

Výroční zpráva REICO investiční společnosti České spořitelny, a. s. za rok 2011

I. Základní údaje

Obchodní firma: REICO investiční společnost České spořitelny, a. s.

IČO: 27567117

sídlo: Praha 4, Antala Staška 2027/79, PSČ 14000

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 10850

den vzniku společnosti: 13. 6. 2006

základní kapitál: 90.000.000 Kč

90 ks kmenových akcií v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1.000.000 Kč

předmět podnikání: Výkon kolektivního investování spočívající ve:

- a. vytváření a obhospodařování podílových fondů (§ 14 odst. 1 písm. a) zákona o kolektivním investování),
- b. obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování (§14 odst. 1 písm. b) zákona o kolektivním investování).

II. Náležitosti výroční zprávy dle Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 194/2011 Sb.

a) změny skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku

V roce 2011 došlo k zániku členství v dozorčí radě panu Kamilu Kosmanovi, a to ke dni 13.6.2011. Novým členem dozorčí rady se stal k 14.6.2011 pan David Lorenc. Členem dozorčí rady byl k 19.5.2011 znovuzvolen pan Daniel Heler. Předsedou dozorčí rady byl k 15.8.2011 zvolen pan Heinz Knotzer.

b) fondy, které byly obhospodařovány investiční společností v roce 2011

- ČS nemovitostní fond, otevřený podílový fond REICO investiční společnosti České spořitelny, a.s., mezinárodní označení ISIN/SIN: CZ0008472545.
- V.I.G. ND, uzavřený investiční fond, a. s., který je nesamosprávným speciálním fondem kvalifikovaných investorů, mezinárodní označení ISIN/SIN: CZ0008041084.

c) skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti investiční společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek

Společnost obhospodařovala v roce 2011 ČS nemovitostní fond, otevřený podílový fond REICO investiční společnosti České spořitelny, a. s. a V.I.G. ND, uzavřený investiční fond, a. s. Příjmem investiční společnosti v roce 2011 byl především obhospodařovatelský poplatek za obhospodařování ČS nemovitostního fondu a V.I.G. ND, uzavřeného investičního fondu, a. s.

Vlastní kapitál ČS nemovitostního fondu ke konci roku 2011 dosáhl hodnoty 1,8 miliardy Kč. Vlastní kapitál V.I.G. ND, uzavřeného investičního fondu a.s. činil ke konci roku 1,2 miliardy Kč.

Společnost vykázala v roce 2011 ztrátu ve výši 10.601 tis Kč. Oproti roku 2010 došlo ke zvýšení výnosů z poplatků a provizí o 10,5 mil. Kč a k mírnému zvýšení nákladů na poplatky a provize o 0,5 mil. Kč a správních nákladů o 3,5 mil. Kč. Ztráta společnosti byla v roce 2011 nižší o 2,2 mil. Kč než předpokládaná ztráta. Finanční stabilita společnosti není ohrožena.

d) členové představenstva a dozorčí rady

Ing. Tomáš Trčka: člen představenstva 1.11.2006 – 1.12.2006
předseda představenstva a generální ředitel od 1.12.2006

Po absolvování fakulty informatiky a statistiky na Vysoké škole ekonomické v Praze zastával významné manažerské funkce ve finančním sektoru. V letech 2001 - 2004 působil jako ředitel prodeje fondů nizozemské finanční skupiny ABN AMRO Bank. V roce 2005 zastával pozici ředitele prodejní sítě v životní větvi americké pojišťovací společnosti AIG. Od roku 1995 je držitelem makléřské licence.

Ing. Filip Kubricht: místopředseda představenstva od 1.12.2006

Absolvent Hospodářské fakulty Technické univerzity v Liberci zahájil svoji pracovní kariéru v druhé polovině devadesátých let u německé banky Aareal Bank AG ve Wiesbadenu. V roce 2002 přijal nabídku BAWAG Bank CZ v Praze, kde během čtyř let vybudoval a na pozici ředitele oddělení řídil oddělení financování komerčních nemovitostí.

Ing. Martin Skalický, MRICS: člen představenstva od 18. května 2007

Po absolvování Stavební fakulty ČVUT v roce 1984 pracoval jako geodet ve společnosti Sudop Praha a později u dodavatele inženýrských staveb spol. Metrostav. Po roce 1990 se začal věnovat problematice nově se tvořícího trhu s nemovitostmi se zaměřením na komerční nemovitosti. V první polovině devadesátých let nastoupil k mezinárodní poradenské firmě Healey & Baker (dnes známá pod názvem Cushman & Wakefield), kde se podílel na rozvoji firmy se zaměřením na oceňování nemovitostí a poradenství v otázkách nákupu, prodeje a správy komerčních nemovitostí. V roce 2006 získal členství v prestižní mezinárodní organizaci profesních poradců RICS.

Dr. Heinz Knotzer, člen dozorčí rady od 1.8.2008

Je absolventem University ve Vídni, kde v roce 1987 získal titul JUDr. V Londýně absolvoval City of London Polytechnical School. Pracovní kariéru zahájil v roce 1986 jako právní asistent na soudech nižší a vyšší úrovně v Rakousku. Působil ve společnosti Investitionskredit, později se stal zaměstnancem Girozentrale und Bank der Österreichischen Sparkassen AG (která se po fúzi v roce 1997 stala součástí Erste Bank), kde pracoval v divizi Investičního bankovníctví. V roce 1995 nastoupil do Creditanstalt a v roce 1996 byl vyslán do Creditanstalt,

a. s., kde zastával funkci manažera divize firemní klientely. V roce 1998 se stal ředitelem divize firemní klientely II. V roce 1999 nastoupil do společnosti Erste Bank Sparkassen (CR), a. s., kde byl jmenován do funkce člena představenstva a výkonného ředitele společnosti. Po úspěšné privatizaci a akvizici České spořitelny rakouskou Erste Bank se stal členem Senior Management Teamu, v srpnu byl jmenován členem představenstva a náměstkem generálního ředitele České spořitelny. Od července 2007 je zodpovědný za oblast risk managementu.

Ing. Kamil Kosman předseda dozorčí rady od 13.6.2006 do 13.6.2011

Je absolventem Stavební fakulty Slovenské technické univerzity v Bratislavě. Působil v různých oblastech realitního trhu, v roce 1997 přešel do bankovníctví. Zastával pozici ředitele divize financování nemovitostí pražské pobočky Erste Bank a od roku 2000 je ředitelem úseku realitních obchodů České spořitelny. V současnosti je také členem řídicího výboru pro nemovitosti a leasing Erste Group s odpovědností za Českou republiku, Slovensko a Srbsko.

Ing. Daniel Heler: člen dozorčí rady od 18.5.2007

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty zahraničního obchodu. V průběhu dalších zaměstnání absolvoval stáže u J. P. Morgan, Goldman Sachs, S. Montagu, UBS, N. M. Rothschild, Shearson a Bayerische Hypobank. Absolvoval rovněž řadu kurzů zaměřených na globální bankovníctví, profitabilitu v bankovníctví, strategie retail bankovníctví, treasury a risk management. V bankovníctví pracuje od roku 1983. Nejdříve působil na různých pozicích v oddělení devizových a peněžních trhů a v roce 1990 se stal ředitelem odboru finančních trhů Československé obchodní banky Praha. V roce 1992 byl jmenován treasurerem a členem představenstva Crédit Lyonnais Bank Praha. V roce 1998 byl jmenován členem představenstva Erste Bank Sparkassen (CR) odpovědným za odbor finančních trhů. V roce 1999 se stal místopředsedou představenstva Erste Bank Sparkassen (CR). Od 1.7.2000 se stal členem představenstva České spořitelny s odpovědností za správu aktiv, investiční bankovníctví, treasury, řízení bilance a finanční instituce. Členství v orgánech jiných společností: Nadace České spořitelny, CDI Corporate Advisory a Burzovní komora.

Mgr. David Lorenc: člen dozorčí rady od 14.6.2011

David Lorenc má více než třináctiletou zkušenost z bankovníctví, kde se věnoval prodeji úvěrových produktů, privátnímu bankovníctví, kvalitě i vedení projektů (Lean Six Sigma) a nejdéle alternativním distribučním kanálům. V roce 1998 začínal v internetové eBance, pak pracoval pro GE Money v Praze i Austrálii a aktuálně má na starosti on-line kanály v České spořitelně. Před přechodem do finančních institucí působil tři roky jako ekonomický redaktor v deníku MF DNES. David Lorenc vystudoval Právnickou fakultu Univerzity Karlovy.

e) osoby s kvalifikovanou účastí na investiční společnosti

REICO investiční společnost patří do konsolidačního celku společnosti Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 45244782, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171, která je její přímo ovládající osobou a jediným akcionářem. Nepřímo ovládající osobou – osobou ovládající společnost Česká spořitelna, a. s. je společnost Erste Group Bank AG se sídlem Graben 21, 1010 Vídeň, Rakouská republika, a to prostřednictvím EGB Ceps Holding GmbH, resp. EGB Ceps Beteiligungen GmbH.

f) osoby, na kterých měla investiční společnost kvalifikovanou účast

Investiční společnost od svého vzniku do 31. 12. 2011 nevykazovala žádnou kvalifikovanou účast podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. f) vyhlášky č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti.

g) údaje o personálně propojených osobách:

| Právnícké osoby personálně propojené s investiční společností dle ustanovení § 2 písm. f) vyhl. č. 603/2006 Sb. | Doba personálního propojení | Jméno, příjmení | Členství a funkce v orgánech právníckých osob propojených s investiční společností | Členství a funkce v orgánech investiční společnosti |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Společenství pro dům V Rovinách 1170 | 1.1.2011 – 13.6.2011 | Ing. Kamil Kosman | Člen výboru | Předseda dozorčí rady |
| Investiční společnost České spořitelny, a. s. | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Ing. Daniel Heler | Člen dozorčí rady | Místopředseda dozorčí rady |
| Erste Corporate Finance, a.s. | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Ing. Daniel Heler | Předseda dozorčí rady | Místopředseda dozorčí rady |
| Nadace České spořitelny, a.s. | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Ing. Daniel Heler | Člen statutárního orgánu | Místopředseda dozorčí rady |
| Česká spořitelna, a.s. | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Ing. Daniel Heler | Člen představenstva | Místopředseda dozorčí rady |
| Fond pojištění vkladů | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Ing. Daniel Heler | Člen správní rady | Místopředseda dozorčí rady |
| brokerjet České spořitelny, a.s. | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Ing. Daniel Heler | Předseda dozorčí rady | Místopředseda dozorčí rady |
| GRANTIKA České spořitelny, a. s. | 11.1.2011 – 31.12.2011 | Ing. Daniel Heler | Předseda dozorčí rady (od 29.9.2011 člen dozorčí rady) | Místopředseda dozorčí rady |
| Burza cenných papírů Praha, a.s. | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Ing. Daniel Heler | Člen dozorčí rady | Místopředseda dozorčí rady |
| S MORAVA Leasing, a.s. | 1.4.2011 – 31.11.2011 | Dr. Heinz Knotzer | Člen dozorčí rady | člen dozorčí rady (od 15.8.2011 předseda dozorčí rady) |
| Factoring České spořitelny, a.s. | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Dr. Heinz Knotzer | Předseda dozorčí rady | člen dozorčí rady (od 15.8.2011 předseda dozorčí rady) |
| s Autoleasing, a.s. | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Dr. Heinz Knotzer | Předseda dozorčí rady | člen dozorčí rady (od 15.8.2011 předseda dozorčí rady) |
| Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Dr. Heinz Knotzer | Člen dozorčí rady | člen dozorčí rady (od 15.8.2011 předseda dozorčí rady) |

Výroční zpráva – REICO investiční společnost České spořitelny, a.s.

| | | | | |
|---------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------|
| Česká spořitelna, a.s. | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Dr. Heinz Knotzer | Člen představenstva | člen dozorčí rady (od 15.8.2011 předseda dozorčí rady) |
| JRA, s.r.o. | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Ing. Filip Kubricht | Jednatel | Místopředseda představenstva |
| REICO Investment BETA, s. r. o. | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Ing. Filip Kubricht | jednatel | Místopředseda představenstva |
| REICO Investment GAMA, a. s. | 11.11.2011 – 31.12.2011 | Ing. Filip Kubricht | Člen představenstva | Místopředseda představenstva |
| REICO Investment BETA, s. r. o. | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Ing. Martin Skalický | jednatel | Člen představenstva |
| JRA, s.r.o. | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Ing. Martin Skalický | Jednatel | Člen představenstva |
| REICO Investment GAMA, a. s. | 11.11.2011 – 31.12.2011 | Ing. Martin Skalický | Předseda dozorčí rady | Člen představenstva |
| REICO Investment ALFA, s.r.o. | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Ing. Martin Skalický | Jednatel | Člen představenstva |
| REICO Investment GAMA, a. s. | 11.11.2011 – 31.12.2011 | Ing. Tomáš Trčka | Předseda představenstva | Předseda představenstva |
| REICO Investment ALFA, s.r.o. | 1.1.2011 – 31.12.2011 | Ing. Tomáš Trčka | Jednatel | Předseda představenstva |

b) Osoby jednající s investiční společností ve shodě

V roce 2010 nejednala investiční společnost ve shodě s žádnou osobou, která není uvedena v odst. e) až g).

i) soudní nebo rozhodčí spory

V roce 2010 nebyla společnost REICO investiční společnost České spořitelny, a. s. účastníkem žádných soudních ani rozhodčích sporů, a to ani na účet obhospodařovaného fondu kolektivního investování.

III. Údaje o významných skutečnostech nastalých po 31.12.2011.

K 31.1.2012 ukončil pan Ing. Tomáš Trčka svou funkci člena představenstva a generálního ředitele investiční společnosti.

IV. Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku

Podnikatelská činnost společnosti v roce 2011 se soustředila na obhospodařování ČS nemovitostního fondu a též na obhospodařování V.I.G. ND, uzavřeného investičního fondu a.s., který je speciálním fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným na investování do

nemovitostí. Příjmem investiční společnosti v roce 2011 byl především obhospodařovatelský poplatek za obhospodařování ČS nemovitostního fondu a V.I.G. ND, uzavřeného investičního fondu, a. s.

Vlastní kapitál ČS nemovitostního fondu ke konci roku 2011 dosáhl hodnoty 1,8 miliardy Kč. Vlastní kapitál V.I.G. ND, uzavřeného investičního fondu a.s. činil ke konci roku 1,2 miliardy Kč.

Majetek společnosti k 31.12.2011 činil 37.619 tis. Kč a byl tvořen zejména pohledávkami za bankami ve výši 18.902 tis. Kč, podílovými listy ve výši 10.368 tis. Kč. Dlouhodobý hmotný majetek činil 2.308 tis. Kč a ostatní aktiva dosahovala částky 6.001 tis. Kč. Zbylá aktiva ve výši 40 tis. Kč odpovídají nákladům a příjmům příštích období.

V. Předpokládaný vývoj společnosti

V roce 2012 se bude REICO investiční společnost i nadále soustředit zejména na obhospodařování speciálního fondu nemovitostí ČS nemovitostní fond, otevřený podílový fond REICO investiční společnosti České spořitelny, a. s., a to zejména na aktivní správu nemovitostního majetku fondu. Společnost bude rovněž sledovat nové investiční příležitosti pro uvedený fond. V roce 2012 bude společnost nadále pracovat na zvýšení přílivu investic do tohoto fondu, a to ve spolupráci s největším distributorem fondu společností Česká spořitelna, a. s.

Další důležitou oblastí činnosti investiční společnosti bude obhospodařování speciálního fondu kvalifikovaných investorů V.I.G. ND, uzavřeného investičního fondu, a. s. a případně další rozšíření činnosti společnosti v segmentu speciálních fondů kvalifikovaných investorů zaměřených na investice do nemovitostních aktiv.

V roce 2012 předpokládá společnost ztrátový hospodářský výsledek, se ztrátou ve výši cca 9,8 mil. Kč.

VI. Ostatní údaje

Společnost nevyvíjí v současné době aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

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

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Účetní závěrka nebyla ke dni vyhotovení výroční zprávy schválena valnou hromadou investiční společnosti.

V Praze dne 27.4.2011

Ing. Filip Kubricht v.r.
místopředseda představenstva

Ing. Martin Skalický v.r.
Člen představenstva

Zpráva dozorčí rady k účetní závěrce společnosti k 31.12.2011 a návrhu na úhradu ztráty není ke dni vyhotovení výroční zprávy k dispozici.

Příloha č. 1.

Auditovaná účetní závěrka REICO investiční společnosti České spořitelny, a. s. za rok 2011

Příloha č. 2.

Zpráva REICO investiční společnosti České spořitelny, a. s. o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2011

REICO investiční společnost České spořitelny, a.s.

**Zpráva o vztazích
mezi propojenými osobami
podle § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb. obchodního
zákoníku**

za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011

29. února 2012

Zpráva o vztazích

REICO investiční společnost České spořitelny, a.s. se sídlem Praha 4, Antala Staška 2027/79, PSČ 140 00, IČ 27567117, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Praze, oddíl B, vložka 10850 (dále jen „zpracovatel“), je součástí podnikatelského seskupení, ve kterém existují následující vztahy mezi zpracovatelem a ovládajícími osobami a dále mezi zpracovatelem a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku, v platném znění, za účetní období 1.1.2011 až 31.12.2011 (dále jen „účetní období“). Mezi zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v tomto účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření.

A. Přehled osob, jejichž vztahy jsou ve Zprávě popisovány

Erste Group Bank AG

- Procurement Services GmbH
 - Procurement Services CZ, s. r. o.
- Investiční společnost České spořitelny, a.s.

- EGB Ceps Beteiligungen GmbH
 - EGB Ceps Holding GmbH
 - Česká spořitelna, a.s.
 - sAutoleasing, a.s.

B. Ovládající osoby

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, Česká republika, („Česká spořitelna“)

Vztah ke společnosti: přímo ovládající osoba

Erste Group Bank AG, se sídlem Am Graben 21, Vídeň, Rakousko („Erste Group Bank“)

Vztah ke společnosti: nepřímou ovládající osoba - osoba ovládající společnost EGB Ceps Beteiligungen GmbH.

EGB Ceps Beteiligungen GmbH, se sídlem Vídeň, Graben 21, Rakousko

Vztah ke společnosti: nepřímou ovládající osoba. Jde o 100% dceřinou společnost společnosti Erste Group Bank AG.

EGB Ceps Holding GmbH, se sídlem Vídeň, Graben 21, Rakousko

Vztah ke společnosti: nepřímou ovládající osoba. Jde o 100% dceřinou společnost společnosti EGB Ceps Beteiligungen GmbH.

C. Ostatní propojené osoby

Procurement Services GmbH, se sídlem Brehmstrasse 12, Vídeň, Rakousko
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná společností Erste Group Bank

Procurement Services CZ, s.r.o., se sídlem Budějovická 1912/64b, Praha 4 („Procurement Services CZ“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná společností Procurement Services GmbH

s Autoleasing, a.s. se sídlem Budějovická 1518/13a, Praha 4, Česká republika
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná společností Česká spořitelna, a.s.

Investiční společnost České spořitelny, a.s. se sídlem Evropská 2690/17, Praha 6, Česká republika
Vztah ke společnosti: ostatní propojená osoba

D. Obchody s propojenými osobami

REICO investiční společnost České spořitelny, a.s. identifikovalo vztahy s propojenými osobami uvedenými v části B a části C, které agregovalo do níže uvedených kategorií.

Pohledávky za bankami

REICO investiční společnost České spořitelny, a.s. má na běžném účtě na základě smlouvy o běžném účtu u České spořitelny uloženy prostředky v celkové výši 18,9 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla REICU investiční společnosti České spořitelny, a.s. v daném účetním období žádná újma.

Úrokové výnosy

REICO investiční společnost České spořitelny, a.s. v rámci obchodů s propojenými osobami získalo za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období úrokové výnosy v objemu 0,1 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla REICU investiční společnosti České spořitelny, a.s. v daném účetním období žádná újma.

Náklady na poplatky a provize

REICO investiční společnost České spořitelny, a.s. v rámci obchodů s propojenými osobami vynaložilo za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období náklady na poplatky a provize, v nichž jsou zahrnuty zejména poplatky za distribuci PL, v celkovém objemu 10,1 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla REICU investiční společnosti České spořitelny, a.s. v daném účetním období žádná újma.

Všeobecné správní náklady

REICO investiční společnost České spořitelny, a.s. vynaložilo v účetním období na všeobecné správní náklady vůči propojeným osobám, zejména na outsourcing a operativní leasing, za

běžných tržních nebo obchodních podmínek 5,2 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla REICU investiční společnosti České spořitelny, a.s. v daném účetním období žádná újma.

Přijaté přísliby a bankovní záruky

REICO investiční společnost České spořitelny, a.s. přijalo od propojených osob záruky na základě smlouvy o přijetí bankovních záruk za běžných obchodních podmínek, a to v celkovém objemu 0,6 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla REICU investiční společnosti České spořitelny, a.s. v daném účetním období žádná újma.

E. Smluvní vztahy

REICO investiční společnost České spořitelny, a.s. uzavřelo v minulých účetních obdobích smlouvy s propojenými osobami uvedenými v části B a části C, jejichž finanční vyjádření za účetní období je zahrnuto v části D. V účetním období uzavřelo REICO investiční společnost České spořitelny, a.s. nové smlouvy s propojenými osobami uvedenými v části B a části C, jejichž finanční vyjádření za účetní období je zahrnuto v části D. Níže uvedený seznam obsahuje významnější smlouvy uzavřené v účetním období s propojenými osobami. Nevýznamné smluvní vztahy, ze kterých REICO investiční společnost České spořitelny, a.s. přijalo nebo poskytlo plnění v rámci vztahů s propojenými osobami, jejichž finanční vyjádření za účetní období je rovněž zahrnuto v části D, a zároveň z nich nevznikla žádná újma, se v této zprávě neuvádí.

| Název smlouvy | Smluvní strana | Popis plnění | Případná újma |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Smlouva o poskytování outsourcingových služeb | Česká spořitelna, a.s. | Outsourcingové služby pro oblast finančního účetnictví, kontrolingu, správy majetku, podpory nákupu, lidských zdrojů, marketingu, interního auditu, firemní komunikace, účetnictví fondů a IS/IT bezpečnosti | nevznikla |
| Dohoda o ukončení Smlouvy o nájmu nebytových prostor a Smlouva o podnájmu nebytových prostor | Česká spořitelna, a.s. | Pronájem nemovitostí, ukončení smluvního vztahu a nová smlouva o pronájmu | nevznikla |
| Smlouva o poskytování služeb | Procurement Services CZ, s. r. o. | Poskytování služeb skupinového nákupu - platnost od roku 2012 | nevznikla |

F. Jiné právní úkony

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

G. Ostatní faktická opatření

REICO investiční společnost České spořitelny, a.s. spolupracuje v rámci skupiny Erste Group Bank na skupinových projektech. Spoluprací na těchto skupinových projektech nevznikla REICU investiční společnosti České spořitelny, a.s. žádná újma.

H. 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 2011, v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a schválena představenstvem REICO investiční společnosti České spořitelny, a.s. dne 31.3.2012.

Ing. Martin Skalický v.r.
člen představenstva

Ing. Filip Kubricht v.r.
místopředseda představenstva

REICO investiční společnost České spořitelny, a.s.

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2011

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti REICO investiční společnost České spořitelny, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti REICO investiční společnost České spořitelny, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti REICO investiční společnost 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.

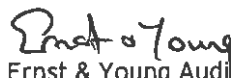
Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

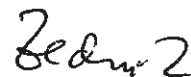
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti REICO investiční společnost České spořitelny, a.s., k 31. prosinci 2011 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Zdůraznění skutečností

Aniž bychom vyjadřovali výrok s výhradou, upozorňujeme na odstavec 6 přílohy účetní závěrky. Z informací v něm uvedených vyplývá, že společnost dosáhla k 31. prosinci 2011 ztráty ve výši 10 601 tis. Kč a její celková ztráta přesáhla polovinu základního kapitálu. Tyto skutečnosti spolu s dalšími informacemi uvedenými v bodě 6 ukazují na významnou nejistotu, která by mohla zásadním způsobem zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat.




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


Martin Zuba
partner




Jan Zedník
auditor, oprávnění č. 2201

16. března 2012
Praha, Česká republika

| PASIVA | | | | |
|--------|--------------------------------------------------------------|------------|---------------------|----------------------|
| a | b | Řádek | Běžné účetní období | Minulé účetní období |
| | | c | 5 | 7 |
| 4 | Ostatní pasiva | 047 | 13 798 | 10 299 |
| a | v tom: závazky z obchodního styku | 048 | 973 | 73 |
| b | závazky z CP | 049 | | |
| c | stát - daňový závazek | 050 | 152 | 144 |
| d | odložený daňový závazek | 051 | | |
| e | závazky ze sociálního zabezpečení | 052 | 111 | 95 |
| f | závazky vůči pracovníkům | 053 | 864 | 821 |
| g | ostatní závazky | 054 | 11 698 | 9 166 |
| 5 | Výnosy a výdaje příštích období | 055 | 98 | 33 |
| 8 | Základní kapitál | 061 | 90 000 | 90 000 |
| a | z toho: splacený základní kapitál | 062 | 90 000 | 90 000 |
| b | vlastní akcie | 063 | | |
| 9 | Emisní ážio | 064 | 40 000 | 40 000 |
| 14 | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozího období | 076 | -95 676 | -77 295 |
| 15 | Zisk nebo ztráta za účetní období | 077 | -10 601 | -18 380 |
| | PASIVA CELKEM | 078 | 37 619 | 44 657 |

| | | |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu účetní jednotky: | |
| |  Ing. Martin Skalický |  Ing. Filip Kubricht |
| 16. 3. 2012 | | |

| | PODROZVAHOVÉ POLOŽKY | Řádka | Běžné účetní období | Minulé účetní období |
|---|---------------------------|-------|---------------------|----------------------|
| a | b | c | 5 | 7 |
| 9 | Přijaté přísliby a záruky | 087 | 0 | 548 |

| | | | |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu účetní jednotky: | | |
| 16. 3. 2012 |  Ing. Martin Skalický |  Ing. Filip Kubricht | |

Výkaz zisku a ztráty

ke dni 31. 12. 2011
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky
**REICO investiční společnost
České spořitelny, a.s.**

Antala Staška 79
140 00 Praha 4

| Číslo | IKF | Rok | Měsíc | ICO |
|-------|--------|------|-------|----------|
| 01 | 803095 | 2011 | 12 | 27567117 |

| a | b | Rádek | Účetní období | |
|----|--------------------------------------------------------------------|-------|---------------|-------------|
| | | | běžné 1 | minulé 2 |
| 1 | Výnosy z úroků a podobné výnosy | 01 | 81 | 501 |
| a | z toho: úroky z dluhových cenných papírů | 02 | | |
| 4 | Výnosy z poplatků a provizí | 10 | 35 083 | 24 516 |
| a | v tom: poplatek za obhospodařování | 11 | 35 083 | 23 868 |
| b | prodejní poplatky | 12 | 0 | 648 |
| c | ostatní finanční výnosy | 13 | | |
| 5 | Náklady na poplatky a provize | 14 | -11 383 | -10 693 |
| a | v tom: poplatek za zprostředkování prodeje podílových listů | 15 | -9 115 | -8 631 |
| b | prodejní poplatky | 16 | 0 | 0 |
| c | poplatky spojené s obhospodařováním majetku fondů | 17 | -2 207 | -1 996 |
| d | provize z obchodů s cennými papíry | 18 | -25 | -2 |
| e | ostatní finanční náklady | 19 | -36 | -64 |
| 6 | Zisk nebo ztráta z finančních operací | 20 | 323 | -38 |
| 7 | Ostatní provozní výnosy | 21 | 150 | 0 |
| 8 | Ostatní provozní náklady | 22 | -82 | -130 |
| 9 | Správní náklady | 23 | -35 953 | -32 448 |
| a | v tom: náklady na zaměstnance | 24 | -23 025 | -20 381 |
| aa | v tom: mzdy a platy | 25 | -18 585 | -16 747 |
| ab | sociální a zdravotní pojištění | 26 | -3 997 | -3 311 |
| ac | ostatní náklady na zaměstnance | 27 | -443 | -323 |
| b | ostatní správní náklady | 28 | -12 928 | -12 067 |
| 10 | Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému | 29 | | |
| 11 | Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému | 30 | -250 | -406 |
| a | z toho: odpisy dlouhodobého hmotného majetku | 31 | -250 | -377 |
| b | odpisy dlouhodobého nehmotného majetku | 32 | 0 | -29 |
| 19 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 40 | -12 031 | -18 698 |
| 23 | Daň z příjmů | 44 | 1 430 | 318 |
| a | v tom: daň z příjmů splatná | 45 | | |
| b | daň z příjmů odložená | 46 | 1 430 | 318 |
| 24 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | 47 | -10 601 | -18 380 |

Sestaveno dne:

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

16. 3. 2012

Ing. Martin Skalický

Ing. Filip Kubricht

Obchodní firma:

sídlo:

identifikační číslo:

předmět podnikání:

okamžik sestavení účetní závěrky:

REICO investiční společnost České spořitelny, a.s.

Antala Staška 78, Praha 4, 140 00

27567117

investiční společnost

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2011

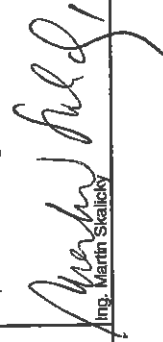
| a | b | 1 | 3 | 7 | 8 | 9 |
|---|--------------------------------|--------|--------|---------|---------|---------|
| | Příloha | 21 | | | | |
| | Zůstatek k 1. 1. 2010 | 90 000 | 40 000 | -65 547 | -11 748 | 52 705 |
| | Převod ztráty/zisku z min. let | | | -11 748 | 11 748 | 0 |
| | Ztráta za účetní období | | | | -18 380 | -18 380 |
| | Zůstatek k 31. 12. 2010 | 90 000 | 40 000 | -77 295 | -18 380 | 34 325 |
| | Převod ztráty/zisku z min. let | | | -18 380 | 18 380 | 0 |
| | Ztráta za účetní období | | | | -10 601 | -10 601 |
| | Ostatní změny | | | -1 | -1 | -1 |
| | Zůstatek k 31. 12. 2011 | 90 000 | 40 000 | -95 676 | -10 601 | 23 723 |

Sestaveno

dne:

16. 3. 2012

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Martin Škeřický

Ing. Filip Kubricht



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

sestavená k 31. 12. 2011

Obchodní firma: REICO investiční společnost České spořitelny, a.s.

Sídlo: Antala Staška 79, 140 00 Praha 4

Právní forma: Akciová společnost

Identifikační číslo: 27567117

Rozvahový den: 31. 12. 2011

Datum sestavení účetní závěrky: 16. 3. 2012

OBSAH

| | | |
|---------|-----------------------------------------------------------------|----|
| 1. | CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY | 4 |
| 2. | VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY..... | 5 |
| 3. | UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY | 5 |
| 3.1. | ZPŮSOBY OCEŇOVÁNÍ MAJETKU A ZÁVAZKŮ..... | 5 |
| 3.1.1. | <i>Hmotný a nehmotný majetek</i> | 5 |
| 3.1.2. | <i>Pohledávky</i> | 6 |
| 3.1.3. | <i>Cenné papíry</i> | 6 |
| 3.1.4. | <i>Opravné položky</i> | 7 |
| 3.1.5. | <i>Vlastní kapitál</i> | 7 |
| 3.1.6. | <i>Rezervy</i> | 7 |
| 3.1.7. | <i>Daň z příjmů</i> | 7 |
| 3.1.8. | <i>Finanční leasing</i> | 8 |
| 3.1.9. | <i>Přepočty cizích měn</i> | 8 |
| 3.2. | POSTUPY ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ | 8 |
| 3.2.1. | <i>Úrokové výnosy</i> | 8 |
| 3.2.2. | <i>Poplatky a provize</i> | 8 |
| 3.2.3. | <i>Uskutečnění účetního případu</i> | 8 |
| 3.3. | PODROZVAHOVÉ ÚČTY | 8 |
| 3.4. | ŘÍZENÍ RIZIK | 8 |
| 4. | DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE..... | 9 |
| 4.1. | POHLEDÁVKY ZA BANKAMI | 9 |
| 4.2. | CENNÉ PAPIŘY | 9 |
| 4.3. | NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK | 9 |
| 4.3.1. | <i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i> | 9 |
| 4.3.2. | <i>Dlouhodobý hmotný majetek</i> | 10 |
| 4.3.3. | <i>Hmotný majetek pořízený formou finančního pronájmu</i> | 10 |
| 4.4. | OSTATNÍ AKTIVA | 10 |
| 4.5. | NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ | 11 |
| 4.6. | OSTATNÍ PASIVA | 11 |
| 4.7. | VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ | 11 |
| 4.8. | ZÁKLADNÍ KAPITÁL A EMISNÍ ÁŽIO | 11 |
| 4.9. | VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY..... | 11 |
| 4.10. | VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ..... | 12 |
| 4.11. | NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE | 12 |
| 4.12. | SPRÁVNÍ NÁKLADY..... | 12 |
| 4.13. | ZAMĚSTNANCI A VEDOUcí PRACOVNÍCI..... | 13 |
| 4.14. | DAŇ Z PŘÍJMŮ | 13 |
| 4.15. | DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY | 13 |
| 4.15.1. | <i>Stát – daňová pohledávka</i> | 13 |
| 4.15.2. | <i>Stát – daňový závazek</i> | 13 |
| 4.15.3. | <i>Odložená daňová pohledávka / závazek</i> | 13 |
| 4.16. | PODROZVAHA..... | 14 |
| 5. | VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI..... | 14 |
| 6. | POKRAČOVÁNÍ SPOLEČNOSTI S NEOMEZENOU DOBOU TRVÁNÍ..... | 15 |
| 7. | VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY | 15 |

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

REICO investiční společnost České spořitelny, a.s. (dále jen „REICO“ nebo „společnost“) byla založena zakladatelskou listinou ze dne 5. 6. 2006 a vznikla dne 13. 6. 2006 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 10850.

Vlastníci společnosti

Jediným akcionářem REICO k 31. 12. 2011 je Česká spořitelna, a.s., vlastníci 100 % základního kapitálu.

Sídlo společnosti

REICO investiční společnost České spořitelny, a.s.
Antala Staška 79
140 00 Praha 4
Česká republika

Složení statutárních orgánů k 31. 12. 2011:

| | Funkce | Jméno |
|-----------------------|---------------|----------------------|
| Představenstvo | Předseda | Ing. Tomáš Trčka |
| | Místopředseda | Ing. Filip Kubricht |
| | Člen | Ing. Martin Skalický |
| Dozorčí rada | Předseda | Dr. Heinz Knotzer |
| | Člen | Ing. Daniel Heler |
| | Člen | Mgr. David Lorenc |

V roce 2011 došlo ke změnám ve složení dozorčí rady. K 13. 6. 2011 zaniklo členství Kamila Kosmanovi, dne 14. 6. 2011 vzniklo členství Davidu Lorencovi. Heinz Knotzer se stal 15. 8. 2011 předsedou dozorčí rady.

Organizační struktura REICO je vymezena organizačním řádem, obsahujícím povinnosti, oprávnění a zodpovědnosti jednotlivých útvarů. Některé funkce jsou na základě outsourcingových smluv zajišťované Českou spořitelnou („ČS“), případně jinou společností z Finanční skupiny České spořitelny. Jedná se zejména o distribuci podílových listů, centrální řízení rizik, back office, interní audit a administrativní procesy jako účetnictví, daně, správa IT systémů, lidské zdroje, správa majetku, centrální nákup, kontroling a marketing.

Předmět činnosti

Předmětem činnosti REICO je na základě povolení vydaného ČNB výkon kolektivního investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů podle § 60 odst. 3 a § 14 odst. 1 písm. a) zákona o kolektivním investování v platném znění. REICO působí výhradně na trhu České republiky a výnosy jsou realizovány v České republice.

K 31. 12. 2011 společnost obhospodařuje ČS nemovitostní fond, otevřený podílový fond REICO investiční společnosti České spořitelny, a.s., a V.I.G. ND, uzavřený investiční fond, a.s.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Sestavená účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, k němuž se věcně i časově vztahují.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby společnost prováděla odhady a předpoklady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv k datu účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Vedení společnosti je přesvědčeno, že použité odhady a předpoklady se nebudou významným způsobem lišit od skutečných hodnot v následujících účetních obdobích.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu k účetní závěrce. Účetní závěrka je sestavena k 31. 12. 2011.

Všechny údaje jsou uvedeny v korunách českých (Kč). Měrnou jednotkou jsou tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

Účetní závěrka je nekonsolidovaná. Společnost je zahrnuta do konsolidačního celku České spořitelny, a.s.

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

3.1. Způsoby oceňování majetku a závazků

3.1.1. 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 13 tis. Kč. Za dlouhodobý hmotný majetek se považuje i vybraný drobný hmotný majetek s oceněním od 1 tis. Kč do 12 999 Kč, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok.

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.

Hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 13 tis. Kč, který není mezi vybraným drobným dlouhodobým majetkem, technické zhodnocení s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč a nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého hmotného majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 tis. Kč, a u jednotlivého nehmotného majetku převýšilo částku 40 tis. Kč a je dokončeno, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého majetku.

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

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

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

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:

| Majetek | Doba odepisování |
|----------------------------------------------|------------------|
| Vybraný drobný hmotný majetek | 2 roky |
| Zřizovací výdaje | 4 roky |
| Software, licence a ostatní nehmotný majetek | 4 roky |
| Inventář | 4 - 6 let |

Doba odpisování v letech je stanovena podle očekávané doby upotřebitelnosti dlouhodobého majetku.

3.1.2. Pohledávky

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou. Pochybné a nedobytné pohledávky jsou následně sníženy o příslušné opravné položky.

3.1.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry jsou zařazeny v souladu se záměrem a strategií REICO při jejich nabytí do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Při pořízení jsou cenné papíry oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady s nimi spojené. Ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu provádí REICO vždy k poslednímu dni každého měsíce a dále k datu realizace prodeje. Kapitálové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

Reálná hodnota cenných papírů je stanovena jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud je za tuto cenu možné cenný papír prodat.

3.1.4. Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a jiných aktiv, která se nepřeceňují na reálnou hodnotu, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno a není trvalého charakteru.

Opravné položky podléhají dokladové inventuře, při níž se posuzuje jejich výše a odůvodněnost.

Společnost nevytvořila k 31. 12. 2011 žádné opravné položky k pohledávkám ani majetku.

3.1.5. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio.

3.1.6. Rezervy

Rezervy se tvoří v případě, že existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si úbytek prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená s pravděpodobností vyšší než 50 %, a je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění. Rezervy jsou použity pouze k účelům, k nimž byly vytvořeny. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy rozpuštěny pro nepotřebnost nebo převedeny do následujícího roku.

3.1.7. Daň z příjmů

Daňový základ pro daň z příjmů je propočten z výsledku hospodaření běžného období před zdaněním přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dalších 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 2011 činí 19 %.

Odložený daňový závazek či pohledávka je vypočten ze všech přechodných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely a z daňových ztrát. 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 zjistí jako součin výsledného rozdílu a sazby platné 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.

3.1.8. Finanční leasing

Společnost účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů a aktivuje příslušnou hodnotu najatého majetku v době, kdy smlouva o nájmu končí a uplatňuje se možnost nákupu. Splátky nájemného hrazené předem se časově rozlišují.

3.1.9. Přepočty cizích měn

Společnost používá pro přepočet cizích měn směnný kurz devizového trhu vyhlášený Českou národní bankou platný k danému dni. K rozvahovému dni jsou majetek a závazky peněžité povahy pořízené v cizí měně oceněny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou. Kurzové rozdíly se účtují na účty nákladů nebo výnosů, které se vykazují v rámci výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

3.2. Postupy účtování nákladů a výnosů

3.2.1. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z běžných a termínovaných účtů v bankách se účtují na základě bankovního výpisu do výnosů proti příslušnému rozvahovému účtu. K rozvahovému dni je zaúčtována proporcionalní část úroků z termínovaných vkladů vztahujících se k účetnímu období použitím akruálního principu, tj. do období, s nímž časově a věcně souvisí, bez ohledu na okamžik jejich přijetí. Naběhlé úrokové výnosy vztahující se k aktivům se vykazují v rozvaze společně s těmito aktivy.

3.2.2. Poplatky a provize

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány do výkazu zisku a ztráty, kromě provize placené při nákupu cenných papírů, kdy se tato provize stává součástí pořizovací ceny.

3.2.3. Uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den vypořádání obchodu s cennými papíry, dále den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, ke zjištění škody, manka, schodku, přebytku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k jiným skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví.

3.3. Podrozvahové účty

Na podrozvahových účtech se účtuje o majetku a závazcích, o kterých se neúčtuje na rozvahových účtech, jde zejména o budoucí pevné a potenciální pohledávky a závazky.

3.4. Řízení rizik

Řízení finančních rizik obhospodařovaných fondů provádí na základě smlouvy o řízení finančních rizik a likvidity Česká spořitelna, a.s.

Vzhledem k tomu, že společnost nemá významné expozice ve finančních instrumentech, neprovádí v současné době aktivní politiku řízení rizik s výjimkou cash managementu. Vzhledem k tomu, že společnost nemá ani významné expozice vůči operačním rizikům, provádí společnost řízení těchto rizik sama, přičemž řízení operačních rizik obhospodařovaných nemovitostních společností v majetku fondů provádí společnost prostřednictvím smluv o správě majetku uzavřených s renomovanými správcovskými a developerskými společnostmi.

4. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

4.1. Pohledávky za bankami

| Pohledávky za bankami | k 31. 12. 2011 | k 31. 12. 2010 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Splatné na požádání | 18 902 | 38 514 |
| Celkem | 18 902 | 38 514 |

Veškeré pohledávky za bankami jsou splatné na požádání. Účty jsou vedeny u České spořitelny, a.s.

4.2. Cenné papíry

Společnost má v portfoliu cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů zařazeny tyto cenné papíry:

Akcie a podílové listy

| k 31. 12. 2011 | ISIN | Počet podílových listů | Nominál v Kč | Kurz v Kč | Reálná hodnota celkem |
|--------------------------|---------------|------------------------|--------------|-----------|-----------------------|
| ČS nemovitostní fond OPF | CZ00084725445 | 10 563 008 | 1 | 0,9815 | 10 368 |

V roce 2010 společnost nedržela žádné cenné papíry. Změna reálné hodnoty podílových listů za rok 2011 ve výši 368 tis. Kč (2010: 0 tis. Kč) byla vykázána v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

4.3. Nehmotný a hmotný majetek

4.3.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

| | Zřizovací výdaje | Celkem |
|-----------------------------------|------------------|--------|
| Pořizovací cena | | |
| Zůstatek k 31. 12. 2009 | 234 | 234 |
| Přírůstky | 0 | 0 |
| Úbytky | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. 12. 2010 | 234 | 234 |
| Přírůstky | 0 | 0 |
| Úbytky | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. 12. 2011 | 234 | 234 |
| Oprávký | | |
| Zůstatek k 31. 12. 2009 | -205 | -205 |
| Odpisy | -29 | -29 |
| Zůstatek k 31. 12. 2010 | -234 | -234 |
| Odpisy | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. 12. 2011 | -234 | -234 |
| Zůstatková hodnota k 31. 12. 2010 | 0 | 0 |
| Zůstatková hodnota k 31. 12. 2011 | 0 | 0 |

4.3.2. Dlouhodobý hmotný majetek

| | Budovy | Samostatné movité věci a soubory | Celkem |
|-----------------------------------|--------|----------------------------------------|--------|
| Pořizovací cena | | | |
| Zůstatek k 1. 1. 2010 | 2 006 | 1 600 | 3 606 |
| Přírůstky | 0 | 16 | 16 |
| Úbytky | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. 12. 2010 | 2 006 | 1 616 | 3 622 |
| Přírůstky | 0 | 254 | 254 |
| Úbytky | 0 | -38 | -38 |
| Zůstatek k 31. 12. 2011 | 2 006 | 1 832 | 3 838 |
| Oprávký | | | |
| Zůstatek k 1. 1. 2010 | -110 | -821 | -931 |
| Odpisy | -40 | -337 | -377 |
| Zůstatek k 31. 12. 2010 | -150 | -1 158 | -1 308 |
| Odpisy | -40 | -210 | -250 |
| Oprávký k úbytkům | 0 | 28 | 28 |
| Zůstatek k 31. 12. 2011 | -190 | -1 340 | -1 530 |
| Zůstatková hodnota k 31. 12. 2010 | 1 856 | 458 | 2 314 |
| Zůstatková hodnota k 31. 12. 2011 | 1 816 | 492 | 2 308 |

V průběhu roku 2011 došlo k zařazení výpočetní techniky do užívání v hodnotě 254 tis. Kč. V roce 2010 došlo k zařazení osobního počítače do užívání v hodnotě 16 tis. Kč.

4.3.3. Hmotný majetek pořízený formou finančního pronájmu

Společnost si pořídila nábytek formou finančního pronájmu. Pronajímatelem je sesterská společnost s Autoleasing, a.s. Celková výše nákladů za rok 2011 činí 371 tis. Kč (2010: 371 tis. Kč) a ve výkazu zisku a ztráty je zahrnuta v položce Ostatní správní náklady.

| Popis | Termíny/ Podmínky | Součet splátek nájemného po celou dobu předpokládaného pronájmu | Skutečně uhrazené splátky nájemného z finančního pronájmu k 31. 12. 2011 | Rozpis částky budoucích plateb dle faktické doby splatnosti k 31. 12. 2011 | |
|---------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| | | | | Splatné do jednoho roku | Splatné po jednom roce |
| Nábytek | 5 let | 1 855 | 1 762 | 93 | 0 |

4.4. Ostatní aktiva

| | k 31. 12. 2011 | k 31. 12. 2010 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Daňové pohledávky | 0 | 10 |
| Odložená daňová pohledávka | 1 748 | 318 |
| Ostatní pohledávky | 4 253 | 3 294 |
| Celkem | 6 001 | 3 622 |

Ostatní pohledávky tvoří zejména zálohy poskytnuté třetím osobám 630 tis. Kč (2010: 624 tis. Kč), pohledávky z obchodního styku 481 tis. Kč (2010: 0 Kč) a nevyúčtované pohledávky ve výši 3 142 tis. Kč (2010: 2 670 tis. Kč). Nevyúčtované pohledávky představují nevyúčtované poplatky za obhospodařování podílových fondů.

Odložená daňová pohledávka je blíže popsána v bodě 4.14.3.

4.5. Náklady a příjmy příštích období

| | k 31. 12. 2011 | k 31. 12. 2010 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Příjmy příštích období | 0 | 0 |
| Náklady příštích období | 40 | 207 |
| Celkem | 40 | 207 |

Náklady příštích období tvoří zejména předplacené dodavatelské služby.

4.6. Ostatní pasiva

| | k 31. 12. 2011 | k 31. 12. 2010 |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ostatní závazky z obchodního styku | 973 | 73 |
| Závazky vůči zaměstnancům | 864 | 821 |
| Závazky vůči institucím zdravotního a sociálního zabezpečení | 111 | 95 |
| Daňové závazky | 152 | 144 |
| Ostatní závazky | 11 698 | 9 166 |
| Celkem | 13 798 | 10 299 |

Hodnota závazků po lhůtě splatnosti činí 0 tis. Kč. (2010: 0 tis. Kč).

Daňové závazky jsou blíže popsány v bodě 4.14.

Ostatní závazky představují především dohadné položky pasivní, vytvořené zejména na roční odměny zaměstnanců a nevyčerpanou dovolenou ve výši 7 818 tis. Kč (v roce 2010: 6 491 tis. Kč) včetně plateb na sociální a zdravotní pojištění ve výši 2 133 tis. Kč (v roce 2010: 1 651 tis. Kč) a na nevyfakturované dodávky ve výši 1 000 tis. Kč (v roce 2010: 315 tis. Kč).

4.7. Výdaje příštích období

Výdaje příštích období jsou tvořeny časovým rozlišením ostatních plateb a poplatků ve výši 98 tis. Kč (v roce 2010: 33 tis. Kč).

4.8. Základní kapitál a emisní ážio

Základní kapitál společnosti k 31. 12. 2011 představuje 90 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě, veřejně neobchodovatelných, ve jmenovité hodnotě 1 000 tis. Kč za kus, tj. celkem 90 000 tis. Kč a emisní ážio činí 40 000 tis. Kč.

4.9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Výnosy z úroků jsou tvořeny úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů u České spořitelny, a.s., ve výši 81 tis. Kč (v roce 2010: 501 tis. Kč).

4.10. Výnosy z poplatků a provizí

| | k 31. 12. 2011 | k 31. 12. 2010 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Poplatky za obhospodařování majetku fondů | 35 083 | 23 868 |
| Výstupní poplatky | 0 | 648 |
| Celkem | 35 083 | 24 516 |

Výstupní poplatky přestala společnost účtovat dne 9. 2. 2010.

4.11. Náklady na poplatky a provize

| | k 31. 12. 2011 | k 31. 12. 2010 |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Poplatky za zprostředkování prodeje podílových listů | 9 115 | 8 631 |
| Poplatky související s obhospodařováním majetku fondu | 2 207 | 1 996 |
| v tom: | | |
| Věrnostní odměny České spořitelně | 1 215 | 993 |
| Poplatky za evidenci podílových listů | 520 | 531 |
| Poplatky dle mandátní smlouvy | 472 | 472 |
| Ostatní poplatky | 61 | 66 |
| Celkem | 11 383 | 10 693 |

V položce Ostatní poplatky jsou zahrnuty zejména poplatky z operací s jinými bankami.

4.12. Správní náklady

| | k 31. 12. 2011 | k 31. 12. 2010 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Náklady na zaměstnance | 23 025 | 20 381 |
| v tom: náklady na mzdy a platy | 18 585 | 16 747 |
| náklady na sociální a zdravotní pojištění | 3 997 | 3 311 |
| ostatní náklady na zaměstnance | 443 | 323 |
| Ostatní správní náklady | 12 928 | 12 067 |
| v tom: nájemné | 3 774 | 3 889 |
| outsourcing | 3 688 | 4 045 |
| náklady na reklamu | 1 574 | 486 |
| audit, daňové a právní poradenství | 504 | 417 |
| ostatní nákupy | 2 717 | 2 805 |
| ostatní daně a poplatky | 138 | 12 |
| spotřeba materiálu | 533 | 413 |
| Celkem | 35 953 | 32 448 |

Obsahem outsourcingu jsou poskytnuté služby na základě smlouvy o poskytování outsourcingových služeb pro oblast finančního účetnictví, kontrolingu, správy majetku, administrace nákupu, lidských zdrojů, marketingu, interního auditu a firemní komunikace a smlouvy o zajišťování činností v oblasti řízení rizik finančních instrumentů.

4.13. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a osobní náklady byly následující:

| | Počet zaměstnanců | Mzdové náklady | Sociální a zdravotní pojištění | Sociální náklady |
|------------------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------------------|------------------|
| Vedoucí pracovníci včetně členů představenstva | 3 | 12 041 | 1 748 | 167 |
| Zaměstnanci | 5 | 4 706 | 1 563 | 156 |
| Celkem k 31. 12. 2010 | 8 | 16 747 | 3 311 | 323 |
| Vedoucí pracovníci včetně členů představenstva | 3 | 12 018 | 1 833 | 288 |
| Zaměstnanci | 6 | 6 567 | 2 164 | 155 |
| Celkem k 31. 12. 2011 | 9 | 18 585 | 3 997 | 443 |

Členům představenstva je bezplatně poskytnuto motorové vozidlo pro služební i soukromé účely.

4.14. Daň z příjmů

Za zdaňovací období 2011 a 2010 vykázala společnost daňovou ztrátu.

4.15. Daňové pohledávky a závazky**4.15.1. Stát – daňová pohledávka**

Daňovou pohledávku k 31. 12. 2010 ve výši 10 tis. Kč tvořila DPH na vstupu.

4.15.2. Stát – daňový závazek

Daňový závazek k 31. 12. 2011 ve výši 152 tis. Kč (v roce 2010: 144 tis. Kč) je tvořen závazkem z titulu daně z mezd zaměstnanců.

4.15.3. Odložená daňová pohledávka / závazek

| | k 31. 12. 2011 | k 31. 12. 2010 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Odložené daňové pohledávky</i> | | |
| Neuhrazené sociální a zdravotní pojištění k bonusům, nevyčerpané dovolené a dohadná položka na bonusy | 9 313 | 1 792 |
| Celkem | 9 313 | 1 792 |
| <i>Odložené daňové závazky</i> | | |
| Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku | -115 | -120 |
| Celkem | -115 | -120 |
| Saldo dočasných rozdílů celkem | 9 198 | 1 672 |
| Sazba daně | 19 % | 19 % |
| Čistá odložená daňová pohledávka | 1 748 | 318 |

Společnost dosáhla akumulovanou daňovou ztrátu ve výši 94 134 tis. Kč (2010: 90 389 tis. Kč), z důvodu opatrnosti není do výpočtu odložené daně zahrnuta.

4.16. Podrozvaha

Společnost nevykazuje v podrozvaze žádné přijaté bankovní záruky od České spořitelny (2010: 548 tis. Kč).

5. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat členy Finanční skupiny České spořitelny, a.s., Erste Group Bank AG a podílové fondy obhospodařované investiční společností.

Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2011 dva podílové fondy, jejichž celková hodnota obhospodařovaného majetku k 31. 12. 2011 činila 3 268 552 tis. Kč (2010: 1 089 355 tis. Kč). Informace o pohledávkách k fondům jsou uvedeny v bodě 4.4.

K 31. 12. 2011 dosahovala aktiva vztahující se k České spořitelně, a.s., výše 18 902 tis. Kč (2010: 38 514 tis. Kč). Jedná se o pohledávky z titulu zůstatků na běžných účtech.

Přehled plnění, která byla společnosti poskytnuta

| | Období do 31. 12. 2011 | Období do 31. 12. 2010 |
|----------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Česká spořitelna, a.s. | 13 585 | 13 578 |
| Erste Group Bank AG | 126 | 48 |
| Procurement Services GmbH | 36 | 39 |
| Procurement Services CZ, s.r.o. | 60 | 59 |
| s Autoleasing, a.s. | 1 306 | 1 515 |
| Investiční společnost České spořitelny, a.s. | 180 | 180 |
| Celkem | 15 293 | 15 419 |

Přehled plnění, která společnost poskytla

| | Období do 31. 12. 2011 | Období do 31. 12. 2010 |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| Česká spořitelna, a.s. | 81 | 494 |
| Obhospodařované fondy | 35 083 | 23 868 |
| Celkem | 81 | 494 |

Za rok 2011 zaúčtovala společnost náklady ve vztahu k České spořitelně, a.s., v souhrnné výši 13 585 tis. Kč (2010: 13 578 tis. Kč). Jde zejména o outsourcingové náklady, náklady za distribuci podílových listů a související činnosti, za vedení samostatné evidence zaknihovaných podílových listů a zajišťování vybraných činností souvisejících s obhospodařováním majetku podílových fondů. Výnosy od České spořitelny, a.s., v souhrnné výši 81 tis. Kč (2010: 494 tis. Kč) se týkají přijatých úroků.

Dalšími obchodními partnery z finanční skupiny jsou společnosti s Autoleasing, a.s., jejímž prostřednictvím společnost formou operativního leasingu pronajímá osobní automobily a formou finančního leasingu pronajímá kancelářský nábytek, dále Erste Group Bank AG (program úpisu akcií Erste Group Bank pro zaměstnance), Investiční společnost České spořitelny, a.s. (sledování investičních limitů), Procurement Services GmbH a Procurement Services CZ, s.r.o. (služby skupinového nákupu).

6. POKRAČOVÁNÍ SPOLEČNOSTI S NEOMEZENOU DOBOU TRVÁNÍ

Společnost měla k 31. 12. 2011 vlastní kapitál ve výši 23 723 tis. Kč, základní kapitál ve výši 90 000 tis. Kč a neuhrazenou ztrátu minulých let (včetně ztráty roku 2011) ve výši 106 277 tis. Kč. Podle obchodního zákoníku statutární orgán společnosti, jejíž kumulovaná ztráta přesáhla polovinu základního kapitálu nebo která se dostala do úpadku, navrhne valné hromadě zrušení společnosti nebo přijetí jiného opatření. V důsledku toho není jisté, zda společnost bude moci i nadále působit jako podnik s neomezenou dobou trvání a společnost nemusí být schopna v rámci běžného podnikání realizovat svá aktiva nebo dostát svým závazkům. Společnost bude i v roce 2012 postupovat v přijatých opatřeních směřujících ke snížení kumulované ztráty ve vztahu k základnímu kapitálu.



Schopnost společnosti pokračovat ve svém podnikání je závislá na realizaci plánu přijatých a schválených vedením společnosti. Dle těchto plánů by v následujících letech mělo dojít k nárůstu tržeb a dosažení zisku v roce 2014. Management společnosti věří, že tyto plány jsou realistické a že jejich splnění je vysoce pravděpodobné.

Dalším opatřením přijatým vedením společnosti je plánované navýšení základního kapitálu.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2011 byla zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále působit jako podnik s neomezenou dobou trvání. Příložená účetní závěrka tudíž neobsahuje žádné úpravy, které by mohly z této nejistoty vyplývat.

7. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 31. 1. 2012 odstoupil Tomáš Trčka z funkce generálního ředitele společnosti. Jeho bonus za rok 2011 je zahrnut v celkové částce dohadů v bodě 4.6 Ostatní pasiva. Vzhledem k tomu, že tento bonus nebyl k datu sestavení účetní závěrky schválen, je možné, že skutečně vyplacená částka se bude lišit od částky zaúčtované.

| | |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu účetní jednotky: |
| 16. 3. 2012 |  Ing. Martin Skalický |
| |  Ing. Filip Kubricht |