Výroční zpráva

2013

Výroční zpráva za období od 21. 11. 2012 do 31. 12. 2013

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva

Základní údaje o společnosti

Vybrané finanční ukazatele k 31. 12. 2013

Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku penzijní společnosti, včetně výhledu hospodaření

Přehled důchodových a účastnických fondů RPS

Údaje o členech představenstva, dozorčí rady a portfolio manažerech

Zpráva dozorčí rady

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Zpráva nezávislého auditora

Účetní závěrka za rok 2013 – Raiffeisen penzijní společnost a.s. včetně přílohy

Důchodové a účastnické fondy Raiffeisen penzijní společnost

Důchodový fond státních dluhopisů, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Konzervativní důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Vyvážený důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Dynamický důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Povinný konzervativní účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Chráněný účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Růstový účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy a pánové, vážení obchodní přátelé,

Rok 2013 byl pro Raiffeisen penzijní společnost (dále „RPS“) rokem vstupu na trh důchodového spoření a doplňkového penzijního připojištění (2. i 3. pilíř), zároveň však i rokem přehodnocení strategických záměrů skupiny Raiffeisen v oblasti aktivit na trhu penzijních produktů.

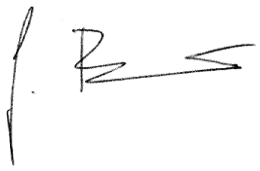
O vzniku naší penzijní společnosti jsme se rozhodovali v době, kdy navrhovaná podoba 2. pilíře penzijní reformy byla zcela odlišná od výsledné skutečnosti. Naším cílem bylo na tomto trhu působit dlouhodobě a s přiměřenou klientskou bází. Není však žádným tajemstvím, že 2. pilíř z řady objektivních důvodů – zejména politické nestability a nejistoty ohledně budoucnosti systému – klienti nevzali za svůj a nakonec do něj vstoupilo výrazně méně lidí, než se čekalo. Pro ilustraci: původní plány pro celý 2. pilíř počítaly se vstupem minimálně půl milionu lidí v první půlce roku, ve skutečnosti jich bylo jen 75 tisíc.

Pro RPS jako nováčka na trhu bez jakékoli historie i klientského kmene byla tato situace ještě obtížnější a neumožňovala na tomto trhu dále působit tak, abychom dokázali dlouhodobě zajistit pro klienty kvalitní správu jejich prostředků, a to i přes dosažení více než 14% tržního podílu na 2. pilíři. Proto jsme se rozhodli ukončit naše působení v oblasti penzijního pojištění a převést naše portfolio subjektu, který efektivní správu klientských prostředků bude schopen zajistit. Po dohodě s našimi akcionáři schválilo vedení společnosti prodej portfolia Raiffeisen penzijní společnosti do rukou Penzijní společnosti České pojišťovny (PSČP).

PSČP je nejsilnější společností na trhu 2. pilíře a bude schopna efektivně spravovat vložené prostředky klientů RPS a klienti tak získají dostatečnou záruku, že o ně bude dobře postaráno. Pro klienty přechod nebude znamenat žádnou změnu, veškeré podmínky jejich stávajícího spoření včetně zvolené investiční strategie zůstanou zachovány. Zároveň mají klienti RPS možnost přejít k vybrané penzijní společnosti dle své volby.

Celá transakce by měla být po splnění všech regulatorních kroků dokončena na začátku 2. pololetí letošního roku. Klienti RPS budou o průběhu a podmínkách převodu podrobně informováni dopisem.

Děkuji všem našim klientům za projevenou důvěru a jsem velmi rád, že jim i po našem odchodu z trhu můžeme nabídnout důchodové spoření se zázemím a zkušenostmi silného partnera.



Josef Beneš
předseda představenstva

Základní informace o společnosti

Název:	Raiffeisen penzijní společnost a.s.
Sídlo:	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78
Právní forma:	akciová společnost
Datum vzniku:	21. 11. 2012
IČ:	29131251
Obchodní rejstřík:	spisová značka B 18719 vedená u Městského soudu v Praze
Základní kapitál:	325 000 000,- Kč
Akcionáři:	Raiffeisenbank a.s. (51%)
	Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (49%)

Vybrané finanční ukazatele k 31. 12. 2013

Hospodářský výsledek v tis. Kč	(84 698)
Aktiva celkem v tis. Kč	248 880
Základní kapitál v tis. Kč	325 000
Počet klientů ve 2. pilíři	12 219
Počet klientů ve 3. pilíři	1 082

Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Raiffeisen penzijní společnost (dále „RPS“ nebo „Společnost“) vznikla na konci roku 2012, aby doplnila portfolio služeb poskytovaných v rámci skupiny Raiffeisen v České republice a zároveň se aktivně podílela na rozvoji nově vzniklého trhu důchodového spoření (tzv. 2. pilíře). Cílem bylo na tomto trhu působit dlouhodobě a s přiměřenou klientskou bází. Společnost investovala nemalé prostředky do informačních systémů, reklamy a marketingu a budování externí sítě, která byla vedle vlastní sítě v rámci skupiny důležitým distribučním kanálem pro akvizici klientů.
Přestože od samého počátku byl osud penzijní reformy v ČR nejistý a bez politické podpory, podařilo se Společnosti v průběhu prvních 6 měsíců, kdy aktivně nabízela důchodové pojištění klientům, zaujmout významné místo na trhu a s podílem kolem 14 % představovala významného hráče za již etablovanými společnostmi, které na trhu působily prakticky od poloviny 90. let v oblasti penzijního připojištění (nyní 3. pilíře).
Celkový vývoj na trhu důchodového spoření byl výrazně ovlivněn nejistotou budoucností důchodové reformy a v důsledku toho se předpoklad počtu klientů 2. pilíře na celém trhu naplnil pouze přibližně z jedné desetiny. To ovlivnilo obchodní výsledky Společnosti za rok 2013, ale především perspektivu finanční návratnosti, která byla základním předpokladem při vzniku Společnosti. Za této situace došlo k rozhodnutí akcionářů o přerušení obchodních aktivit, převodu obhospodařování klientských portfolií RPS na vybraného kupujícího a o následném ukončení činnosti Společnosti s předpokládaným termínem v polovině roku 2014.

Počáteční základní kapitál Společnosti ve výši 300 mil. Kč byl na začátku roku 2013 navýšen na současnou výši 325 mil. Kč a představuje 32 500 ks akcií na jméno v zaknihované podobě se jmenovitou hodnotou 10 000 Kč.

Za rok 2013 vykázala Společnost ztrátu ve výši 84 698 tis. Kč, ve které jsou již reflektovány jednorázové odpisy investičního majetku a ostatních časově rozlišovaných výdajů, a to v důsledku plánovaného ukončení aktivit Společnosti.

Přehled důchodových a účastnických fondů RPS

Název fondu	Druh fondu	Kód ČNB
Důchodový fond státních dluhopisů, Raiffeisen penzijní společnost a.s.	důchodový	8080237118
Konzervativní důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.	důchodový	8080237126
Vyvážený důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.	důchodový	8080237134
Dynamický důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.	důchodový	8080237142
Povinný konzervativní účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.	účastnický	8080237484
Chráněný účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.	účastnický	8080237492
Růstový účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.	účastnický	8080237505

Údaje o členech představenstva, dozorčí rady a portfolio manažerech

Představenstvo

Ing. Josef Beneš - předseda představenstva a generální ředitel *(od 7. ledna 2013 dosud)*
Josef Beneš vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a také Columbia University, New York. Rovněž absolvoval řadu vzdělávacích kurzů a seminářů.
Josef Beneš má dlouholeté zkušenosti z řídících funkcí na kapitálových trzích a v bankovnictví. Do RPS nastoupil ze společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, kde působil na pozici předsedy představenstva a generálního ředitele. Josef Beneš vykonává kromě funkce v RPS také funkci předsedy představenstva a generálního ředitele ve společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. a dále funkci ředitele útvaru Investment Management ve společnosti Raiffeisenbank a.s.

Ing. Josef Malíř – člen představenstva a obchodní ředitel *(od 21. 11. 2012 dosud)*
Josef Malíř vystudoval Vysokou školu zemědělskou, Fakultu provozně ekonomickou a v bankovnictví pracuje od roku 1992.
Josef Malíř má rozsáhlé zkušenosti z oblasti řízení retailových obchodů banky, do RPS nastoupil ze společnosti Raiffeisenbank a.s., kde souběžně vykonává funkci ředitele distribuční sítě. Během svého působení v Raiffeisenbank pracoval na několika pozicích v oblasti retailu vždy se zaměřením na prodej. V roce 1999 mu byl udělen souhlas ČNB s výkonem funkce člena představenstva Českomoravské hypoteční banky. Je členem dozorčí rady Raiffeisen stavební spořitelny a.s. a do roku 2011 byl pět let také členem dozorčí rady Raiffeisenbank a.s.

Ing. Jan Durčák - člen představenstva a provozní ředitel *(od 27. 5. 2013 dosud)*
Jan Durčák vystudoval Technickou univerzitu Ostrava.
Jan Durčák má dlouholeté zkušenosti z pojišťovnictví a zejména penzijního připojištění. Jako provozní ředitel působil v Penzijním fondu České pojišťovny a Atlantik penzijním fondu. Specializuje se zejména na klientský servis, procesní optimalizaci a rozvoj informačních systémů.

Mgr. Mario Drosc - člen představenstva *(od 21. 11. 2012 do 31. 12. 2012)*

Mgr. Martin Kolouch - člen představenstva *(od 21. 11. 2012 do 8. 2. 2013)*

Dozorčí rada

Mgr. Mario Drosc – člen dozorčí rady *(od 8. 2. 2013 dosud)*
Mario Drosc vystudoval Univerzitu Komenského v Bratislavě, matematicko-fyzikální fakultu a dále University of Cambridge, obor filozofie. V letech 1994-2001 působil jako konzultant ve firmě McKinsey&Company, v roce 2001 byl ředitelem divize v Komerční bance a v letech 2002-06/2006 byl členem představenstva slovenské VUB, a.s. zodpovědným za Retail banking. Od září 2006 člen představenstva Raiffeisenbank a.s. a výkonný ředitel zodpovědný za oblast Retail banking, od května 2010 byl místopředsedou představenstva a zástupcem generálního ředitele zodpovědným za obchod, od 1. 1. 2013 je předsedou představenstva a generálním ředitelem.

Ing. Igor Vida – člen dozorčí rady (*od 21. 11. 2012 dosud*)
Igor Vida vystudoval Elektrotechnickou fakultu Slovenskej technickej univerzity. Později absolvoval rovněž General Management Program na Harvard Business School. Svoji kariéru v Tatra bance začal v roce 1992, pouze dva roky po jejím založení, jako vedoucí oddělení peněžních a devizových trhů. Poté působil jako ředitel odboru Treasury. Členem představenstva se stal v roce 1997, o dva roky později začal vykonávat funkci místopředsedy představenstva a od roku 2007 je předsedou představenstva a generálním ředitelem Tatra banky. V roku 2009 přijal pozici prezidenta Slovenskej bankovej asociácie, kde působí dodnes.

Dr. Mathias Bauer – člen dozorčí rady (*od 21. 11. 2012 dosud*)
Mathias Bauer vystudoval Wirtschaftsuniversität Wien. Ve skupině Raiffeisen začal pracovat v roce 1985, od roku 1990 působil ve funkci výkonného ředitele a od roku 2005 je generálním ředitelem Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mezitím vykonával funkce prezidenta asociace Vereinigung Österreichischer Investmentgesellschaften, člena představenstva a výkonného ředitele Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG a prezidenta asociace European Fund and Asset Management Association. V současnosti dále působí na pozicích výkonného ředitele Raiffeisen International Fund Advisory GmbH, člena představenstva Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG a vice-presidenta asociace Vereinigung Österreichischer Investmentgesellschaften.

Mgr. Lubor Žalman – člen dozorčí rady *(od 21. 11. 2012 do 8. 2. 2013)*

Portfolio manažeři

Ing. Michal Ondruška

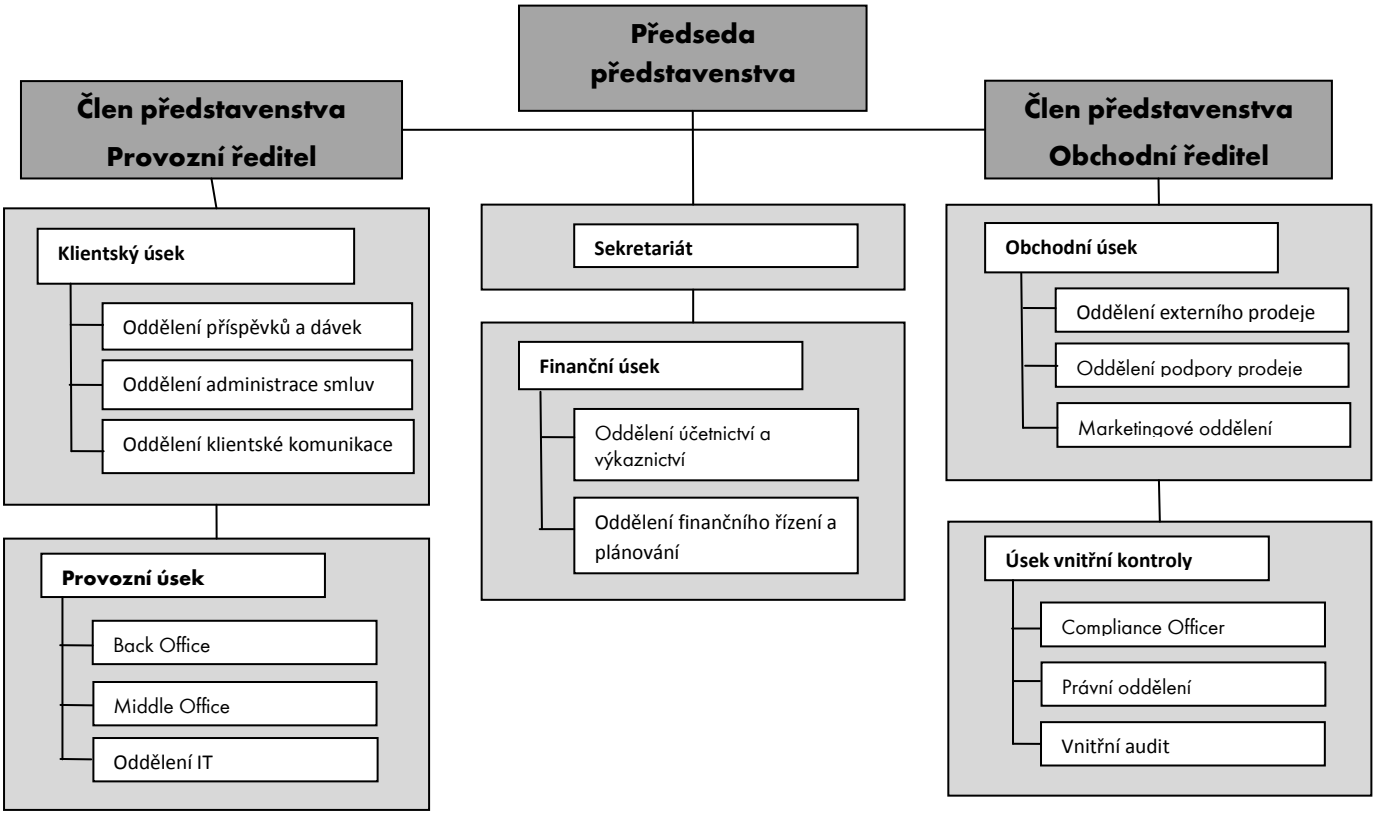
Vzdělání	ČVUT Praha, Stavební fakulta
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR Level I mezinárodní zkoušky CFA
Odborná praxe	18 let, zejména v Raiffeisenbank a.s., kde vykonává funkci manažera útvaru Asset Management
Portfolio manažer	od 1. 1. 2013

Jan Chytrý

Vzdělání	studuje obor Finance na VŠEM v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, ČNB
Odborná praxe	8 let, zejména jako makléř u obchodníka s cennými papíry Cyrrus, a.s., dále ve Volksbank a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s,
Portfolio manažer	od 1. 1. 2013

Portfolio management je vykonáván pro všechny důchodové a účastnické fondy RPS a.s. útvarem Asset management Raiffeisenbank a.s. na základě smlouvy o obhospodařování majetku uzavřené mezi Společností a Raiffeisenbank a.s.

Organizační struktura



Osoby s kvalifikovanou účastí na společnosti

Raiffeisenbank a.s. Česká republika
Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen Bank International AG, Republik Österreich
Raiffeisen International Beteiligungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Republik Österreich
R-Landesbanken-Beteiligung GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Republik Österreich
RB Prag Beteiligungs GmbH, Republik Österreich
RLB OÖ Unternehmensholding GmbH, Republik Österreich
RLB NÖ-Wien Sektorbeteiligungs GmbH, Republik Österreich
RLB NÖ-Wien Holding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG, Republik Österreich
Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien GmbH, Republik Österreich
RLB OÖ Sektorholding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Republik Österreich
Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen, Republik Österreich
KONKRETA Beteiligungsverwaltungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen Landesbank Steiermark AG, Republik Österreich
RLB-Stmk Holding eGen, Republik Österreich
RLB-Stmk Verbund eGen, Republik Österreich
RLB Tirol Holding Verwaltungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen-Landesbank Tirol AG, Republik Österreich
Raiffeisenbank Tirol K08 Beteiligung GmbH, Republik Österreich
RB Zwischenholding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenbanken Tirol Kast GmbH, Republik Österreich
RLB Burgenland Sektorbeteiligungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband eGen, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband GmbH, Republik Österreich
Agroconsult Austria GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenverband Salzburg eGen, Republik Österreich
RLB Unternehmensbeteiligungs GmbH, Republik Österreich
RLB Verwaltungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Kärnten - Rechenzentrum und Revisionsverband GmbH, Republik Österreich

Pozn.: pásmo významnosti od 50 %

Osoby, na nichž má společnost kvalifikovanou účast

V rozhodném období Společnost neměla žádný přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech jiné osoby.

Údaje o osobách personálně propojených

V období od 21.11. 2012 do 31.12.2013 byly s RPS personálně propojeny následující osoby:

Jméno a příjmení	Subjekt	Pozice
Mario Drosc	Raiffeisenbank a.s.	předseda představenstva a generální ředitel
	Česká bankovní asociace	člen prezidia
Igor Vida	Tatra banka, a.s.	předseda představenstva
	Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.	předseda dozorčí rady
	Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s.	předseda dozorčí rady
	Tatra-Leasing, s.r.o.	člen dozorčí rady
Mathias Bauer	Ing. Wiehsböck Privatstiftung	člen představenstva
	Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG	člen představenstva
	RVCM GmbH	výkonný ředitel
	Raiffeisen International Fund Advisory GmbH.	výkonný ředitel
	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	výkonný ředitel
	Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH	člen dozorčí rady
	Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH	člen dozorčí rady
Josef Beneš	Raiffeisen investiční společnost a.s.	předseda představenstva a generální ředitel
	Výbor dobré vůle-Nadace Olgy Havlové	člen správní rady
	Asociace pro kapitálový trh	předseda asociace
Josef Malíř	Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	člen dozorčí rady

Soudní spory

Společnost nebyla v rozhodném období aktivně ani pasivně legitimována v žádném soudním nebo rozhodčím sporu.

Další informace

Společnost v období od 21. 11. 2012 do 31. 12. 2013 nevynaložila žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje a ochrany životního prostředí.
Společnost v průběhu rozhodného období neměla a nemá organizační složku v zahraničí.

Personální oblast

Strategie řízení lidských zdrojů je v souladu s celkovou firemní strategií skupiny Raiffeisen a se záměry a cíli obchodní strategie RPS i celé skupiny.
Sociální program Společnosti je koncipovaný tak, aby s přihlédnutím na potřeby společnosti pozitivně působil na motivaci zaměstnanců a loajalitu k zaměstnavateli.

Významné události po datu účetní závěrky

Kromě významných událostí uvedených v účetních závěrkách Společnosti a obhospodařovaným fondům nejsou vedení Společnosti k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly účetní závěrku za období končící 31. prosince 2013.

Zpráva

dozorčí rady společnosti

Raiffeisen penzijní společnosti a.s.

1) Dozorčí rada vykonávala své úkoly v souladu s § 197-201 Obchodního zákoníku v platném znění, stanovami Raiffeisen penzijní společnosti a.s. a svým jednacím řádem. Představenstvo pravidelně dozorčí radě předkládalo zprávy o činnosti společnosti a její finanční situaci.

2) Účetní závěrka Společnosti byla zpracována v souladu s Českými účetními předpisy.

3) Účetní závěrka byla auditována společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Podle názoru auditorské firmy účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. prosince 2013 v souladu s českými účetními předpisy.

4) Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku a zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2013 včetně návrhu na rozdělení zisku, přijala výsledky auditu účetní závěrky za období končící 31. prosincem 2013 a doporučila valné hromadě jejich schválení.

Zpráva

představenstva společnosti

Raiffesen penzijní společnost a.s.

o vztazích mezi propojenými osobami

podle ustanovení § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku za účetní období od 21. 11. 2012 do 31. 12. 2013

Raiffeisen penzijní společnost a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 140 78, IČ: 29131251, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze dne 21. listopadu 2012, oddíl B, vložka 18719 (dále jen „RPS") je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, ve kterém existují vztahy mezi RPS a ovládajícími osobami a dále mezi RPS 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 a s přihlédnutím k právní úpravě obchodního tajemství podle § 17 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění.

Obsah:

1. Ovládající osoby
2. Ostatní propojené osoby
3. Výčet smluv
   - 3.1. Výčet smluv s ovládajícími osobami
   - 3.2. Výčet smluv s ostatními propojenými osobami
4. Výčet jiných právních úkonů
   - 4.1. Výčet jiných právních úkonů s ovládajícími osobami
   - 4.2. Výčet jiných právních úkonů s ostatními propojenými osobami
5. Výčet ostatních faktických opatření
   - 5.1. Výčet opatření na popud ovládajících osob
   - 5.2. Výčet opatření v zájmu ostatních propojených osob
6. Závěrečné prohlášení představenstva společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s.

1. Ovládající osoby

Přímo ovládající osoby:

Raiffeisenbank a.s. Česká republika
Tatra Asset Management, správ.spol., a.s., Slovenská republika

Nepřímo ovládající osoby:

Tatrabanka, a.s., Slovenská republika
Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen Bank International AG, Republik Österreich
Raiffeisen International Beteiligungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Republik Österreich
R-Landesbanken-Beteiligung GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Republik Österreich
RB Prag Beteiligungs GmbH, Republik Österreich
RLB OÖ Unternehmensholding GmbH, Republik Österreich
RLB NÖ-Wien Sektorbeteiligungs GmbH, Republik Österreich
RLB NÖ-Wien Holding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Niederösterreich Wien AG, Republik Österreich
Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien GmbH, Republik Österreich
RLB OÖ Sektorholding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Republik Österreich
Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen, Republik Österreich
KONKRETA Beteiligungsverwaltungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG, Republik Österreich
RLB-Stmk Holding eGen, Republik Österreich
RLB-Stmk Verbund eGen, Republik Österreich
RLB Tirol Holding Verwaltungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen-Landesbank Tirol AG, Republik Österreich
Raiffeisenbank Tirol K08 Beteiligung GmbH, Republik Österreich
RB Zwischenholding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenbanken Tirol Kast GmbH, Republik Österreich
RLB Burgenland Sektorbeteiligungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband eGen, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband GmbH, Republik Österreich
Agroconsult Austria GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenverband Salzburg eGen, Republik Österreich
RLB Unternehmensbeteiligungs GmbH, Republik Österreich
RLB Verwaltungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Kärnten - Rechenzentrum und Revisionsverband GmbH, Republik Österreich

2. Ostatní propojené osoby

Česká Republika

Raiffeisen stavební spořitelna a.s.
Praha 3, Koněvova 2747/99

Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Real Invest Vodičkova, spol. s r.o.
Praha 1, Vodičkova 38, 110 00

KHD a.s.
Praha 5, Karla Engliše 3219/4, 150 00

Raiffeisen Property Management, s.r.o.
Praha 1, Vodičkova 1935/38, 110 00

KONEVOVA s.r.o.
Praha 3, Koněvova 2747/99, 130 45

Raiffeisen – Leasing, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Raiffeisen finanční poradenství, s.r.o.
Praha 3, Koněvova 2747/99, 130 45

Raiffeisen Investment, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

ZUNO BANK AG, organizační složka
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Hotel Maria Prag Besitz s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Raiffeisen penzijní společnost a.s.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Osoby propojené nepřímo přes Raiffeisen - Leasing Real Estate, s.r.o.:

RLRE Alpha Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE Beta Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE Eta Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE Jota Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE Epsilon Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE Lyra Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Raines Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Dione Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Gaia Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE HOTEL ELLEN, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE Gamma Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Luna Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Phoenix Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Perseus Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Pozn.: společnost prodána 10.5.2013

Athena Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Green Energie větrný park Bílčice, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Chronos Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

IMPULS Tuchoměřice, s.r.o.
Praha 1, Dlouhá 733/29, 110 00

ALT POHLEDY s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Iris Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Pyrit Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Raiffeisen FinCorp s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Orchideus Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

T.L.S. building construction s.r.o.
Praha 2, Karlovo náměstí 557/30, 120 00

Holečkova Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Euros Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Dike Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Hermes Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Kalypso Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RESIDENCE PARK TŘEBEŠ, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

UPC Real, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

CRISTAL PALACE Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Photon Energie s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE Carina Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Michalka – Sun s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Exit 90 SPV s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Photon SPV 4 s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Metis Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Pozn.: společnost prodána 7.3.2013

Sirius Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Dionysos Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Pozn.: společnost v likvidaci (vymazána 4. 11. 2013)

Maharal Hotels, s.r.o.
Praha 1, Platnéřská 111/19, 110 00

RLRE Ypsilon Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Viktor Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Appolon Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Pontos Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Nike Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Rheia Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Logistický areál Hostivař, s.r.o.
Praha 9, Kolbenova 609/40, 190 00

RLRE Orion Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Photon SPV 3 s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Bondy Centrum s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE EDEN INVEST s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Pozn.: společnost prodána 1.8.2013

JIHOČESKÁ EKO-ENERGETIKA s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Pozn.: společnost prodána 2.7.2013

FORZA SOLE s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Elektrárna Dynín s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Photon SPV 8 s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Photon SPV 6 s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Photon SPV 11 s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Photon SPV 10 s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

GS55 Sazovice s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

DBK Energy s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Pozn.: společnost prodána 27.6.2013

Onyx Energy s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Credibilis a.s.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

FVE Cihelna s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Onyx Energy projekt II s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Tyche Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Selene Property s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Trojské výhledy s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

MATĚJKOVA s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Pozn.: společnost prodána 6.8.2013

VILLA ATRIUM BUBENEČ s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Zefyros Property s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Sky Solar Distribuce s.r.o.
Staré Hodějovice, Hodějovická 329, 370 08

Létó Property s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Hébé Property s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Thetis Property s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Epaf trading s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Prag Trading s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Appollon Property, uzavřený investiční fond
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Eris Property s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Blažíček J+M s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Ostatní země:

Raiffeisen Bank Zrt.
Akadémia utca 6, Budapešť,
Maďarsko

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Piekna ulica 20, Varšava,
Polsko

Raiffeisen banka a.d.
Bulevar Zorana Djindjića 64a, Bělehrad,
Srbsko

Raiffeisen Bank S.A.
Piata Charles de Gaulle 15, Bukurešť
Rumunsko

Raiffeisenbank Austria d.d.
Petrinjska 59, Záhřeb,
Chorvatsko

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.
Hodžovo námestie 3, 811 06, Bratislava,
Slovenská republika

Tatra Banka, a.s.
Hodžovo námestie 3, 811 06, Bratislava,
Slovenská republika

Raiffeisen Centrobank AG
Tegetthoffstrasse l, 1020, Vídeň,
Rakousko

Centralised Raiffeisen International Services and Payments S.R.L.
Dimitre Pompei Bld. No. 9-9A, 020335 Bukurešť
Rumunsko

Raiffeisen Banka d.d. (dříve Raiffeisen Krekova Banka d.d.)
Zagrebska cesta 76, Maribor,
Slovinsko

RZB Finance LLC
24 Grassy Plain Street, Bethel, CT 06801
U.S.A.

Raiffeisen–Leasing International GmbH
Am Stadtpark 9, 1020 Vídeň,
Rakousko

Raiffeisen Malta Bank PLC
52, II Piazzetta, Tower Road, SLM 1607 Sliema, Malta

Raiffeisen-Leasing Bank AG
Hollandstrasse 11-13, 1020 Vídeň, Rakousko

ZUNO BANK AG
Am Stadtpark 3, 1030 Vídeň
Rakousko
(pozn.: dříve Raiffeisen International Direct Bank AG)

ZAO Raiffeisenbank
Smolenskaya-Sennaya 28, Moskva,
Rusko
Raiffeisen Informatik Consulting GmbH Lillienbrunngasse 7-9, A-1020 Vídeň, Rakousko

Regional Card Processing Centre, s.r.o.
Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, Slovenská republika

RB International Finance LLC
7 Kenosia Ave, Dabury CT 06180 USA

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H (Raiffeisen Kag) Schwarzenbergplatz 3, 1010 Wien

3. Výčet smluv

3.1. Výčet smluv s ovládajícími osobami

V účetním období od 21. 11. 2012 do 31. 12. 2013 měla RPS vztahy s těmito ovládajícími osobami:

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění / Protiplnění
Smlouva o založení zvláštního účtu určeného ke splacení vkladu	Raiffeisenbank a.s.	4.5.2012	Založení účtu pro splacení vkladu při zakládání obchodní společnosti/placení smluvního poplatku
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Raiffeisenbank a.s.	10.12.2012	Zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků
5x Smlouva o vydání debetní karty	Raiffeisenbank a.s.	10.12.2012	Vydání debetní karty/placení smluvních poplatků
3x Smlouva o termínovaném vkladu	Raiffeisenbank a.s.	13.12.2012	Smlouva o zřízení termínovaného vkladu/placení smluvního úroku/placení smluvních poplatků
Smlouva o obchodním zastoupení	Raiffeisenbank a.s.	1.1.2013	Smlouva o obchodním zastoupení/Placení provize
Smlouva o výkonu řízení rizik	Raiffeisenbank a.s.	1.1.2013	Smlouva o výkonu řízení rizik/ placení dohodnutých poplatků
Smlouva o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisenbank a.s.	1.1.2013	Smlouva o podnájmu nebytových prostor/Placení nájemného
Smlouva o obhospodařování majetku	Raiffeisenbank a.s.	15.1.2013	Obhospodařování majetku ve fondech/ Placení dohodnutých odměn
Smlouva o koupi motorového vozidla	Raiffeisenbank a.s.	21.1.2013	Prodej vozidla z majetku banky/ placení dohodnuté ceny
Smlouva o spolupráci při zpracování přiznání za skupinu DPH	Raiffeisenbank a.s.	13.3.2013	Úprava vzájemných práv a povinností členů skupiny DPH

Dodatek č.1 ke smlouvě o obhospodařování majetku	Raiffeisenbank a.s.	30.5.2013	Úprava smluvních podmínek
Rámcová smlouva o poskytování služeb RPS	Raiffeisenbank a.s.	22.7.2013	Poskytování služeb RPS/Placení dohodnutých odměn a poplatků
Smlouva o koupi motorového vozidla	Raiffeisenbank a.s.	2.9.2013	Prodej vozidla z majetku RPS
Dohoda o zachování mlčenlivosti	Raiffeisenbank a.s.	22.7.2013	Dohoda o zachování mlčenlivosti
Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologii	Raiffeisenbank a.s.	19.9.2013	Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologii/ placení dohodnutých poplatků
Smlouva o termínovaném vkladu	Raiffeisenbank a.s.	5.2.2013	Smlouva o zřízení termínovaného vkladu/placení smluvního úroku
Smlouva o používání el. bankovnictví	Raiffeisenbank a.s.	10.12.2012	Používání elektronického bankovnictví
Dohoda o postoupení práv a povinností	Raiffeisenbank a.s.	31.12.2012	Převod práv a povinností v rámci implementace IS Garant
Smlouva o založení zvláštního účtu určeného ke zvýšení ZK	Raiffeisenbank a.s.	1.2.2013	Založení zvláštního účtu určeného ke zvýšení ZK
Smlouva o vydání debetní karty	Raiffeisenbank a.s.	14.5.2013	Vydání debetní karty/placení smluvních poplatků
Rámcová treasury smlouva	Raiffeisenbank a.s.	17.7.2013	Dohoda o právech a povinnostech týkajících se transakcí na finančním trhu

V průběhu účetního období nebyla v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající ze strany ovládané osoby přijata či uskutečněna žádná jiná plnění a protiplnění mimo rámec běžných plnění a protiplnění uskutečňovaných ovládanou osobou ve vztahu k osobě ovládající jako akcionáře ovládané osoby.

3.2. Výčet smluv s ostatními propojenými osobami

V účetním období od 21. 11. 2012 do 31. 12. 2013 měla RPS vztahy s následujícími propojenými osobami:

Raiffeisen finanční poradenství, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění / Protiplnění
Smlouva o obchodním zastoupení	Raiffeisen finanční poradenství, s.r.o.	7.1.2013	Získávání zájemců o produkty RPS/provize dle Provizního systému

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění / Protiplnění
Smlouva o koupi motorového vozidla	Raiffeisen investiční společnost a.s.	30.9.2013	Prodej vozidla z majetku RPS

4. Výčet jiných právních úkonů

4.1. Výčet jiných právních úkonů s ovládajícími osobami

V zájmu ovládajících osob nebyly RPS v účetním období od 21. 11. 2012 do 31. 12. 2013 učiněny žádné další jiné právní úkony.

4.2. Výčet jiných právních úkonů s ostatními propojenými osobami

V zájmu ostatních propojených osob nebyly RPS v účetním období od 21. 11. 2012 do 31. 12. 2013 učiněny žádné další jiné právní úkony.

5. Výčet ostatních faktických opatření

5.1. Výčet opatření přijatých na popud ovládajících osob

V účetním období od 21. 11. 2012 do 31. 12. 2013 nebyla RPS přijata nebo uskutečněna v zájmu nebo na popud ovládajících osob žádná ostatní opatření.

5.2. Výčet opatření přijatých v zájmu ostatních propojených osob

V účetním období od 21. 11. 2012 do 31. 12. 2013 nebyla RPS přijata nebo uskutečněna v zájmu nebo na popud ostatních propojených osob žádná ostatní opatření.

6. Závěrečné prohlášení představenstva společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s.

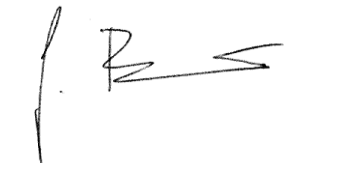
Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. vyhotovované dle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku pro účetní období od 21. 11. 2012 do 31. 12. 2013 podle našich nejlepších znalostí uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a nám k datu podpisu této zprávy známé:

- smlouvy mezi propojenými osobami,
- plnění a protiplnění poskytnuté propojeným osobám,
- jiné právní úkony učiněné v zájmu těchto osob,
- veškerá ostatní faktická opatření přijatá nebo uskutečněná v zájmu nebo na popud těchto osob.

Představenstvo společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. vycházelo při identifikaci ostatních propojených osob z údajů poskytnutých ovládajícími.

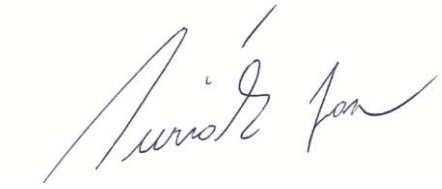
Dále prohlašujeme, že si nejsme vědomi skutečnosti, že by v důsledku smluv, jiných právních úkonů a ostatních faktických opatření uzavřených, učiněných, či přijatých RPS v průběhu účetního období od 21. 11. 2012 do 31. 12. 2013 vznikla majetková újma.

V Praze dne 31. března 2014



Josef Beneš

předseda představenstva



Jan Durčák

člen představenstva

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 12. února 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 24185.

IČ 49619187
DIČ CZ699001996

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. prosince 2013 v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti

Aniž bychom vyjadřovali výrok s výhradou, upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodech 1c a 21 přílohy účetní závěrky. Společnost během roku 2014 plánuje převod obhospodařování všech důchodových a účastnických fondů na jinou penzijní společnost a odevzdání licence České národní bance. Z tohoto důvodu byla účetní závěrka sestavena s ohledem na nesplnění předpokladu nepřetržitého pokračování v činnosti."

Zpráva o vztazích

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. za období končící 31. prosincem 2013 sestavené dle příslušných ustanovení Zákona č. 513/1991 Sb. obchodního zákoníku. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevydáváme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. za období končící 31. prosincem 2013 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

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

V Praze, dne 1. dubna 2014

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

Obchodní firma: Raiffeisen penzijní společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78
IČO: 29131251
Předmět podnikání: důchodové spoření, doplňkové penzijní spoření
Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

ROZVAHA
k 31. prosinci 2013

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	AKTIVA		
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	246 237
	v tom: a) splatné na požádání		*16 210*
	b) ostatní pohledávky		*230 027*
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	10	1 652
10	Dlouhodobý hmotný majetek	11	175
11	Ostatní aktiva	12	816
Aktiva celkem			**248 880**

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	PASIVA		
4	Ostatní pasiva	13	8 347
6	Rezervy	15	231
	v tom: c) ostatní		*231*
8	Základní kapitál	14	325 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		*325 000*
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	(84 698)
Pasiva celkem			**248 880**

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	Podrozvahová aktiva		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	18	66 090
	Podrozvahová pasiva		
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	18	66 090

Příloha uvedená na stranách 1 až 15 tvoří součást této účetní závěrky.

Obchodní firma: Raiffeisen penzijní společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78
IČO: 29131251
Předmět podnikání: důchodové spoření, doplňkové penzijní spoření
Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 21. listopadu 2012 až 31. prosince 2013

tis. Kč		Bod	21.11.2013 - 31.12.2013
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	651
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*54*
4	Výnosy z poplatků a provizí	4	2
5	Náklady na poplatky a provize	4	(13 244)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	(55)
7	Ostatní provozní výnosy	6	1 732
8	Ostatní provozní náklady	6	(1 733)
9	Správní náklady	7	(63 664)
	a) náklady na zaměstnance		*(21 136)*
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění		*(4 987)*
	b) ostatní správní náklady		*(42 528)*
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		(8 153)
17	Tvorba a použití ostatních rezerv		(231)
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**(84 695)**
23	Daň z příjmů	17	(3)
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**(84 698)**

Příloha uvedená na stranách 1 až 15 tvoří součást této účetní závěrky.

Obchodní firma: Raiffeisen penzijní společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78
IČO: 29131251
Předmět podnikání: důchodové spoření, doplňkové penzijní spoření
Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období 21. listopadu 2012 až 31. prosince 2013

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 21.11.2012	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	(84 698)	**(84 698)**
Emise akcií	325 000	-	-	-	-	-	-	**325 000**
Zůstatek k 31.12.2013	**325 000**	-	-	-	-	-	**(84 698)**	**240 302**

Příloha uvedená na stranách 1 až 15 tvoří součást této účetní závěrky.

Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2013

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika společnosti

Vznik a charakteristika společnosti

Raiffeisen penzijní společnost a.s. (dále jen jako „Společnost") vznikla 21. listopadu 2012. Povolení k činnosti bylo Společnosti uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/10523/570 ze dne 30. října 2012, které nabylo právní moci dne 31. října 2012. Společnost je součástí skupiny Raiffeisen v České republice. Společnost založili dva akcionáři: česká Raiffeisenbank, a.s. a slovenský Tatra Asset Management, a.s., dceřiná společnost Tatrabanky a.s. Obě zakladatelské společnosti jsou regulované finanční instituce dlouhodobě působící na českém a slovenském trhu.

Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18719. Základní kapitál ve výši 300 000 000, - Kč, byl v dubnu 2013 navýšen na 325 000 000, - Kč a byl plně splacen. Společnost založili dva akcionáři: česká Raiffeisenbank, a.s. s podílem 51 % na základním kapitálu a slovenský Tatra Asset Management, a.s., dceřiná společnost Tatrabanky a.s., který vložil 49 % kapitálu.

Identifikační číslo: 29131251
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4

Předmětem podnikání Společnosti je zejména:

a) shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření,
b) shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č.427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního připojištění.

Na základě smlouvy o obhospodařování majetku uzavřené mezi Společností a Raiffeisenbank a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Raiffeisenbank a.s. plně obhospodařuje majetek všech důchodových a účastnických fondů Společnosti.

Společnost působí výhradně v České republice.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2013

Členové představenstva	*Členové dozorčí rady*
Josef Beneš (předseda)	Mario Drosc (předseda)
Josef Malíř	Mathias Bauer
Jan Durčák	Igor Vida

Změny v obchodním rejstříku

V roce 2012 a 2013 byly provedeny následující změny v představenstvu Společnosti:

- dne 31. prosince 2012 byl Mario Drosc odvolán z představenstva,
- dne 8. února 2013 byl Mgr. Martin Kolouch odvolán z představenstva,
- dne 3. ledna 2013 byl Ing. Josef Beneš jmenován členem představenstva,
- dne 27. května 2013 byl Ing. Jan Durčák jmenován členem představenstva.

V roce 2012 a 2013 byly provedeny následující změny v dozorčí radě Společnosti:

- dne 8. února 2013 byl Mgr. Lubor Žalman odvolán z dozorčí rady,
- dne 8. února 2013 byl Mgr. Mario Drosc jmenován členem dozorčí rady.

Následující změny v představenstvu a dozorčí radě ještě nebyly k datu sestavení účetní závěrky Společnosti zapsány do obchodního rejstříku:

- mimořádná valná hromada Společnosti rozhodla dne 16. prosince 2013 o opětovné volbě pana Ing. Igora Vidy a pana Mathiase Bauera členy dozorčí rady Společnosti.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje Československá obchodní banka, a.s., IČ 00001350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále jen jako „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 18. prosince 2012.

(b) Obhospodařované fondy

Důchodové fondy

Důchodový fond státních dluhopisů, Raiffeisen penzijní společnost a.s.
Konzervativní důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.
Vyvážený důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.
Dynamický důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Účastnické fondy

Povinný konzervativní účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.
Chráněný účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.
Růstový účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

(c) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

V důsledku vzniku Společnosti 21. listopadu 2012 bylo účetní období prodlouženo na období od 21. listopadu 2012 do 31. prosince 2013.

Při přípravě účetní závěrky nebyla použita zásada nepřetržitého pokračování v činnosti („going concern"), protože akcionáři mají úmysl přistoupit k podstatnému omezení rozsahu činnosti Společnosti.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Cenné papíry

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) držené do splatnosti,

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry v tomto portfoliu mohou být pouze dluhové cenné papíry, které má účetní jednotka zřejmý úmysl a schopnost držet do splatnosti.

Cenné papíry v tomto portfoliu jsou oceněny v naběhlé hodnotě, kdy časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Úrokový výnos je vykazován v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

Reálná hodnota
Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud účetní jednotka prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. účetní jednotka neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), tak se reálná hodnota stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se může rovnat:

- míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie,
- míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy,
- současné hodnotě budoucích peněžních toku plynoucích z cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Úrokový výnos
Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů
Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny .

(c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(d) Pořizovací náklady

Společnost účtuje do nákladů vyplacené provize a další přímé pořizovací náklady. Tyto náklady nejsou časově rozlišovány.

(e) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího závazku.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,

b) je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,

c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(f) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti.

Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně nad 40.000 Kč

Odpisová skupina 1	3 roky
Odpisová skupina 2	5 let
Odpisová skupina 3	10 let

Dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně nad 60.000 Kč

U majetku, ke kterému má účetní jednotka právo užívání na dobu určitou, se délka doby odpisování stanoví dle smlouvy. Není-li smlouva sjednána na dobu určitou, odpisuje účetní jednotka následovně:

Licence	6 let
Software	3 roky

Core software je odpisován po dobu 10ti let.

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odpisována rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo po zbytek jejich doby životnosti, podle toho, který časový úsek je kratší.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

(g) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Společnosti, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	21.11.2012 - 31.12.2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy	
z vkladů	597
z dluhových cenných papírů	54
Celkem	**651**

4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	21.11.2012 - 31.12.2013
Výnosy z poplatků a provizí	
jednorázové poplatky od účastníků důchodového spoření/doplňkového penzijního spoření	2
Celkem	**2**
Náklady na poplatky a provize	
provize zprostředkovatelům důchodového spoření/doplňkového penzijního spoření	10 017
poplatky Depozitáři	2 541
operace s cennými papíry	135
bankovní transakce	21
poplatky asociacím	530
Celkem	**13 244**

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	21.11.2012 - 31.12.2013
Kurzové rozdíly	(55)
Celkem	**(55)**

6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Ostatní provozní náklady ve výši 1 733 tis. Kč představují především zůstatkovou hodnotu vyřazeného majetku.

Ostatní provozní výnosy ve výši 1 732 tis. Kč představují výnosy z prodeje majetku.

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	21.11.2012 - 31.12.2013
Mzdy a odměny zaměstnanců	10 634
Sociální a zdravotní pojištění	4 987
Ostatní náklady na zaměstnance	474
Mzdy a odměny placené:	
členům představenstva	5 041
členům dozorčí rady	-
ostatním členům vedení	-
Náklady na zaměstnance	**21 136**
Informační technologie	14 649
Školení obchodníků	7 773
Nájemné a související náklady	4 315
Reklama a marketing	5 714
Audit, právní a daňové poradenství	2 688
Ostatní	7 389
Ostatní správní náklady	**42 528**
Celkem	**63 664**

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	21.11.2012 - 31.12.2013
Zaměstnanci	29
Členové představenstva	3
Členové dozorčí rady	3

8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Rozvahové položky:

tis. Kč	31.12.2013
Pohledávky	15 944
Závazky	5 399

Výsledkové položky:

tis. Kč	21.11.2012 - 31.12.2013
Výnosy z úroků	335
Náklady na poplatky a provize	(6 250)
Ostatní provozní výnosy	(1 732)
Správní náklady	(19 286)

tis. Kč	31.12.2013
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	66 090
Podrozvahová pasiva	
Hodnoty převzaté k obhospodařování	66 090

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2013
Běžné účty u bank	16 210
Termínované vklady	230 027
Celkem	**246 237**

10. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Licence	Zřizovací výdaje	Celkem
Pořizovací cena				
K 21. listopadu 2012	-	-	-	-
Přírůstky	78	7 335	2 261	9 674
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2013	**78**	**7 335**	**2 261**	**9 674**
Oprávky a opravné položky				
K 21. listopadu 2012	-	-	-	-
Odpisy	(78)	(5 683)	(2 261)	(8 022)
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2013	**(78)**	**(5 683)**	**(2 261)**	**(8 022)**
Zůstatková cena				
K 21. listopadu 2012	**-**	**-**	**-**	**-**
K 31. prosinci 2013	**-**	**1 652**	**-**	**1 652**

Z důvodu plánovaného omezení rozsahu činností Společnosti byla většina majetku Společnosti plně odepsána.

11. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Přístroje a zařízení	Celkem
Pořizovací cena	-	-
K 21. listopadu 2012	-	-
Přírůstky	1 071	1 071
Úbytky	(843)	(843)
K 31. prosinci 2013	**228**	**228**
Oprávky a opravné položky		
K 21. listopadu 2012	-	-
Řádné odpisy	(131)	(131)
Odpis při vyřazení majetku	-	-
Úbytky	78	78
Opravné položky	-	-
K 31. prosinci 2013	**(53)**	**(53)**
Zůstatková cena		
K 21. listopadu 2012	**-**	**-**
K 31. prosinci 2013	**175**	**175**

Úbytky v hodnotě 843 tis. Kč představují prodej dvou služebních automobilů.

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2013
Poskytnuté zálohy	252
Státní příspěvky	430
Ostatní	134
Celkem	**816**

13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2013
Dohadné účty pasivní	4 045
Dodavatelé	3 358
Odložený daňový závazek	3
Ostatní	941
Celkem	**8 347**

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění
Dohadná položka na náklady ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí k 31. prosinci 2013 173 tis. Kč. Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

Stát – daňové závazky a dotace
Daňové závazky činí k 31. prosinci 2013 21 tis. Kč. Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

V položce dohadné účty pasivní je, kromě výše uvedených dohadných položek na náklady ze sociálního a zdravotního pojištění, uvedena dohadná položka na nevyfakturované služby od Raiffeisenbank, a.s. ve výši 1 542 tis. Kč, dohadná položka na IT služby ve výši 903 tis. Kč, dohadná položka na mzdy zaměstnancům za období prosinec 2013 ve výši 509 tis. Kč a dohadná položka na ostatní náklady ve výši 918 tis. Kč.

14. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2013 činil 325 000 tis. Kč. Základní kapitál byl tvořen 32 500 akciemi na jméno v nominální hodnotě 10 tis. Kč.

Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2013:

Název	Sídlo	Vztah ke Společnosti	Počet akcií (v tis. ks)	Podíl na základním kapitálu (v %)
Raiffeisenbank a.s.	Česká republika	Ovládající společnost	16 575	51
Tatra Asset Management, a.s.	Slovenská republika	Účast s podstatným vlivem	15 925	49
Celkem			**32 500**	**100**

Podíl na základním kapitálu ve výše uvedené tabulce je roven podílu na hlasovacích právech.

15. REZERVY

tis. Kč	Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	**Celkem**
Zůstatek k 21. listopadu 2012	-	-
Tvorba v průběhu období	231	**231**
Zůstatek k 31. prosinci 2013	**231**	**231**

16. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Společnost navrhuje uhrazení ztráty za období 21. listopadu 2012 až 31. prosince 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / Ztráta	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Povinný rezervní fond	Kapitálové fondy a Ostatní fondy ze zisku
Ztráta za rok 2013	(84 698)			
Návrh uhrazení ztráty za rok 2013:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Převod do nerozdělených ztrát	84 698	(84 698)	-	-
	-	**(84 698)**	**-**	**-**

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2013
Daň splatná za běžné účetní období	-
Daň odložená	3
Celkem	**3**

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmu je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 19 %.

Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	31.12.2013 Odložená daňová pohledávka (+)/ závazek(-)
Hmotný a nehmotný majetek	(3)
Čistý odložený daňový závazek vykázaný ve výkazu zisku a ztráty	**(3)**

Společnost neúčtovala o odložené daňové pohledávce, která se vztahuje k nevyužitým daňovým ztrátám a daňovým odpočtům, neboť vedení Společnosti nepředpokládá, že by tato odložená daňová pohledávka byla v budoucnosti uplatněna.

18. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31.12.2013
Hodnota obhospodařovaného majetku	
Důchodový fond státních dluhopisů	1 222
Konzervativní důchodový fond	3 641
Vyvážený důchodový fond	14 199
Dynamický důchodový fond	35 940
Povinný konzervativní účastnický fond	4 890
Chráněný účastnický fond	1 241
Růstový účastnický fond	4 957
Celkem	**66 090**

Na základě smlouvy o obhospodařování majetku uzavřené mezi Společností a Raiffeisenbank a.s., Raiffeisenbank a.s. plně obhospodařuje majetek všech důchodových a účastnických fondů Společnosti. Tento majetek Společnost vykazuje v podrozvahové položce Hodnoty předané k obhospodařování.

19. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým jsou nebo mohou být penzijní společnost nebo jí obhospodařované fondy vystaveny. Řízení rizik zohledňuje vnitřní a vnější faktory včetně zohledňování budoucí strategie podnikání penzijní společnosti, jí obhospodařovaných fondů, vlivů ekonomického prostředí a cyklu a vlivů regulatorního prostředí. Řízení rizik zohledňuje kvantitativní a kvalitativní aspekty rizik, reálné možnosti jejich řízení a náklady a výnosy vyplývající z řízení rizik.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Společnost vystavena z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	**Celkem**
K 31. prosinci 2013						
Pohledávky za bankami	246 237	-	-	-	-	**246 237**
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	1 827	**1 827**
Ostatní aktiva	816	-	-	-	-	**816**
Celkem	**247 053**	**-**	**-**	**-**	**1 827**	**248 880**
Ostatní pasiva	8 347	-	-	-	-	**8 347**
Rezervy	-	-	-	-	231	**231**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	240 302	**240 302**
Celkem	**8 347**	**-**	**-**	**-**	**240 533**	**248 880**
Gap	**238 706**	**-**	**-**	**-**	**(238 706)**	**-**
Kumulativní gap	**238 706**	**238 706**	**238 706**	**238 706**	**-**	**-**

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Společnost je vystavena úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Společnosti. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Úroková citlivost aktiv a závazků Společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	**Celkem**
K 31. lednu 2013					
Pohledávky za bankami	246 237	-	-	-	**246 237**
Celkem	**246 237**	**-**	**-**	**-**	**246 237**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky, a není proto totožný s hodnotami uvedenými v rozvaze Společnosti.

(d) Měnové riziko

K 31. prosinci 2013 byly veškerý majetek i veškeré závazky Společnosti denominovány v Kč, Společnost tedy nebyla ve sledovaném období vystavena měnovému riziku

20. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Společnost je vystavena riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Společnosti, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. Společnost investuje pouze do cenných papírů s vysokým kreditním ratingem, toto riziko je tedy minimální.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

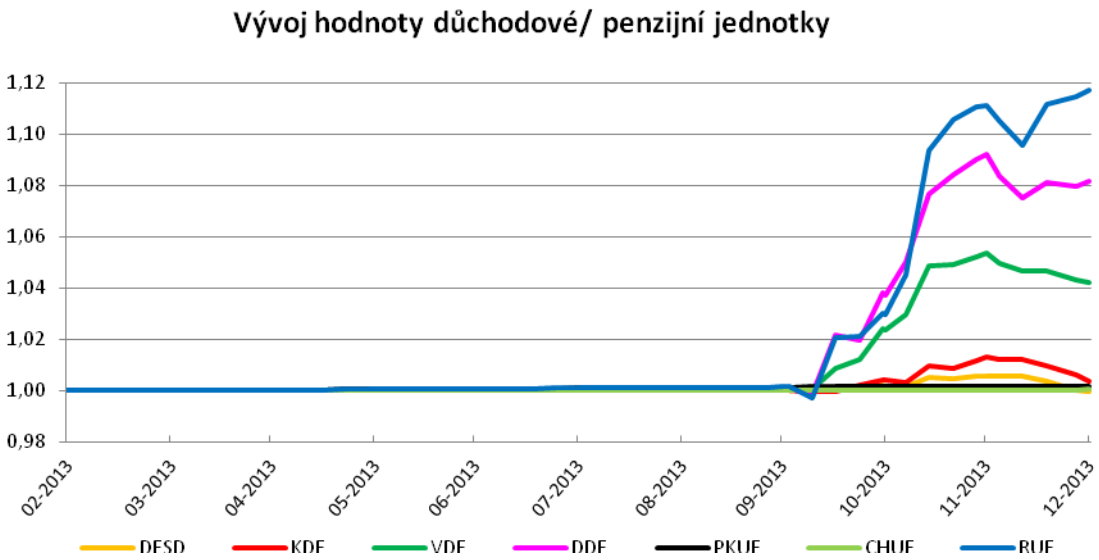
V listopadu 2013 byla podepsána smlouva o smlouvě budoucí mezi Společností a renomovanou penzijní společností. Předmětem smlouvy je plánovaný převod obhospodařování důchodových a účastnických fondů. Společnost předpokládá, že v průběhu února 2014 bude podepsána finální smlouva o převodu obhospodařování důchodových a účastnických fondů. Následně bude podána žádost o převod obhospodařování důchodových a účastnických fondů na ČNB. Předpokládaný vlastní převod bude realizován na konci první poloviny 2014.

Po převodu obhospodařování fondů bude společnost fungovat dále bez licence. V případě poskytnutí garance ze strany Raiffeisenbank, a.s.bude společnost zlikvidována.

Mimo výše uvedených nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2013.

Účetní závěrka sestavena dne:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Petra Tomisová	Osoba odpovědná za účetní závěrku
12. 2. 2014			
		tel.:	tel.:

Důchodové a účastnické fondy Raiffeisen penzijní společnosti a.s.



Legenda:

DFSD	- Důchodový fond státních dluhopisů	PKUF	- Povinný konzervativní účastnický fond
KDF	- Konzervativní důchodový fond	CHUF	- Chráněný účastnický fond
VDF	- Vyvážený důchodový fond	RUF	- Růstový účastnický fond
DDF	- Dynamický důchodový fond		

Ve sledovaném období Společnost postupně shromažďovala do penzijních a účastnických fondů prostředky z příspěvků klientů a ukládala je do nástrojů peněžního trhu. V měsíci říjnu, po akumulaci jejich dostatečného objemu, přistoupila k jejich alokaci do cenných papírů. U některých fondů, u kterých v důsledku malého počtu účastníků nedošlo k dostatečné akumulaci, zůstaly prostředky uloženy k 31. 12. 2013 v depozitních produktech u bank.

Představenstvo Raiffeisen penzijní společnosti a.s. rozhodlo o snížení sazeb úplaty penzijní společnosti za obhospodařování majetku a úplaty penzijní společnosti za zhodnocení majetku pro rok 2013 na nulu. V účetním období 2013 nebyly tedy důchodovým a účastnickým fondům účtovány žádné částky úplaty penzijní společnosti.

Depozitářem důchodových a účastnických fondů RPS byla v rozhodném období Československá obchodní banka, a.s, IČ 00001350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B.XXXVI, vložka 46, která zároveň vykonávala správu a úschovu CP.

Všechny důchodové a účastnické fondy obhospodařuje Raiffeisen penzijní společnost a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČ 29131251, která následně uzavřela smlouvu o obhospodařování majetku všech těchto fondů s bankou Raiffeisenbank a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4.

Osoby, které v rozhodném období vykonávaly činnost obchodníka s cennými papíry nebo byly obchodní protistranou v rámci všech důchodových a účastnických fondů

Subjekt, sídlo	IČ	období od	období do
Citibank Europe plc, organizační složka, Praha 5, Stodůlky, Bucharova 2641/14	28198131	22. 4. 2013	31. 12. 2013
Česká spořitelna, a.s. (Erste Group) Praha 4, Olbrachtova 1929/62	45244782	9. 10. 2013	31. 12. 2013
Československá obchodní banka, a. s. (KBC Group) Praha 5, Radlická 333/150	00001350	4. 7. 2013	31. 12. 2013
Patria Finance, a.s. Praha 1, Jungmannova 745/24	60197226	7. 10. 2013	31. 12. 2013
Raiffeisenbank a.s. Praha 4, Hvězdova 1716/2b	49240901	22. 4. 2013	31. 12. 2013
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1	64948242	22. 4. 2013	31. 12. 2013

Důchodové fondy

Důchodový fond státních dluhopisů, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Důchodový fond investuje shromážděné peněžní prostředky primárně do dluhopisů se splatností do 5 let, jejichž emitentem je Česká republika nebo Česká národní banka. Dále jsou peněžní prostředky investovány do dluhopisů vydávaných členským státem Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD), centrálními bankami takových států nebo renomovanými mezinárodními institucemi, jejichž kreditní kvalita (rating) patří mezi 5 nejlepších ratingových kategorií dlouhodobých závazků a je vydán uznanou ratingovou agenturou. Majetek v důchodovém fondu je prostřednictvím finančních derivátů plně zajištěn proti měnovému riziku.

Majetek nad 1 % celkových aktiv fondu k 31. 12. 2013

ISIN	název	cena pořízení Kč	reálná hodnota Kč	podíl na aktivech	druh
CZ0001002471	CZGB 5/2019	601 400	613 024	49,96%	dluhový CP
CZ0001003842	CZGB 0,5/16	498 600	502 081	40,92%	dluhový CP
	depozita u bank		111 668	9,12%	

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Důchodový fond státních dluhopisů, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 12. února 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Důchodový fond státních dluhopisů, Raiffeisen penzijní společnost a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o fondu Důchodový fond státních dluhopisů, Raiffeisen penzijní společnost a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 24185.

IČ 49619187
DIČ CZ699001996

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Důchodový fond státních dluhopisů, Raiffeisen penzijní společnost a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. prosince 2013 v souladu s českými účetními předpisy."

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

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

V Praze, dne 1. dubna 2014

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

Důchodový fond státních dluhopisů, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: důchodové spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

ROZVAHA
k 31. prosinci 2013

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	AKTIVA		
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	6	1 115
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*1 115*
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	112
	v tom: a) splatné na požádání		*112*
Aktiva celkem			**1 227**

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	PASIVA		
4	Ostatní pasiva	7	5
9	Emisní ážio	8	2
12	Kapitálové fondy	8	1 222
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10	(2)
Pasiva celkem			**1 227**

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	Podrozvahová aktiva		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	11	1 222

Příloha uvedená na stranách 1 až 8 tvoří součást této účetní závěrky.

Důchodový fond státních dluhopisů, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: důchodové spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31. prosince 2013

tis. Kč		Bod	2013
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy		1
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*1*
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	3	(3)
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**(2)**
23	Daň z příjmů		-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**(2)**

Příloha uvedená na stranách 1 až 8 tvoří součást této účetní závěrky.

Důchodový fond státních dluhopisů, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: důchodové spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2013

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 3.5.2013	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	(2)	**(2)**
Připsané důchodové jednotky	2	1 222	-	-	**1 224**
Odepsané důchodové jednotky	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2013	**2**	**1 222**	-	**(2)**	**1 222**

Příloha uvedená na stranách 1 až 8 tvoří součást této účetní závěrky.

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Důchodový fond státních dluhopisů, Raiffeisen penzijní společnost a.s. (dále jen jako „Fond" nebo „Účetní jednotka") byl založen Raiffeisen penzijní společností a.s. (dále jen jako „Společnost"), na základě povolení uděleného Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/12380/570, ze dne 14. prosince 2012, které nabylo právní moci dne 18. prosince 2012. Fond zahájil svoji činnost 3. května 2013.

Účastníci důchodového spoření

K 31. prosinci 2013 spravoval Fond prostředky 332 účastníků důchodového spoření.

Údaje o penzijní společnosti

Penzijní společností, která obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen penzijní společnost a.s., IČ 29131251, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4. Společnost vznikla 21. listopadu 2012. Povolení k činnosti penzijní společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/10523/570 ze dne 30. října 2012, které nabylo právní moci dne 31. října 2012.

Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

a) shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření,
b) shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního připojištění.

Na základě smlouvy o obhospodařování majetku uzavřené mezi Společností a Raiffeisenbank a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Raiffeisenbank a.s. plně obhospodařuje majetek Fondu.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje Československá obchodní banka, a.s., IČ 00001350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále jen jako „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 18. prosince 2012.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Cenné papíry

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny cenou pořízení, jejíž součástí nejsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění zařazují do cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje důchodový fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena).

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Pohledávky a opravné položky

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odpisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(d) Prostředky účastníků důchodového spoření

Finanční prostředky získané od účastníků jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu v položkách:
- Ostatní kapitálové fondy
- Emisní ážio

Kapitálové fondy

Prodejní cena důchodové jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu důchodových jednotek.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech důchodových jednotek (nominál jedné důchodové jednotky – 1 Kč) a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(e) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro důchodové fondy 5%.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

3. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	(3)
Celkem	**(3)**

4. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2013
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	1 222

5. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2013
Běžné účty u bank	112
Celkem	**112**

6. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPÍRY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ

Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané ČNB k refinancování

tis. Kč	31.12.2013
Státní dluhopisy	1 115
Čistá účetní hodnota	**1 115**

Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Veškeré cenné papíry jsou kotované na burze v ČR.

7. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2013
Ostatní	5
Celkem	**5**

8. VLASTNÍ KAPITÁL

	31.12.2013
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	1 222
Počet důchodových jednotek (kusy)	1 222 316
Fondový vlastní kapitál na 1 důchodovou jednotku (Kč)	0,9994

Aktuální hodnota důchodové jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál, ke dni stanovení aktuální hodnoty důchodové jednotky připadající na jednu důchodovou jednotku. Důchodové jednotky jsou evidovány na osobních důchodových účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto důchodovém fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty důchodové jednotky.

Připsané a odepsané důchodové jednotky

tis. Kč	Počet důchodových jednotek (ks)	Hodnota důchodových jednotek (nominální hodnota)	Hodnota důchodových jednotek (emisní ážio)
Zůstatek ke 3. květnu 2013	-	-	-
Připsané důchodové jednotky	1 222 316	1 222	2
Odepsané důchodové jednotky	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013	**1 222 316**	**1 222**	**2**

9. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

Vlastní kapitál Fondu je tvořen příspěvky účastníků důchodového spoření.

V roce 2013 nebyly vyplaceny žádné dávky.

10. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Ztráta za rok 2013	(2)	-
Návrh uhrazení ztráty za rok 2013:		
a) Převod do nerozděleného zisku/ztrát	2	(2)
Celkem	**-**	**(2)**

11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech s výjimkou běžného účtu určeného pro přijímání vkladů účastníků.

12. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření, statutem a investiční strategií.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	**Celkem**
K 31. prosinci 2013						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	19	501	595	-	**1 115**
Pohledávky za bankami	112	-	-	-	-	**112**
Celkem	**112**	**19**	**501**	**595**	**-**	**1 227**
Ostatní pasiva	5	-	-	-	-	**5**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 222	**1 222**
Celkem	**5**	**-**	**-**	**-**	**1 222**	**1 227**
Gap	**107**	**19**	**501**	**595**	**(1 222)**	**-**
Kumulativní GAP	**107**	**126**	**627**	**1 222**	**-**	**-**

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	**Celkem**
K 31. prosinci 2013					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	19	501	595	**1 115**
Pohledávky za bankami	112	-	-	-	**112**
Celkem	**112**	**19**	**501**	**595**	**1 227**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(d) Měnové riziko

K 31. prosinci 2013 byl veškerý majetek i veškeré závazky Fondu denominovány v Kč, Fond tedy nebyl ve sledovaném období vystaven měnovému riziku.

13. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. Fond investuje pouze do cenných papírů s vysokým kreditním ratingem, toto riziko je tedy minimální.

14. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti zvažuje, že v roce 2014 předá obhospodařování Fondu jinému subjektu na trhu, který má příslušné oprávnění k provozování této činnosti.

Mimo výše uvedených nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

Účetní závěrka sestavena dne:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
12.2.2014		Jméno a podpis: Petra Tomisova	Jméno a podpis:
		tel.:	tel.:

Konzervativní důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Důchodový fond investuje shromážděné peněžní prostředky primárně do dluhopisů se splatností do 5 let, jejichž emitentem je Česká republika nebo Česká národní banka, členský stát Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD), centrální banka takového státu nebo renomovaná mezinárodní instituce. Sekundárně jsou peněžní prostředky investovány do dluhopisů, jejichž emitentem jsou jiné subjekty (např. bonitní korporace). Majetek v důchodovém fondu je prostřednictvím finančních derivátů plně zajištěn proti měnovému riziku.

Majetek nad 1 % celkových aktiv fondu k 31. 12. 2013

ISIN	název	cena pořízení Kč	reálná hodnota Kč	podíl na aktivech	druh
CZ0001000822	CZGB 4,6/2018	579 250	589 871	16,17%	dluhový CP
CZ0001002471	CZGB 5/2019	601 400	613 024	16,81%	dluhový CP
CZ0001003834	CZGB 1,50/19	1 498 000	1 496 313	41,03%	dluhový CP
CZ0001003842	CZGB 0,5/16	498 600	502 081	13,77%	dluhový CP
	depozita u bank		445 951	12,22%	

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Konzervativní důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 12. února 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Konzervativní důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. , tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o fondu Konzervativní důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 24185.

IČ 49619187
DIČ CZ699001996

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Konzervativní důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. prosince 2013 v souladu s českými účetními předpisy."

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

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

V Praze, dne 1. dubna 2014

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

Konzervativní důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: důchodové spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

ROZVAHA
k 31. prosinci 2013

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	AKTIVA		
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	7	3 201
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*3 201*
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6	446
	v tom: a) splatné na požádání		*446*
Aktiva celkem			**3 647**

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	PASIVA		
4	Ostatní pasiva		6
9	Emisní ážio	8	12
12	Kapitálové fondy	8	3 627
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10	2
Pasiva celkem			**3 647**

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	Podrozvahová aktiva		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	11	3 641

Příloha uvedená na stranách 1 až 8 tvoří součást této účetní závěrky.

Konzervativní důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: důchodové spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31. prosince 2013

tis. Kč		Bod	2013
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	6
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*5*
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	4	(4)
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**2**
23	Daň z příjmů		-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**2**

Příloha uvedená na stranách 1 až 8 tvoří součást této účetní závěrky.

Konzervativní důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: důchodové spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2013

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 30.4.2013	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	2	**2**
Připsané důchodové jednotky	12	3 627	-	-	**3 639**
Odepsané důchodovéjednotky	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2013	**12**	**3 627**	-	**2**	**3 641**

Příloha uvedená na stranách 1 až 8 tvoří součást této účetní závěrky.

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Konzervativní důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. (dále jen jako „Fond" nebo „Účetní jednotka") byl založen Raiffeisen penzijní společností a.s. (dále jen jako „Společnost"), na základě povolení uděleného Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/12380/570, ze dne 14. prosince 2012, které nabylo právní moci dne 18. prosince 2012. Fond zahájil svoji činnost 30. dubna 2013.

Účastníci důchodového spoření

K 31. prosinci 2013 spravoval Fond prostředky 2 207 účastníků důchodového spoření.

Údaje o penzijní společnosti

Penzijní společností, která obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen penzijní společnost a.s., IČ 29131251, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4. Společnost vznikla 21. listopadu 2012. Povolení k činnosti penzijní společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/10523/570 ze dne 30. října 2012, které nabylo právní moci dne 31. října 2012.

Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

a) shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření,
b) shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního připojištění.

Na základě smlouvy o obhospodařování majetku uzavřené mezi Společností a Raiffeisenbank a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Raiffeisenbank a.s. plně obhospodařuje majetek Fondu.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje Československá obchodní banka, a.s., IČ 00001350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále jen jako „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 18. prosince 2012.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Cenné papíry

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny cenou pořízení, jejíž součástí nejsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění zařazují do cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje důchodový fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena).

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Pohledávky a opravné položky

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odpisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(d) Prostředky účastníků důchodového spoření

Finanční prostředky získané od účastníků jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu v položkách:
- Ostatní kapitálové fondy
- Emisní ážio

Kapitálové fondy

Prodejní cena důchodové jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu důchodových jednotek.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech důchodových jednotek (nominál jedné důchodové jednotky – 1 Kč) a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(e) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro důchodové fondy 5%.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2013
Úroky z dluhových cenných papírů	5
Úroky z běžných účtů	1
Celkem	**6**

4. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	(4)
Celkem	**(4)**

5. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2013
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	3 641

6. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2013
Běžné účty u bank	446
Celkem	**446**

7. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPÍRY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ

Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané ČNB k refinancování

tis. Kč	31.12.2013
Státní dluhopisy	3 201
Čistá účetní hodnota	**3 201**

Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Veškeré cenné papíry jsou kotované na burze v ČR.

8. VLASTNÍ KAPITÁL

	31.12.2013
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	3 641
Počet důchodových jednotek (kusy)	3 627 296
Fondový vlastní kapitál na 1 důchodovou jednotku (Kč)	1,0038

Aktuální hodnota důchodové jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál, ke dni stanovení aktuální hodnoty důchodové jednotky připadající na jednu důchodovou jednotku. Důchodové jednotky jsou evidovány na osobních důchodových účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto důchodovém fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty důchodové jednotky.

Připsané a odepsané důchodové jednotky

tis. Kč	Počet důchodových jednotek (kusy)	Hodnota důchodových jednotek (nominální hodnota)	Hodnota důchodových jednotek (emisní ážio)
Zůstatek k 30. dubnu 2013	-	-	-
Připsané důchodové jednotky	3 627 648	3 627	12
Odepsané důchodové jednotky	(352)	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013	**3 627 296**	**3 627**	**12**

9. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

Vlastní kapitál Fondu je tvořen příspěvky účastníků důchodového spoření.

V roce 2013 nebyly vyplaceny žádné dávky.

10. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zisk za rok 2013	2	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2013:		
a) Převod do nerozděleného zisku/ztrát	(2)	2
Celkem	**-**	**2**

11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech s výjimkou běžného účtu určeného pro přijímání vkladů účastníků.

12. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření, statutem a investiční strategií.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	**Celkem**
K 31. prosinci 2013						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	31	1 082	2 088	-	**3 201**
Pohledávky za bankami	446	-	-	-	-	**446**
Celkem	**446**	**31**	**1 082**	**2 088**	**-**	**3 647**
Ostatní pasiva	6	-	-	-	-	**6**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	3 641	**3 641**
Celkem	**6**	**-**	**-**	**-**	**3 641**	**3 647**
Gap	**440**	**31**	**1 082**	**2 088**	**(3 641)**	**-**
Kumulativní GAP	**440**	**471**	**1 553**	**3 641**	**-**	**-**

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	**Celkem**
K 31. prosinci 2013					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	31	1 082	2 088	**3 201**
Pohledávky za bankami	446	-	-	-	**446**
Celkem	**446**	**31**	**1 082**	**2 088**	**3 647**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(d) Měnové riziko

K 31. prosinci 2013 byl veškerý majetek i veškeré závazky Fondu denominovány v Kč, Fond tedy nebyl ve sledovaném období vystaven měnovému riziku.

13. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. Fond investuje pouze do cenných papírů s vysokým kreditním ratingem, toto riziko je tedy minimální.

14. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti zvažuje, že v roce 2014 předá obhospodařování Fondu jinému subjektu na trhu, který má příslušné oprávnění k provozování této činnosti.

Mimo výše uvedených nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

Účetní závěrka sestavena dne:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
12.2.2014		Jméno a podpis: Petra Tomisova	Jméno a podpis:
		tel.:	tel.:

Vyvážený důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Důchodový fond investuje shromážděné peněžní prostředky do dluhopisů, akcií a ostatních investičních nástrojů, včetně cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, přičemž akcie a jim obdobné investiční nástroje mohou tvořit nejméně 20 % a nejvýše 40 % hodnoty majetku v důchodovém fondu. Důchodový fond používá finanční deriváty a jiné techniky za účelem zajištění nebo za účelem plnění investičních cílů. Důchodový fond investuje také do nástrojů peněžního trhu.

Majetek nad 1 % celkových aktiv fondu k 31. 12. 2013

ISIN	název	cena pořízení Kč	reálná hodnota Kč	podíl na aktivech	druh
AT0000652011	ERSTE GROUP	269 775	314 550	2,21%	majetkový CP
CZ0001002471	CZGB 5/2019	3 007 000	3 065 118	21,51%	dluhový CP
CZ0001003834	CZGB 1,50/19	5 963 500	5 985 252	42,00%	dluhový CP
CZ0005112300	ČEZ AS	270 534	286 495	2,01%	majetkový CP
CZ0009093209	TELEFONICA ČR	270 725	250 580	1,76%	majetkový CP
DE0008430026	MUENCHENER AG	259 105	311 840	2,19%	majetkový CP
US1912161007	COCA-COLA CO	249 870	295 034	2,07%	majetkový CP
US4581401001	INTEL CORP	330 343	376 935	2,64%	majetkový CP
US50076Q1067	KRAFT FOODS	329 205	343 195	2,41%	majetkový CP
US5801351017	McDonald	249 811	272 174	1,91%	majetkový CP
US7170811035	PFIZER INC	329 154	347 331	2,44%	majetkový CP
US7427181091	Procter&Gamble	248 572	283 425	1,99%	majetkový CP
US9311421039	Wal-Mart	246 789	286 479	2,01%	majetkový CP
	depozita u bank		1 830 902	12,85%	

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Vyvážený důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 12. února 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Vyvážený důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o fondu Vyvážený důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 24185.

IČ 49619187
DIČ CZ699001996

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Vyvážený důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. prosince 2013 v souladu s českými účetními předpisy."

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

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

V Praze, dne 1. dubna 2014

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

Vyvážený důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: důchodové spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

ROZVAHA
k 31. prosinci 2013

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	AKTIVA		
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	8	9 050
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*9 050*
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	7	1 831
	v tom: a) splatné na požádání		*1 690*
	b) ostatní pohledávky		*141*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9	3 368
11	Ostatní aktiva		3
Aktiva celkem			**14 252**

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	PASIVA		
4	Ostatní pasiva	10	50
6	Rezervy	11	15
	v tom: b) na daně		*15*
9	Emisní ážio	12	242
12	Kapitálové fondy	12	13 615
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	14	330
Pasiva celkem			**14 252**

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	Podrozvahová aktiva		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	16	14 199

Příloha uvedená na stranách 1 až 11 tvoří součást této účetní závěrky.

Vyvážený důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: důchodové spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31. prosince 2013

tis. Kč		Bod	2013
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	21
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*19*
3	Výnosy z akcií a podílů	4	40
	v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*40*
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	289
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**350**
23	Daň z příjmů	15	(20)
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**330**

Příloha uvedená na stranách 1 až 11 tvoří součást této účetní závěrky.

Vyvážený důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: důchodové spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2013

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 10.4.2013	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	330	**330**
Připsané důchodové jednotky	242	13 623	-	-	**13 865**
Odepsané důchodové jednotky	-	(8)	-	-	**(8)**
Zůstatek k 31.12.2013	**242**	**13 615**	-	**330**	**14 187**

Příloha uvedená na stranách 1 až 11 tvoří součást této účetní závěrky.

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Vyvážený důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. (dále jen jako „Fond" nebo „Účetní jednotka") byl založen Raiffeisen penzijní společností a.s. (dále jen jako „Společnost"), na základě povolení uděleného Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/12380/570, ze dne 14. prosince 2012, které nabylo právní moci dne 18. prosince 2012. Fond zahájil svoji činnost 10. dubna 2013.

Účastníci důchodového spoření

K 31. prosinci 2013 spravoval Fond prostředky 8 300 účastníků důchodového spoření.

Údaje o penzijní společnosti

Penzijní společností, která obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen penzijní společnost a.s., IČ 29131251, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4. Společnost vznikla 21. listopadu 2012. Povolení k činnosti penzijní společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/10523/570 ze dne 30. října 2012, které nabylo právní moci dne 31. října 2012.

Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

a) shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření,
b) shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního připojištění.

Na základě smlouvy o obhospodařování majetku uzavřené mezi Společností a Raiffeisenbank a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Raiffeisenbank a.s. plně obhospodařuje majetek Fondu.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje Československá obchodní banka, a.s., IČ 00001350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále jen jako „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 18. prosince 2012.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Cenné papíry

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny cenou pořízení, jejíž součástí nejsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění zařazují do cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje důchodový fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena).

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Pohledávky a opravné položky

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odpisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(d) Prostředky účastníků důchodového spoření

Finanční prostředky získané od účastníků jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu v položkách:

- Ostatní kapitálové fondy
- Emisní ážio

Kapitálové fondy

Prodejní cena důchodové jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu důchodových jednotek.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech důchodových jednotek (nominál jedné důchodové jednotky – 1 Kč) a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(e) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího závazku.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,

b) je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,

c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro důchodové fondy 5%.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2013
Úroky z dluhových cenných papírů	19
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	2
Celkem	**21**

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2013
Dividendy	40
Celkem	**40**

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	289
Celkem	**289**

6. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2013
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	14 199

7. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2013
Běžné účty u bank	1 690
Termínované vklady u bank	141
Celkem	**1 831**

8. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPÍRY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ

Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané ČNB k refinancování

tis. Kč	31.12.2013
Státní dluhopisy	9 050
Čistá účetní hodnota	**9 050**

Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Veškeré cenné papíry jsou kotované na burze v ČR.

9. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	31.12.2013
Akcie	3 368
Celkem	**3 368**

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kotované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

10. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2013
Závazky vůči účastníkům	50
Celkem	**50**

11. REZERVY

	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 10. dubnu 2013	-	-
Tvorba	15	15
Čerpání	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013	**15**	**15**

Rezervu na daň z příjmů vytváří Fond vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení daňové povinnosti. V následujícím účetním období Fond rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

12. VLASTNÍ KAPITÁL

	31.12.2013
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	14 187
Počet důchodových jednotek (kusy)	13 614 939
Fondový vlastní kapitál na 1 důchodovou jednotku (Kč)	1,0421

Aktuální hodnota důchodové jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál, ke dni stanovení aktuální hodnoty důchodové jednotky připadající na jednu důchodovou jednotku. Důchodové jednotky jsou evidovány na osobních důchodových účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto důchodovém fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty důchodové jednotky.

Připsané a odepsané důchodové jednotky

tis. Kč	Počet důchodových jednotek (kusy)	Hodnota důchodových jednotek (nominální hodnota)	Hodnota důchodových jednotek (emisní ážio)
Zůstatek k 10. dubnu 2013	-	-	-
Připsané důchodové jednotky	13 622 421	13 623	242
Odepsané důchodové jednotky	(7 482)	(8)	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013	**13 614 939**	**13 615**	**242**

13. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

Vlastní kapitál Fondu je tvořen příspěvky účastníků důchodového spoření.

V roce 2013 nebyly vyplaceny žádné dávky.

14. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zisk za rok 2013	330	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2013:		
a) Převod do nerozděleného zisku/ztrát	(330)	330
Celkem	**-**	**330**

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2013
Daň splatná za běžné účetní období	15
Daň srážková	5
Celkem	**20**

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2013
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	350
Výnosy nepodléhající zdanění	(53)
Daňově neodčitatelné náklady	-
Mezisoučet	297
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2013: 5 %)	**15**
z toho: daň z mimořádných položek	-
Použité slevy na dani	-
Srážková daň	**5**
Celkem	**20**

16. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech s výjimkou běžného účtu určeného pro přijímání vkladů účastníků.

17. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření, statutem a investiční strategií.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	**Celkem**
K 31. prosinci 2013						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	105	-	8 945	-	**9 050**
Pohledávky za bankami	1 690	-	141	-	-	**1 831**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	3 368	**3 368**
Ostatní aktiva	3	-	-	-	-	**3**
Celkem	**1 693**	**105**	**141**	**8 945**	**3 368**	**14 252**
Ostatní pasiva	50	-	-	-	-	**50**
Rezervy	-	15	-	-	-	**15**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	14 187	**14 187**
Celkem	**50**	**15**	**-**	**-**	**14 187**	**14 252**
Gap	**1 643**	**90**	**141**	**8 945**	**(10 819)**	**-**
Kumulativní GAP	**1 643**	**1 733**	**1 874**	**10 819**	**-**	**-**

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové

sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	**Celkem**
K 31. prosinci 2013					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	105	-	8 945	**9 050**
Pohledávky za bankami	1 690	-	141	-	**1 831**
Celkem	**1 690**	**105**	**141**	**8 945**	**10 881**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(d) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

(e) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	**Celkem**
K 31. prosinci 2013				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	9 050	**9 050**
Pohledávky za bankami	23	79	1 729	**1 831**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	312	2 205	851	**3 368**
Ostatní aktiva	-	3	-	**3**
Celkem	**335**	**2 287**	**11 630**	**14 252**
Ostatní pasiva	-	-	50	**50**
Rezervy	-	-	15	**15**
Vlastní kapitál	-	-	14 187	**14 187**
Celkem	**-**	**-**	**14 252**	**14 252**
Čistá devizová pozice	**335**	**2 287**	**(2 622)**	**-**

18. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. Fond investuje pouze do cenných papírů s vysokým kreditním ratingem, toto riziko je tedy minimální.

19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti zvažuje, že v roce 2014 předá obhospodařování Fondu jinému subjektu na trhu, který má příslušné oprávnění k provozování této činnosti.

Mimo výše uvedených nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

Účetní závěrka sestavena dne:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Petra Tomisova	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis:
12.2.2014			
		tel.:	tel.:

Dynamický důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Důchodový fond investuje shromážděné peněžní prostředky primárně do akcií a jim obdobných investičních nástrojů včetně cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, přičemž investice do těchto nástrojů mohou tvořit nejméně 60 % a nejvýše 80 % hodnoty majetku v důchodovém fondu. Důchodový fond používá finanční deriváty a jiné techniky za účelem zajištění nebo za účelem plnění investičních cílů.

Majetek nad 1 % celkových aktiv fondu k 31. 12. 2013

ISIN	název	cena pořízení Kč	reálná hodnota Kč	podíl na aktivech	druh
AT0000652011	ERSTE GROUP	1 061 115	1 237 230	3,43%	majetkový CP
CZ0001003834	CZGB 1,50/19	8 997 500	8 977 878	24,91%	dluhový CP
CZ0005112300	ČEZ AS	1 057 542	1 119 935	3,11%	majetkový CP
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	1 064 500	1 105 250	3,07%	majetkový CP
CZ0009093209	TELEFONICA ČR	1 051 050	972 840	2,70%	majetkový CP
DE0005190003	BMW AG	620 953	719 845	2,00%	majetkový CP
DE0008430026	MUENCHENER AG	616 742	742 267	2,06%	majetkový CP
DE000ENAG999	E.ON SE	631 939	653 770	1,81%	majetkový CP
US0605051046	BANK OF AMERICA	866 533	975 711	2,71%	majetkový CP
US1912161007	COCA-COLA CO	592 310	699 370	1,94%	majetkový CP
US30231G1022	EXXON MOBIL	589 928	738 871	2,05%	majetkový CP
US3696041033	GENERAL ELECT.	1 659 721	1 672 886	4,64%	majetkový CP
US4581401001	INTEL CORP	859 797	981 063	2,72%	majetkový CP
US4592001014	IBM CORP	1 662 000	1 679 183	4,66%	majetkový CP
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	681 631	808 564	2,24%	majetkový CP
US4781601046	JOHNSON & JOHN.	587 794	659 597	1,83%	majetkový CP
US50076Q1067	KRAFT FOODS	874 452	911 613	2,53%	majetkový CP
US5801351017	McDonald	591 751	644 725	1,79%	majetkový CP
US7170811035	PFIZER INC	866 195	914 030	2,54%	majetkový CP
US7427181091	Procter&Gamble	590 892	673 741	1,87%	majetkový CP
US92826C8394	Visa INC	585 666	735 379	2,04%	majetkový CP
US9311421039	Wal-Mart	1 367 821	1 463 704	4,06%	majetkový CP
	depozita u bank		6 948 802	19,28%	

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Dynamický důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 12. února 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Dynamický důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o fondu Dynamický důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 24185.

IČ 49619187
DIČ CZ699001996

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Dynamický důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. prosince 2013 v souladu s českými účetními předpisy."

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

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

V Praze, dne 1. dubna 2014

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

Dynamický důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: důchodové spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

ROZVAHA
k 31. prosinci 2013

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	AKTIVA		
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	8	8 978
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*8 978*
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	7	6 949
	v tom: a) splatné na požádání		*6 547*
	b) ostatní pohledávky		*402*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9	20 110
11	Ostatní aktiva		9
Aktiva celkem			**36 046**

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	PASIVA		
4	Ostatní pasiva	10	4 206
6	Rezervy	11	79
	v tom: b) na daně		*79*
9	Emisní ážio	12	778
12	Kapitálové fondy	12	29 367
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	14	1 616
Pasiva celkem			**36 046**

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	Podrozvahová aktiva		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	16	35 940

Příloha uvedená na stranách 1 až 11 tvoří součást této účetní závěrky.

Dynamický důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: důchodové spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31. prosince 2013

tis. Kč		Bod	2013
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	25
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*20*
3	Výnosy z akcií a podílů	4	144
	v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*144*
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	1 542
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**1 711**
23	Daň z příjmů	15	(95)
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**1 616**

Příloha uvedená na stranách 1 až 11 tvoří součást této účetní závěrky.

Dynamický důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: důchodové spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2013

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 10.4..2013	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	1 616	**1 616**
Připsané důchodové jednotky	778	29 391	-	-	**30 169**
Odepsané důchodové jednotky	-	(24)	-	-	**(24)**
Zůstatek k 31.12.2013	**778**	**29 367**	-	**1 616**	**31 761**

Příloha uvedená na stranách 1 až 11 tvoří součást této účetní závěrky.

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Dynamický důchodový fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. (dále jen jako „Fond" nebo „Účetní jednotka") byl založen Raiffeisen penzijní společností a.s. (dále jen jako „Společnost"), na základě povolení uděleného Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/12380/570, ze dne 14. prosince 2012, které nabylo právní moci dne 18. prosince 2012. Fond zahájil svoji činnost 10. dubna 2013.

Účastníci důchodového spoření

K 31. prosinci 2013 spravoval Fond prostředky 11 232 účastníků důchodového spoření.

Údaje o penzijní společnosti

Penzijní společností, která obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen penzijní společnost a.s., IČ 29131251, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4. Společnost vznikla 21. listopadu 2012. Povolení k činnosti penzijní společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/10523/570 ze dne 30. října 2012, které nabylo právní moci dne 31. října 2012.

Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

a) shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření,
b) shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního připojištění.

Na základě smlouvy o obhospodařování majetku uzavřené mezi Společností a Raiffeisenbank a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Raiffeisenbank a.s. plně obhospodařuje majetek Fondu.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje Československá obchodní banka, a.s., IČ 00001350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále jen jako „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 18. prosince 2012.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Cenné papíry

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny cenou pořízení, jejíž součástí nejsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění zařazují do cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje důchodový fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena).

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Pohledávky a opravné položky

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odpisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(d) Prostředky účastníků důchodového spoření

Finanční prostředky získané od účastníků jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu v položkách:

- Ostatní kapitálové fondy
- Emisní ážio

Kapitálové fondy

Prodejní cena důchodové jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu důchodových jednotek.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech důchodových jednotek (nominál jedné důchodové jednotky – 1 Kč) a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(e) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro důchodové fondy 5%.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2013
Úroky z dluhových cenných papírů	20
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	5
Celkem	**25**

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2013
Dividendy	144
Celkem	**144**

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	1 584
Kurzové rozdíly	(42)
Celkem	**1 542**

6. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2013
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	35 940

7. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2013
Běžné účty u bank	6 547
Termínované vklady u bank	402
Celkem	**6 949**

8. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPÍRY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ

Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané ČNB k refinancování

tis. Kč	31.12.2013
Státní dluhopisy	8 978
Čistá účetní hodnota	**8 978**

Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Veškeré cenné papíry jsou kotované na burze v ČR.

9. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	31.12.2013
Akcie	20 110
Celkem	**20 110**

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kotované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

10. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2013
Závazek z nákupu cenných papírů	4 103
Závazky vůči účastníkům	96
Ostatní	7
Celkem	**4 206**

11. REZERVY

	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 10. dubnu 2013	-	-
Tvorba	79	79
Čerpání	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013	**79**	**79**

Rezervu na daň z příjmů vytváří Fond vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení daňové povinnosti. V následujícím účetním období Fond rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

12. VLASTNÍ KAPITÁL

	31.12.2013
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	31 761
Počet důchodových jednotek (kusy)	29 366 770
Fondový vlastní kapitál na 1 důchodovou jednotku (Kč)	1,0815

Aktuální hodnota důchodové jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál, ke dni stanovení aktuální hodnoty důchodové jednotky připadající na jednu důchodovou jednotku. Důchodové jednotky jsou evidovány na osobních důchodových účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto důchodovém fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty důchodové jednotky.

Připsané a odepsané důchodové jednotky

tis. Kč	Počet důchodových jednotek (kusy)	Hodnota důchodových jednotek (nominální hodnota)	Hodnota důchodových jednotek (emisní ážio)
Zůstatek k 10. dubnu 2013	-	-	-
Připsané důchodové jednotky	29 390 836	29 391	778
Odepsané důchodové jednotky	(24 066)	(24)	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013	**29 366 770**	**29 367**	**778**

13. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

Vlastní kapitál Fondu je tvořen příspěvky účastníků důchodového spoření.

V roce 2013 nebyly vyplaceny žádné dávky.

14. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zisk za rok 2013	1 616	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2013:		
a) Převod do nerozděleného zisku/ztrát	(1 616)	1 616
Celkem	**-**	**1 616**

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2013
Daň splatná za běžné účetní období	79
Daň srážková	16
Celkem	**95**

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2013
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1 711
Výnosy nepodléhající zdanění	(133)
Daňově neodčitatelné náklady	-
Ostatní položky	-
Mezisoučet	1 578
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**79**
z toho: daň z mimořádných položek	-
Použité slevy na dani	-
Srážková daň	**16**
Celkem	**95**

16. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech s výjimkou běžného účtu určeného pro přijímání vkladů účastníků.

17. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření, statutem a investiční strategií.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	**Celkem**
K 31. prosinci 2013						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	23	-	8 955	-	**8 978**
Pohledávky za bankami	6 547	-	402	-	-	**6 949**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	20 110	**20 110**
Ostatní aktiva	9	-	-	-	-	**9**
Celkem	**6 556**	**23**	**402**	**8 955**	**20 110**	**36 046**
Ostatní pasiva	4 206	-	-	-	-	**4 206**
Rezervy	-	79	-	-	-	**79**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	31 761	**31 761**
Celkem	**4 206**	**79**	**-**	**-**	**31 761**	**36 046**
Gap	**2 350**	**(56)**	**402**	**8 955**	**(11 651)**	**-**
Kumulativní GAP	**2 350**	**2 294**	**2 696**	**11 651**	**-**	**-**

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové

sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	**Celkem**
K 31. prosinci 2013					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	23	-	8 955	**8 978**
Pohledávky za bankami	6 547	-	402	-	**6 949**
Celkem	**6 547**	**23**	**402**	**8 955**	**15 927**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(d) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

(e) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	**Celkem**
K 31. prosinci 2013				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	8 978	**8 978**
Pohledávky za bankami	48	4 307	2 594	**6 949**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 116	13 559	4 435	**20 110**
Ostatní aktiva	-	9	-	**9**
Celkem	**2 164**	**17 875**	**16 007**	**36 046**
Ostatní pasiva	-	4 109	97	**4 206**
Rezervy	-	-	79	**79**
Vlastní kapitál	-	-	31 761	**31 761**
Celkem	**-**	**4 109**	**31 937**	**36 046**
Čistá devizová pozice	**2 164**	**13 766**	**(15 930)**	**-**

18. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. Fond investuje pouze do cenných papírů s vysokým kreditním ratingem, toto riziko je tedy minimální.

19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti zvažuje, že v roce 2014 předá obhospodařování Fondu jinému subjektu na trhu, který má příslušné oprávnění k provozování této činnosti

Mimo výše uvedených nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

Účetní závěrka sestavena dne:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
12.2.2014		Jméno a podpis: Petra Tomisova	Jméno a podpis:
		tel.:	tel.:

Účastnické fondy

Povinný konzervativní účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Povinný konzervativní účastnický fond investuje shromážděné peněžní prostředky primárně do dluhopisů, jejichž emitentem je Česká republika nebo Česká národní banka. Účastnický fond investuje také do nástrojů peněžního trhu a cenných papírů vydaných vybranými fondy kolektivního investování. Majetek v účastnickém fondu je prostřednictvím finančních derivátů plně zajištěn proti měnovému riziku.

Majetek nad 1 % celkových aktivech fondu k 31. 12. 2013

název	hodnota Kč	podíl na aktivech
depozita u bank	4 931 564	98,53%

Do doby akumulace dostatečného objemu od účastníků fondu jsou prostředky investovány do depozitních produktů u bank.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Povinný konzervativní účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 12. února 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Povinný konzervativní účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o fondu Povinný konzervativní účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 24185.

IČ 49619187
DIČ CZ699001996

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Povinný konzervativní účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. prosince 2013 v souladu s českými účetními předpisy."

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

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

V Praze, dne 1. dubna 2014

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

Povinný konzervativní účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: doplňkové penzijní spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

ROZVAHA
k 31. prosinci 2013

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	AKTIVA		
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	4 932
	v tom: a) splatné na požádání		*355*
	b) ostatní pohledávky		*4 577*
11	Ostatní aktiva	6	73
Aktiva celkem			**5 005**

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	PASIVA		
4	Ostatní pasiva	7	115
9	Emisní ážio	8	5
12	Kapitálové fondy	8	4 881
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10	4
Pasiva celkem			**5 005**

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	Podrozvahová aktiva		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	11	4 890

Příloha uvedená na stranách 1 až 8 tvoří součást této účetní závěrky.

Povinný konzervativní účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: doplňkové penzijní spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31. prosince 2013

tis. Kč		Bod	2013
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy *z toho: úroky z dluhových cenných papírů*	4	4
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**4**
23	Daň z příjmů		-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**4**

Příloha uvedená na stranách 1 až 8 tvoří součást této účetní závěrky.

Povinný konzervativní účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: doplňkové penzijní spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2013

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 6.2.2013	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	4	**4**
Připsané penzijní jednotky	5	5 116	-	-	**5 121**
Odepsané penzijní jednotky	-	(235)	-	-	**(235)**
Zůstatek k 31.12.2013	**5**	**4 881**	**-**	**4**	**4 890**

Příloha uvedená na stranách 1 až 8 tvoří součást této účetní závěrky.

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Povinný konzervativní účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. (dále jen jako „Fond" nebo „Účetní jednotka") byl založen Raiffeisen penzijní společností a.s. (dále jen jako „Společnost"), na základě povolení uděleného Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/12736/570, ze dne 20. prosince 2012, které nabylo právní moci dne 20. prosince 2012. Fond zahájil svoji činnost 6. února 2013.

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2013 spravoval Fond prostředky 843 účastníků doplňkové penzijního spoření.

Údaje o penzijní společnosti

Penzijní společností, která obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen penzijní společnost a.s., IČ 29131251, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4. Společnost vznikla 21. listopadu 2012. Povolení k činnosti penzijní společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/10523/570 ze dne 30. října 2012, které nabylo právní moci dne 31. října 2012.

Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

a) shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření,
b) shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního připojištění.

Na základě smlouvy o obhospodařování majetku uzavřené mezi Společností a Raiffeisenbank a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Raiffeisenbank a.s. plně obhospodařuje majetek Fondu.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje Československá obchodní banka, a.s., IČ 00001350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále jen jako „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 18. prosince 2012.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Cenné papíry

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny cenou pořízení, jejíž součástí nejsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění zařazují do cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje účastnický fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena).

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Pohledávky a opravné položky

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odpisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(d) Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

Finanční prostředky získané od účastníků jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu v položkách:
- Ostatní kapitálové fondy
- Emisní ážio

Kapitálové fondy

Prodejní cena penzijní jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech penzijních jednotek (nominál jedné penzijní jednotky – 1 Kč) a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(e) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro účastnické fondy 5%.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2013
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	4
Celkem	**4**

4. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2013
Aktiva	
Pohledávka vůči penzijní společnosti	73
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	4 890

5. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2013
Běžné účty u bank	355
Termínované vklady u bank	4 577
Celkem	**4 932**

6. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2013
Pohledávka vůči penzijní společnosti	73
Celkem	**73**

7. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2013
Závazky vůči účastníkům	115
Celkem	**115**

8. VLASTNÍ KAPITÁL

	31.12.2013
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	4 890
Počet penzijních jednotek (kusy)	4 881 343
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč)	1,0018

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky připadající na jednu penzijní jednotku. Penzijní jednotky jsou evidovány na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky

Připsané a odepsané penzijní jednotky

tis. Kč	Počet penzijních jednotek (kusy)	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Zůstatek k 6. února 2013	-	-	-
Připsané penzijní jednotky	5 116 164	5 116	5
Odepsané penzijní jednotky	(234 821)	(235)	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013	**4 881 343**	**4 881**	**5**

9. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

tis. Kč	31.12.2013
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	4 672
Státní příspěvky	214
Prostředky účastníků celkem	**4 886**

V roce 2013 nebyly vyplaceny žádné dávky.

10. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zisk za rok 2013	4	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2013:		
a) Převod do nerozděleného zisku/ztrát	(4)	4
Celkem	**-**	**4**

11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech s výjimkou běžného účtu určeného pro přijímání vkladů účastníků.

12. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, statutem a investiční strategií.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	**Celkem**
K 31. prosinci 2013						
Pohledávky za bankami	4 655	-	277	-	-	**4 932**
Ostatní aktiva	73	-	-	-	-	**73**
Celkem	**4 728**	**-**	**277**	**-**	**-**	**5 005**
Ostatní pasiva	115	-	-	-	-	**115**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	4 890	**4 890**
Celkem	**115**	**-**	**-**	**-**	**4 890**	**5 005**
Gap	**4 613**	**-**	**277**	**-**	**(4 890)**	**-**
Kumulativní GAP	**4 613**	**4 613**	**4 890**	**4 890**	**-**	**-**

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	**Celkem**
K 31. prosinci 2013					
Pohledávky za bankami	4 655	-	277	-	**4 932**
Celkem	**4 655**	**-**	**277**	**-**	**4 932**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(d) Měnové riziko

K 31. prosinci 2013 byl veškerý majetek i veškeré závazky Fondu denominovány v Kč, Fond tedy nebyl ve sledovaném období vystaven měnovému riziku.

13. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. Fond investuje pouze do cenných papírů s vysokým kreditním ratingem, toto riziko je tedy minimální.

14. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti zvažuje, že v roce 2014 předá obhospodařování Fondu jinému subjektu na trhu, který má příslušné oprávnění k provozování této činnosti.

Mimo výše uvedených nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

Účetní závěrka sestavena dne:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
12.2.2014		Jméno a podpis: Petra Tomisova	Jméno a podpis:
		tel.:	tel.:

Chráněný účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Účastnický fond investuje shromážděné peněžní prostředky primárně do dluhopisů, akcií a ostatních investičních nástrojů včetně cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, přičemž vzájemné procentní zastoupení jednotlivých nástrojů bude aktivně řízeno metodou CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance). Investice do dluhopisů mohou tvořit až 100 % hodnoty majetku účastnického fondu. Účastnický fond používá finanční deriváty a jiné techniky za účelem zajištění nebo za účelem plnění investičních cílů.

Majetek nad 1 % celkových aktiv fondu k 31. 12. 2013

název	hodnota Kč	podíl na aktivech
depozita u bank	1 259 758	99,27%

Do doby akumulace dostatečného objemu od účastníků fondu jsou prostředky investovány do depozitních produktů u bank.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Chráněný účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 12. února 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Chráněný účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o fondu Chráněný účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 24185

IČ 49619187
DIČ CZ699001996

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Chráněný účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. prosince 2013 v souladu s českými účetními předpisy."

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

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

V Praze, dne 1. dubna 2014

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

Chráněný účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: doplňkové penzijní spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

ROZVAHA
k 31. prosinci 2013

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	AKTIVA		
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	1 259
	v tom: a) splatné na požádání		*159*
	b) ostatní pohledávky		*1 100*
11	Ostatní aktiva		10
Aktiva celkem			**1 269**

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	PASIVA		
4	Ostatní pasiva	5	28
12	Kapitálové fondy	6	1 241
Pasiva celkem			**1 269**

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	Podrozvahová aktiva		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 241

Příloha uvedená na stranách 1 až 9 tvoří součást této účetní závěrky.

Chráněný účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: doplňkové penzijní spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31. prosince 2013

tis. Kč		Bod	2013
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		-
23	Daň z příjmů		-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		-

Příloha uvedená na stranách 1 až 9 tvoří součást této účetní závěrky.

Chráněný účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: doplňkové penzijní spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2013

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 6.2.2013	-	-	-	-	-
Připsané penzijní jednotky	-	1 253	-	-	**1 253**
Odepsané penzijní jednotky	-	(12)	-	-	**(12)**
Zůstatek k 31.12.2013	-	**1 241**	-	-	**1 241**

Příloha uvedená na stranách 1 až 9 tvoří součást této účetní závěrky.

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Chráněný účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. (dále jen jako „Fond" nebo „Účetní jednotka") byl založen Raiffeisen penzijní společností a.s. (dále jen jako „Společnost"), na základě povolení uděleného Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/12737/570, ze dne 20. prosince 2012, které nabylo právní moci dne 20. prosince 2012. Fond zahájil svoji činnost 6. února 2013.

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2013 spravoval Fond prostředky 609 účastníků doplňkové penzijního spoření.

Údaje o penzijní společnosti

Penzijní společností, která obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen penzijní společnost a.s., IČ 29131251, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4. Společnost vznikla 21. listopadu 2012. Povolení k činnosti penzijní společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/10523/570 ze dne 30. října 2012, které nabylo právní moci dne 31. října 2012.

Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

a) shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření,
b) shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního připojištění.

Na základě smlouvy o obhospodařování majetku uzavřené mezi Společností a Raiffeisenbank a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Raiffeisenbank a.s. plně obhospodařuje majetek Fondu.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje Československá obchodní banka, a.s., IČ 00001350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále jen jako „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 18. prosince 2012.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Cenné papíry

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny cenou pořízení, jejíž součástí nejsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění zařazují do cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje účastnický fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena).

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Pohledávky a opravné položky

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odpisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(d) Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

Finanční prostředky získané od účastníků jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu v položkách:
- Ostatní kapitálové fondy
- Emisní ážio

Kapitálové fondy

Prodejní cena penzijní jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech penzijních jednotek (nominál jedné penzijní jednotky – 1 Kč) a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(e) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro účastnické fondy 5%.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

3. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2013
Aktiva	
Pohledávka vůči penzijní společnosti	10
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	1 241

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2013
Běžné účty u bank	159
Termínované vklady u bank	1 100
Celkem	**1 259**

5. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2013
Závazky vůči účastníkům	28
Celkem	**28**

6. VLASTNÍ KAPITÁL

	31.12.2013
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	1 241
Počet penzijních jednotek (kusy)	1 240 959
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč)	1,0004

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky připadající na jednu penzijní jednotku. Penzijní jednotky jsou evidovány na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Připsané a odepsané penzijní jednotky

tis. Kč	Počet penzijních jednotek (kusy)	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Zůstatek k 6. únoru 2013	-	-	-
Připsané penzijní jednotky	1 253 174	1 253	-
Odepsané penzijní jednotky	(12 214)	(12)	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013	**1 240 959**	**1 241**	**-**

7. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

tis. Kč	31.12.2013
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	1 156
Státní příspěvky	85
Prostředky účastníků celkem	**1 241**

V roce 2013 nebyly vyplaceny žádné dávky.

8. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech s výjimkou běžného účtu určeného pro přijímání vkladů účastníků.

9. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, statutem a investiční strategií.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	**Celkem**
K 31. prosinci 2013						
Pohledávky za bankami	1 259	-	-	-	-	**1 259**
Ostatní aktiva	10	-	-	-	-	**10**
Celkem	**1 269**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1 269**
Ostatní pasiva	28	-	-	-	-	**28**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 241	**1 241**
Celkem	**28**	**-**	**-**	**-**	**1 241**	**1 269**
Gap	**1 241**	**-**	**-**	**-**	**(1 241)**	**-**
Kumulativní GAP	**1 241**	**1 241**	**1 241**	**1 241**	**-**	**-**

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	**Celkem**
K 31. prosinci 2013					
Pohledávky za bankami	1 259	-	-	-	**1 259**
Celkem	**1 259**	**-**	**-**	**-**	**1 259**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(d) Měnové riziko

K 31. prosinci 2013 byl veškerý majetek i veškeré závazky Fondu denominovány v Kč, Fond tedy nebyl ve sledovaném období vystaven měnovému riziku.

10. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. Fond investuje pouze do cenných papírů s vysokým kreditním ratingem, toto riziko je tedy minimální.

11. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti zvažuje, že v roce 2014 předá obhospodařování Fondu jinému subjektu na trhu, který má příslušné oprávnění k provozování této činnosti.

Mimo výše uvedených nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

Účetní závěrka sestavena dne:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Petra Tomisova	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis:
12.2.2014		tel.:	tel.:

Růstový účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Účastnický fond investuje shromážděné peněžní prostředky primárně do akcií a jim obdobných investičních nástrojů, včetně cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, přičemž investice do těchto nástrojů budou tvořit nejméně 80 % hodnoty majetku v účastnickém fondu. Účastnický fond používá finanční deriváty a jiné techniky za účelem zajištění nebo za účelem plnění investičních cílů.

Majetek nad 1 % celkových aktiv fondu k 31. 12. 2013

ISIN	název	cena pořízení Kč	reálná hodnota Kč	podíl na aktivech	druh majetku
DE0005190003	BMW AG	100 804	116 858	2,31%	majetkový CP
DE0005785802	FRESENIUS AG	100 655	117 752	2,33%	majetkový CP
DE0007236101	SIEMENS AG	100 689	119 813	2,37%	majetkový CP
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG	100 311	128 773	2,54%	majetkový CP
DE0008430026	MUENCHENER AG	98 533	118 587	2,34%	majetkový CP
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	99 789	128 615	2,54%	majetkový CP
DE000ENAG999	E.ON SE	102 419	105 957	2,09%	majetkový CP
US0605051046	BANK OF AMERICA	310 490	309 750	6,12%	majetkový CP
US1912161007	COCA-COLA CO	298 574	318 867	6,30%	majetkový CP
US30231G1022	EXXON MOBIL	94 839	118 783	2,35%	majetkový CP
US3696041033	GENERAL ELECT.	96 013	119 333	2,36%	majetkový CP
US4581401001	INTEL CORP	108 606	123 924	2,45%	majetkový CP
US4592001014	IBM CORP	92 541	100 751	1,99%	majetkový CP
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	95 134	112 850	2,23%	majetkový CP
US4781601046	JOHNSON & JOHN.	94 177	105 681	2,09%	majetkový CP
US50076Q1067	KRAFT FOODS	316 267	321 746	6,36%	majetkový CP
US5801351017	McDonald	307 697	316 572	6,26%	majetkový CP
US58933Y1055	Merck & Co.	95 515	105 544	2,09%	majetkový CP
US7170811035	PFIZER INC	109 718	115 777	2,29%	majetkový CP
US7427181091	Procter&Gamble	95 168	108 511	2,14%	majetkový CP
US92826C8394	Visa INC	95 259	119 610	2,36%	majetkový CP
US9311421039	Wal-Mart	94 400	109 582	2,17%	majetkový CP
	depozita u bank		1 674 778	33,10%	

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Růstový účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 12. února 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Růstový účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o fondu Růstový účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 24185.

IČ 49619187
DIČ CZ699001996

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Růstový účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. prosince 2013 v souladu s českými účetními předpisy."

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

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

V Praze, dne 1. dubna 2014

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

Růstový účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: doplňkové penzijní spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

ROZVAHA
k 31. prosinci 2013

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	AKTIVA		
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	7	1 675
	v tom: a) splatné na požádání		*1 455*
	b) ostatní pohledávky		*220*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8	3 343
11	Ostatní aktiva		42
Aktiva celkem			**5 060**

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	PASIVA		
4	Ostatní pasiva	9	1 041
6	Rezervy	10	16
	v tom: b) na daně		*16*
9	Emisní ážio	11	93
12	Kapitálové fondy	11	3 584
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	326
Pasiva celkem			**5 060**

tis. Kč		Bod	31.12.2013
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	Podrozvahová aktiva		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15	4 957

Příloha uvedená na stranách 1 až 11 tvoří součást této účetní závěrky.

Růstový účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: doplňkové penzijní spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31. prosince 2013

tis. Kč		Bod	2013
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	2
3	Výnosy z akcií a podílů	4	10
	v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*10*
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	333
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**345**
23	Daň z příjmů	14	(19)
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**326**

Příloha uvedená na stranách 1 až 11 tvoří součást této účetní závěrky.

Růstový účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Penzijní společnost: Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, 140 78

IČO: 29131251

Předmět podnikání: doplňkové penzijní spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2013

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 6.2.2013	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	326	**326**
Připsané penzijní jednotky	94	3 669	-	-	**3 763**
Odepsané penzijní jednotky	(1)	(85)	-	-	**(86)**
Zůstatek k 31.12.2013	**93**	**3 584**	**-**	**326**	**4 003**

Příloha uvedená na stranách 1 až 11 tvoří součást této účetní závěrky.

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Růstový účastnický fond, Raiffeisen penzijní společnost a.s. (dále jen jako „Fond" nebo „Účetní jednotka") byl založen Raiffeisen penzijní společností a.s. (dále jen jako „Společnost"), na základě povolení uděleného Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/12738/570, ze dne 20. prosince 2012, které nabylo právní moci dne 20. prosince 2012. Fond zahájil svoji činnost 6. února 2013.

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2013 spravoval Fond prostředky 775 účastníků doplňkového penzijního spoření.

Údaje o penzijní společnosti

Penzijní společností, která obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen penzijní společnost a.s., IČ 29131251, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4. Společnost vznikla 21. listopadu 2012. Povolení k činnosti penzijní společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/10523/570 ze dne 30. října 2012, které nabylo právní moci dne 31. října 2012.

Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

a) shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření,
b) shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního připojištění.

Na základě smlouvy o obhospodařování majetku uzavřené mezi Společností a Raiffeisenbank a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Raiffeisenbank a.s. plně obhospodařuje majetek Fondu.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje Československá obchodní banka, a.s., IČ 00001350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále jen jako „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 18. prosince 2012.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Cenné papíry

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny cenou pořízení, jejíž součástí nejsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění zařazují do cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje účastnický fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena).

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Pohledávky a opravné položky

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odpisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(d) Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

Finanční prostředky získané od účastníků jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu v položkách:
- Ostatní kapitálové fondy
- Emisní ážio

Kapitálové fondy

Prodejní cena penzijní jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech penzijních jednotek (nominál jedné penzijní jednotky – 1 Kč) a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(e) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího závazku.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,

b) je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,

c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro účastnické fondy 5%.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2013
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	2
Celkem	**2**

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2013
Dividendy	10
Celkem	**10**

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	336
Kurzové rozdíly	(3)
Celkem	**333**

6. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2013
Aktiva	
Pohledávka vůči penzijní společnosti	36
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	4 957

7. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2013
Běžné účty u bank	1 455
Termínované vklady u bank	220
Celkem	**1 675**

8. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	31.12.2013
Akcie	3 343
Celkem	**3 343**

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kotované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách.Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

9. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2013
Závazky vůči účastníkům	97
Závazky z nákupu cenných papírů	944
Celkem	**1 041**

10. REZERVY

	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 6. únoru 2013	-	-
Tvorba	16	16
Čerpání	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013	**16**	**16**

Rezervu na daň z příjmů vytváří Fond vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení daňové povinnosti. V následujícím účetním období Fond rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

11. VLASTNÍ KAPITÁL

	31.12.2013
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	4 003
Počet penzijních jednotek (kusy)	3 583 948
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč)	1,1170

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky připadající na jednu penzijní jednotku. Penzijní jednotky jsou evidovány na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Připsané a odepsané penzijní jednotky

tis. Kč	Počet penzijních jednotek (kusy)	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Zůstatek k 6. únoru 2013	-	-	-
Připsané penzijní jednotky	3 669 686	3 669	94
Odepsané penzijní jednotky	(85 738)	(85)	(1)
Zůstatek k 31. prosinci 2013	**3 583 948**	**3 584**	**93**

12. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

tis. Kč	31.12.2013
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	3 434
Státní příspěvky	243
Prostředky účastníků celkem	**3 677**

V roce 2013 nebyly vyplaceny žádné dávky.

13. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zisk za rok 2013	326	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2013:		
a) Převod do nerozděleného zisku/ztrát	(326)	326
Celkem	**-**	**326**

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2013
Daň splatná za běžné účetní období	16
Daň srážková	3
Celkem	**19**

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2013
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	345
Výnosy nepodléhající zdanění	(12)
Daňově neodčitatelné náklady	-
Mezisoučet	333
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2013: 5 %)	**16**
z toho: daň z mimořádných položek	-
Použité slevy na dani	-
Srážková daň	**3**
Celkem	**19**

15. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech s výjimkou běžného účtu určeného pro přijímání vkladů účastníků.

16. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, statutem a investiční strategií.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	**Celkem**
K 31. prosinci 2013						
Pohledávky za bankami	1 455	-	220	-	-	**1 675**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	3 343	**3 343**
Ostatní aktiva	42	-	-	-	-	**42**
Celkem	**1 497**	**-**	**220**	**-**	**3 343**	**5 060**
Ostatní pasiva	1 041	-	-	-	-	**1 041**
Rezervy	-	16	-	-	-	**16**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	4 003	**4 003**
Celkem	**1 041**	**16**	**-**	**-**	**4 003**	**5 060**
Gap	**456**	**(16)**	**220**	**-**	**(660)**	**-**
Kumulativní GAP	**456**	**440**	**660**	**660**	**-**	**-**

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	**Celkem**
K 31. prosinci 2013					
Pohledávky za bankami	1 455	-	220	-	**1675**
Celkem	**1 455**	**-**	**220**	**-**	**1 675**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(d) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

(e) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	**Celkem**
K 31. prosinci 2013				
Pohledávky za bankami	67	1 106	502	**1 675**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	837	2 506	-	**3 343**
Ostatní aktiva	-	2	40	**42**
Celkem	**904**	**3 615**	**541**	**5 060**
Ostatní pasiva	-	940	101	**1 041**
Rezervy	-	-	16	**16**
Vlastní kapitál	-	-	4003	**4 003**
Celkem	**-**	**940**	**4 120**	**5 060**
Čistá devizová pozice	**904**	**2 675**	**(3 579)**	**-**

17. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. Fond investuje pouze do cenných papírů s vysokým kreditním ratingem, toto riziko je tedy minimální.

18. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti zvažuje, že v roce 2014 předá obhospodařování Fondu jinému subjektu na trhu, který má příslušné oprávnění k provozování této činnosti.

Mimo výše uvedených nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

Účetní závěrka sestavena dne:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
12.2.2014		Jméno a podpis:	Jméno a podpis:
		Petra Tomisova	
		tel.:	tel.: