



ZAJIŠŤUJEME BUDOUCNOST



Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.
Výroční zpráva 2012



Téměř 1,3 milionu klientů.



Rekordní zisk 1,4 mld. Kč s meziročním
nárůstem o 57 %.



Nejvyšší zhodnocení
vkladů na trhu.

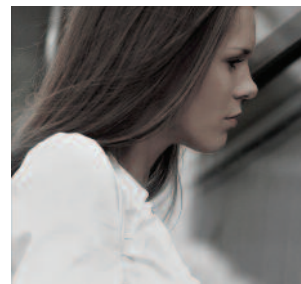


**PENZIJNÍ SPOLEČNOST
ČESKÉ POJIŠŤOVNY**



Nejsilnější penzijní společnost v České republice

Penzijní společnost České pojišťovny je přímým nástupcem Penzijního fondu České pojišťovny s téměř dvacetiletou působností na českém trhu. Dlouhodobě je spolehlivým partnerem pro zajištění na stáří. Aktuálně pečuje o 1,3 milionu klientů, jejichž úspory činí více než 60 miliard Kč. Zároveň spolupracuje s 5 000 firmami, kterým se stará o penzijní spoření zaměstnanců. Výsledky i aktivity Penzijní společnosti České pojišťovny se těší trvalé pozornosti odborné i laické veřejnosti. Svědčí o tom celá řada ocenění, která společnost pravidelně získává.



Nové možnosti
spoření
ve druhém
i třetím pilíři.



Nejvyšší zhodnocení clientských vkladů
na trhu penzijních fondů
v roce 2012: 2,2 %.

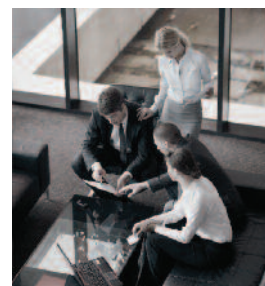




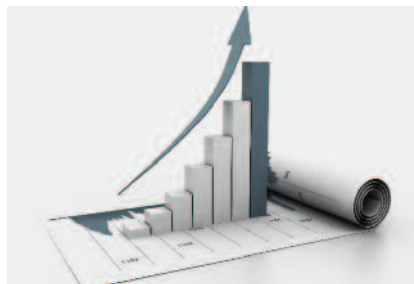
Rekordní zisk 1,4 mld. Kč s meziročním nárůstem o 57 %.



Úspěšná transformace na Penzijní společnost České pojišťovny.



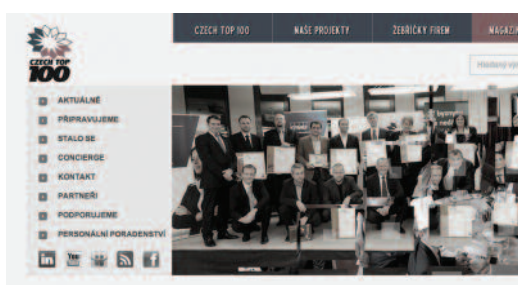
250 000 uzavřených smluv v roce 2012.



Pokračující růst s již 1,3 milionu klientů a 60 miliardami Kč aktiv.



Komplexní průvodce důchodovým spořením – portál www.vseopenzich.cz



Penzijní fond opět zlatý v žebříčku CZECH TOP 100... a další ocenění.



Projekt Penzička – jak na Důchodové spoření radí oblíbená Partička.



Nejúspěšnější měsíc v podnikání společnosti: listopad 2012 se 100 000 uzavřenými smlouvami.

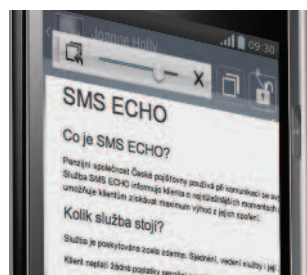


V tom, co děláme, se dokonale orientujeme

Profesionálové v Penzijní společnosti České pojišťovny se dokonale orientují v problematice důchodového spoření a jsou připraveni vyjít vstříc potřebám každého klienta. Jako nejsilnější penzijní společnost v České republice navíc PSČP nabízí širokou škálu produktů ve druhém i třetím pilíři důchodového spoření.



PSČP je jedničkou na trhu ve 3. pilíři s 25% podílem na trhu.



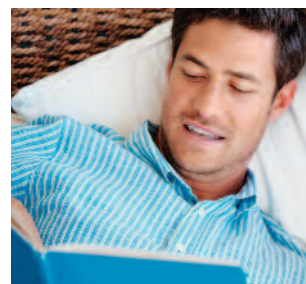
Služba SMS Echo informuje klienty o nejdůležitějších momentech jejich spoření.



Web www.vseopenzich.cz pravidelně přináší novinky z oblasti spoření na penzi.



www.klientskyportal.cz pomáhá klientům efektivně řídit jejich spoření na penzi.



PSČP jako jediná garantuje klientům vklady i v 2. pilíři.

Čtvrtina všech penzijních připojištění – více než milion – byla dosud uzavřena u Penzijní společnosti České pojišťovny.



Obsah

Profil společnosti	06
Základní ekonomické údaje	10
Organizační struktura společnosti	11
Orgány společnosti	12
Úvodní slovo předsedy představenstva	14
Zpráva o činnosti společnosti	16
Zpráva dozorčí rady	20
Finanční část	21
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	54
Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	57
Kontaktní údaje	60

Profil společnosti

Název:	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. (do 31. prosince 2012 Penzijní fond České pojišťovny, a.s.)
Sídlo:	Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4
Právní forma:	akciová společnost
Datum vzniku:	19. září 1994
IČ:	61858692
Obchodní rejstřík:	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2738
Vlastník společnosti (podíl na základním kapitálu):	CP Strategic Investments N. V. (100 %)
Základní kapitál:	300 mil. Kč

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Historické mezníky

1994 – Založení společnosti.

1996 – Počet klientů penzijního fondu překonal stotisícovou hranici.

1998 – Proběhla restrukturalizace společnosti, jejímž výsledkem je skokový růst hospodářské a obchodní výkonnosti fondu.

1999 – Vytvoření specializovaného obchodního oddělení zaměřeného výhradně na korporátní klientelu.

2001 – Penzijní připojištění se stává součástí integrované produktové nabídky ČP Programu zaměstnaneckých výhod.

2002 – Objem aktiv přesáhl hranici 10 miliard Kč.

2003 – Sloučení s ČP penzijním fondem (bývalý Commercial Union Penzijní fond), dochází k další akceleraci růstu firmy.

2004 – Sloučení s Novým ČP penzijním fondem (bývalý ABN AMRO Penzijní fond), Penzijní fond České pojišťovny se stává lídrem trhu z hlediska počtu klientů.

2005 – Společnost překonala hranici 800 tisíc klientů a poprvé v historii vítězí ve své kategorii v rámci soutěže MasterCard Banka roku.

2007 – Počet klientů penzijního fondu překonal jeden milion.

2009 – Objem aktiv společnosti překročil hranici 50 miliard Kč.

2010 – Zisk společnosti dosáhl rekordních 1,15 miliardy Kč.

2011 – Společnost se na základě schválených zákonů oficiálně začala připravovat na nadcházející důchodovou reformu.

2012 – Penzijní fond se na konci roku transformoval na penzijní společnost, která od ČNB zároveň získala potřebné licence k působení v novém druhém a třetím pilíři penzijního systému.

Kalendář hlavních událostí v roce 2012

Leden

Penzijní fond rozeslal všem klientům, kterým vznikl nárok na daňové úlevy, potvrzení o provedených platbách pro finanční úřad. Nárok na daňovou úlevu vznikl za předchozí rok 186 tisícům klientů. Potvrzení byla vystavena na úhrnnou částku 1,4 miliardy Kč.

Únor

Celková aktiva společnosti překonala hranici 60 miliard Kč. Fond zároveň v souvislosti s chystanou penzijní reformou předložil do ČNB podle zákona svůj transformační projekt, na jehož základě proběhla jeho přeměna na penzijní společnost.

Březen

Zisk společnosti za první čtvrtletí činil 286 milionů Kč a celková aktiva stoupla o jednu miliardu.

Duben

Klienti začali masivně navyšovat své pravidelné vklady. Hlavní motivací představovalo schválené navýšení státního příspěvku od nadcházejícího ledna.

Květen

Valná hromada společnosti rozhodla o výši zhodnocení za rok 2011. Klientům bylo na jejich účty připsáno zhodnocení ve výši 1,5 % p.a.

Červen

Penzijní fond České pojišťovny poosmé v řadě zvítězil v oborovém žebříčku Finanční instituce/Penzijní fondy v rámci CZECH TOP 100.

Červenec

Za první pololetí společnost vytvořila zisk ve výši 480 milionů Kč. Celkový počet klientů fondu byl 1,2 milionu.

Září

Penzijní fond České pojišťovny obdržel od České národní banky licenci k činnosti Penzijní společnosti České pojišťovny od 1. ledna 2013. Udělení licence současně přineslo souhlas k provozování tzv. transformovaného fondu a bylo také základním předpokladem pro provozování nových fondů od roku 2013.

Říjen

Byla spuštěna rozsáhlá komunikační kampaň Penzička zaměřená na nábor klientů, kteří dosud neměli sjednané spoření za podmínek končících posledním listopadovým dnem.

Listopad

Nabídku na využití daňových úlev našlo ve svých poštovních schránkách téměř 400 tisíc klientů. Možnost sjednání spoření za „původních“ podmínek využilo během jediného měsíce celkem 100 tisíc nových klientů.

Prosinec

Penzijní fond (Penzijní společnost České pojišťovny) obdržel licenci pro provozování fondů tzv. druhého i třetího pilíře s platností od ledna 2013.

Produkty a služby

První ze dvou základních komponent portfolia produktů a služeb je Doplňkové penzijní spoření (do konce roku 2012 známé jako penzijní připojištění se státním příspěvkem) spolu se všemi zákonem definovanými druhy penzí. Od ledna 2013 poskytuje společnost také Důchodové spoření, tzv. druhý pilíř. Při sjednání obou produktů si klient volí strategii spoření v jednotlivých fondech nebo spořicích programech a současně má možnost při ukončení spoření zvolit z několika způsobů výplaty uložených peněz včetně flexibilních penzijních schémat.

Spoření na penzi v obou pilířích je také nedílnou součástí nabídky vybraných pojistných produktů České pojišťovny včetně ČP Programu zaměstnaneckých výhod určeného podnikové klientele.

Vysokou úroveň klientského servisu reprezentuje on-line přístup na klientské účty přes interaktivní portál (www.klientskyportal.cz). Kromě toho společnost prostřednictvím služby SMS ECHO upozorňuje klienty přes mobilní telefon na případné výpadky jejich plateb. Zároveň klientům potvrzuje přijetí mimořádných vkladů na jejich účet penzijního spoření. Další ze servisních benefitů, služba Daňový servis, klienty informuje o možnosti čerpání daňových úlev spočítáním potřebného doplatku v závěru roku a současně za ně provádí veškerou související administrativu. Standardní součástí servisního portfolia je služba call-back, která zejména pracovně vytíženým klientům usnadňuje osobní komunikaci s penzijní společností.

Klienti mají ke svému spoření na penzi a s ním spojeným službám snadný přístup prostřednictvím široké pobočkové sítě České pojišťovny. Zároveň však mohou podstatnou část svých požadavků a přání řešit s penzijní společností výhradně prostřednictvím přímých komunikačních kanálů – telefonu, nových webových stránek a korespondenčně. Stále více využíváný je elektronický nástroj PEPA (PEnzijní Portálová Aplikace). Díky tomuto zabezpečenému on-line nástroji mohou být klienti kdykoliv obslouženi svými finančními poradci. Obchodní partneři tak rovněž mají více informací o svých klientech, kterým mohou snadněji nabídnout například navýšení jejich pravidelných vkladů.

Nabídka fondů Penzijní společnosti České pojišťovny

Nabídka fondů pro II. pilíř

Dynamický důchodový fond
Vyvážený důchodový fond
Konzervativní důchodový fond
Důchodový fond státních dluhopisů

Spořicí programy

Dynamický
Vyvážený
Konzervativní

S garancí 2013–2015

Nabídka fondů pro III. pilíř

Dynamický účastnický fond
Vyvážený účastnický fond
Spořicí účastnický fond
Povinný konzervativní fond
Transformovaný fond

Spořicí programy

Dynamický
Vyvážený
Konzervativní

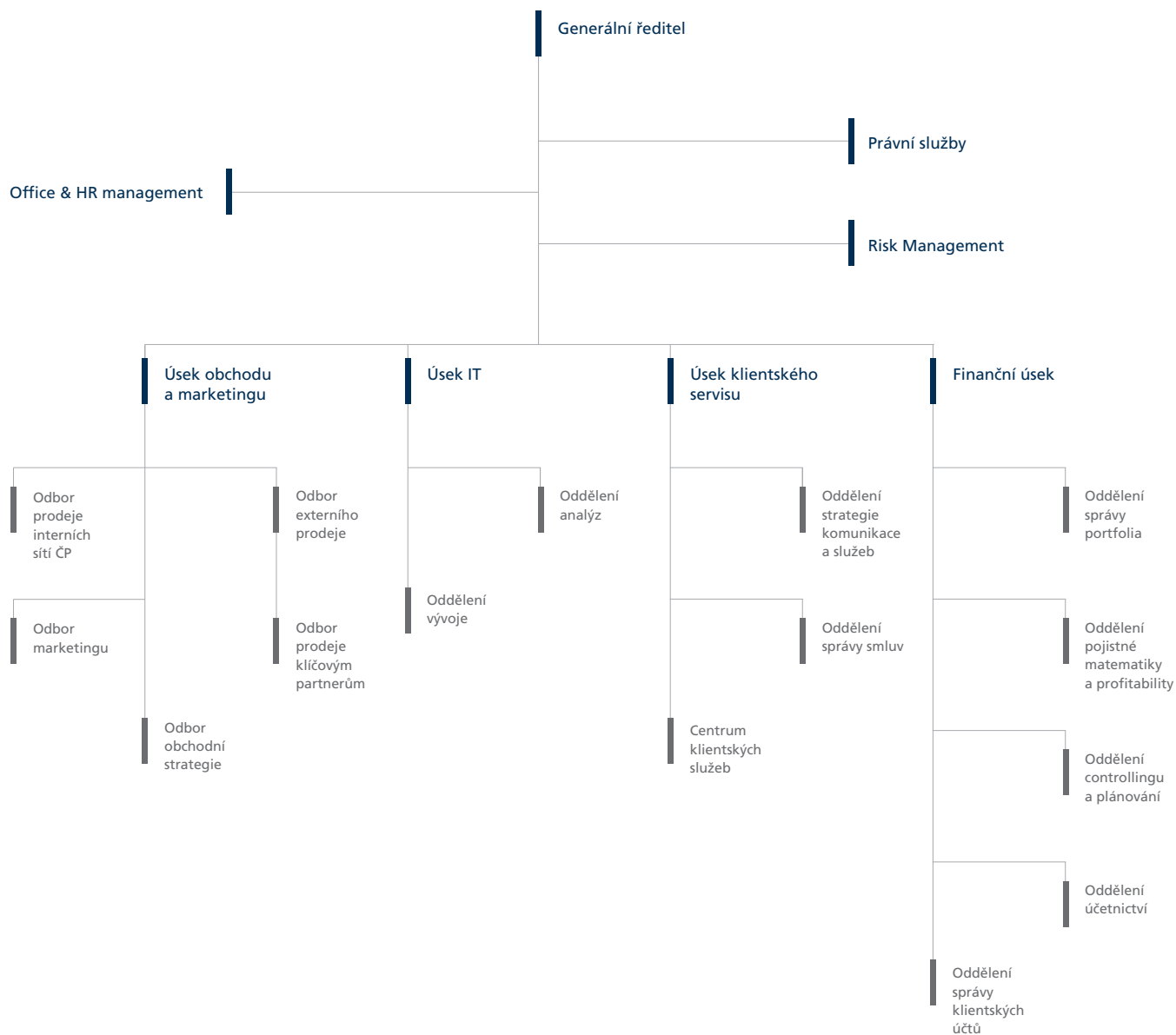
Základní ekonomické údaje

(tis. Kč)	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Hospodářský výsledek	1 431 133	910 640	1 147 392	619 073	81 354	938 616
Aktiva netto celkem	67 742 856	59 370 675	55 304 610	51 366 237	44 811 073	38 291 304
Základní kapitál	300 000	213 700	213 700	213 700	213 700	213 700
Zákonný rezervní fond	426 299	380 767	323 397	292 447	288 379	241 448

	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Připisovaný výnos (v % p. a.)	2,2	1,5	2,0	1,2	0,2	2,4

	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Počet klientů	1 280 079	1 162 495	1 179 881	1 160 915	1 160 860	1 079 410
Počet klientů s příspěvkem zaměstnavatele	253 857	249 635	255 735	265 311	265 582	244 488

Organizační struktura společnosti



Orgány společnosti

Představenstvo

předseda	Ing. Tomáš Matoušek, MBA
místopředseda	Ing. Pavel Šoukal
člen	Ing. Libor Pergl, MBA
člen	Ing. Robert Hlava
člen	Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA

Dozorčí rada

předseda	Ing. Pavel Řehák, MBA
místopředseda	Dott. Lorenzo Kravina
člen	Ing. Štefan Tillinger

Změny dle rozhodnutí jediného akcionáře 2012

S účinností od 23. ledna 2012 byl jmenován do funkce člena představenstva společnosti Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA.

CZECH TOP 100

NAŠE PROJEKTY

ŽEBŘÍČKY FIREM

MAGAZÍN CZECH TOP 100 FORUM

Hledat

Největším penzijním fondem v ČR je Penzijní fond České pojišťovny

V pořadí podle přijatých příspěvků od účastníků připojištění za daný kalendářní rok (včetně státního příspěvku) zvítězil Penzijní fond České pojišťovny před Penzijním fondem České spořitelny a AXA penzijním fondem. Podrobnější údaje k umístění na prvních pěti místech žebříčku uvádíme v příložené tabulce a napravujeme tak administrativní chybu, která vznikla v prvním kole zpracování údajů.

Pořadí	Firma	Přijaté příspěvky 2011 v tis. Kč
1	Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	11 277 827
2	Penzijní fond České spořitelny, a.s.	7 453 967
3	AXA penzijní fond a.s.	4 593 082
4	Penzijní fond Komerční banky a.s.	4 438 879
5	ING Penzijní fond, a.s.	3 357 730

Pravidelný lídr žebříčku sdružení CZECH TOP 100 v kategorii nejlepších penzijních fondů.



První příčky v každoroční čtenářské anketě Zlatý měsíc.



Dvojité bronz v soutěži Zlatá koruna.



**ZLATÉ EURO
2012**

Ocenění ve Zlatém euru 2012.



Pravidelně stojíme na stupních vítězů

Produkty Penzijní společnosti České pojišťovny svým nastavením vždy podporovaly a utvrzovaly pozici společnosti jako lídra na trhu penzijního připojištění. Díky tomu je naše společnost již tradičním favoritem všech důležitých národních soutěží, které tyto produkty hodnotí.



Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážený akcionáři, vážení klienti a obchodní partneři,

je mi potěšením předložit vám výroční zprávu Penzijního fondu České pojišťovny. Minulý rok jsme dosáhli rekordních obchodních výsledků a připsali nejvyšší zhodnocení na českém trhu. V rámci přípravy na start důchodové reformy prošel Penzijní fond České pojišťovny procesem transformace a stal se Penzijní společností České pojišťovny.

Penzijní reforma je ostře sledovaným tématem a naše společnost se na její přípravě aktivně podílí již od samého začátku. V roce 2012 byla definitivně schválena legislativa umožňující provedení zásadních změn v penzijním systému. Jedná se o krok správným směrem, protože první pilíř důchodového financování je dlouhodobě neudržitelný. Mezi Čechy roste poptávka po vlastním zajištění důchodů, což otevírá další zajímavé obchodní příležitosti v nastávajících letech.

Podzim loňského roku znamenal významný nárůst našeho klientského kmene. Minulý listopad byl totiž posledním měsícem, kdy si lidé mohli uzavřít penzijní připojištění za původních podmínek. Jen v průběhu listopadu jsme uzavřeli okolo sta tisíc nových smluv. Za celý rok jich bylo čtvrt milionu, přičemž vedle toho 350 tisíc klientů navýšilo svůj pravidelný vklad. Objem aktiv činil k poslednímu dni minulého roku 67,7 miliardy Kč. Stejně jako v minulých letech jsme zůstali jedničkou na českém penzijním trhu s 25% podílem. Penzijní fond České pojišťovny dosáhl rekordního zisku ve výši 1,431 miliardy Kč, což představovalo meziroční růst o 57 %. S potěšením vám mohu oznámit, že se jednalo o nejvyšší zisk v historii českých penzijních fondů. Rok 2012 jsme proto zakončili také s nejvyšším zhodnocením mezi penzijními fondy, klientům jsme na jejich účty připsali výnos 2,2 %.

Při správě portfolia byla upřednostněna konzervativní investiční strategie. V průběhu roku jsme postupně navyšovali objem státních dluhopisů až na 89,8 % portfolia. Zbýlých 10,2 % jsme rozdělili mezi termínované vklady (5,4 %), pokladniční poukázky (2,9 %), podílové listy (0,5 %) a ostatní investiční nástroje (1,4 %). Díky zodpovědnému investování se nám podařilo ochránit klientské vklady a zajistit jejich nadprůměrné zhodnocení.

V závěru roku 2012 proběhla dlouho připravovaná transformace Penzijního fondu České pojišťovny na Penzijní společnost České pojišťovny. Současně jsme jako první od ČNB obdrželi potřebné licence k rozšíření naší produktové nabídky. Nově vzniklá penzijní společnost nabízí jak Důchodové spoření ve druhém pilíři, tak Doplnkové penzijní spoření ve třetím pilíři. Zároveň došlo k účetnímu oddělení majetku akcionáře od majetku klientů. Tento proces potřebných změn jsme současně úspěšně vysvětlili klientům.

Ve druhé polovině roku jsme odstartovali rozsáhlou komunikační kampaň „Penzička“, jejímž prostřednictvím jsme posílili znalost naší značky a začali vysvětlovat benefity spojené s penzijním spořením. V této kampani budeme intenzivně pokračovat i v roce 2013 s cílem maximálně podpořit obchodní aktivity všech distribučních kanálů.

Rok 2012 byl rokem rekordního růstu, historicky nejvyšších zisků a příprav na nejpodstatnější reformu penzí od roku 1989. Mohu s radostí říci, že se nám podařilo zakončit uplynulý rok s vynikajícími výsledky a úspěšně vstoupit do důchodové reformy. Nepochybuji, že i v reformovaném penzijním systému potvrdíme pozici jedničky na trhu.



Ing. Tomáš Matoušek, MBA
generální ředitel a předseda představenstva

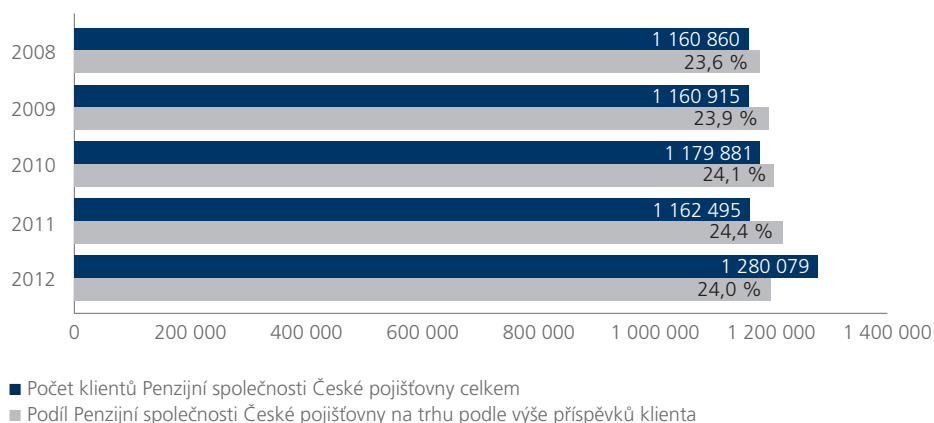
Zpráva o činnosti společnosti

Penzijní fond České pojišťovny (nyní Penzijní společnost České pojišťovny) si i v roce 2012 udržel pozici lídra na českém trhu. V roce 2012 vytvořil historicky nejvyšší zisk v sektoru českých penzijních fondů. Zisk dosáhl na 1,4 miliardy Kč, což je růst o 57 % v meziročním srovnání. Celková aktiva fondu v roce 2012 dosáhla téměř 68 miliard Kč. Penzijní společnost České pojišťovny aktuálně pečuje o téměř 1,3 milionu klientů, z toho více než čtvrt milionu přispívá na penzi také zaměstnavatel. Image poskytovatele vysoce kvalitních služeb spojených se spořením na stáří dlouhodobě posilují dosahované finanční i obchodní výsledky a vynikající klientský servis. Penzijní fond České pojišťovny se podílel na zisku celého sektoru penzijních fondů téměř z jedné třetiny a z celkového objemu aktiv spravoval téměř 25 %. Na konci roku 2012 došlo k transformaci Penzijního fondu České pojišťovny a od 1. ledna 2013 se stal Penzijní společností České pojišťovny. Prostředky klientů, kteří si uzavřeli penzijní připojištění před startem důchodové reformy, jsou spravovány v tzv. Transformovaném fondu.

Obchodní výsledky

Penzijní fond České pojišťovny disponoval i v roce 2012 diverzifikovanou distribuční sítí schopnou oslovit širokou škálu klientských segmentů. Kromě poradců a poboček mateřské České pojišťovny intenzivně využívá nezávislé externí sítě finančních zprostředkovatelů. Výraznou roli přitom sehrála spolupráce s Českou poštou a vybranými finančně poradenskými společnostmi. Ukončení penzijního připojištění za stávajících podmínek vedlo k nárůstu zájmu o tento produkt mezi klienty. Proto do správy Penzijního fondu České pojišťovny přibýlo 250 tisíc nových smluv, z toho 100 tisíc jen v listopadu 2012. Současně si rekordních 350 tisíc klientů navýšilo svůj měsíční vklad.

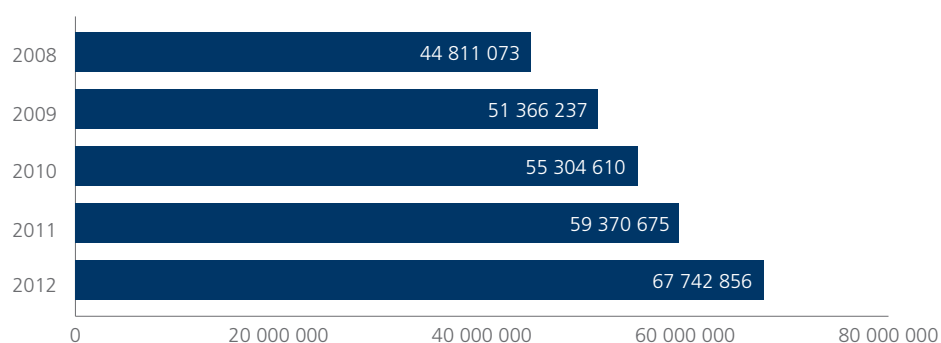
Vývoj počtu klientů Penzijní společnosti České pojišťovny a podílu na trhu



Finanční výsledky

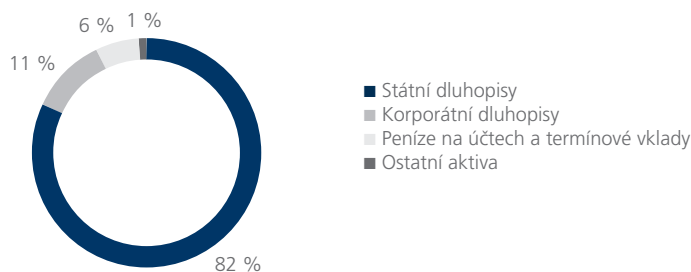
Penzijní společnost České pojišťovny vytvořila v loňském roce zisk ve výši 1,4 miliardy Kč, což byl historicky nejvyšší výsledek v sektoru penzijních fondů. Vložené prostředky klientů, včetně státních příspěvků, a zaměstnavatelů činily v roce 2012 dohromady 11,7 miliardy Kč (meziročně +15 %). Růst zaznamenal rovněž celkový objem aktiv, který meziročně stoupl o 14 % na 67,7 miliardy Kč k 31. prosinci 2012, a to zejména díky přílivu nových klientů a masivnímu navyšování klientských úložek před startem penzijní reformy. Kampaně zaměřené na mimořádné vklady související s možností daňových úlev taktéž hrály důležitou roli ve vytvoření vynikajících finančních výsledků.

Výše aktiv Penzijní společnosti České pojišťovny (tis. Kč)



Správa portfolia

Hlavním bodem minulého roku byla transformace penzijního fondu, která byla úspěšně realizována na konci roku 2012. Při nastavení investiční strategie pro rok 2012 byla prioritou eliminace negativních šoků na finančních trzích a zachování hodnoty majetku ve fondu. Z tohoto důvodu vzrostl podíl českých státních dluhopisů na 82 %. Naopak došlo ke snížení segmentu akcií (0,4 % aktiv) a korporátních dluhopisů (11,3 %). Pokračování dluhové krize v eurozóně jen potvrdilo správnost těchto rozhodnutí a konzervativní strategie zajistila splnění zákonné povinnosti zachování hodnoty vkladů klientů.



Struktura portfolia

%	2012	2011	2010	2009
Státní dluhopisy ČR	82	75	71	68
Korporátní dluhopisy	11	18	19	17
Akcie a podílové listy	0	1	5	5
Bankovní účty	6	4	2	6
Ostatní investice ^{*)}	1	2	3	4
Tržní hodnota portfolia	100	100	100	100

^{*)} Pohledávky za státním příspěvkem, daňové pohledávky a kupony.

Lidské zdroje a environmentální přístup

Společnost nadále podporuje systém hodnocení zaměstnanců s důrazem na nastavení a vyhodnocení cílů včetně rozvojových. Společným a důležitým cílem bylo také podílet se na splnění cílů společnosti.

K motivaci a pevnému vztahu zaměstnance ke společnosti slouží benefity, u kterých oproti loňskému roku nedošlo k výrazným změnám. Jedná se o benefity, jejichž cílem je zdravotní prevence, zvýšení fyzické a duševní kondice, rozvoj jazykových schopností a aktivní podpora zajištění zaměstnanců na stáří.

V oblasti vzdělávání zaměstnanců jsme se zaměřili na pokrytí individuálních potřeb zaměstnanců a manažerů, které vycházejí z každoročního hodnocení zaměstnanců. Podporujeme také talent management, prostřednictvím kterého motivujeme vybrané zaměstnance ke zvyšování kvalifikace a účasti na dalších rozvojových aktivitách.

Součástí strategie penzijního fondu je rovněž odpovědný přístup k životnímu prostředí, zejména pak k produkci CO₂. Protože je poskytování finančních služeb spojeno s velkým množstvím papírových dokumentů, pozornost firmy se vedle spotřeby energií zaměřuje právě na úspory papíru.

Následné události

Po datu sestavení účetní závěrky nenastaly žádné skutečnosti, které by měly vliv na účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2012 a měly by být v této výroční zprávě zveřejněny.

Dne 8. března 2013 rozhodl jediný akcionář Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., a Generali penzijní společnosti a.s. o fúzi sloučením těchto společností do nástupnické Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. Současně s fúzí těchto společností dojde ke sloučení transformovaných fondů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., a Generali penzijní společnosti a.s. Dne 28. března 2013 došlo k podání žádosti o povolení fúze penzijních společností a sloučení transformovaných fondů České národní bance (dále jen „ČNB“). Do konce května se předpokládá vydání rozhodnutí ČNB o povolení fúze penzijních společností a sloučení transformovaných fondů a do konce června zapsání této fúze do obchodního rejstříku.



Zhodnocení vkladů dosáhlo rekordních 2,2 % a bylo nejvyšší na českém trhu.



Služba Daňový servis ušetřila klientům 240 milionů korun na daních.



Neustále posilujeme svou pozici na trhu



Rekordní růst zisku o 57 % oproti roku 2011.

Penzijní společnost České pojišťovny prochází již od svého založení stálým dynamickým růstem ve všech oblastech svého podnikání. Pozici lídra na trhu si udržuje díky důvěře svých dlouholetých zákazníků i díky neustálému přílivu nových klientů. Profesionální, a přesto osobní přístup, vysoká výkonnost i spolehlivost – to jsou atributy, které upevňují a pomáhají zlepšovat pozici společnosti.



Již 9 let je PSČP lídrem na trhu penzijních fondů s největším počtem zákazníků.



Rok 2012 přinesl historicky nejvyšší zisk v hodnotě 1,431 miliardy korun.



Zpráva dozorčí rady

Zpráva dozorčí rady společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., o výsledcích její kontrolní činnosti, včetně přezkoumání řádné účetní závěrky společnosti za účetní období roku 2012, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2012 a stanoviska k návrhu představenstva společnosti na rozdělení zisku společnosti za účetní období roku 2012.

Činnost dozorčí rady společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (dále jako „společnost“), v roce 2012 probíhala v souladu s ustanoveními příslušných zákonů a stanov společnosti. Dozorčí rada společnosti dohlížela na výkon působnosti představenstva společnosti a na uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti.

Dozorčí rada společnosti se v roce 2012 sešla v rámci své působnosti a v souladu se stanovami společnosti na dvou řádných zasedáních. Na svých zasedáních se dozorčí rada zabývala především dohledem a kontrolou nad hospodařením společnosti, jejími obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia společnosti a plněním finančního a obchodního plánu společnosti na rok 2012.

Představenstvo společnosti předložilo dozorčí radě společnosti řádnou účetní závěrku společnosti za účetní období roku 2012, včetně jejího ověření auditorem, a dále návrh na rozdělení zisku vytvořeného společností za rok 2012. Dozorčí radě společnosti byla taktéž poskytnuta k posouzení Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2012, zpracovaná ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění (dále jako „obchodní zákoník“), jejíž správnost rovněž ověřil auditor. Po zhodnocení hospodářských výsledků společnosti za účetní období roku 2012 dozorčí rada společnosti předkládá valné hromadě následující vyjádření:

Dozorčí rada společnosti přezkoumala řádnou účetní závěrku společnosti za účetní období roku 2012 a zprávu auditora o jejím ověření a v souladu s jeho výrokem neshledala žádné závady. Na tomto základě dozorčí rada společnosti doporučuje valné hromadě společnosti schválit řádnou účetní závěrku společnosti za účetní období roku 2012. Dozorčí rada společnosti rovněž doporučuje rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2012 v souladu s návrhem předloženým představenstvem společnosti.

Dozorčí rada společnosti dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2012, zpracovanou ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku a ověřenou auditorem, neshledala v ní žádné skutečnosti, které by byly důvodem k vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady společnosti k obsahu uvedeného dokumentu.

V Praze dne 19. března 2013



Ing. Pavel Řehák, MBA
předseda dozorčí rady

Finanční část

Obsah finanční části

Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce	22
Rozvaha	24
Podrozvaha	26
Výkaz zisku a ztráty	27
Přehled o změnách vlastního kapitálu	28
Příloha účetní závěrky	29

Zpráva nezávislého auditora

Akcionáři společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

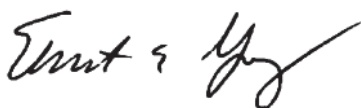
Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 21 přílohy přiložené účetní závěrky, kde se uvádí, že dne 1. ledna 2013 se Penzijní fond České pojišťovny, a.s., transformoval na novou společnost Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., a zároveň došlo v souladu s požadavky §174 odst. 1 písm. d) zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, k vyčlenění části majetku společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., do transformovaného fondu Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., spravovaného penzijní společností Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.



Ernst & Young Audit, s.r.o.

oprávnění č. 401

zastoupený



Jan Niewold

partner



Jakub Kolář

auditor, oprávnění č. 2280

27. února 2013, Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. prosinci 2012

AKTIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2012	31. prosince 2011
A. Pokladní hotovost		125	48
B. Pohledávky za bankami	3	3 687 029	2 492 390
a) splatné na požádání		3 687 029	222 804
b) ostatní pohledávky		0	2 269 586
C. Dluhové cenné papíry	4	62 837 339	54 613 102
a) vydané vládními institucemi		55 167 658	44 265 880
b) vydané ostatními osobami		7 669 681	10 347 222
D. Akcie a podílové listy	4	278 673	1 317 354
E. Dlouhodobý nehmotný majetek	5	64 233	34 166
F. Dlouhodobý hmotný majetek	5	22 640	21 287
G. Ostatní aktiva	6	560 138	499 333
H. Náklady a příjmy příštích období	7	292 679	392 995
AKTIVA CELKEM		67 742 856	59 370 675

Rozvaha

k 31. prosinci 2012 (pokračování)

PASIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2012	31. prosince 2011
A. Ostatní pasiva	8	60 330 861	57 233 864
a) prostředky účastníků penzijního připojištění		59 259 016	56 695 956
aa) prostředky účastníků a státní příspěvky		55 434 201	52 934 087
ab) prostředky pro výplatu penzí		84 648	73 813
ac) výnosy z příspěvků účastníků		3 638 262	3 509 214
ad) nepřirazené příspěvky účastníků		99 609	56 506
ae) výplaty dávek		2 296	122 336
b) jiná		1 071 845	537 908
ba) závazky z obchodních vztahů		294 243	30 760
bb) závazky vůči zaměstnancům		10 976	3 743
bc) závazky ze sociálního zabezpečení		4 231	1 925
bd) závazky vůči státnímu rozpočtu – státní příspěvek		26 921	9 278
be) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		264 969	20 155
bf) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		470 505	472 047
B. Výnosy a výdaje příštích období		43 141	14 000
C. Rezervy	9	55 737	45 993
a) na důchody a podobné závazky		31 939	20 397
b) ostatní		23 798	25 596
D. Základní kapitál – splacený	10	300 000	213 700
E. Emisní ážio		0	50 000
F. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		434 149	388 617
a) povinné rezervní fondy		426 299	380 767
b) ostatní fondy ze zisku		7 850	7 850
G. Kapitálové fondy		209 267	245 567
a) kapitálové vklady akcionáře		209 267	225 753
b) ostatní kapitálové fondy		0	19 814
H. Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků		4 268 360	-310 850
I. Nerozdělený zisk z předchozích období		670 208	579 144
J. Zisk za účetní období		1 431 133	910 640
PASIVA CELKEM		67 742 856	59 370 675

Podrozvaha

k 31. prosinci 2012

(tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	20	15 463 209	18 300 806
Hodnoty předané k obhospodařování	20	65 633 309	57 897 636
Podrozvahová aktiva celkem		81 096 518	76 198 442
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	20	15 754 291	18 737 034
Přijaté zástavy – cenné papíry	20	0	500 101
Podrozvahová pasiva celkem		15 754 291	19 237 135

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2012

(tis. Kč)	Poznámka	2012	2011
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	1 922 228	2 018 987
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 905 217	1 991 281
2. Výnosy z akcií a podílů		3 250	61 374
3. Náklady na poplatky a provize	12	-1 221 783	-600 341
4. Zisk/ztráta z finančních operací	13	1 116 456	-262 887
5. Ostatní provozní výnosy	14	24 556	20 617
6. Ostatní provozní náklady	15	-5 223	-4 311
7. Správní náklady	16	-372 500	-279 361
a) náklady na zaměstnance		-121 359	-102 095
aa) mzdy a platy		-95 886	-78 626
ab) sociální a zdravotní pojištění		-25 473	-23 469
b) ostatní správní náklady		-251 141	-177 266
ba) obchodní náklady		-122 741	-48 627
bb) administrativní náklady		-128 400	-128 639
8. Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	5	-34 580	-20 588
9. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám		8 473	0
10. Tvorba a použití ostatních rezerv	9	-9 744	-22 850
11. Zisk z běžné činnosti před zdaněním		1 431 133	910 640
12. Daň z příjmů	17	0	0
13. Zisk za účetní období po zdanění		1 431 133	910 640

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosince 2012

(tis. Kč)	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk z minulých let	Zisk za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2011	213 700	50 000	330 747	745 567	74 311	464 905	1 147 392	3 026 622
Změny oceňovacích rozdílů nezahrnuté do zisku po zdanění (poznámka 10)	0	0	0	0	-385 161	0	0	-385 161
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	910 640	910 640
Převody do fondů	0	0	57 870	0	0	114 239	-172 109	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Zhodnocení připsané účastníkům	0	0	0	0	0	0	-975 283	-975 283
Snížení kapitálového fondu	0	0	0	-500 000	0	0	0	-500 000
Zůstatek k 31. prosinci 2011	213 700	50 000	388 617	245 567	-310 850	579 144	910 640	2 076 818
Změny oceňovacích rozdílů nezahrnuté do zisku po zdanění (poznámka 10)	0	0	0	0	4 579 210	0	0	4 579 210
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	1 431 133	1 431 133
Převody do fondů	0	0	45 532	0	0	91 064	-136 596	0
Zhodnocení připsané účastníkům	0	0	0	0	0	0	-774 044	-774 044
Přesun kapit. fondů do zákl. kapitálu	86 300	-50 000	0	-36 300	0	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2012	300 000	0	434 149	209 267	4 268 360	670 208	1 431 133	7 313 117

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2012

1. Všeobecné informace

Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (dále jen „Společnost“), se sídlem v Praze 1, Truhlářská 1106/9 vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 19. září 1994. Identifikační číslo Společnosti je 618 58 692.

Jediným akcionářem Společnosti je CP Strategic Investments N.V., do kterého na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 17. prosince 2012 Česká pojišťovna a.s. převedla všechny akcie Společnosti. Údaje účetní závěrky Společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky České pojišťovny a.s., koncernu Generali PPF Holding B.V., Nizozemsko a Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, konečné mateřské společnosti.

Činnost Společnosti spočívá zejména v:

- shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění (dále jen „Účastník“) a státu poskytnutých ve prospěch účastníků,
- nakládání s takto získanými prostředky,
- vyplácení dávek penzijního připojištění,
- jiné činnosti bezprostředně související s penzijním připojištěním.

Organizační struktura Společnosti je následující:

- úsek obchodu a marketingu,
- úsek finanční,
- úsek klientského servisu,
- úsek IT.

Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé a pobočky České pojišťovny a.s.

Správu investičního portfolia vykonává pro Společnost Generali PPF Asset Management a.s.

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

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Společnosti, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů včetně derivátů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou a dále finančních nástrojů držených do splatnosti naběhlou hodnotou.

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

2.2. Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.3. Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní rizika.

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních burzovních cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční instrument, Společnost stanovuje reálnou hodnotu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, diskontované cash flow analýzy a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu.

Společnost používá ve svých modelech určených k zjištění reálné hodnoty cenných papírů pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2.4. Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den vypořádání spotových obchodů. Spotové operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Pro odúčtování finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

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.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, pokud je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví (resp. jeho částí), který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do zisků nebo ztrát. Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.5. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Jednu tvoří cenné papíry k obchodování a druhou představují cenné papíry, které účetní jednotka označí za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Cenný papír je klasifikován jako cenný papír k obchodování, pokud je pořízen nebo získán za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo je součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

2.6. Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry zařazené Společností do této kategorie, které splňují podmínky zařazení do této kategorie, tj. jsou s pevným datem splatnosti, a které Společnost zamýšlí a je schopna držet je do splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou od 1. ledna 2009 oceňovány při pořízení pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následně se cenné papíry držené do splatnosti oceňují naběhlou hodnotou. Hodnota těchto cenných papírů nesmí překročit 30 % majetku fondu.

2.7. Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry zařazené Společností do této kategorie nebo cenné papíry, které nesplňují definici jiných kategorií. Zahrnují zejména dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity a akcie.

Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady, a následně se oceňují reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly nezajišťovaných majetkových cenných papírů jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

2.8. Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

Společnost ověřuje k rozvahovému dni existenci objektivních důkazů, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty cenných papírů. Společnost se řídí interní směrnicí upravující postup pro stanovení znehodnocení majetku oceňovaného reálnou hodnotou do vlastního kapitálu. Společnost posuzuje znehodnocení individuálně pro jednotlivé cenné papíry. Za důkaz znehodnocení jsou považovány zejména následující skutečnosti nebo jejich kombinace:

- u majetkového cenného papíru došlo k dlouhodobému poklesu tržní ceny o více než 50 % oproti pořizovací ceně a lze předpokládat, že tento stav nedozná v nejbližší době žádnou změnu,
- u dluhových cenných papírů lze pro tyto případy klasifikovat zejména situaci, kdy dojde k podstatnému snížení creditratingu protistrany.

V případě existence výše popsaných objektivních důkazů o trvalém snížení hodnoty cenných papírů je rozdíl mezi pořizovací cenou cenného papíru a jeho reálnou hodnotou k rozvahovému dni odúčtován z vlastního kapitálu a zaúčtován do nákladů.

Jedním z kritérií pro analýzu cenných papírů z hlediska jejich znehodnocení je významnost poklesu tržní ceny k rozvahovému dni v porovnání s průměrnou pořizovací cenou k rozvahovému dni a doba, po kterou tržní cena cenného papíru zaznamenala trvalý pokles. Trvalý pokles je definován jako soustavný pokles tržní ceny v definovaném časovém intervalu oproti průměrné pořizovací ceně zjištěné k rozvahovému dni.

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

- v případě ztráty ze snížení hodnoty majetkových cenných papírů je takto zaúčtovaný náklad nevratný, ztráty ze snížení hodnoty dluhových cenných papírů mohou být zrušeny v případě, že po jejich zaúčtování na účet nákladů dojde ke zvýšení reálné hodnoty z objektivních, účetní jednotkou identifikovatelných důvodů. Dojde-li v následujících obdobích ke zvýšení reálné hodnoty aktiva, je třeba toto zhodnocení promítnout do výkazu zisku a ztráty, tzn. přímo reverzovat odpis.

2.9. Repo obchody

Repem se rozumí poskytnutí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Reverzním repem se rozumí přijetí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Jako repo obchod se vykazuje:

- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva,
- půjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady a výpůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Za repo obchody se nepovažují současné spotové nákupy a prodeje cenných papírů, pokud jejich vypořádání probíhá ve stejný den.

2.10. Přesuny mezi portfolii cenných papírů

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

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen,
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti musí Společnost převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru, v případě výrazného zhoršení rizikovosti emitenta nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulatorních požadavků.

Regulatorní a legislativní změny v důsledku důchodové reformy a úprav systému penzijního připojištění vedly Společnost k opuštění záměru držet cenné papíry do splatnosti a k reklasifikaci dluhopisů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů.

2.11. Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty a měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Společnost negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

Společnost předem vymezuje určité deriváty k zajištění reálné hodnoty vybraných aktiv nebo závazků (zajištění reálné hodnoty). Účtování o takto vymezených finančních derivátech jako o zajišťovacích nástrojích je možné pouze při splnění následujících kritérií:

- derivát odpovídá strategii Společnosti v řízení rizik,
- před použitím zajišťovacího účetnictví je připravena formální dokumentace obecné zajišťovací strategie, zajišťovaného rizika, zajišťovacího nástroje, zajišťované položky a jejich vzájemných vazeb,
- dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění velmi efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé vykazované období,
- zajištění je průběžně efektivní,
- zajištěná položka není cenným papírem oceněným reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů, které splňují kritéria efektivního zajištění reálné hodnoty, jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty současně s příslušným oceňovacím rozdílem zajištěného aktiva nebo závazku, který je přiřaditelný danému zajištěnému riziku. Změna reálné hodnoty zajišťovacích derivátů se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty a související oceňovací rozdíly zajištěných položek (jakožto důsledek zajištěného rizika) jsou také vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Určité deriváty, byť poskytují efektivní finanční zajištění pozic Společnosti z pohledu řízení rizik, nesplňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví, a účtuje se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou rovněž vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

2.12. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry, případně efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny u portfolia cenných papírů držených do splatnosti.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony, naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum exdividend).

Penzijním fondům nevzniká daňová povinnost z titulu úrokových a dividendových výnosů.

2.13. Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky vytvořenou na základě individuálního posouzení vymahatelnosti. Nedobytné pohledávky se odepisují po ukončení konkurzního řízení dlužníka.

2.14. Prostředky účastníků penzijního připojištění

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků se oceňují nominální hodnotou.

2.15. Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 5 %.

2.16. Daň z přidané hodnoty

Společnost je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“). Vzhledem k povaze činnosti Společnosti není možné DPH na vstupu nárokovat, a proto se veškerá DPH na vstupu stává součástí vynaložených nákladů nebo pořizovací ceny aktiva.

2.17. Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

Odložená daň, vyplývající z přecenění realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu vykazovaného přímo ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

2.18. Rezervy

Rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti. Je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání, a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Rezerva na výplatu budoucích penzí

Společnost v případě potřeby vytváří pojistnou rezervu na výplatu budoucích penzí ve výši čisté současné hodnoty očekávaných výplat penzí vypočtených pojistným matematikem, snížené o sumu prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí ke dni výpočtu rezervy.

2.19. Výdaje na provize zprostředkovatelům

Výdaje zprostředkovatelům za sjednání smluv a dodatků týkající se penzijního připojištění jsou vypočteny ze skutečně uhrazených příspěvků účastníka maximálně ve sjednané výši a výdaje zprostředkovatelům vypočtené z neuhrazených příspěvků účastníků z již uzavřených smluv jsou evidovány na účtech dohadných položek pasivních. Způsob časového rozlišování vyjadřuje věcnou i časovou souvislost vývoje nákladů a výnosů uzavřených smluv. K rozvahovému dni je proveden test zpětné ziskatelnosti časově rozlišených zprostředkovatelských provizí.

Společnost v roce 2012 snížila odhad zpětné ziskatelnosti časově rozlišených provizí v souvislosti s reformou penzijního systému a z ní vyplývajících uzavření systému penzijního připojištění ve stávající podobě novým účastníkům.

2.20. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou. Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Majetek	Předpokládaná doba životnosti
Software	individuálně dle životnosti, maximálně 20 let
Dlouhodobý drobný majetek	3 roky
Stroje a zařízení	3–4 roky
Osobní automobily	3 roky
Nábytek	6 let
Klimatizace	5–12 let
Trezory	12–15 let

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

2.21. Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují i odměny členům představenstva a dozorčí rady. Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění. Tyto příspěvky placené Společností na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

2.22. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- osoby blízké (příímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo jediný akcionář Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast,
- jediný akcionář Společnosti a jím ovládané společnosti, jeho akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámce 19.

2.23. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Běžné účty u bank	3 687 029	222 804
Termínové vklady u bank	0	1 769 485
Repo transakce	0	500 101
Pohledávky za bankami celkem	3 687 029	2 492 390

4. Cenné papíry

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry k 31. prosinci		Akcie a podílové listy k 31. prosinci	
	2012	2011	2012	2011
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – k obchodování	0	0	248 073	478 160
Realizovatelné	62 837 339	37 541 795	30 600	839 194
Držené do splatnosti	0	17 071 307	0	0
Cenné papíry celkem	62 837 339	54 613 102	278 673	1 317 354

4.1. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – k obchodování

Akcie a podílové listy

(tis. Kč)	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Zahraniční burzovní trhy	248 073	478 160
Akcie a podílové listy celkem	248 073	478 160

4.2. Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů

(tis. Kč)	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	54 582 309	25 614 440
Zahraniční burzovní trhy	8 255 030	11 927 355
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	62 837 339	37 541 795

Akcie a podílové listy

(tis. Kč)	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	30 600	74 670
Zahraniční burzovní trhy	0	764 524
Akcie a podílové listy celkem	30 600	839 194

4.3. Cenné papíry držené do splatnosti**Dluhové cenné papíry**

(tis. Kč)	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	0	17 071 307
Dluhové cenné papíry celkem	0	17 071 307

V závěru roku 2012 došlo k reklasifikaci dluhopisů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů, a proto reálná hodnota dluhových cenných papírů držených do splatnosti k 31. prosinci 2012 je nulová (2011: 18 215 475 tis. Kč).

5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek**Dlouhodobý nehmotný majetek**

(tis. Kč)	Software	Ocenitelná práva	Celkem
K 1. lednu 2011			
Pořizovací cena	63 044	16 295	79 339
Oprávky	-43 435	-16 213	-59 648
Zůstatková hodnota	19 609	82	19 691
Rok končící 31. prosince 2011			
Počáteční zůstatková hodnota	19 609	82	19 691
Přírůstky	24 347	0	24 347
Odpisy	-9 845	-27	-9 872
Konečná zůstatková hodnota	34 111	55	34 166
K 31. prosinci 2011			
Pořizovací cena	87 392	7 391	94 783
Oprávky	-53 281	-7 336	-60 617
Zůstatková hodnota	34 111	55	34 166
Rok končící 31. prosince 2012			
Počáteční zůstatková hodnota	34 111	55	34 166
Přírůstky	42 341	9 587	51 928
Vyřazení	-1 119	0	-1 119
Odpisy	-19 891	-851	-20 742
Konečná zůstatková hodnota	55 442	8 791	64 233
K 31. prosinci 2012			
Pořizovací cena	103 033	11 373	114 406
Oprávky	-47 591	-2 582	-50 173
Zůstatková hodnota	55 442	8 791	64 233

Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek	Celkem
K 1. lednu 2011				
Pořizovací cena	11 802	39 320	21 526	72 648
Oprávky	-6 023	-30 609	-17 596	-54 228
Zůstatková hodnota	5 779	8 711	3 930	18 420
Rok končící 31. prosince 2011				
Počáteční zůstatková hodnota	5 779	8 711	3 930	18 420
Přírůstky	3 259	9 412	1 091	13 762
Vyřazení	-179	0	-1	-180
Odpisy	-3 478	-4 912	-2 325	-10 715
Konečná zůstatková hodnota	5 381	13 211	2 695	21 287
K 31. prosinci 2011				
Pořizovací cena	12 913	40 188	21 649	74 750
Oprávky	-7 532	-26 977	-18 954	-53 463
Zůstatková hodnota	5 381	13 211	2 695	21 287
Rok končící 31. prosince 2012				
Počáteční zůstatková hodnota	5 381	13 211	2 695	21 287
Přírůstky	835	5 646	8 366	14 847
Vyřazení	-303	-1 658	-300	-2 261
Odpisy	-3 187	-6 079	-1 967	-11 233
Konečná zůstatková hodnota	2 726	11 120	8 794	22 640
K 31. prosinci 2012				
Pořizovací cena	10 885	27 965	17 154	56 004
Oprávky	-8 159	-16 845	-8 360	-33 364
Zůstatková hodnota	2 726	11 120	8 794	22 640

6. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Pohledávky z nevypořádaných transakcí s cennými papíry	116 225	109 730
Ostatní dlužníci	30 085	32 729
Pohledávky za státním příspěvkem (poznámka 8)	402 338	368 934
Finanční deriváty (poznámka 18.3)	19 541	5 258
Ostatní pokladní hodnoty	376	170
Zúčtování se státním rozpočtem	0	591
Ostatní pohledávky	1 036	121
Ostatní aktiva celkem	569 601	571 533
Opravné položky na snížení hodnoty pohledávek	-9 463	-18 200
Zůstatková hodnota	560 138	499 333

7. Náklady a příjmy příštích období

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 292 679 tis. Kč (2011: 392 995 tis. Kč), z toho 290 390 tis. Kč (2011: 390 998 tis. Kč) představují časově rozlišené pořizovací náklady pojistných smluv, které se rozpouštějí maximálně po dobu čtyř let, a 2 057 tis. Kč (2011: 1 997 tis. Kč) ostatní aktivní časové rozlišení. Změna stavu mezi rokem 2012 a 2011 byla způsobena zejména zaúčtováním trvalého znehodnocení nákladů příštích období ve výši 148 142 tis. Kč v souladu se zákonem účetnictví, provedeným testem zpětné ziskitelnosti (viz bod 2.19 přílohy k účetní závěrce).

8. Ostatní pasiva

Fondy účastníků

Zůstatky a pohyby prostředků účastníků penzijního připojištění lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	Zůstatek k 1. lednu 2012	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. prosinci 2012
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	45 258 226	9 976 659	7 853 923	47 380 962
Podíl na zisku	3 508 424	854 720	724 882	3 638 262
Státní příspěvky	7 929 306	1 677 284	1 366 798	8 239 792
Prostředky účastníků celkem	56 695 956	12 508 663	9 945 603	59 259 016

(tis. Kč)	Zůstatek k 1. lednu 2011	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. prosinci 2011
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	41 755 151	8 841 217	5 338 142	45 258 226
Podíl na zisku	3 022 093	1 016 878	530 547	3 508 424
Státní příspěvky	7 347 501	1 549 553	967 748	7 929 306
Prostředky účastníků celkem	52 124 745	11 407 648	6 836 437	56 695 956

Uvedený přehled pohybů prostředků účastníků penzijního připojištění obsahuje odhad státního příspěvku za poslední čtvrtletí v jednotlivých letech. Odhadovaná výše tohoto příspěvku k 31. prosinci 2012 činila 402 338 tis. Kč (k 31. prosinci 2011: 368 934 tis. Kč). Podíl na zisku zahrnuje odpovídající část výnosů převedených účastníky z jiných fondů.

Portfolio účastníků

(tis. Kč)	2012	2011
Počet účastníků k 31. prosinci	1 280 079	1 162 495
Průměrný měsíční příspěvek účastníků (v Kč)	588	508

Analýza plateb účastníků

	Rok 2012		Rok 2011	
	Vyplacené dávky (tis. Kč)	Počet smluv	Vyplacené dávky (tis. Kč)	Počet smluv
Odbytné	1 294 780	30 998	1 020 505	29 424
Jednorázové vyrovnání	6 309 848	75 030	4 582 189	66 079
Převody k jiným penzijním fondům	1 803 700	27 104	607 873	11 149
Penze	13 465	677	7 952	612
Dědění	30 128	253	26 465	791
Celkem	9 451 921	134 062	6 244 984	108 055

Pozn.: Struktura vyplacených dávek dle metodiky ČNB. Tabulka nezahrnuje ostatní výplaty a vratky státních příspěvků účastníků. V roce 2012 byly vráceny státní příspěvky ve výši 197 007 tis. Kč (2011: 171 484 tis. Kč).

Jiná pasiva

(tis. Kč)	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Závazky z obchodních vztahů	294 243	30 760
Závazky vůči zaměstnancům a z pojištění	15 207	5 668
Finanční deriváty (poznámka 18.3)	311 706	442 738
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	2 237
Splatný daňový závazek	40 318	20 155
Odložený daňový závazek	224 651	0
Dohadné účty pasivní a výnosy příštích období	158 799	27 072
Ostatní závazky	26 921	9 278
Jiná pasiva celkem	1 071 845	537 908

Dohadné položky pasivní ve výši 158 799 tis. Kč (2011: 27 072 tis. Kč) zahrnují především nevyfakturované dodávky zboží a služeb poskytnuté v roce 2012 a závazky z provizí ze smluv a dodatků sjednaných v závěru roku 2012 ve výši 63 200 tis. Kč, které budou vyplaceny v roce 2013.

9. Rezervy

Rezervu na penzi tvoří Společnost v souladu s metodami uvedenými v poznámce 2.18.

(tis. Kč)	Rezerva na penze	Rezerva ostatní	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2012	20 397	25 596	45 993
Tvorba/rozpuštění	12 127	-299	11 828
Čerpání	-585	-1 499	-2 084
Zůstatek k 31. prosinci 2012	31 939	23 798	55 737

Při výpočtu k datu 31. prosince 2012 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

- Nákladový model penzijního fondu byl odvozen ze skutečných správních, investičních a pořizovacích nákladů. Při jeho projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určena na základě tržních podmínek.
- Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byly použity nejlepší odhady budoucích výnosů fondu platné k 31. prosinci 2012. V souladu se stávajícím postupem model předpokládá připisování zhodnocení účastníkům ve výši 85 % ročního zisku.
- Dekrementy použité pro modelování odchodů účastníků penzijního fondu:
 1. Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na populačních tabulkách ČSÚ 2011, upravených o trend prodlužující se průměrné délky života.
 2. Procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání a pravděpodobnosti odchodů účastníků (přechody k jinému penzijnímu fondu nebo storna) jsou založena na stávající zkušenosti Společnosti. V projekci se vychází ze současného stavu, s postupným navyšováním procenta účastníků volících penzi.

10. Vlastní kapitál

10.1. Základní kapitál

Jediným akcionářem Společnosti je CP Strategic Investments N.V. se sídlem Strawinskylaan 933 Tower, 1077XX Amsterdam, Nizozemsko, která drží 300 000 000 ks akcií o nominální hodnotě 1 Kč.

10.2. Rozdělení zisku

(tis. Kč)	Návrh pro rok 2012	2011
Příděl do zákonného rezervního fondu a do ostatních fondů ze zisku	71 557	45 532
Podíl na zisku – účastníci	1 216 463	774 044
Převod do nerozděleného zisku	143 113	91 064
Zisk za rok celkem	1 431 133	910 640
Zhodnocení výše vložených prostředků	2,2 %	1,5 %

V souladu se zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, v platném znění Společnost předpokládá, že 85 % zisku běžného účetního období bude použito ve prospěch účastníků. Výše zhodnocení vložených prostředků bude kalkulována na základě metodiky používané Asociací penzijních fondů České republiky.

Výše zhodnocení vložených prostředků v roce 2012 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno jediným akcionářem Společnosti.

10.3. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Akcie a podílové listy	-4 421	-89 158
Dluhové cenné papíry – vládní	4 383 463	184 574
Dluhové cenné papíry – ostatní	113 969	-406 266
Odložená daň	-224 651	0
Oceňovací rozdíly celkem	4 268 360	-310 850

Oceňovací rozdíly jsou v souladu s platnou legislativou uváděny v celé výši jako součást vlastního kapitálu Společnosti, ačkoliv po jejich realizaci bude alespoň 85 % alokováno v rámci podílu na zisku na jednotlivé účty závazků vůči účastníkům penzijního připojištění. Část záporných oceňovacích rozdílů alokovatelná klientům tak představuje implicitní pohledávku vůči klientům; kladné představují závazek.

11. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2012	2011
Úroky z běžných účtů	923	2 093
Úroky z termínových depozit	14 618	19 116
Úroky z dluhových cenných papírů	1 905 217	1 991 281
Úroky z buy-sell operací	1 470	6 497
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	1 922 228	2 018 987

12. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2012	2011
Provize zprostředkovatelům	1 023 685	429 209
Bankovní poplatky	7 980	15 762
Poplatky za externí správu portfolií	153 576	141 304
Provize – motivace	36 542	14 066
Náklady na poplatky a provize celkem	1 221 783	600 341

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2012	2011
Obchodování s cennými papíry	1 219 130	37 936
Kurzové rozdíly	-322 038	373 077
Obchodování s deriváty	219 364	-673 900
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	1 116 456	-262 887

14. Ostatní provozní výnosy

(tis. Kč)	2012	2011
Náhrady pojistných plnění	718	417
Výnosy z prodeje hmotného majetku	865	349
Poplatky hrazené účastníky	12 291	19 783
Ostatní	10 682	68
Ostatní provozní výnosy celkem	24 556	20 617

15. Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	2012	2011
Škody	533	787
Zůstatková cena prodaného hmotného majetku	450	1
Příspěvky účastníkům	23	67
Náklady na penze a garantované zúročení	3 378	3 418
Ostatní	839	38
Ostatní provozní náklady celkem	5 223	4 311

16. Správní náklady

(tis. Kč)	2012	2011
Náklady na zaměstnance	121 359	102 095
Nájemné a údržba budov	19 085	19 189
Náklady na právní a daňové poradenství, interní audit	10 205	7 939
Odměna auditorské společnosti – povinný audit účetní závěrky	1 298	1 415
Poštovné a telekomunikační poplatky	44 496	33 576
Spotřeba materiálů	59 255	45 766
Reklama a propagace	57 131	12 507
Údržba techniky a podpora softwaru	10 930	6 561
Školení zaměstnanců	2 517	2 982
Skenování a archivace dokumentů	602	388
Ostatní správní náklady	45 622	46 943
Správní náklady celkem	372 500	279 361

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2012	2011
Odměny členům představenstva	118	106
Odměny členům dozorčí rady	24	23
Mzdy, osobní náklady a odměny vedoucím zaměstnancům	21 232	17 128
Mzdy, osobní náklady a odměny ostatním zaměstnancům	70 659	57 724
Ostatní sociální náklady	3 853	3 645
Sociální náklady a zdravotní pojištění	25 473	23 469
Náklady na zaměstnance celkem	121 359	102 095

Statistika zaměstnanců

	2012	2011
Počet členů představenstva	4	4
Počet členů dozorčí rady	3	3
Průměrný počet vedoucích zaměstnanců	4	4
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	119	115

17. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2012	2011
Zisk před zdaněním	1 431 133	910 640
Výnosy nepodléhající zdanění	2 133 213	2 156 865
Daňově neuznatelné náklady	145 243	261 111
Daňový základ	0	0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	0	0

Odložený daňový závazek byl vypočítán následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Oceňovací rozdíly z realizovaných cenných papírů (poznámka 10)	224 651	0
Odložený daňový závazek celkem	224 651	0

Odložená daňová pohledávka byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2012	2011
Daňová ztráta běžného roku	105 799	52 234
Nevyužitá daňová ztráta	796 478	167 329
Rezervy a opravné položky	3 260	3 728
Odložená daňová pohledávka celkem	905 537	223 291

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

Odložená daňová pohledávka, tvořená z přechodných rozdílů převedených v rámci transformace na Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., nebyla vykázána, neboť není pravděpodobné, že tato pohledávka vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít.

Odložený daňový závazek tvořený z přechodných rozdílů převedených v rámci transformace do Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., byl vykázán v plné výši 224 651 tis. Kč (2011: 0 tis. Kč).

18. Finanční rizika

18.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Investiční strategií Společnosti je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Společnosti stanovené zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění pozdějších předpisů a investiční strategií Společnosti, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

18.2. Tržní riziko

Společnost se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových, měnových a akciových produktech, které jsou vystaveny tržním výkyvům.

Společnost získává prostředky od účastníků penzijního připojištění a investuje je do kvalitních aktiv.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2012 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	3 687 029	0	0	0	3 687 029
Dluhové cenné papíry	54 582 309	5 569 186	2 685 844	0	62 837 339
Akcie a podílové listy	30 600	0	248 073	0	278 673
Finanční aktiva celkem	58 299 938	5 569 186	2 933 917	0	66 803 041

31. prosince 2011 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	2 492 390	0	0	0	2 492 390
Dluhové cenné papíry	44 867 779	6 106 390	3 124 895	514 038	54 613 102
Akcie a podílové listy	74 670	271 829	970 855	0	1 317 354
Finanční aktiva celkem	47 434 839	6 378 219	4 095 750	514 038	58 422 846

18.3. Finanční deriváty

(tis. Kč)	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Měnové forwardy		
Deriváty k obchodování	9 917	3 782
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	0	0
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	9 917	3 782

(tis. Kč)	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Měnové forwardy		
Deriváty k obchodování	13 372	193 412
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	0	34 902
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 8)	13 372	228 314

(tis. Kč)	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	9 624	1 476
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	9 624	1 476

(tis. Kč)	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	298 334	214 424
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 8)	298 334	214 424

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2012			31. prosince 2011		
	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Měnové forwardy	8 365 937	9 917	-13 372	11 235 512	3 782	-228 314
Úrokový swap	7 068 828	9 624	-298 334	7 273 920	1 476	-214 424
Deriváty celkem	15 434 765	19 541	-311 706	18 509 432	5 258	-442 738

18.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Představenstvo stanovuje limity angažovanosti podle měn a v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou pravidelně sledovány.

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

31. prosince 2012

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	125	0	0	0	125
Pohledávky za bankami	3 670 600	9 999	1 524	4 906	3 687 029
Realizovatelné dluhové cenné papíry	54 582 310	5 569 185	2 685 844	0	62 837 339
Cenné papíry držené do splatnosti	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	30 600	0	248 073	0	278 673
Ostatní aktiva	929 773	9 917	0	0	939 690
Celkem	59 213 408	5 589 101	2 935 441	4 906	67 742 856
Pasiva					
Prostředky účastníků penzijního připojištění	59 259 016	0	0	0	59 259 016
Jiná pasiva	1 017 777	65 599	31 610	0	1 114 986
Rezervy	55 737	0	0	0	55 737
Vlastní kapitál	7 313 117	0	0	0	7 313 117
Celkem	67 645 647	65 599	31 610	0	67 742 856
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-8 432 239	5 523 502	2 903 831	4 906	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	8 363 565	-5 476 246	-2 889 691	0	-2 372
Čistá otevřená měnová pozice	-68 674	47 256	14 140	4 906	-2 372

31. prosince 2011

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	48	0	0	0	48
Pohledávky za bankami	2 344 536	10 580	136 415	859	2 492 390
Realizovatelné dluhové cenné papíry	27 796 471	5 646 102	3 124 895	974 327	37 541 795
Cenné papíry držené do splatnosti	17 071 307	0	0	0	17 071 307
Akcie a podílové listy	74 670	271 829	970 855	0	1 317 354
Ostatní aktiva	942 523	1 476	0	3 782	947 781
Celkem	48 229 555	5 929 987	4 232 165	978 968	59 370 675
Pasiva					
Prostředky účastníků penzijního připojištění	56 695 956	0	0	0	56 695 956
Jiná pasiva	247 687	62 350	213 495	28 376	551 908
Rezervy	45 993	0	0	0	45 993
Vlastní kapitál	2 076 818	0	0	0	2 076 818
Celkem	59 066 454	62 350	213 495	28 376	59 370 675
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-10 836 899	5 867 637	4 018 670	950 592	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	10 762 541	-5 886 012	-4 171 249	-928 560	-223 280
Čistá otevřená měnová pozice	-74 358	-18 375	-152 579	22 032	-223 280

18.5. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Představenstvo stanovuje limity výše rozdílů úrokových sazeb, které lze podstupovat. Tyto limity jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

31. prosince 2012

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	3 687 029	0	0	0	3 687 029
Dluhové cenné papíry	8 442 502	9 379 098	13 915 472	31 100 267	62 837 339
Aktiva celkem	12 129 531	9 379 098	13 915 472	31 100 267	66 524 368

31. prosince 2011

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	2 492 390	0	0	0	2 492 390
Dluhové cenné papíry	5 520 122	8 711 754	16 097 866	24 283 360	54 613 102
Aktiva celkem	8 012 512	8 711 754	16 097 866	24 283 360	57 105 492

Společnost k 31. prosinci 2012 a 2011 neměla žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

18.6. Riziko likvidity

Společnost je vystavena riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních peněžních prostředků vyplácením prostředků účastníků, jednorázových vyrovnání, odbytného a převodů prostředků účastníků penzijního připojištění do jiných penzijních fondů.

Společnost pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Společnost dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné státní dluhopisy.

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle příslušných pásem předpokládané splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni. V současné době jsou výplaty jednorázových vyrovnání, odbytného, penzí a převodů do jiných fondů financovány průběžně, tj. z úrokových výnosů finančního umístění a příspěvků placených účastníky penzijního připojištění.

Společnost vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. Vlastní kapitál Společnosti je menšinovým zdrojem financování. U závazků z příspěvků penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. o výplatu odbytného po 12 měsících pojištěné doby. Společnost evidovala na účtech těchto závazků 16 974 868 tis. Kč (2011: 13 333 739 tis. Kč) ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

31. prosince 2012

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	125	0	0	0	0	125
Pohledávky za bankami	3 687 029	0	0	0	0	3 687 029
Dluhové cenné papíry	2 431 832	4 890 842	23 039 715	32 474 950	0	62 837 339
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	278 673	278 673
Ostatní aktiva	550 514	0	9 624	0	379 552	939 690
Aktiva celkem	6 669 500	4 890 842	23 049 339	32 474 950	658 225	67 742 856
Pasiva						
Závazky vůči klientům	16 974 868	3 493 811	12 541 478	26 248 859	0	59 259 016
Ostatní pasiva	819 160	0	239 869	55 957	0	1 114 986
Rezervy	0	55 737	0	0	0	55 737
Vlastní kapitál	0	0	0	0	7 313 117	7 313 117
Pasiva celkem	17 794 028	3 549 548	12 781 347	26 304 816	7 313 117	67 742 856
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-11 124 528	1 341 294	10 267 992	6 170 134	-6 654 892	0

31. prosince 2011

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	48	0	0	0	0	48
Pohledávky za bankami	2 492 390	0	0	0	0	2 492 390
Dluhové cenné papíry	219 689	5 477 367	20 702 454	28 213 592	0	54 613 102
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 317 354	1 317 354
Ostatní aktiva	497 857	1 476	0	0	448 448	947 781
Aktiva celkem	3 209 984	5 478 843	20 702 454	28 213 592	1 765 802	59 370 675
Pasiva						
Závazky vůči klientům	13 333 739	3 349 531	14 344 019	25 668 667	0	56 695 956
Ostatní pasiva	341 180	31 863	178 865	0	0	551 908
Rezervy	0	45 993	0	0	0	45 993
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 076 818	2 076 818
Pasiva celkem	13 674 919	3 427 387	14 522 884	25 668 667	2 076 818	59 370 675
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-10 464 935	2 051 456	6 179 570	2 544 925	-311 016	0

19. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Závazky		
Česká pojišťovna a.s.	59 381	20 984
Generali PPF Asset Management a.s.	4 664	3 721
Generali Development s.r.o.	754	0
Generali PPF Holding B.V., organizační složka	375	375
Generali PPF Services s.r.o.	4	1 278
Pohledávky		
Česká pojišťovna a.s.	1 180	131
Generali penzijní fond a.s.	336	44
Generali PPF Services s.r.o.	1 480	3 317
Výnosy		
Česká pojišťovna a.s.	707	155
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	0	44
Home Credit Finance Bank o.o.o.	68 181	119 187
Generali penzijní fond a.s.	336	0
NOMOS CAPITAL PLC.	23 135	24 002
Náklady		
Česká pojišťovna a.s.	103 504	39 775
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	107	97
ČP Invest a.s.	103	0
Generali PPF Asset Management a.s.	153 545	141 263
Generali PPF Holding B.V., organizační složka	4 650	4 500
Generali Development s.r.o.	754	0
Generali PPF Services s.r.o.	10 760	12 008

Tyto transakce byly založeny na bázi realizovaných nákladů a ziskové přírážky.

Nakoupené cenné papíry

(tis. Kč)		2012		2011	
ISIN	Společnost skupiny	Počet kusů	Tržní hodnota	Počet kusů	Tržní hodnota
XS0473293701	NOMOS CAPITAL PLC.	0	0	14 150	295 840
XS0606382413	Home Credit Finance Bank o.o.o.	56 500	1 135 905	56 500	1 144 026

Prostředky na účtech penzijního připojištění vedení Společnosti byly realizovány za stejných podmínek jako pro ostatní účastníky penzijního připojištění.

20. Podrozvahové položky

20.1. Podrozvahové finanční nástroje

(tis. Kč)	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	2012	2011	2012	2011
Termínové měnové nástroje				
Termínové měnové operace (nákup)	8 363 565	11 003 295	0	0
Termínové měnové operace (prodej)	8 365 937	11 226 575	-3 454	-224 532

(tis. Kč)	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	2012	2011	2012	2011
Termínové úrokové nástroje				
Pohledávky z úrokových swapů	7 099 644	7 297 511	0	0
Závazky z úrokových swapů	7 388 354	7 510 460	-288 710	-212 948

Termínové měnové a úrokové nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

20.2. Hodnoty předané k obhospodařování

(tis. Kč)	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Bankovní účty a termínované vklady	2 693 237	2 297 168
Dluhové cenné papíry	62 837 339	54 613 102
Akcie a podílové listy	278 673	1 317 354
Splatné kupony a dividendy	116 225	107 493
Reálná hodnota derivátů	-292 165	-437 481
Celkem	65 633 309	57 897 636

21. Následné události

Penzijní fond České pojišťovny se rozhodl pokračovat ve své činnosti i po nové právní úpravě penzijního připojištění účinné od 28. prosince 2011.

Na základě transformačního projektu schváleného Českou národní bankou došlo ke dni 1. ledna 2013 k transformaci Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., a ke vzniku Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., a Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. Právní účinky vzniku společností nastaly ke dni 1. ledna 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

K 1. lednu 2013 došlo k oddělení majetku účastníků penzijního připojištění od majetku akciové společnosti (penzijního fondu). Z penzijního fondu vznikla v rámci transformace Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., která v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, vyčlenila do Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., aktiva a pasiva související s penzijním připojištěním a začala jeho prostřednictvím provozovat penzijní připojištění pro účastníky penzijního připojištění a příjemce dávek, vůči nimž byly do transformovaného fondu závazky vyčleněny.

Novým účastníkům bude nabídnuta možnost zapojit se do systému penzijního připojištění (tzv. III. pilíř) a zvolit si preferovanou investiční strategii z dostupných variant. Dále bude uveden nový produkt ve formě smluv na důchodové spoření (tzv. II. pilíř).

Poskytovatelem služeb penzijního připojištění a důchodového spoření se stane založená penzijní společnost.

Schválení

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti k předložení jedinému akcionáři jednajícímu v působnosti valné hromady.

Datum sestavení

Podpis statutárního
zástupce

Osoba odpovědná
za účetnictví

Osoba odpovědná
za účetní závěrku

Ing. Tomáš Matoušek, MBA

Ing. Pavel Šoukal

Ing. Blanka Jarošová

27. února 2013

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za účetní období roku 2012

Představenstvo společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., se sídlem Praha 1, Truhlářská 1106/9, PSČ 110 00, IČ 61858692 (dále jen „Společnost“) je povinno za účetní období roku 2012 sestavit tzv. Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění. Struktura ovládání byla k 31. prosinci 2012 následující:

Assicurazioni Generali S.p.A. sídlem Piazza Duca degli Abruzzi 2, Terst, IT	
	51 %
Generali PPF Holding B.V. sídlem Tower B, Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam, NL	
	100 %
CZI Holdings N.V. sídlem Tower B, Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam, NL	
	100 %
Česká pojišťovna a.s. sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, ČR	
	100 %
CP Strategic Investments N.V. sídlem Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam, NL	
	100 %
Penzijní fond České pojišťovny, a.s. sídlem Praha 1, Truhlářská 1106/9, PSČ 110 00, ČR	

- Mezi Společností a společností Česká pojišťovna a.s. se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, IČ 45272956 byly uzavřeny:
 - Smlouva o podnájmu nebytových prostor ze dne 22. října 2012, která upravuje podmínky podnájmu v prostorách budovy Na Pankráci 1658/121;
 - Smlouva o podnájmu nebytových prostor ze dne 1. října 2012, která upravuje podmínky podnájmu v prostorách budovy Na Pankráci 1720/123;
 - Dodatek č. 1 ke smlouvě o podnájmu ze dne 21. prosince 2012, který upravuje úhradu nákladů v souvislosti s technickým zhodnocením s předmětem podnájmu v prostorách budovy Na Pankráci 1720/123;
 - Mandátní smlouva o vzájemné podpoře důchodového spoření ze dne 1. prosince 2012;
 - Rámcová smlouva o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz ze dne 24. září 2012;
 - Prováděcí smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií ze dne 1. října 2012;
 - Smlouvy o postoupení práv a převzetí závazků uzavřené dne 1. října 2012 mezi společnostmi Česká pojišťovna a.s., Penzijní fond České pojišťovny, a.s., a ŠŤASTNÝ and ŠŤASTNÝ, spol. s r. o.;
 - Smlouvy o postoupení práv a převzetí závazků uzavřené dne 1. října 2012 mezi společnostmi Česká pojišťovna a.s., Penzijní fond České pojišťovny, a.s., a S.O.R.T. Praha, v.o.s.;
 - Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 1. července 2012;
 - Dodatek č. 2 ke Smlouvě o zprostředkování, využití obchodní sítě a další spolupráci ze dne 27. dubna 2012, který rozšiřuje rozsah motivace;
 - trojstranné dohody o další spolupráci mezi společností, Českou pojišťovnou a.s. a výhradními pojišťovacími agenty;
 - pojistné smlouvy na pojištění majetku a vozidel.
- Mezi Společností a společností Česká pojišťovna a.s. se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, IČ 45272956, společností Generali PPF Holding B.V. se sídlem v Nizozemsku, Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam, Generali Pojišťovna a.s. se sídlem v Praze 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84, IČ 61859869, Generali Servis s.r.o. se sídlem v Praze 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84, IČ 61509540, Generali penzijní fond a.s. se sídlem v Praze 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84, IČ 63998475, ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, Generali PPF Services a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21, IČ 27108562, Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. se sídlem v Praze 10, Litevská 1174/8, PSČ 100 05, IČ 49240749, Generali PPF Asset Management a.s. se sídlem Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41, IČ 25629123, Pankrác services s.r.o. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 28256859, Univerzální správa majetku a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 60192330, Generali Development s.r.o. se sídlem Praha 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84, IČ 44795084, Generali International Business Solutions – Società Consortile a responsabilità limitata se sídlem Mogliano Veneto (TV), via Marocchesa 14, 31021, Italská republika a ČP ASISTENCE s.r.o. se sídlem Praha 6, Na Ostrohu 1707/56, IČ 24184985 byl uzavřen:
 - Dodatek č. 3 ke Smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině, na jejímž základě ke smlouvě přistoupila společnost ČP ASISTENCE s.r.o. se sídlem Praha 6, Na Ostrohu 1707/56, IČ 24184985 ze dne 1. března 2012.

- Mezi Společností a společností Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. se sídlem Praha 10, Litevská 1174/8, Praha 10, PSČ 100 05, IČ 49240749 byl uzavřen:
 - Dodatek č. 2 k Pojistné smlouvě č. 19101016 na skupinové pojištění pro případ nemoci ze dne 26. září 2012, kterým se upravil rozsah krytí pojistné smlouvy.
- Mezi Společností a společností Generali penzijní fond a.s. se sídlem Bělehradská 132, Praha 2, PSČ 120 84, IČ 63998475 byla uzavřena:
 - Smlouva o pronájmu nebytových prostor ze dne 1. října 2012.
- Mezi Společností a společností Generali PPF Services a.s. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21, IČ 27108562 byla uzavřena:
 - Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 9. dubna 2012.
- Mezi Společností a společností Generali PPF Asset Management a.s. se sídlem Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41, IČ 25629123 byly uzavřeny:
 - Dodatek č. 7 ke Smlouvě o obhospodařování majetku Společnosti ze dne 26. ledna 2012;
 - Dodatek č. 8 ke Smlouvě o obhospodařování majetku Společnosti ze dne 30. ledna 2012;
 - Smlouva o obhospodařování fondů Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., ze dne 20. prosince 2012.

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku, a z těchto smluv nevznikla Společnosti žádná újma.

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla Společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2012 žádná opatření či jiné právní úkony.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této zprávě jsou správné a úplné.

V Praze dne 11. března 2013



Ing. Tomáš Matoušek, MBA
předseda představenstva

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. (do 31. prosince Penzijní fond České pojišťovny, a.s.):

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2012 uvedenou na stranách 24–53, ke které jsme 27. února 2013 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 21 přílohy přiložené účetní závěrky, kde se uvádí, že dne 1. ledna 2013 se Penzijní fond České pojišťovny, a.s., transformoval na novou společnost Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., a zároveň došlo v souladu s požadavky §174, odst. 1 písm. d) Zákona č. 427/2011 o doplňkovém penzijním spoření k vyčlenění části majetku společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., do transformovaného fondu Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., spravovaného penzijní společností Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.“

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

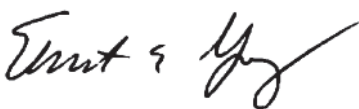
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 24–53 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2012. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2013 uvedené ve výroční zprávě na stranách 54–56. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2012.



Ernst & Young Audit, s.r.o.

oprávnění č. 401

zastoupený



Jan Niewold

partner



Jakub Kolář

auditor, oprávnění č. 2280

28. května 2013, Praha, Česká republika

Kontaktní údaje

Název společnosti:

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Sídlo společnosti:

Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, Česká republika

Telefon:

+420 840 111 280

Fax:

+420 222 314 191

E-mail:

pfc@pfc.cz

Internet:

www.pfc.cz

Auditor:

Ernst & Young Audit, s.r.o., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2, Česká republika

Depozitář:

UniCredit Bank Czech Republic, a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, Česká republika



PSČP je jedničkou na trhu ve 3. pilíři s 25% podílem na trhu.



V roce 2002 překonal objem aktiv 10 mld. Kč. O deset let později činí tato částka více než 60 mld. Kč.



Služba Daňový servis ušetřila klientům 240 milionů korun na daních.



Čtvrtina všech penzijních připojištění byla dosud uzavřena u Penzijní společnosti České pojišťovny.



Přední příčky v hlavních oborových soutěžích.



Klientský portál pomáhá efektivně řídit spoření na penzi.



Již 9 let je PSČP lídrem na trhu penzijních fondů s největším počtem zákazníků.



250 000 uzavřených smluv v roce 2012.

