Fixed Assets

Acquisition cost CZK thousand	Buildings	Works of art and art collections	Individual movable assets	Total
Balance at 1 Jan 2011	179	23	33,458	33,660
Additions	0	0	4,172	4,172
Disposals	0	(2)	(1,972)	(1,974)
Revaluation gains/losses	0	(21)	0	(21)
Balance at 31 Dec 2011	179	0	35,658	35,837
Additions	0	0	1,886	1,886
Disposals	0	0	(3,374)	(3,374)
Revaluation gains/losses	0	0	0	0
Balance at 31 Dec 2012	179	0	34,170	34,349

Note: Non-operating assets include valuation gains and losses.

Accumulated depreciation CZK thousand	Buildings	Works of art and art collections	Individual movable assets	Total
Balance at 1 Jan 2011	(5)	0	(21,955)	(21,960)
Depreciation including the balance of disposed assets	(6)	0	(5,442)	(5,448)
Accumulated depreciation on disposals	0	0	1,810	1,810
Balance at 31 Dec 2011	(11)	0	(25,587)	(25,598)
Depreciation including the balance of disposed assets	(6)	0	(4,122)	(4,128)
Accumulated depreciation on disposals	0	0	3,020	3,020
Balance at 31 Dec 2012	(17)	0	(26,689)	(26,706)

Note: Non-operating assets include valuation gains and losses.

CZK thousand	Buildings	Works of art and art collections	Individual movable assets	Total
Balance at 31 Dec 2011	168	0	10,071	10,239
Balance at 31 Dec 2012	162	0	7,481	7,643

Depreciation of Tangible Fixed Assets Charged to Expenses

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Depreciation of tangible fixed assets	4,128	5,448

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

3.4 Other Assets

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Other cash and inventory	88	328
Receivables from employees and trade receivables	1,069	2,972
Tax receivables	0	22,919
Estimated receivables and other assets	387,025	300,592
of which: derivatives with positive fair value	43,284	15
Total other assets	388,182	326,811

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

3.4.1 Tax Receivables and Payables

The Company records no tax receivable due from government. In 2011, the tax receivable amounted to CZK 22,919 thousand and comprised mainly of a deferred tax asset of CZK 22,862 thousand.

3.4.2 Estimated Receivables and Other Assets

Estimated receivables as at 31 December 2012 consist of an estimate of state contributions in respect of the fourth quarter of 2012 amounting to CZK 341,145 thousand (2011: CZK 296,800 thousand).

3.4.3 Intercompany Receivables

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Prepayments		
Česká spořitelna	1,049	2,086
Total prepayments	1,049	2,086

3.5 Deferred expenses and Accrued Income

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Deferred expenses	205,422	130,813
Total temporary assets	205,422	130,813

Deferred expenses principally consist of deferred commissions for the sale of retirement benefit policies of CZK 202,507 thousand (2011: CZK 126,881 thousand).

3.6 Shareholder's Equity

In the year ended 31 December 2012, the Company's equity consisted of share capital, share premium, statutory reserve fund and other funds from profit, gains and losses from the revaluation of assets and liabilities and the current year's profit. Movements of shareholder's equity are shown in the statement of changes in equity.

Gains and losses from the revaluation of assets and liabilities of CZK 536,829 thousand consist of the following items: gains from the revaluation of securities of CZK 565,083 thousand, and a deferred tax asset from the revaluation of assets and liabilities of CZK 28,254 thousand.

The equity is significantly impacted by the development of unrealised gains or losses from the revaluation of securities in the portfolio of the Company. This development is monitored on an ongoing basis and the potential need for any capital increase is assessed in cooperation with the shareholder of the Company.

3.6.1 Share Capital

The registered share capital as at 31 December 2012 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 2012, there were no changes in share capital.

3.7 Provisions

The Company creates a provision for future annuities in accordance with the methods stated in point 2.1.8. As a result of the liability adequacy testing the value of the provision for future annuities including the future option as at 31 December 2012 is considered sufficient to cover all future liabilities of the Company relating to annuities payments.

CZK thousand	Provisions for future annuities	Total provisions
Balance at 1 Jan 2011	28,979	28,979
Charge of provisions	2,954	2,954
Release of provisions	0	0
Balance at 31 Dec 2011	31,933	31,933
Charge of provisions	5,339	5,339
Release of provisions	0	0
Balance at 31 Dec 2012	37,272	37,272

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.

3.8 Other Liabilities

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Amounts owed to staff and trade payables	16,057	15,418
Social security payables	1,417	786
Tax payables	27,782	443
Estimated payables and other liabilities	251,556	206,674
of which: derivatives with negative fair value	61,784	138,394
Funds placed by retirement benefit policy holders	42,521,479	38,175,695
Total	42,818,291	38,399,016

Tax payables principally comprise payroll taxes of CZK 1,222 thousand and deferred tax of CZK 26,557 thousand. As at 31 December 2011, these mainly included payroll taxes of CZK 288 thousand and value added tax of CZK 102 thousand.

The Company carried no payables subject to either a lien or that were otherwise encumbered as at 31 December 2012.

The Company had no received loans and issued no debt securities as at 31 December 2012.

Estimated payables and other liabilities consist of an estimated commission fees of CZK 54,760 thousand (2011: CZK 16,100 thousand), an estimated payable for the administration of securities fee of CZK 70,890 thousand (2011: CZK 26,358 thousand) and an estimated payable for outstanding vacation days and employee bonuses of CZK 5,982 thousand (2011: CZK 10,253 thousand).

3.8.1 Funds Placed by Retirement Benefit Policy Holders

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Funds placed by retirement benefit policy holders	42,521,479	38,175,695

In the year ended 31 December 2012, the balance of funds placed by policy holders increased by CZK 4,345,784 thousand.

For the year ended 31 December 2012, the Company allocated 85% of the 2011 profit to policy holders. This amount represents an appreciation of the policy holders' investments of 2.07% (2011: 2.34%).

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2011	Balance at 31 Dec 2010
Number of retirement benefit policy holders	1,058,257	938,209

Paid allowances CZK thousand	2012	Number of contracts	2011	Number of contracts
Surrender	852,317	35,320	699,637	30,170
One-off settlement	3,839,357	51,829	3,321,571	46,384
Transfers to other pension funds	530,797	12,378	213,166	5,095
Pensions	174,460	3,638	146,874	2,709
Inheritance	33,303	1,129	34,481	1,063
Surcharges for pension insurance already terminated	187,150	148,153	107,903	116,984
Total	5,617,384	252,447	4,523,632	202,405

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

In respect to the year ending 31 December 2013 the Company expects that no less than 85 percent of the profit for the year ended 31 December 2012 will be allocated to the policy holders with 5% being allocated to the statutory reserve fund.

3.9 Off Balance Sheet Assets and Liabilities

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

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012			Balance at 31 Dec 2011		
	Nominal value of receivables	Nominal value of payables	Fair value	Nominal value of receivables	Nominal value of payables	Fair value
Trade derivatives						
Currency swaps	810,076	802,973	7,103	138,320,	140,302	(1,982)
Hedging derivatives						
Currency swaps	4,147,552	4,111,185	36,367	4,043,125	4,139,957	(96,845)
Interest rate swaps	450,000	450,000	(59,693)	450,000	450,000	(39,552)
Total derivative instruments	5,407,628	5,364,158	(16,233)	4,631,445	4,730,259	(138,379)

Currency swaps presented within trade derivatives include the ineffective portion of hedging derivatives. The Company is only a party to hedging derivatives.

The nominal value of foreign currency leg of currency swaps is reported in Czech crowns converted by the exchange rate of CNB as at the financial statement closing date.

The remaining maturity of currency swaps is up to three months, while the remaining maturity of interest rate swaps is over five years.

In the year ended 31 December 2012, the Company carried in its off balance sheet accounts assets received for custody amounting to CZK 37,819,415 thousand (of which securities amounted to CZK 30,815,628 thousand).

In the year ended 31 December 2011, the Company carried in its off balance sheet accounts assets received for custody amounting to CZK 39,018,944 thousand (of which securities amounted to CZK 34,069,236 thousand).

Currency swaps presented within trade derivatives include the ineffective portion of hedging derivatives. The Company is only a party to hedging derivatives.

3.10 Interest Income

Interest on CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012			Balance at 31 Dec 2011		
	CZK	Foreign currency	Total	CZK	Foreign currency	Total
Debt securities	654,999	213,255	868,254	680,251	141,806	822,057
Term deposits	97,612	1,815	99,427	112,522	0	112,522
Deposits on current accounts	790	1,355	2,145	382	10,084	10,466
Total	753,401	216,425	969,826	793,155	151,890	945,045

3.11 Commission and Fee Income

Commission and fee income for the year ended 31 December 2012 amounted to CZK 29,132 thousand (2011: CZK 14,024 thousand) and comprised fees paid by the clients for pension insurance transfer and severance in the amount of CZK 22,026 thousand (2011: CZK 8,998 thousand) and loyalty bonuses related to the support of the sale of mutual fund certificates in the amount of CZK 6,191 thousand (2011: CZK 4,283 thousand).

3.12 Commission and Fee Expense

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Fee for maintenance of accounts paid to the depository	4,800	4,533
Fees for administration and safe-keeping of securities	7,360	5,250
Asset management fee	109,048	62,628
Fees paid in selling securities	3,232	1,978
Fees for conclusion and administration of retirement benefit policies	331,371	222,494
Other	6,154	6,100
Total	461,965	302,983

3.13 Net Profit or Loss on Financial Operations

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Loss on securities transactions	(277,428)	(174,906)
Profit on securities transactions	612,335	592,648
Net profit (+) / loss (-) on securities transactions	334,907	417,742
Loss on foreign exchange transactions	(2,758,308)	(1,710,364)
Profit on foreign exchange transactions	2,607,620	1,768,048
Net profit (+) / loss (-) on foreign exchange transactions	(150,688)	57,684
Loss on derivate transactions	(214,193)	(307,977)
Profit on derivate transactions	408,681	152,704
Net profit (+) / loss (-) on derivate transactions	194,488	(155,273)
Net profit (+) / loss (-) on financial transactions	378,707	320,153

3.14 Other Operating Income

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Income from the transfer of tangible and intangible fixed assets	234	392
Sundry operating income	35,872	23,059
Total operating income	36,106	23,451

Sundry operating income for the year ended 31 December 2012 of CZK 32,006 thousand (2011: CZK 22,893 thousand) mainly comprised the withdrawal of previously credited revenue from state contributions in the case of surrender settlements.

3.15 Other Operating Expense

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Sundry operating expenses	3,575	595
Total operating expenses	3,575	595

Sundry operating expenses for the year ended 31 December 2012 principally comprise logo costs in the amount of CZK 983 thousand (2011: CZK 945 thousand), Pension Fund Association (Asociace penzijních fondů) membership fee of CZK 430 thousand (2011: CZK 387 thousand) and Erste risk insurance costs of CZK 154 thousand (2011: CZK 158 thousand). There was an increase grant from CZK 88 thousand in 2011 to CZK 1,529 thousand in 2012.

3.16 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 2012 amounted to CZK 175,521 thousand (2011: CZK 109,796 thousand).

3.16.1 Staff costs

The average number of employees and management and staff costs for the years ended 31 December 2012 and 2011 are as follows:

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	30,300
Management	5	8,544	2,317	941	1,060	12,867
Total	58	35,762	9,827	2,460	1,060	49,167

2011

CZK thousand	Number	Wages and salaries	Social security and health insurance	Other expenses	Bonuses to management	Total staff costs
Staff	50	23,687	8,000	1,776	0	33,463
Management	4	8,943	2,679	142	655	12,419
Total	54	32,630	10,679	1,918	655	45,882

Wages and salaries listed in the table also include wage-related costs, which are partly reflected in purchased production.

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

3.16.2 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 2012.

3.16.3 Other Administrative Costs

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Material consumption	8,095	2,710
Energy consumption	554	655
Repairs and maintenance	10,912	9,134
Travel expenses	204	228
Representation costs	27,467	1,814
Taxes	216	28
Services	79,451	49,345
Total other administrative costs	126,899	63,914

“Material consumption” predominantly includes consumption of forms in the amount of CZK 4,810 thousand (2011: CZK 1,285).

“Services” predominantly includes advertising costs in the amount of CZK 26,084 thousand (2011: CZK 15,019 thousand), postal fees of CZK 19,730 thousand (2011: CZK 15,265 thousand) and outsourcing of CZK 5,040 thousand (2011: CZK 4,486 thousand).

The costs of the mandatory financial statements audit amounted to CZK 1,440 thousand for the year ended 31 December 2012 (2011: CZK 1,440 thousand) and the costs of legal and tax advisory amounted to CZK 495 thousand (2011: CZK 38 thousand).

3.17 Use of Allowances and Provisions for Receivables

For the years ended 31 December 2012 and 2011 no allowances against receivables were used.

3.18 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 2012 were effected through Česká spořitelna (the controlling entity).

The products offered by Penzijní fond České spořitelny are distributed through the Česká spořitelna's branch network.

3.18.1 Income

Entity CZK thousand	Erste Group Bank AG	Česká spořitelna	Investiční společnost ČS	PF1 Fund	PF2 Fund	Total
	Ultimate parent company	Parent company	Other related entities	Fellow subsidiary	Fellow subsidiary	-
Type of entity / income						
Financial income at 31 Dec 2012	26,718	161,517	6,191	-	-	187,871
Total at 31 December 2012	26,718	161,517	6,191	-	-	187,871
Financial income at 31 Dec 2011	8,965	214,174	4,283	-	120,046	347,468
Total at 31 December 2011	8,965	214,174	4,283	-	120,046	347,468

Financial income from Česká spořitelna amounting to CZK 161,517 thousand arose primarily from interest on term deposits of CZK 77,640 thousand, interest on debt securities of CZK 83,875 thousand and proceeds from the sale of bonds.

3.18.2 Expenses

Entity CZK thousand	Erste Group Bank AG	ČS	PF1 Fund	PARTNER ČS	Procurement Services CZ	Procurement Services GmbH	Total
	Ultimate parent company	Parent company	Fellow subsidiary	Fellow subsidiary	Other related entities	Other related entities	-
Type of entity / expense							
Services at 31 Dec 2012	-	16,287	-	-	1,084	-	17,371
Expenses at 31 Dec 2012	-	435,411	-	11,717	-	-	447,128
Total at 31 Dec 2011	-	451,698	-	11,717	1,084	-	464,499
Services at 31 Dec 2011	63	16,253	-	-	452	273	17,041
Expenses at 31 Dec 2011	-	239,595	170,433	14,533	-	-	424,561
Total at 31 Dec 2010	63	255,848	170,433	14,533	452	273	441,602

The services of the Erste Group Bank financial group entities amounted to CZK 17,371 thousand, where the greatest amount related to rentals paid to Česká spořitelna amounting to CZK 4,828 thousand.

Financial expenses from Česká spořitelna arose primarily from the costs for the securities and portfolio asset management of CZK 109,988 thousand as well as from commissions for the conclusion and administration of retirement benefit policies of CZK 325,423 thousand. Costs incurred in the PF2 fund of CZK 233,878 thousand represent losses from mutual fund certificates sales.

3.18.3 Non-Current Financial Assets Issued by Related Parties

CZK thousand	Type of entity	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Debt securities			
Česká spořitelna	Parent company	514,125	2,445,938
Erste Group Bank AG	Ultimate parent company	2,730,436	588,598
Total debt securities		3,244,561	3,034,536
Mutual fund certificates			
Investiční společnost ČS	Other related entities	810,146	2,214,778
Erste Group Bank AG	Ultimate parent company	560,350	491,100
Total mutual fund certificates		1,370,496	2,705,878
Total non-current financial assets		4,615,057	5,740,414

3.18.4 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 2012 and 2011.

3.19 Subsidies and State Contributions

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
State contribution received	6,178,131	5,526,581

* Note: of which CZK 341,145 thousand represents the reasonable estimate of the state contribution for Q4 2012.

The state contribution is received for retirement benefit policy holders in compliance with Section 7 of Act No. 42/1994 Coll., on Retirement Benefit Schemes.

3.20 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 2012	Balance at 31 Dec 2011
Profit before tax	756,890	873,695
Expenses that are not deductible for tax purposes	161,912	92,248
Income which is not subject to taxation	(742,845)	(728,928)
Tax base	176,511	237,015
Tax loss of prior years reduction	(176,511)	(237,015)
Adjusted tax base	0	0
Tax liability of 5%	0	0
Tax relief	0	0
Adjusted tax liability	0	0
Adjustment of tax payable from previous years	0	0
Total tax payable	0	0

The Company can carry forward tax losses generated since 2008 for up to five years. The remaining tax loss carryforward from the years 2008 (CZK 645,719 thousand) and 2009 (CZK 376,937 thousand), the benefit of which has not been recognized in the accompanying financial statements, amounted to CZK 424,129 thousand as at 31 December 2012. It will be recorded when realized.

The deferred tax asset/liability is calculated from the temporary taxable differences between the accounting and tax net book value of assets and liabilities and can be analyzed as follows:

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Deferred tax assets		
Unused tax loss	80,585	30,199
Provision for pensions to be paid out in the future	1,864	1,597
Gains or losses on revaluation of securities available for sale	-	21,075
Other	244	630
Total deferred tax assets	82,693	53,501
Deferred tax liabilities		
Difference between tax and accounting value of fixed assets	(412)	(440)
Valuation gain/loss from securities available for sale	(28,254)	-
Total deferred tax liabilities	(28,666)	(440)
Net deferred tax asset (+) / liability (-)	54,027	53,061

The tax rate used in the calculation was used according to the fact if the asset/liability from which the deferred tax is calculated, will be transformed to the Transformed fund (tax rate 5%) or the Pension Company (tax rate 19%).

The deferred tax asset of CZK 80,585 thousand as at 31 December 2012, arising on tax losses carried forward, has not been recognized as it is not probable that the Pension Company will be able to generate a large enough tax base in the future against which it would be possible to utilize this deferred tax asset.

In compliance with the principle of prudence, the Company only recognized a deferred tax asset of CZK 26,558 thousand in 2012.

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

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Provision for pensions to be paid out in the future	1,864	1,597
Other	244	630
Difference between the tax and accounting value of fixed assets	(412)	(440)
Valuation gains or losses from hedging derivatives of securities available for sale	(28,254)	21,075
Net deferred tax asset (+) / liability (-)	(26,558)	22,862

Set out below is an analysis of movements in deferred income taxes:

CZK thousand	Balance at 31 Dec 2012	Balance at 31 Dec 2011
Balance at the beginning of the period	22,862	(16,899)
Change in the deferred tax from the revaluation of the Company's assets – transfer to equity	(49,330)	39,194
Change in the deferred tax from other temporary differences – transfer to the profit and loss statement	(90)	567
Balance at the end of the period	(26,558)	22,862

4. Commitments, contingencies and off balance sheet liabilities

Legal disputes

As at 31 December 2012 the Company was involved in no legal disputes, the outcome of which would significantly impact the Company's financial performance.

5. Post balance sheet events

No events that would have impact on the Company's financial statements for the year ended 31 December 2012 occurred subsequent to the balance sheet date.

In accordance with the provisions of Section 174, para. 1d) of the Act No. 427/2011 Coll. on Supplementary Pension Insurance, the Company committed assets to the transformed fund maintained by the pension company on 1 January 2013. The separation of the pension fund assets from the assets of participants shall maximize the protection of clients' deposits. Pension policies are included in the so called transformed fund.

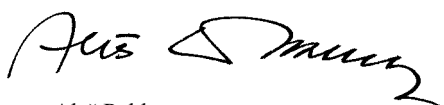
Penzijní fond České spořitelny, a. s., transformed into a new company, Česká spořitelna - penzijní společnost, a. s., that is entitled to administer the existing pension policies and to offer new products: pension savings ("Pillar 2") and supplementary pension savings ("Pillar 3").

The pension company may establish and maintain more participation funds with different investment strategies; the total number of the participation funds is not limited. However, the Company has to establish a mandatory conservative fund.

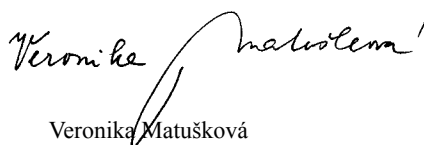
The activities of the pension company are subject to oversight by the Czech National Bank ("CNB"), with the exception of certain activities carried out by the Ministry of Finance of the Czech Republic and by the depositary, i. e. Komerční banka. Based on legislation requirements, the character of the pension company oversight conducted by CNB is similar to the oversight of investment companies and collective investment funds performed in accordance with the Act on Collective Investment. In a similar way, the oversight of distributors of pension savings is analogous to the oversight of investment intermediaries.

Compiled on 31 January 2013.

Signature of Company's statutory body:



Aleš Poklop
Chairman of the Board of Directors
and CEO



Veronika Matušková
Vice-Chairwoman of the Board of Directors
and Head of Financial Management Section

Report on Relations

In Accordance with Article 66a Paragraph 9 of Commercial Code for the Accounting Period of 2012

Penzijní fond České spořitelny, a.s., (from 1 January 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 from 1 January 2012 to 31 December 2012 (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 2012 to 31 December 2012.

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,- Regis-

tration Number: 44796188 (“ISČS”)- Relation towards the Company: other interconnected subjects

- **Procurement Services GmbH,**
Registered office at Brehmstrasse 12, Vienna, Austria- (“s Proserv GmbH”)- Relation towards the Company: other interconnected subjects
- **Procurements Services CZ,**
Registered office Budějovická 1912/64b, Prague 4,- Registration Number: 27631621 (“s Proserv CZ”)- Relation to the Company: other interconnected subjects
- **Partner České spořitelny,**
Registered office at Poláčkova 1976/2, Prague 4,- Registration Number: 28909011 (“Partner”)- Relation to the Company: sister company directly controlled by Česká spořitelna
- **s IT Solutions CZ,**
Registered office at Antala Staška 32/1292, Prague 4,- Registration Number: 27864260 (“s IT”)- Relation to the Company: other interconnected subjects

C. Business Transactions with Interconnected Subjects

The pension fund 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 fund Balance Sheet:

Receivables from banks

The pension fund has its own funds in term deposits amounting 2,795 million CZK deposited in Česká spořitelna. No detriment rose to Penzijní fond from these transactions in the accounting period.

Securities for sale

The pension fund holds bonds and other securities of interconnected subjects, which were bought under regular market conditions, in the total volume of 3,245 million CZK. No detriment rose to Penzijní fond from these transactions in the accounting period.

Financial derivatives for sale

The pension fund holds financial derivatives including coupon and similar securities of interconnected subjects which were bought under common market conditions amounting 2 million CZK. No detriment rose to the pension fund from these transactions in the accounting period.

Other assets

In the item Other assets are included receivables from business relations of the pension fund towards interconnected subjects amounting 30 million CZK. The items concerned are mainly receivables from Česká spořitelna. No detriment rose to the pension fund from these transactions in the accounting period.

Business transactions with interconnected subjects on the passive side of the pension fund Balance Sheet:**Financial derivatives with negative real value**

The pension fund closed under regular market conditions with interconnected subjects financial derivatives for trading or hedging purposes. Their negative real value including expense interest is 62 million CZK at the end of the accounting period. No detriment rose to the pension fund from these transactions in the accounting period.

Other liabilities

In the Other liabilities item are included liabilities from the pension fund business relations towards interconnected subjects amounting 116 million CZK. These are mainly liabilities towards Česká spořitelna. No detriment rose to the pension fund from these transactions in the accounting period.

Equity

The pension fund holds bonds and other securities of the interconnected persons which assesses into equity. The total volume of assessment is 59,5 million CZK. No detriment rose to the pension fund from these transactions in the accounting period.

Business transactions with interconnected subjects affecting The pension fund Profit and Loss Statement**Interest yield**

Within business transactions with interconnected subjects The pension fund gained under regular market or business conditions in the accounting period interest yield amounting 181,6 million CZK. No detriment rose to the pension fund from these transactions in the accounting period.

Income from fees and commissions

Within business transactions with interconnected subjects the pension fund gained under regular market or business conditions in the financial year fees and commissions yield, including mainly prime bonuses of Investiční společnost, amounting 6 million

CZK. No detriment rose to the pension fund from these transactions in the accounting.

Cost of fees and commissions

Within business transactions with interconnected subjects the pension fund 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 447 million CZK. No detriment rose to the pension fund from these transactions in the accounting.

General administrative costs

The pension fund 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 16 million czk. no detriment rose to the pension fund from these transactions in the accounting.

Other operating costs

Within business activities with interconnected persons the pension fund 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 fund from these transactions in the accounting period.

Net profit/loss form financial operations

Within operations with securities, operations with foreign exchange and such operations with interconnected subjects, also including revenue and cost form real value change of non-securing derivatives, the pension fund reached under regular or business conditions in the accounting period net profit of 164 million CZK. No detriment rose to the pension fund 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 PF CS	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 Penzijní fond 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
Contract on Providing Selected Activities Connected with Assets Management	Česká spořitelna, a. s.	Outsourcing back office of securities 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, bookkeeping, preparation of execution orders	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
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

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

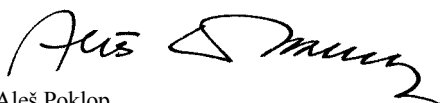
G. Conclusion

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 2012 for the sake of or from incentive of individual interconnected subjects, no detriment has risen to the Processor.

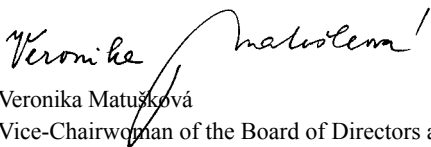
This report was discussed and approved by the Board of Directors of the Processor on 27 March, 2013.

Penzijní fond České spořitelny, a. s.

(from 1 January 2013 Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.)



Aleš Poklop
Chairman of the Board of Directors and CEO



Veronika Matušková
Vice-Chairwoman of the Board of Directors and
Head of Financial Management Section

**Penzijní fond České spořitelny, a. s.
(od 1. 1. 2013: Česká spořitelna –
penzijní společnost, a. s.)**

Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4

IČ: 61672033

Informační linka Finanční skupiny České spořitelny/

Information line of the Česká spořitelna Financial Group:

800 207 207

E-mail: info@cs-ps.cz

Internet: www.ceskapenzijni.cz

Výroční zpráva/Annual Report 2012

Produkce/Production:

Omega Design, s. r. o.

