

Výroční zpráva 2020



GENERALI
PENZIJNÍ SPOLEČNOST

Generali penzijní společnost, a.s.

Největší poskytovatel spoření na penzi v České republice



Generali penzijní společnost

S červenou máte budoucnost zajištěnou

Nabízíme nejširší spektrum fondů a spořicíh programů podporovaných státem každému, kdo se chce finančně zabezpečit na stáří.



Jsme jedničkou na trhu. Generali penzijní společnost je největší tuzemská penzijní společnost.



Aktuálně pečujeme o téměř **1,1** milionu klientů.

Objem spravovaných úspor ke konci roku 2020 dosáhl **128** mld. Kč.



Staráme se o penzijní spoření zaměstnanců ve více než v **5 000** firmách.

Již po dvě desítky let si udržujeme pozici bezkonkurenčně nejsilnější penzijní společnosti v České republice s **25 %** podílem na trhu penzijního připojištění.



Obsah

PROFIL SPOLEČNOSTI.....	4
ZÁKLADNÍ EKONOMICKÉ ÚDAJE	6
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI	7
ORGÁNY SPOLEČNOSTI	8
ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA	9
ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI	10
ZPRÁVA DOZORČÍ RADY	14
FINANČNÍ ČÁST	15
ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2020.....	16
 GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST, a.s.	21
 VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDŮ	57
TRANSFORMOVANÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	58
POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	82
SPOŘÍCÍ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	99
VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	118
DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.	137
 KONTAKTNÍ ÚDAJE	156

Profil Společnosti

Název:	Generali penzijní společnost, a.s. (do 30. června 2020 Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.)
Sídlo:	Na Pankráci 1720/123, Nusle, 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:	50 mil. Kč

Generali penzijní společnost je dlouhodobě největší poskytovatel spoření na důchod v České republice. V současnosti má téměř 1,1 milionu klientů, z toho u 284 tisíc z nich eviduje příspěvky zaměstnavatele. Společnost vytvořila v roce 2020 zisk 653 mil. Kč. Celkový objem spravovaných prostředků klientů ve stejném období činil téměř 128 mld. Kč.

Posláním Společnosti je nabízet klientům ta nejlepší řešení související s jejich zajištěním na penzi. Tomu je přizpůsobena produktová nabídka a na ni navázané služby. Důraz je kladen na inovace, digitální komunikaci, srozumitelnost a lidský přístup. Hlavní komponentou obsluhy klientů je digitální servis a online přístup k účtům na www.klientskyportal.cz. Automatizovány jsou všechny klíčové momenty spoření jako například čerpání daňových úlev nebo informování klienta o případných výpadech plateb. Široký rozsah digitalizovaných služeb, včetně „bezpapírového“ sjednávání smluv integrovaných do speciálního obchodního portálu, využívají i finanční poradci.

Generali penzijní společnost úzce spolupracuje s distribučními a pobočkovými sítěmi Generali České pojišťovny. Vedle této spolupráce rozvíjí vztahy s externími finančně poradenskými společnostmi a partnerskými bankami.

NABÍDKA FONDŮ GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI

Nabídka fondů pro III. pilíř

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

Spořicí programy

Dynamický
Vyvážený
Konzervativní

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 České pojišťovny se na konci roku transformoval na Penzijní společnost České pojišťovny, která od ČNB zároveň získala potřebné licence k působení v novém druhém a třetím pilíři penzijního systému.
- 2013** — Došlo ke strategickému sloučení s Generali penzijní společností.
- 2014** — Proběhlo převzetí klientského kmene Raiffeisen penzijní společnosti.
- 2015** — Společnost se na základě schválených zákonů oficiálně začala připravovat na prodej doplňkového penzijního spoření klientům mladším 18 let.
- 2016** — Na základě schválené legislativy, která zrušila penzijní reformu, byl ukončen tzv. druhý pilíř. Naopak ve třetím pilíři došlo k řadě pozitivních změn, mezi kterými je i možnost sjednat spoření dětem.
- 2017** — Společnost jako první na trhu přišla s novou službou Balancovaný převod, která eliminuje rizika převodu úspor klientů z Transformovaného fondu.
- 2018** — Penzijní společnosti bylo uděleno prestižní ocenění Superbrands. Titul Superbrands získávají pouze značky, které projdou vícekolovým výběrovým řízením čítajícím mimo jiné spotřebitelský průzkum.
- 2019** — Došlo k dokončení projektu digitalizace sjednání a změn klientských smluv bez nutnosti vyplňovat papírové formuláře. Nové funkcionality byly nasazeny na portálu pro obchodníky.
- 2020** — Penzijní společnost České pojišťovny, jako dceřiná společnost GČP, se od 1. července přejmenovala na Generali penzijní společnost.

Základní ekonomické údaje

Základní charakteristiky	2020	2019	2018
Hospodářský výsledek (v tis. Kč)	653 230	717 466	557 489
Základní kapitál (v tis. Kč)	50 000	50 000	50 000
Počet klientů (tis)			
Transformovaný fond	825	865	909
Účastnické fondy	272	250	219
CELKEM	1097	1115	1128
Prostředky klientů ve správě (tis. Kč)			
Transformovaný fond	112 254 778	106 369 273	100 918 734
Účastnické fondy	15 816 342	12 341 941	8 902 077
CELKEM	128 071 120	118 711 215	109 820 811

Počet klientů s příspěvkem zaměstnavatele (tis.)

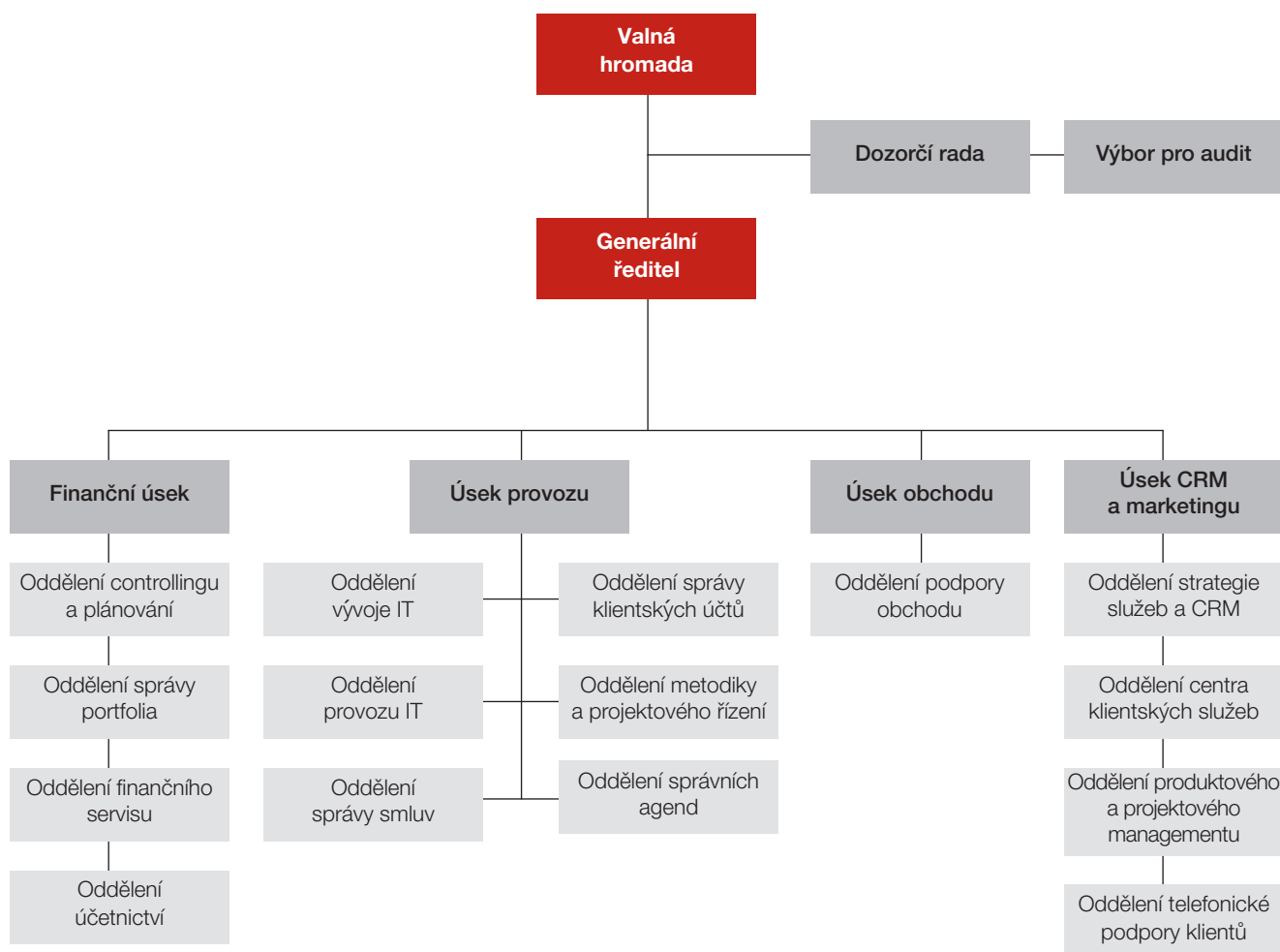


Podíl na trhu



Organizační struktura Společnosti

k 31. prosinci 2020



Orgány Společnosti

(ke dni zpracování Výroční zprávy)

PŘEDSTAVENSTVO



předseda představenstva
RADEK MOC
(ve funkci od 1. února 2020)

Generální ředitel,
Generali penzijní společnost, a.s.



místopředseda představenstva
MIROSLAV CHROMČÍK

Ředitel finančního úseku,
Generali penzijní společnost, a.s.



člen představenstva
MIROSLAV ŽBEL

Ředitel podpory obchodu,
Generali Česká pojišťovna, a.s.

DOZORČÍ RADA



předseda dozorčí rady
JOSEF BENEŠ

Generální ředitel,
Generali Investments CEE, a.s.



člen dozorčí rady
PETR BOHUMSKÝ

Finanční ředitel,
Generali Česká pojišťovna, a.s.



člen dozorčí rady
PAVOL PITOŇÁK

Obchodní ředitel,
Generali Česká Pojišťovna, a.s.

VÝBOR PRO AUDIT

MARTIN MANČÍK
předseda výboru

BEÁTA PETRUŠOVÁ
členka výboru

ROMAN SMETANA
člen výboru

Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážení klienti, obchodní partneři a akcionáři,

události roku 2020 ve světě a následně i v České republice v loňském roce související s pandemií onemocnění covid-19 nikomu nedávaly příliš mnoho důvodů k optimismu. O to s větším potěšením vám nyní předkládám výroční zprávu naší společnosti za rok 2020, která dokládá, že jsme v této náročné době obstáli. Významný podíl na tom má mimořádné pracovní nasazení zaměstnanců, kteří velmi flexibilně reagovali na neočekávané turbulentní podmínky. Naší výhodou také byla strategie společnosti a podpora naší mateřské skupiny Generali. V loňském roce se nám proto, již pod novou značkou Generali penzijní společnosti, podařilo nadále rozvíjet firmu a společně s našimi distribučními sítěmi naplnit plánované cíle. Opět jsme potvrdili jasnou pozici jedničky na českém trhu penzijního spoření.

Generali penzijní společnost za rok 2020 vytvořila zisk ve výši 653 milionů korun. Celkový objem spravovaných vkladů na konci roku přesáhl 128 miliard korun. Počet klientů se pohyboval na hranici 1,1 milionu klientů, z nichž čtvrtina spoří v účastnických fondech.

Státní správa i drtivá většina všech oborů včetně finančnictví loni musela a doposud musí reagovat na důsledky pandemie a následné ekonomické výkyvy. I přes velmi nepříznivou jarní situaci na kapitálových trzích všechny spravované fondy uchránily klientské vklady a dynamičtější portfolia vygenerovala zajímavá zhodnocení. Za uplynulý rok připsal Dynamický účastnický fond 5,4 % a Vyvážený účastnický fond 3,1 %. Transformovaný fond svým klientům zhodnotil vklady o 1,3 % p.a., což bylo opět nejvíce v této sektorové kategorii.

Díky účinnému business continuity managementu jsme v průběhu jarního lockdownu prakticky ze dne na den přesunuli většinu týmů společnosti do bezpečného režimu práce v home office. Tato radikální změna provozního fungování přitom neměla žádný dopad na úroveň a rozsah služeb klientům ani obchodním partnerům. V reakci na vnější podmínky jsme akcelerovali digitalizaci našich interních procesů a poskytovaného servisu. V průběhu roku jsme vyvinuli nový online nástroj pro bezpapírové samosjednání klientských smluv. Zároveň jsme posílili digitální nástroje používané našimi poradci včetně možnosti distančního získávání nových klientů.

Zrychlená digitalizace firmy zcela zapadla do mozaiky globálního strategického konceptu Lifetime Partner skupiny Generali. Společně s jejím postupným naplňováním jsme napříč naší finanční skupinou v České republice pokračovali v identifikaci oblastí pro možné synergie mezi jejími jednotlivými entitami. V loňském roce začala penzijní společnost využívat zázemí Generali České pojišťovny pro lepší řízení interní obchodní sítě. Současně došlo k podobné optimalizaci služeb kontaktního centra pro klienty i obchodníky. Ve zefektivňování dalších činností touto cestou budeme pokračovat i v nadcházejícím období.

Podrobnější informace o našich aktivitách i obchodních i finančních výsledcích naleznete na dalších stránkách této výroční zprávy. Naše výsledky Generali penzijní společnosti jsou přesvědčivým důkazem naší pozice lídra na českém trhu penzijního spoření.

Dovolte, abych vám poděkoval za podporu a důvěru, kterou v nás dlouhodobě vkládáte.

Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA

předseda představenstva a generální ředitel

Zpráva o činnosti společnosti

Působíme na trhu již od roku 1994 a od roku 2008 jsme součástí skupiny Generali, která patří k předním světovým pojišťovnám. Celková spravovaná aktiva činila v roce 2020 128 miliard korun. Penzijní společnost aktuálně pečuje o téměř 1,1 milionu klientů, z toho 284 tisícům z nich spoří na penzi také zaměstnavatel. Svým klientům nabízíme širokou škálu účastnických fondů a spořicíh programů. Klienti získávají současně se spořením řadu dalších služeb, včetně možnosti on-line obsluhy svého spoření, díky které má klient neustálý přehled o svém účtu.

VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI V ROCE 2020

Penzijní společnost České pojišťovny, jako dceřiná společnost GČP, se od 1. července přejmenovala na Generali penzijní společnost. Společně s rebrandingem se začal měnit i vizuální styl Generali penzijní společnosti, který vychází z nového komunikačního konceptu mateřské Generali České pojišťovny. Hlavním vizuálním znakem je červená barva a s ní spojené asociace, kterými jsou především srdce, duše a energie. Cílem společnosti je tyto atributy značky propisovat v každodenní práci v týmu zaměstnanců, ale především ve vztahu ke svým klientům.

Další významnou událostí uplynulého roku se stala bohužel pandemie způsobená covidem 19, která zasáhla celý svět. Rok 2020 důkladně prověřil schopnosti firem adaptovat se na nové podmínky. Tato událost si vyžádala řadu opatření. Naprostou prioritou bylo udržet všechny finanční a poradenské služby v bezproblémovém chodu a ochránit zdraví zaměstnanců i klientů.

Krizovou situaci však Generali penzijní společnost dokázala naplno využít a díky extrémnímu zrychlení v oblasti digitalizace představila řadu inovací, které podpořily další zvyšování komfortu pro klienty, zefektivnily a zrychlily uzavírání nových smluv i práci s již existujícími účty klientů.

Na webových stránkách Generali penzijní společnosti byl 10. 11. 2020 spuštěn nový plně elektronický sjednavač smluv Doplnkového penzijního spoření, jehož účelem je výrazně zjednodušit sjednání smlouvy případným zájemcům o tento typ spoření na penzi.

Strategickým partnerem společnosti pro prodej spoření se v stala MONETA Money Bank. Díky široké síti jejich poboček a počtu poradců získala Společnost další kanál pro přímé oslovení zákazníka.

FINANČNÍ VÝSLEDKY

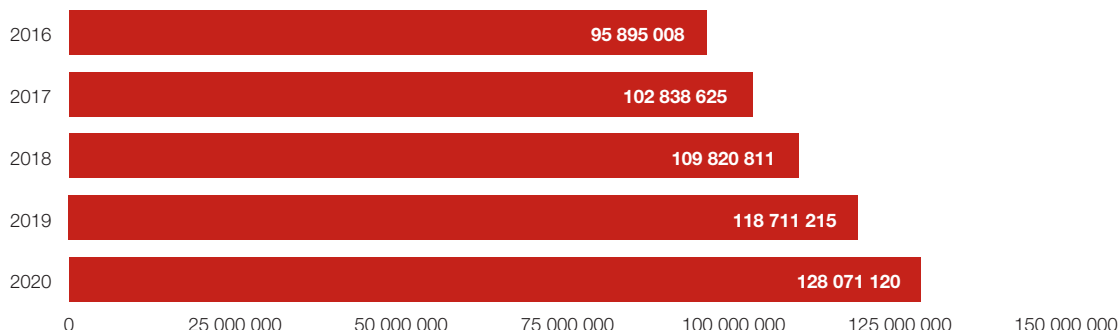
V roce 2020 společnost dosáhla zisk ve výši 653 mil. Kč a z pohledu profitability je Generali penzijní společnost dlouhodobě nejúspěšnějším hráčem na trhu.

Objem celkových spravovaných klientských prostředků se ke konci roku zvýšil na 128,1 miliardy korun, což znamená meziroční nárůst o 8 %. Vložené prostředky klientů, včetně státních příspěvků, a zaměstnavatelů činily v roce 2020 dohromady 15 miliard korun (meziročně + 3,6 %).

Pozvolna dochází k navyšování váhy aktiv v účastnických fondech, které naakumulovaly 10,4 % vložených vkladů, zatímco objem prostředků v transformovaném fondu klesl na 89,6 %.

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Společnosti. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2020 neměl materiální dopad na finanční výsledky Společnosti, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů, finanční výkonnost a kapitálovou vybavenost.

Prostředky klientů ve správě Generali penzijní společnosti (v tis. Kč)

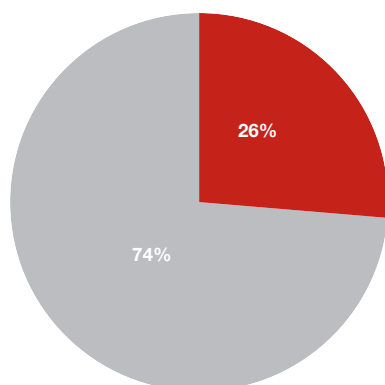


OBCHODNÍ VÝSLEDKY

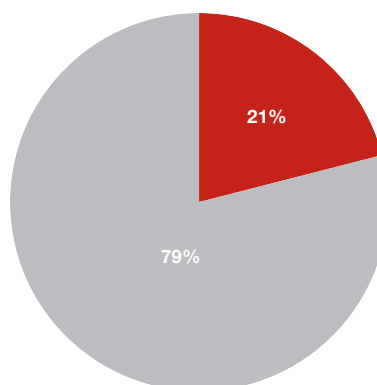
Generali penzijní společnost se i v loňském roce opírala o diverzifikovanou distribuční síť schopnou oslovit širokou škálu klientských segmentů. Kromě poboček mateřské Generali České pojišťovny a poradců Generali České Distribuce byly intenzivně využívány nezávislé externí sítě finančních zprostředkovatelů. Výraznou roli přitom sehrála spolupráce s vybranými MLM společnostmi a broker-pooly. Přes silící tlaky konkurence se počet klientů účastnických fondů zvýšil o 22 tisíc na celkových 272 tisíc klientů (meziročně +9 %). Obchodní aktivity se v rámci CRM soustředily také na vytěžování stávající klientské báze a navyšování vkladů. Zvýšením pravidelných měsíčních příspěvků na segmentované obchodní a direktmarketingové nabídky loni zareagovalo celkem 53 tisíc klientů.

Podíl Společnosti na počtu klientů v jednotlivých segmentech trhu

Transformované fondy



Účastnické fondy



■ GPS = Generali penzijní společnost ■ TRH = fondy v ČR celkem

OSTATNÍ FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE

Skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni

Od 1. 1. 2021 vstoupila pro penzijní společnosti, účastnické fondy nebo transformované fondy podle zákona upravujícího doplňkové penzijní spoření v platnost novela vyhlášky 501/2002 Sb., která mění vykazování a oceňování finančních nástrojů podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“). Dopady této změny na účtování Společnosti a spravovaných fondů jsou popsány v přílohách k účetní závěrce ve finanční části výroční zprávy. Od rozvahového dne (31. 12. 2020) do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné další významné skutečnosti a výroční zpráva poskytuje ucelené, vyvážené a komplexní informace o vývoji výkonnosti, činnosti a hospodářském postavení Společnosti.

Předpokládaný vývoj činnosti účetní jednotky

Společnost bude nadále pokračovat ve své činnosti, nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo zabráňovala v této činnosti pokračovat i v následujícím účetním období.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2020 Společnost nevyvíjela žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost v průběhu rozhodného období roku 2020 nenabyla ani nevlastnila žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Údaje o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

ZAMĚSTNANCI, CSR A ENVIRONMENTÁLNÍ PŘÍSTUP

Přístup společnosti k oblasti péče o lidské zdroje, ke společenské odpovědnosti a ochraně životního patří mezi hlavní priority skupiny Generali.

Společnost každý rok aplikuje a zdokonaluje základní principy hodnocení zaměstnanců zaměřující se na pozitivní motivaci, identifikaci a využívání silných stránek jednotlivců. Nejlépe hodnocení zaměstnanci jsou v rozvoji systémově podporováni a zapojováni do skupinových rozvojových programů. Zvyšování kvalifikace lidí především akcentuje potřeby a oblasti, které jsou klíčové pro strategii skupiny Generali.

Firma také dbá prostřednictvím preventivní péče o zdraví a udržování fyzické a duševní kondice. Tomu odpovídá široká a flexibilní nabídka zaměstnaneckých benefitů, které jsou nabízeny prostřednictvím systému caterie.

Minulý rok jsme reagovali na potřeby našich zaměstnanců, které vzešly především z průzkumu spokojenosti a nastavili jsme nový koncept práce tzv. smart working. Principy fungování smart workingu jsou nastaveny s respektem k dosavadním zkušenostem a praxi jednotlivých útvarů společnosti. Koncept smart workingu posiluje firemní kulturu, která je tak více založena na osobní zodpovědnosti jednotlivce a umožňuje také větší volbu toho, kdy a kde a jak bude zaměstnanec pracovat. Cílem je zvýšení efektivity spolupráce i spokojenosti zaměstnanců, podpora work-life balance a ušetření facility nákladů a také vybudování moderní image, která ztraktivní naši společnost i pro nové uchazeče o zaměstnání.

Jako společensky odpovědná firma se penzijní společnost v rámci skupiny Generali zapojila v roce 2020 do řady charitativních projektů a angažovala se i v oblasti pomoci zdravotnímu personálu, který kvůli koronakrizi čelil bezprecedentnímu vytížení. Již na jaře vznikl rozsáhlý projekt na pomoc zdravotním sestrám, který obsahoval nejen finanční a materiální podporu, ale i zapojení veřejnosti a zprostředkování morální podpory, kterou pracovníci ve zdravotnictví velmi ocenili.

V oblasti společenské odpovědnosti hraje důležitou roli i aktivní zapojení zaměstnanců. Každý zaměstnanec Generali České pojišťovny má ročně k dispozici dva dny, ve kterých se může věnovat firemnímu dobrovolnictví.

V environmentální oblasti se do činnosti penzijní společnosti rovněž promítají nadnárodní pravidla skupiny Generali. Ta obsahují jasnou strategii související se změnou klimatu, která je plně v souladu se zásadami a opatřeními definovanými v rámci Pařížské klimatické dohody (Paris Pledge for Action defined under COP 21). Strategie zahrnuje konkrétní aktivity v oblasti investic a upisování.

Probíhající digitalizace přinesla další snížení spotřeby papíru a energií. V loňském roce došlo k rozšíření „bezpapírové“ komunikace i na oblast změn klientských smluv. Počet aktivních uživatelů klientského portálu (www.klientskyportal.cz) výrazně překračuje půl milionu.

Zpráva dozorčí rady

Zpráva dozorčí rady obchodní společnosti Generali penzijní společnost, a.s., (dále jako „Společnost“) o výsledcích její kontrolní činnosti, včetně přezkoumání řádné účetní závěrky Společnosti za účetní období roku 2020, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2020 a stanoviska k návrhu představenstva Společnosti na rozdělení zisku Společnosti za účetní období roku 2020.

Činnost dozorčí rady Společnosti v roce 2020 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.

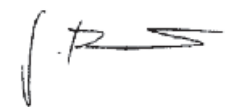
V rámci své působnosti a v souladu se stanovami Společnosti proběhly v roce 2020 tři jednání Dozorčí rady. Dozorčí rada se zabývala především dohledem a kontrolou nad hospodařením Společnosti, jejími obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia Společnosti včetně její investiční strategie a plněním finančního a obchodního plánu Společnosti na rok 2020.

Představenstvo Společnosti předložilo dozorčí radě Společnosti řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2020, včetně jejího ověření auditorem, a dále návrh na rozdělení zisku vytvořeného Společností za rok 2020. Dozorčí radě Společnosti byla taktéž poskytnuta k posouzení zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2020, zpracovaná ve smyslu ustanovení § 82 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (dále jen „zákon o obchodních korporacích“), za účetní období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020, jejíž správnost rovněž ověřil auditor. Po zhodnocení hospodářských výsledků Společnosti za účetní období roku 2020 dozorčí rada Společnosti předkládá v souladu s § 12 odst. 1 a § 447 odst. 3 zákona o obchodních korporacích jedinému akcionáři v působnosti valné hromady následující vyjádření.

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2020 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 (resp. jedinému akcionáři Společnosti v působnosti valné hromady) schválit řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2020. Dozorčí rada Společnosti rovněž doporučuje rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2020 v souladu s návrhem předloženým představenstvem Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti dále v souladu s § 83 odst. 1 zákona o obchodních korporacích přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2020, zpracovanou ve smyslu ustanovení § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích, a ověřenou auditorem, a neshledala v ní žádné skutečnosti, které by byly důvodem k vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady Společnosti k obsahu uvedeného dokumentu.

V Praze dne 23. dubna 2021



předseda dozorčí rady
Ing. Josef Beneš

Finanční část



Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za účetní období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020

Představenstvo Generali penzijní společnosti, a.s., jakožto statutární orgán ovládané osoby, vypracovalo tímto v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jako „zákon o obchodních korporacích“), tuto zprávu o vztazích Generali penzijní společnosti, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4, a to za účetní období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 (dále jen „účetní období“).

I. Společnost

Generali penzijní společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4, IČ 61858692, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 2738 (dále jen „Společnost“) je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi Společností a ovládající osobou a dále mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „propojené osoby“). Tato zpráva o vztazích mezi propojenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích. Hlavní úlohou a předmětem činnosti Společnosti je:

- shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch účastníků a nakládání s těmito prostředky ve smyslu zákona č. 42/1994 Sb., ve znění pozdějších předpisů,
- vyplácení dávek penzijního připojištění (penzí),
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů, za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření,
- vyvíjení činnosti směřující k tomu, aby zájemce o doplňkové penzijní spoření nebo účastník měl příležitost s penzijní společností uzavřít smlouvu o doplňkovém penzijním spoření,
- uzavírání smluv o doplňkovém penzijním spoření jménem a na účet penzijní společnosti.

II. Struktura vztahů mezi propojenými osobami, úloha ovládané osoby a způsob a prostředky ovládání

Osobou přímo ovládající Společnost byla v uplynulém účetním období a dále je i ke dni vyhotovení této zprávy společnost CP Strategic Investments N. V. se sídlem 1101BH Amsterdam, De entree 91, Nizozemské království, zapsaná v nizozemské obchodní komoře pod registračním číslem 34124690.

Ovládající osobou Generali penzijní společnosti, a.s., je společnost Generali CEE Holding B.V., se sídlem De entree 91, 1101BH Amsterdam, Nizozemí, která se řídí právem Nizozemského království a je zapsána do obchodního rejstříku pod registračním číslem 34275688, a která zastřešuje a řídí aktivity skupiny Generali ve střední a východní Evropě prostřednictvím jí ovládaných osob. Působí tak nejen v České republice, ale i na Slovensku, v Polsku, Rakousku, Rusku, Maďarsku, Rumunsku, Bulharsku, Srbsku, Slovinsku, v Černé Hoře a v Chorvatsku. Společnost je současně členem koncernu skupiny Generali řízeného společností Assicurazioni Generali S.p.A, se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi 2, Terst, Italská republika, zapsané v obchodním rejstříku pod reg. č. 00079760328, která je mateřskou společností společnosti Generali CEE Holding B. V. Společnost je členem pojišťovací skupiny Generali. Z tohoto titulu je povinna plnit instrukce vydávané řídicí společností v rámci výkonu jejích řídicích a koordinačních aktivit a implementovat opatření vydávaná dohledovým orgánem IVASS (Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni) v zájmu stabilního a efektivního řízení skupiny Generali. Ovládající osoby realizují kontrolu ve skupině Generali pouze vahou svých hlasů, tj. výkonem hlasovacích práv na valných hromadách (rozhodnutích jediného akcionáře).

III. Přehled vzájemných smluv uzavřených Společností s dalšími propojenými osobami

Tento přehled zahrnuje přehled vzájemných smluv uzavřených Společností s dalšími propojenými osobami, které byly v účetním období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 platné a účinné, a to po celé toto období anebo po jeho část (propojené osoby jsou uváděny s jejich obchodní firmou ke dni vyhotovení této zprávy o vztazích).

S Acredité s.r.o.:

- Smlouva o realizaci odborných zkoušek ze dne 01. 09. 2020.

S Generali Českou Distribucí a.s.:

- Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 12. 4. 2017, ve znění dodatků č. 1 až 7 (outsourcing vybraných činností).
- Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 1. 7. 2017, ve znění dodatků č. 1 až 6.

S Generali CEE Holding B.V., prostřednictvím Generali CEE Holding BV, organizační složka:

- Smlouva o poskytování služeb ze dne 1. 1. 2009 (outsourcing vybraných činností).
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 25. 5. 2018.

S Generali Českou pojišťovnou a.s.:

- Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 12. 4. 2017 (outsourcing vybraných činností).
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 1. 7. 2004, ve znění dodatků č. 1 až 2.
- Mandátní smlouva ze dne 1. 12. 2012, ve znění dodatků č. 1 až č. 9 (uzavírání smluv o spolupráci).
- Pojistná smlouva ze dne 29. 12. 2014 (pojištění movitých věcí, odpovědnosti).
- Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání ze dne 31.3.2017.
- Rámcová smlouva o sdílení nákladů ze dne 1. 1. 2017, ve znění dodatků č. 1 až 3 (outsourcing vybraných činností).
- Rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz ze dne 1. 1. 2017, ve znění dodatků č. 1 až 3.
- Smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG, ze dne 2. 1. 2013.
- Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání ze dne 1.1.2020.

S Nadací GCP:

- Darovací smlouva ze dne 26.10.2020.

S Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

- Smlouva o obhospodařování (investment management agreement) ze dne 28. 3. 2019, včetně dodatků.

S Generali Shared Services S.C.A.R.L. (prostřednictvím Generali Shared Services Czech Branch, organizační složky)

- Servisní smlouva o poskytování IT služeb (Service agreement for the provision of IT services) ze dne 30. 6. 2014 ve znění dodatku č. 1.
- Dohoda o zachování mlčenlivosti ze dne 1. 12. 2017.

S Generali Českou pojišťovnou a. s., Generali CEE Holding B. V. (prostřednictvím Generali CEE Holding B. V. organizační složky), Pojišťovnou Patricie, a.s., Generali Investments CEE, investiční společnost a.s., Českou pojišťovnou ZDRAVÍ a.s., Direct Care s.r.o., Generali Česká Distribuce a.s., Generali Shared Services S.C.A.R.L. (prostřednictvím Generali Shared Services Czech Branch, organizační složky), Acredité s.r.o.:

- Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (skupinová registrace k DPH) z 02.01.2018.

Společnost v předmětném účetním období nečinila žádná právní jednání v zájmu nebo na popud propojených osob, týkající se majetku, který by přesahoval 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

IV. Poskytnutá plnění a újmy vzniklé ovládané osobě a způsob jejich vyrovnání

Veškeré výše uvedené smlouvy včetně jejich dodatků (dále jen „smlouvy“) byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předcházejících obdobích poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla Společnosti žádná újma. Z uzavřených smluv neplynou Společnosti žádné zvláštní výhody nebo nevýhody, ani dodatečná rizika. Společnost spolupracuje v rámci skupiny Generali na skupinových projektech a politikách. Spoluprací na těchto skupinových činnostech nevznikla Společnosti žádná újma.

V. Závěrečné prohlášení

S ohledem na přezkoumané právní vztahy mezi Společností a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Společností v předmětném účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla Společnosti žádná újma. Zpráva byla vypracována představenstvem Společnosti a bude předložena dozorčí radě k přezkoumání a dále jako součást výroční zprávy k ověření auditorovi, který provádí audit účetní závěrky. Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této zprávě jsou dostatečné, správné a úplné. Vzhledem ke svým povinnostem vyplývajícím ze zákona vydá Společnost výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí bude tato zpráva o vztazích Společnosti.

VI. Příloha

Přílohou této zprávy o vztazích je struktura koncernu Generali CEE Holding B.V. ke dni 31. 12. 2020.

V Praze dne 30. 3. 2021

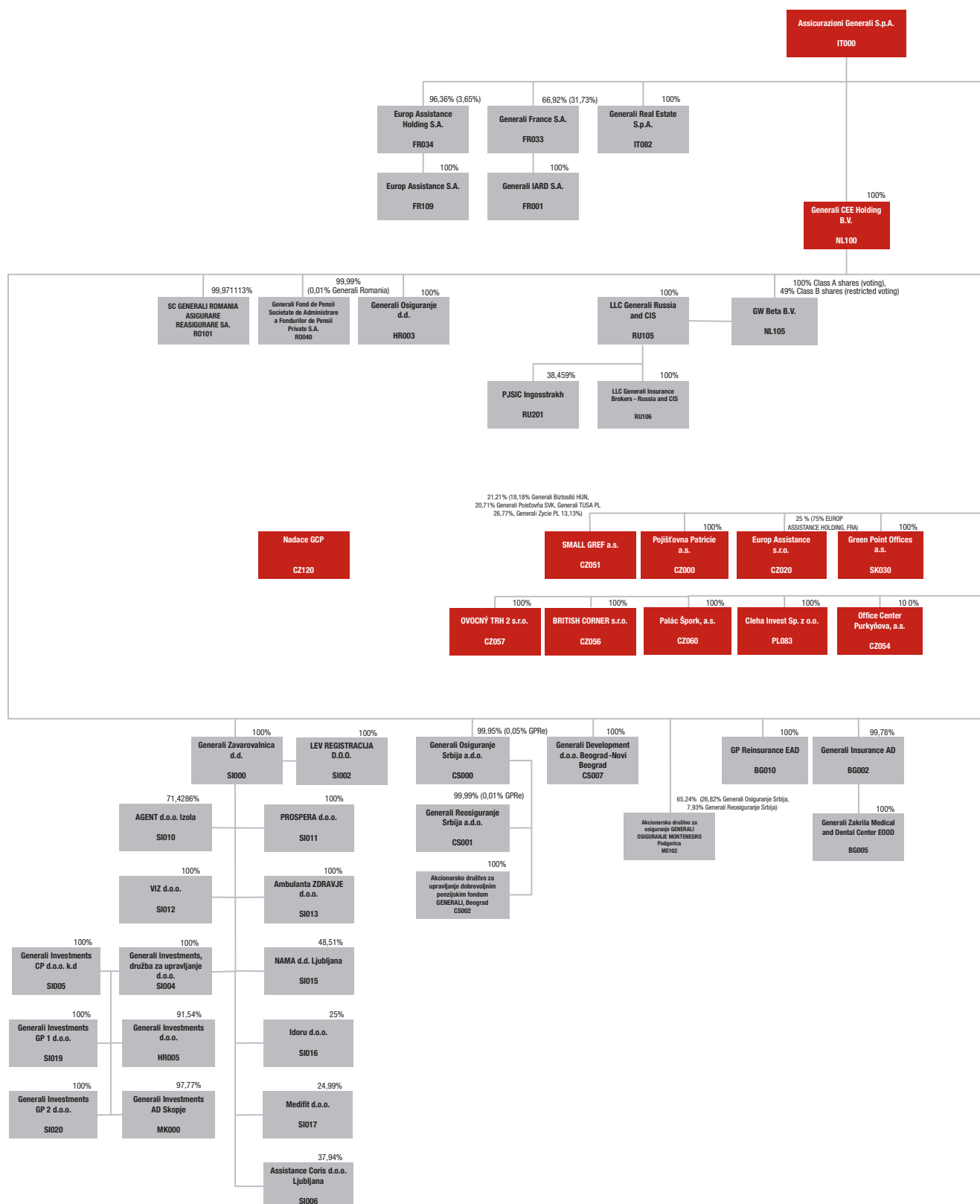


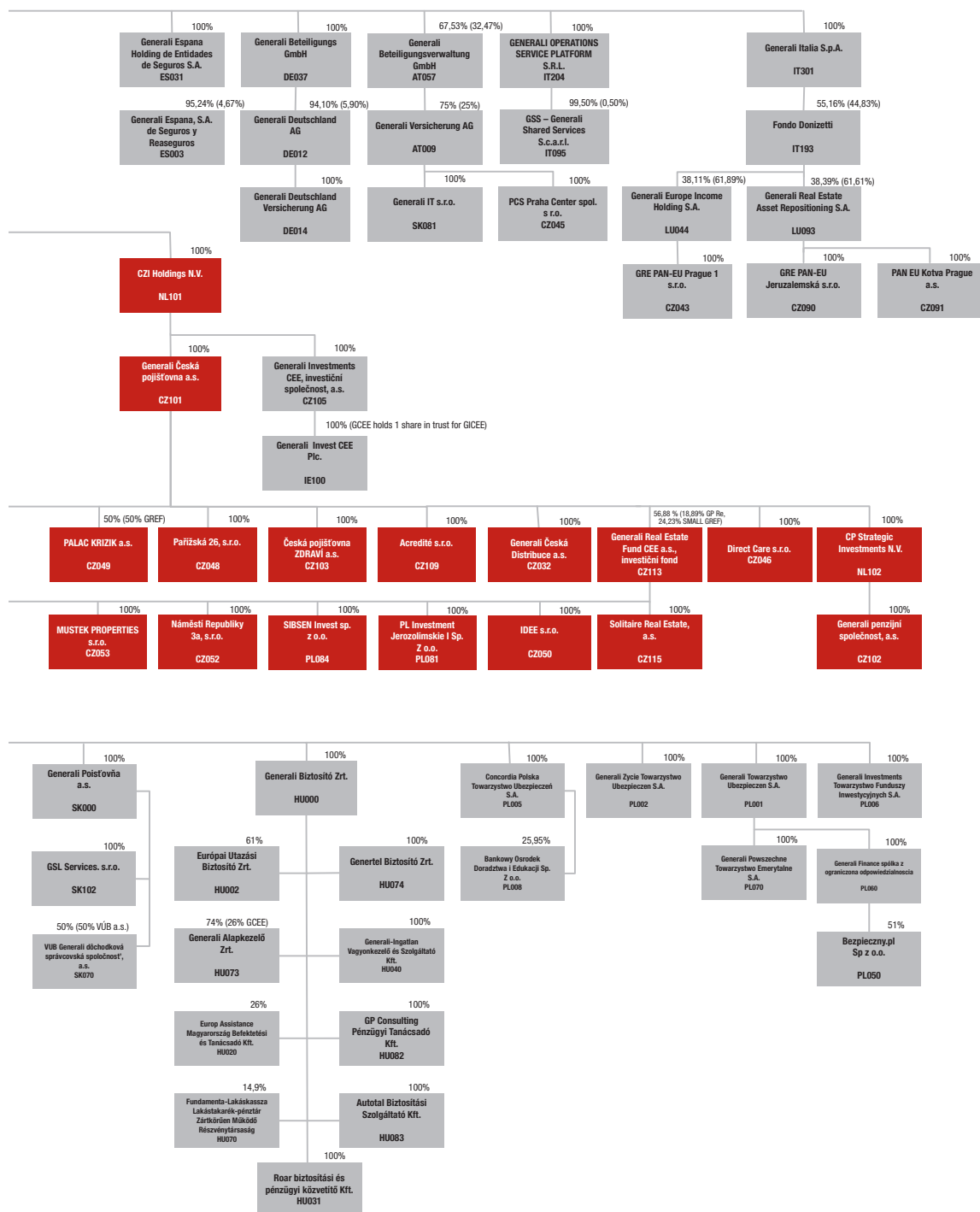
Radek Moc
předseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.



Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.

STRUKTURA KONCERNU A SKUPINY GENERALI CEE HOLDING B.V. K 31. PROSINCI 2020







Zpráva nezávislého auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Generali penzijní společnost, a.s.:

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Generali penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2020, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme. U hlavní záležitosti auditu popisované níže uvádíme, jakým způsobem jsme ji v rámci auditu řešili.

Splnili jsme povinnosti popsané v naší zprávě v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky, včetně povinností souvisejících s touto záležitostí. V rámci auditu jsme tudíž provedli rovněž postupy, jejichž cílem je reagovat na naše vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky. Výsledky námi provedených auditorských postupů, včetně postupů zaměřujících se na níže uvedenou záležitost, jsou základem pro vyjádření našeho výroku k přiložené účetní závěrce.



Reálná hodnota finančních nástrojů

Ocenění reálnou hodnotou a stanovení vhodné metody ocenění je oblast, která může být svým charakterem subjektivní a která je založena na uplatňování různých předpokladů ohledně cenových faktorů. Jednotlivé techniky ocenění a předpoklady mohou vést k velmi rozdílným odhadům reálné hodnoty.

Portfolio finančních nástrojů Společnosti, popsané v příloze účetní závěrky v bodě 4.1 Realizovatelné cenné papíry a v bodě 18.3 Finanční deriváty, představuje hlavní část celkových aktiv Společnosti. Realizovatelné cenné papíry jsou primárně oceněny pořizovací cenou (včetně přímých transakčních nákladů) a následně oceňovány reálnou hodnotou, jak je uvedeno v bodě 2.7 Realizovatelné cenné papíry přílohy účetní závěrky. Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně (včetně přímých transakčních nákladů) a následně oceňovány reálnou hodnotou, jak je uvedeno v bodě 2.11 Finanční deriváty a zajišťování přílohy účetní závěrky.

Na základě zhodnocení tržní aktivity u finančních nástrojů v portfoliu finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou Společnost určí vhodnou metodu ocenění.

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu (likvidních a kotovaných nástrojů) by měla být založena na tržně zjistitelných cenách.

Hodnota portfolia finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou je téměř z poloviny tvořena finančními nástroji, které nejsou obchodované na aktivním trhu. Reálné hodnoty těchto finančních nástrojů nejsou založeny na kotovaných cenách, ale na oceňovacích modelech, jejichž vstupy a předpoklady buď jsou, nebo nejsou tržně zjistitelné, jak je uvedeno v bodě 2.4 Reálná hodnota cenných papírů a 2.11 Finanční deriváty a zajišťování. V současné situaci ovlivněné pandemií COVID-19 je navíc nutné některé vstupy a předpoklady používané pro oceňování (např. tržní aktivitu, úvěrové riziko, rozpětí likvidity atd.) přehodnotit, případně podrobit odbornému posudku.

Vyhodnotili jsme způsob řízení a proces ocenění finančních nástrojů. Otestovali jsme nastavení a účinnost interních kontrol nad procesem oceňování včetně výběru metody ocenění. S pomocí specialistů na oceňování jsme posoudili metodologii aplikovanou Společností pro posouzení modelů, vstupů a předpokladů, které Společnost za současné situace se zohledněním dopadu pandemie COVID-19 použila pro určení reálných hodnot finančních nástrojů.

Na vzorku finančních nástrojů vybraném z celého portfolia finančních nástrojů jsme otestovali, že nelikvidní nebo nekotované finanční nástroje byly správně identifikovány a že pro stanovení reálné hodnoty byla vybrána vhodná oceňovací metoda. U všech likvidních a kotovaných finančních nástrojů jsme porovnali jejich reálnou hodnotu s kotovanou tržní cenou.

V případě tržně nezjistitelných vstupů jsme posoudili jejich přiměřenost za použití odborného úsudku. U vybraného vzorku těchto finančních nástrojů jsme porovnali reálné hodnoty odvozené z našeho interního oceňovacího modelu s reálnými hodnotami stanovenými Společností. Dále jsme se zabývali přiměřeností údajů zveřejněných v účetní závěrce (bod 2.4 Reálná hodnota cenných papírů, bod 2.7 Realizovatelné cenné papíry, bod 2.11 Finanční deriváty a zajišťování, bod 4.1 Realizovatelné cenné papíry a bod 18.3 Finanční deriváty), které se týkají oceňování realizovatelných cenných papírů a finančních derivátů, oceňovacích metod a vstupů použitých při stanovení reálné hodnoty, a souladu zveřejněných údajů s požadavky českých účetních předpisů.



Ke stanovení vhodné metody ocenění (zejména dle zhodnocení tržní aktivity) a ke stanovení předpokladů a vstupů pro oceňovací modely, které slouží k určení reálné hodnoty těchto realizovatelných cenných papírů a finančních derivátů, je tudíž ve významné míře nutný úsudek a odhad vedení Společnosti.

Vzhledem k této skutečnosti a významnosti finančních nástrojů vůči celkovým aktivům Společnosti je tato oblast významná pro audit účetní závěrky a vyhodnotili jsme ji jako jednu z hlavních záležitostí auditu.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.



Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a o případných opatřeních přijatých k odstranění hrozeb nebo jiných souvisejících opatření.



Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10, odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 8. září 2020 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 9 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 23. dubna 2021 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme Společnosti neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme Společnosti ani jí ovládaným obchodním společenstvem neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky Společnosti.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Roman Hauptfleisch je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Společnosti k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

23. dubna 2021
Praha, Česká republika

Účetní závěrka

Rozvaha k 31. 12. 2020

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
AKTIVA			
Pokladní hotovost		9	20
Pohledávky za bankami	3	1 415 220	918 974
v tom: a) splatné na požádání		189 242	91 120
b) ostatní pohledávky		1 225 978	827 854
Dluhové cenné papíry	4	1 559 456	1 420 183
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 263 802	1 103 159
b) vydané ostatními osobami		295 654	317 024
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	60 051	57 339
Dlouhodobý hmotný majetek	5	1 433	3 193
Ostatní aktiva	6	295 373	324 537
Náklady a příjmy příštích období	7	120 103	117 733
AKTIVA CELKEM		3 451 645	2 841 979

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		6 561	0
v tom: ostatní závazky		6 561	0
Ostatní pasiva	8	117 170	85 892
Výdaje příštích období		20	19
Rezervy		19 164	108 266
v tom: a) na daně	17	3 907	92 688
b) ostatní rezervy	16	15 257	15 578
Základní kapitál – splacený	9.1	50 000	50 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		7 850	7 850
v tom ostatní fondy ze zisku	9.2	7 850	7 850
Kapitálové fondy	9.3	650 248	650 248
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	9.4	26 027	18 329
Nerozdělený zisk z předchozích období	9.5	1 921 375	1 203 909
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	9.6	653 230	717 466
PASIVA CELKEM		3 451 645	2 841 979



(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	18.3	696 870	672 617
Hodnoty předané k obhospodařování	20.2	2 836 964	2 268 071
Podrozvahová aktiva celkem	20	3 533 834	2 940 688
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	18.3	708 924	672 066
Přijaté zástavy a zajištění	20.1	1 036 146	666 568
Hodnoty převzaté k obhospodařování	20.3	133 781 633	130 921 399
Podrozvahová pasiva celkem	20	135 526 703	132 260 033

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2020

(tis. Kč)	Kapitola	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	30 065	45 514
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		26 476	27 690
Náklady na úroky a podobné náklady	10	-849	-607
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z poplatků a provizí	11	1 236 435	1 197 948
Náklady na poplatky a provize	12	-227 682	-163 173
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	603	3 948
Ostatní provozní výnosy	14	5 618	4 398
Ostatní provozní náklady	15	-20 901	-155
Správní náklady	16	-195 294	-185 353
v tom: a) náklady na zaměstnance		-100 978	-93 798
z toho: aa) mzdy a platy		-78 907	-73 075
ab) sociální a zdravotní pojištění		-22 071	-20 723
b) ostatní správní náklady		-94 316	-91 555
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5	-19 122	-18 470
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-534	-771
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		808 339	883 279
Daň z příjmů	17	-155 109	-165 813
z toho: a) splatná		-154 897	-168 482
b) odložená		-212	2 669
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	9.6	653 230	717 466

Přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období končící 31. 12. 2020

	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk z minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
(tis. Kč)							
Zůstatek k 1. 1. 2019	50 000	7 850	650 248	-6 996	1 203 909	557 489	2 462 500
Oceňovací rozdíly	0	0	0	25 325	0	0	25 325
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	-557 489	-557 489
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	717 466	717 466
Zůstatek k 31. 12. 2019	50 000	7 850	650 248	18 329	1 203 909	717 466	2 647 802
Zůstatek k 1. 1. 2020	50 000	7 850	650 248	18 329	1 203 909	717 466	2 647 802
Oceňovací rozdíly	0	0	0	7 698	0	0	7 698
Převody do fondů	0	0	0	0	717 466	-717 466	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	653 230	653 230
Zůstatek k 31. 12. 2020	50 000	7 850	650 248	26 027	1 921 375	653 230	3 308 730

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. 12. 2020

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., vznikla transformací Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., který byl zapsán do obchodního rejstříku dne 19. 9. 1994, a byl k 1. 1. 2013 transformován na Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. (dále jen „Společnost“) a Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s. Dne 1. 7. 2020 byla Společnost přejmenována na Generali penzijní společnost, a.s., nový název převzaly také všechny jí spravované fondy.

Společnost sídlí v Praze 4, Na Pankráci 1720/123, Nusle, identifikační číslo Společnosti je 618 58 692.

Kromě Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti, a. s. Společnost v roce 2013 založila také tyto účastnické fondy:

- Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a. s.
- Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s.
- Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s.
- Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s.

Jediným akcionářem Společnosti je CP Strategic Investments N.V., se sídlem De entree 91, 1101BH Amsterdam, The Netherlands. Údaje účetní závěrky Společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali CEE Holding B.V., se sídlem De entree 91, 1101BH Amsterdam, The Netherlands, a Assicurazioni Generali S.p.A., Piazza Duca degli Abruzzi 2, 34132 Trieste, Italy, která je konečnou mateřskou společností a která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek. Konsolidované účetní závěrky jsou k dispozici na internetových stránkách www.generalicee.com a www.generali.com.

Činnost Společnosti spočívá zejména v:

- shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch účastníků a nakládání s těmito prostředky ve smyslu zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem,
- vyplácení dávek penzijního připojištění (penzí),
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření,
- shromažďování a obhospodařování prostředků účastníků spoření v důchodových fondech a vyplácení dávek podle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření,
- vyvíjení činnosti směřující k tomu, aby zájemce o doplňkové penzijní spoření nebo účastník měl příležitost s penzijní společností uzavřít smlouvu o doplňkovém penzijním spoření,
- uzavírání smluv o doplňkovém penzijním spoření jménem a na účet Společnosti.

Organizační struktura Společnosti je následující:

- úsek obchodu,
- úsek finanční,
- úsek provozu,
- úsek CRM a marketingu.

Hlavní distribuční kanály Společnosti tvoří poradci a pobočky Generali Česká Distribuce a.s., která je dceřinou společností Generali České pojišťovny a.s., a dále poradci a pobočky nezávislé sítě finančních poradců.

Správu investičního portfolia vykonává pro společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Depozitářem spravovaných fondů je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“).



Počet účastníků spravovaných fondů	2020	2019
Povinný konzervativní fond*)	6 681	6 902
Spořicí účastnický fond*)	162 242	163 327
Vyvážený účastnický fond*)	106 971	94 212
Dynamický účastnický fond*)	89 074	73 546
Transformovaný fond	825 261	864 749

*) Celkový počet účastníků u spravovaných účastnických fondů je nižší. Účastníci mohou mít zainvestované prostředky ve více účastnických fondech.

Výše vyplacených dávek (tis. Kč)	2020	2019
Povinný konzervativní fond	98 907	72 873
Spořicí účastnický fond	1 511 535	1 175 345
Vyvážený účastnický fond	243 419	200 670
Dynamický účastnický fond	81 833	63 508
Transformovaný fond	6 447 124	6 312 407

Počet vyplacených dávek	2020	2019
Povinný konzervativní fond	1 428	1 353
Spořicí účastnický fond	25 181	23 278
Vyvážený účastnický fond	6 873	6 561
Dynamický účastnický fond	3 383	2 935
Transformovaný fond	83 703	101 952

Zhodnocení vložených prostředků (%)	2020	2019
Povinný konzervativní fond	0,53	1,44
Spořicí účastnický fond	0,86	3,45
Vyvážený účastnický fond	3,13	10,50
Dynamický účastnický fond	5,38	17,91
Transformovaný fond	1,3	1,7

Transformovaný fond 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. Ostatní účastnické fondy rezervu na výplatu doživotních penzí nebo penzí na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu nevytvářejí, neboť tyto penze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

Představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit

Představenstvo k 31. 12. 2020:

předseda představenstva: Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA
místopředseda představenstva: Ing. Miroslav Chromčík
člen představenstva: Mgr. Miroslav Žbel

Dne 31. 1. 2020 byl Ing. Marcel Homolka odvolán z funkce člena představenstva Společnosti a dne 1. 2. 2020 byl jmenován novým členem představenstva Ing. Radek Moc, který byl dne 6. 2. 2020 zvolen také předsedou představenstva.

Dozorčí rada k 31. 12. 2020

předseda dozorčí rady:	Ing. Josef Beneš
člen dozorčí rady:	Mgr. Petr Bohumský, MBA
člen dozorčí rady:	Ing. Pavol Pitoňák, MBA

Výbor pro audit:

předseda výboru:	Ing. Martin Mančík, FCCA
člen výboru:	Ing. Beáta Petrušová
člen výboru:	Ing. Roman Smetana, FCCA

V roce 2020 nenastaly žádné změny ve výboru pro audit.

Změna názvu společnosti:

Dne 1. 7. 2020 byla do obchodního rejstříku zapsána změna názvu společnosti z původní Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. na Generali penzijní společnost, a.s.

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 č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, včetně derivátů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou a dále finančních nástrojů držených do splatnosti naběhlou hodnotou. Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání (zejména kapitálovou a likviditní pozici a dále schopnost plnit garanci nezáporného zhodnocení klientských prostředků transformovaného fondu) a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2020 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. 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	Stanovená doba odpisování
Dlouhodobý nehmotný majetek zařazený od 1. 1. 2004	6 let
Ocenitelná práva	6 let
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek s pořizovací cenou 30 – 60 tis. Kč	6 let
Hardware, kancelářská technika	4 roky
Osobní automobily	3 roky
Nábytek	6 let
Trezory	6 let
Drobný dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou 20 – 40 tis. Kč	4 roky

Společnost dále eviduje drobný dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou do 20 tis. Kč a drobný dlouhodobý nehmotný majetek s pořizovací cenou do 30 tis. Kč, který je při pořízení odepsán do nákladů. Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

2.3. Cizí měny

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) platném ke dni jejich vzniku. Finanční aktiva a závazky penežité povahy denominované v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.4. Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena bid. 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 ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. 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.

2.5. Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den vypořádání těchto obchodů. Spotové operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech a zároveň mezi těmito daty přeceňovány způsobem, jaký odpovídá kategorii oceňování, do které byly zařazeny.

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 výnosů nebo nákladů.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den sjednání obchodu (trade date) u finančních derivátů, 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.

2.6. 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. Termínové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako výnosy z úroků a podobné výnosy.

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, podílové listy 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, které tvoří položku zisk nebo ztráta z finančních operací.

Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty. Dividendy jsou zachyceny v položce výnosy z akcií a podílů – ostatní. Úroky jsou účtovány do položky výnosy z úroků a podobné výnosy. Kurzové rozdíly dluhových realizovatelných cenných papírů jsou vykázané v položce zisk nebo ztráta z finančních operací. Kurzové rozdíly nezajišťovaných majetkových cenných papírů jsou vykázané 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 směrnici upravující postup pro stanovení znehodnocení majetku oceňovaného reálnou hodnotou do vlastního kapitálu. Společnost posuzuje znehodnocení individuálně pro jednotlivé cenné papíry. Za důkaz trvalého znehodnocení jsou považovány zejména následující skutečnosti nebo jejich kombinace:

- u majetkového cenného papíru došlo ke 12-měsíčnímu kontinuálnímu poklesu tržní ceny nebo k poklesu tržní ceny o více jak 30 % oproti pořizovací ceně,
- u dluhových cenných papírů lze pro tyto případy klasifikovat zejména situaci, kdy dojde k podstatnému snížení credit ratingu daného emitenta.

Dlouhodobý pokles je definován jako soustavný pokles tržní ceny v časovém intervalu delším než 1 rok oproti průměrné pořizovací ceně zjištěné k rozvahovému dni, přičemž tento pokles nebyl ovlivněn např. výplatou významné dividendy či obdobným technickým snížením vlastního kapitálu.

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.

U investic, které se hodnotí z pohledu případného znehodnocení a splňují daná kritéria, se aplikuje následující účetní postup:

- 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

Repo obchodem 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. Poskytnutá finanční aktiva zůstávají nadále vykázaná v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vykazuje v rámci závazků vůči bankám a družstevním záložnám. 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. Přijatá finanční aktiva se nevykazují v rozvaze, jsou pouze evidována na podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykázaná v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako repo (reverzní 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 (sell-buy) a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem (buy-sell).

2.10. Přesuny mezi portfolii cenných papírů

Pro přesuny cenných papírů mezi portfolii platí následující pravidla:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen,
- přesun z realizovatelných cenných papírů do cenných papírů držených do splatnosti je uskutečňován při změně záměru nebo po uplynutí dvou účetních období, v nichž nebylo povoleno zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti (viz bod níže),
- přesun z cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů je uskutečňován, dojde-li ke změně záměru nebo schopnosti držet cenné papíry do splatnosti,
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti musí Fond 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, že Fond přijal od emitenta kromě naběhlých kuponů za dobu držby těchto cenných papírů také alespoň 90 % pořizovací ceny těchto cenných papírů, při prodeji nevýznamné části portfolia, v případě výrazného zhoršení rizikovitosti emitenta, nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulatorních požadavků.

2.11. Finanční deriváty a zajišťování

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

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kotovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují 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.

Reálná hodnota všech derivátů je vykazována 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, finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu, a hostitelská smlouva není vykazována v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů, nebo je oceňován reálnou hodnotou, ale změny z ocenění jsou účtovány na rozvahovém účtu.

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:

- I. derivát odpovídá strategii Společnosti v řízení rizik,
- II. před použitím zajišťovacího účetnictví je připravena formální dokumentace obecné zajišťovací strategie, zajišťovaného rizika, zajišťovacího nástroje, zajišťované položky a jejich vzájemných vazeb,
- III. dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění velmi efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé vykazované období,
- IV. zajištění je průběžně efektivní,
- V. 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. V rámci měnového zajištění jsou změny reálných hodnot účtovány v položce zisk nebo ztráta z finančních operací. Oceňovací rozdíly vznikající u úrokového zajištění jsou vykazovány v položce náklady na úroky a podobné náklady nebo výnosy z úroků a podobné výnosy. Změny reálných hodnot jsou současně účtovány s příslušným oceňovacím rozdílem zajištěného aktiva nebo závazku, který je přiřaditelný danému zajištěnému riziku.

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 vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.12. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).

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. Daň z příjmu

Náklad na daň z příjmu 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 19 %.

2.15. 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.

2.16. 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.

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 v položce oceňovací rozdíly. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

2.17. 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 pasívech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty v položce odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku a v položce odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, 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 v položce odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku a v položce odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám.

Tvorba a rozpuštění rezerv týkajících se nákladů na budoucí výplatu mezd a odměn je vykázána ve správních nákladech jako náklady na zaměstnance. Rezerva na daň z příjmu se tvoří ve výši očekávané daňové povinnosti vykazovaného období a ve výkazech je ponížena o uhrazené zálohy na daň z příjmu.

2.18. Krytí nároků z penzijního připojištění

Společnost je povinna zajistit, že hodnota majetku v transformovaném fondu je vždy stejná nebo vyšší než hodnota závazků v tomto fondu. Jsou-li závazky transformovaného fondu vyšší než jeho majetek, Společnost je povinna převést do transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu.

2.19. Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí představují výnosy z úplaty za obhospodařování a zhodnocení majetku spravovaných účastnických fondů a transformovaného fondu. Způsob stanovení úplaty je určen na základě Statutů příslušných fondů. Dále obsahují poplatky hrazené účastníky spravovaných fondů za zpoplatněné úkony.

2.20. Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize obsahují náklady z provizí a poplatků spojené zejména s vedením účtů, prováděním platebního styku, poplatky za externí správu portfolií obhospodařovaných fondů, uložení finančních nástrojů a náklady na provize související s pořízením smluv v obhospodařovaných fondech.

2.21. Výdaje na provize zprostředkovatelům

Výdaje zprostředkovatelům za sjednání smluv a dodatků jsou vypočteny ze skutečně uhrazených příspěvků účastníka maximálně ve sjednané výši. Způsob časového rozlišování vyjadřuje věcnou i časovou souvislost vývoje nákladů a výnosů uzavřených smluv, která jsou odepisována na 48 měsíců. Časově se rozlišují zejména výdaje na provize, které jsou vypláceny jednorázově a souvisejí s uzavřením penzijní smlouvy či dodatku. K rozvahovému dni je proveden test zpětné ziskatelnosti časově rozlišených zprostředkovatelských provizí.

2.22. Náklady na zaměstnance a doplňkové penzijní spoření

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují i odměny členům představenstva a dozorčí rady včetně nákladů souvisejících s tvorbou rezerv na budoucí výplaty mezd a odměn.

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění a doplňkové penzijní spoření. Tyto příspěvky placené Společností na penzijní připojištění a doplňkové penzijní spoření jsou účtovány přímo do nákladů.

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

2.23. 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 (přímní rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit, vedoucím zaměstnancům a společností ovládaných Společností,
- 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 jimi ovládané společnosti a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- obhospodařované účastnické fondy a transformovaný fond.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 19, s výjimkou časově rozlišených nákladů spojených s vypočtenými provizemi související s pořízením smluv v obhospodařovaných fondech.

2.24. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

2.25. 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. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné účty u bank	189 242	91 120
Termínované vklady	149 945	140 332
Poskytnutý peněžní kolaterál	21 521	6 607
Reverzní repo transakce	1 054 512	680 915
Pohledávky za bankami celkem	1 415 220	918 974

4. CENNÉ PAPIRY

Všechny cenné papíry držené Společností byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Realizovatelné	1 559 456	1 420 183
Cenné papíry celkem	1 559 456	1 420 183

4.1. Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	1 195 416	1 030 340
Zahraniční burzovní trhy	364 040	389 843
Dluhové cenné papíry včetně bezkupónových dluhopisů celkem	1 559 456	1 420 183

5. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Ocenitelná práva	Celkem
K 1. 1. 2020			
Pořizovací cena	164 163	1 305	165 468
Oprávky	-107 216	-913	-108 129
Zůstatková hodnota	56 947	392	57 339
Rok končící 31. 12. 2020			
Počáteční zůstatková hodnota	56 947	392	57 339
Přírůstky	20 490	106	20 597
Vyřazení – pořizovací cena	-22 123	-298	-22 421
Vyřazení - oprávky	22 123	298	22 421
Odpisy	-17 774	-110	-17 883
Konečná zůstatková hodnota	59 663	388	60 051
K 31. 12. 2020			
Pořizovací cena	162 530	1 113	163 643
Oprávky	-102 867	-725	-103 592
Zůstatková hodnota	59 663	388	60 051

Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek	Celkem
K 1. 1. 2020				
Pořizovací cena	6 421	505	7 292	14 218
Oprávk	-3 879	-505	-6 641	-11 025
Zůstatková hodnota	2 542	0	651	3 193
Rok končící 31. 12. 2020				
Počáteční zůstatková hodnota	2 542	0	651	3 193
Přírůstky	0	0	27	27
Vyřazení – pořizovací cena	-2 178	-203	-2 108	-4 489
Vyřazení - oprávk	1 645	203	2 093	3 941
Odpisy	-1 066	0	-173	-1 239
Konečná zůstatková hodnota	943	0	490	1 433
K 31. 12. 2020				
Pořizovací cena	4 243	302	5 211	9 756
Oprávk	-3 300	-302	-4 721	-8 323
Zůstatková hodnota	943	0	490	1 433

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávka za úplatou za obhospodařování a zhodnocení majetku	271 739	307 257
Finanční deriváty (kapitola 18.3)	12 170	6 478
Ostatní pohledávky	12 531	11 737
Ceniny	56	20
Ostatní aktiva celkem	296 496	325 492
Opravné položky na snížení hodnoty ostatních pohledávek	-1 123	-955
Zůstatková hodnota	295 373	324 537

Položka „Ostatní pohledávky“ zahrnuje zejména poskytnuté provozní zálohy, pohledávky za makléři z titulu neuhrazených storen provizí, které jsou kryty vytvořenou opravnou položkou, pohledávky za klienty z titulu krytí výplat a úprav vypořádání v provozním systému, které jsou kryty opravnou položkou, a dohadné účty.

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 120 103 tis. Kč (2019: 117 733 tis. Kč), které představují časově rozlišené pořizovací náklady penzijních smluv.

K 31. 12. 2020 i k 31. 12. 2019 Společnost provedla test zpětné ziskatelnosti časově rozlišených zprostředkovatelských provizí. Výsledkem tohoto testu bylo zjištění, že nebylo nutné vykázat znehodnocení nákladů příštích období.

Zpětně ziskatelná hodnota byla určena na základě výpočtu hodnoty minimální zpětně ziskatelné provize, se zohledněním budoucího odhadovaného vývoje penzijního systému. Výpočet minimální zpětně ziskatelné provize používá předpokládané peněžní toky založené na průměrném věku klienta a době, po které dochází k nároku na výplatu.

Ve výpočtu byla použita riziková diskontní sazba ve výši 4,95 % na základě nejlepšího možného odhadu vedení Společnosti.



8. OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Závazky z obchodních vztahů	19 255	21 446
<i>z toho: závazek vůči TF</i>	<i>12 244</i>	<i>12 244</i>
Závazky vůči zaměstnancům a z pojištění	6 475	6 148
Finanční deriváty (kapitola 18.3)	24 224	5 927
Daňové závazky	12 004	9 193
<i>z toho: odložený daňový závazek (kapitola 17)</i>	<i>8 164</i>	<i>6 145</i>
Závazky vůči účastníkům a MF	17 214	15 288
Dohadné účty pasivní	37 998	27 890
Ostatní pasiva celkem	117 170	85 892

9. VLASTNÍ KAPITÁL

9.1. Základní kapitál

Jediným akcionářem Společnosti je CP Strategic Investments N.V. se sídlem De entree 91, 1101BH Amsterdam, The Netherlands, která k 31. 12. 2020 drží 50 000 000 ks akcií (k 31. 12. 2019: 50 000 000 ks akcií) o nominální hodnotě 1 Kč.

9.2. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku zahrnují fond pro podporu korporátních klientů ve výši 7 850 tis. Kč, který nemá specifické určení a je využíván zejména na podporu ostatních obchodních aktivit společnosti.

9.3. Kapitálové fondy

K 31. 12. 2020 činila celková výše kapitálových fondů 650 248 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 650 248 tis. Kč).

9.4. Oceňovací rozdíly

2020

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	15 541	2 788	18 329
<i>z toho odložená daň k 1. 1. 2020</i>	<i>-3 645</i>	<i>-654</i>	<i>-4 299</i>
Realizace CP - OR výsledkově	-13 109	287	-12 822
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	21 186	1 140	22 326
Odložená daň - pohyb 2020	-1 535	-271	-1 806
<i>Odložená daň zůstatek k 31. 12. 2020 (kapitola 17)</i>	<i>-5 180</i>	<i>-925</i>	<i>-6 105</i>
Zůstatek k 31. 12. 2020	22 083	3 944	26 027

2019

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry – ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	-2 709	-4 287	-6 996
<i>z toho odložená daň k 1. 1. 2019</i>	<i>-303</i>	<i>1 005</i>	<i>702</i>
Realizace CP - OR výsledkově	0	718	718
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	21 592	8 016	29 608
Odložená daň - pohyb 2019	-3 342	-1 659	-5 001
<i>Odložená daň zůstatek k 31. 12. 2019 (kapitola 17)</i>	<i>-3 645</i>	<i>-654</i>	<i>-4 299</i>
Zůstatek k 31. 12. 2019	15 541	2 788	18 329



9.5. Nerozdělený zisk z předchozích období

K 31. 12. 2020 celková výše nerozděleného zisku z předchozích období vzrostla na částku 1 921 375 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 1 203 909 tis. Kč).

9.6. Zisk za účetní období

Jediný akcionář schválil rozdělení zisku Společnosti vytvořeného za účetní období roku 2019 ve výši 717 466 tis. Kč, a rozhodl o převedení této částky do nerozděleného zisku. Zisk za běžné účetní období 2020 po odečtení daně z příjmu činí 653 230 tis. Kč (2019: 717 466 tis. Kč).

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Společnosti. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2020 neměl materiální dopad na finanční výsledky Společnosti, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů, finanční výkonnost a kapitálovou vybavenost.

10. VÝNOSY A NÁKLADY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

(tis. Kč)	2020	2019
Úroky z běžných účtů	7	2
Úroky z termínovaných vkladů	588	755
Úroky z dluhových cenných papírů	26 476	28 786
Přecenění dluhových cenných papírů v úrokovém zajištění	13 084	-1 096
Úroky a přecenění zajišťovacích derivátů	-17 120	2 867
Úroky z reverzních repo operací	7 030	14 200
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	30 065	45 514
Náklady na úroky a podobné náklady celkem	-849	-607

Náklady na úroky představují především úroky z repo operací.

11. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(tis. Kč)	2020	2019
Úplata za obhospodařování majetku	1 054 923	975 810
Úplata za zhodnocení majetku	180 520	220 774
Ostatní výnosy	992	1 364
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1 236 435	1 197 948

12. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(tis. Kč)	2020	2019
Provize zprostředkovatelům	69 374	51 561
Bankovní poplatky	15 420	14 608
Poplatky za externí správu portfolií	132 434	87 086
Podpora prodeje	10 454	9 918
Náklady na poplatky a provize celkem	227 682	163 173



13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(tis. Kč)	2020	2019
Obchodování s cennými papíry	-262	881
Kurzové rozdíly	-602	-546
Finanční deriváty	1 467	3 613
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	603	3 948

Položka „Finanční deriváty“ představuje přecenění měnových derivátů k obchodování.

14. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(tis. Kč)	2020	2019
Výnosy z prodeje hmotného i nehmotného majetku	396	490
Ostatní	5 222	3 908
Ostatní provozní výnosy celkem	5 618	4 398

Položka „Ostatní“ zahrnuje zejména ostatní provozní výnosy, přefakturace nákladů, výnosy z pohledávek za klienty z titulu krytí výplat a úprav vypořádání v provozním systému a vypořádání závazků z promlčených smluv se zprostředkovateli.

15. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(tis. Kč)	2020	2019
Zůstatková cena prodaného hmotného i nehmotného majetku	548	0
Dary	20 025	0
Ostatní	328	155
Ostatní provozní náklady celkem	20 901	155

V roce 2020 Společnost poskytla dar Nadaci GCP ve výši 20 000 tis. Kč.

16. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(tis. Kč)	2020	2019
Náklady na zaměstnance	100 978	93 798
Nájemné a údržba budov	11 410	11 401
Náklady na právní a daňové poradenství, interní audit	12 097	11 544
Odměna auditorské společnosti – povinný audit ÚZ	2 231	2 173
Odměna auditorská společnost – neauditorské služby	0	0
Poštovné a telekomunikační poplatky	11 301	12 380
Spotřeba materiálů	8 730	8 742
Reklama a propagace	1 987	2 365
Údržba techniky a podpora software	36 368	27 933
Školení zaměstnanců	433	1 343
Ostatní správní náklady	9 759	13 674
Správní náklady celkem	195 294	185 353

Položka Odměna auditorské společnosti – povinný audit ÚZ (účetní závěrky) zahrnuje náklady na povinný audit Společnosti a všech fondů, které Společnost obhospodařuje, (vč. DPH).



Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2020	2019
Odměny členům představenstva	13 437	10 282
Odměny členům dozorčí rady	0	0
Mzdy, osobní náklady a odměny vedoucím zaměstnancům	8 332	7 681
Mzdy, osobní náklady a odměny ostatním zaměstnancům	52 226	51 248
Ostatní sociální náklady	4 912	3 864
Sociální a zdravotní pojištění	22 071	20 723
Náklady na zaměstnance celkem	100 978	93 798

Statistika zaměstnanců	2020	2019
Průměrný počet členů představenstva	3	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3
Průměrný počet vedoucích zaměstnanců	3	3
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	89	90

Náklady na zaměstnance zahrnují také tvorbu a čerpání rezerv na vyplácené roční bonusy. Výše natvořené provozní rezervy především z tohoto titulu k 31.12.2020 činí 15 257 tis. Kč (k 31.12.2019: 15 578 tis. Kč).

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(tis. Kč)	2020	2019
Hospodářský výsledek před zdaněním	808 339	883 279
Přípočitatelné položky	47 391	31 207
Odečitatelné položky	-40 481	-26 605
Daňový základ	815 249	887 881
Rezerva na daň z příjmů (před zápočtem)	-154 897	-168 697
Úprava daně minulá období	0	215
Daň z příjmu splatná	-154 897	-168 482
Daň z příjmu odložená	-212	2 669
Daň z příjmu celkem	-155 109	-165 813
Zisk za účetní období po zdanění	653 230	717 466

Kalkulovaná rezerva na daň z příjmu ve výši 154 897 tis. Kč (2019: 168 697 tis. Kč) byla započtena s uhrazenými zálohami na daň z příjmu ve výši 150 990 tis. Kč (2019: 76 009 tis. Kč). Celková vykázaná výše „Rezervy na daně“ v rozvaze představuje částku 3 907 tis. Kč (2019: 92 688 tis. Kč).

Odložená daň byla vypočtena z následujících dočasných rozdílů:

(tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2019
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-4 836	-4 724
Opravné položky k pohledávkám	36	76
Rezerva na bonusy	2 741	2 802
Oceňovací rozdíly z realizovatelných cenných papírů (kapitola 9.4)	-6 105	-4 299
Odložený daňový závazek celkem (kapitola 8)	-8 164	-6 145

Pro výpočet odložené daně v roce 2020 a 2019 byla použita daňová sazba 19 %. Odloženou daň vypočtenou z oceňovacích rozdílů cenných papírů Společnost účtuje proti vlastnímu kapitálu, ostatní dočasné rozdíly odložené daně jsou účtovány do výsledku hospodaření daného období.



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 stanovené investiční strategií Společnosti.

18.2. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2020

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	1 415 220	0	0	0	1 415 220
Dluhové cenné papíry	1 210 169	246 717	0	102 570	1 559 456
Finanční deriváty	12 170	0	0	0	12 170
Finanční aktiva celkem	2 637 559	246 717	0	102 570	2 986 846

31. 12. 2019

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	918 974	0	0	0	918 974
Dluhové cenné papíry	1 036 023	253 584	0	130 576	1 420 183
Finanční deriváty	0	2 094	4 384	0	6 478
Finanční aktiva celkem	1 954 997	255 678	4 384	130 576	2 345 635

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

2020

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	22 591	6 830	644	30 065
Výnosy z poplatků a provizí	1 236 435	0	0	1 236 435
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 373	822	1 154	603
Ostatní provozní výnosy	5 618	0	0	5 618

2019

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	35 554	9 281	679	45 514
Výnosy z poplatků a provizí	1 197 948	0	0	1 197 948
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 964	1 332	-348	3 948
Ostatní provozní výnosy	4 398	0	0	4 398



18.3. Finanční deriváty

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	308 398	296 228	12 170	0
Úrokové deriváty	388 472	412 696	0	-24 224
Deriváty celkem	696 870	708 924	12 170	-24 224

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná	Záporná
Měnové deriváty	304 736	298 258	6 478	0
Úrokové deriváty	367 881	373 808	0	-5 927
Deriváty celkem	672 617	672 066	6 478	-5 927

18.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů. Společnost stanovuje limity angažovanosti pro jednotlivé měny a pro celkovou měnovou pozici, 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. 12. 2020

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	9	0	0	0	9
Pohledávky za bankami	1 374 129	40 139	952	0	1 415 220
Realizovatelné dluhové cenné papíry	1 295 050	170 344	94 062	0	1 559 456
Dlouhodobý hmotný majetek	1 433	0	0	0	1 433
Dlouhodobý nehmotný majetek	60 051	0	0	0	60 051
Ostatní aktiva	261 682	29 266	4 425	0	295 373
Náklady a příjmy příštích období	120 103	0	0	0	120 103
Celkem	3 112 457	239 749	99 439	0	3 451 645
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	6 561	0	0	6 561
Ostatní pasiva	117 170	0	0	0	117 170
Rezervy	19 164	0	0	0	19 164
Vlastní kapitál	3 308 730	0	0	0	3 308 730
Výdaje příštích období	20	0	0	0	20
Celkem	3 445 084	6 561	0	0	3 451 645
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-332 627	233 188	99 439	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	308 398	-202 174	-94 054	0	12 170
Čistá otevřená měnová pozice	-24 229	31 014	5 385	0	12 170

31. 12. 2019

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	20	0	0	0	20
Pohledávky za bankami	909 369	6 631	2 974	0	918 974
Realizovatelné dluhové cenné papíry	1 129 676	166 148	124 359	0	1 420 183
Dlouhodobý hmotný majetek	3 193	0	0	0	3 193
Dlouhodobý nehmotný majetek	57 339	0	0	0	57 339
Ostatní aktiva	311 453	8 700	4 384	0	324 537
Náklady a příjmy příštích období	117 733	0	0	0	117 733
Celkem	2 528 783	181 479	131 717	0	2 841 979
Pasiva					
Ostatní pasiva	85 892	0	0	0	85 892
Rezervy	108 266	0	0	0	108 266
Vlastní kapitál	2 647 802	0	0	0	2 647 802
Výdaje příštích období	19	0	0	0	19
Celkem	2 841 979	0	0	0	2 841 979
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-313 196	181 479	131 717	0	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	304 736	-172 802	-125 456	0	6 478
Čistá otevřená měnová pozice	-8 460	8 677	6 261	0	6 478

18.5. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Společnost stanovuje limity úrokového rizika, které lze podstupovat. Tyto limity jsou pravidelně sledovány.

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

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty u bank	189 242	0	0	0	189 242
Termínované vklady	149 945	0	0	0	149 945
Poskytnutý peněžní kolaterál	21 521	0	0	0	21 521
Reverzní repo obchody	1 054 512	0	0	0	1 054 512
Dluhové cenné papíry	178 896	400 364	371 706	608 490	1 559 456
Celkem	1 594 116	400 364	371 706	608 490	2 974 676

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty u bank	91 120	0	0	0	91 120
Termínované vklady	140 332	0	0	0	140 332
Poskytnutý peněžní kolaterál	6 607	0	0	0	6 607
Reverzní repo obchody	680 915	0	0	0	680 915
Dluhové cenné papíry	161 180	260 338	329 678	668 987	1 420 183
Celkem	1 080 154	260 338	329 678	668 987	2 339 157

Společnost k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019 neměla žádné závazky vystavené riziku pohybů tržních úrokových sazeb.



18.6. Riziko likvidity

Riziko likvidity pro Společnost představuje nedostatek finančních prostředků pro krytí jejich provozních, investičních a finančních výdajů, které se zavázala uhradit. Hlavním zdrojem příjmů jsou poplatky za správu obhospodařovaných fondů. Nad rámec těchto příjmů udržuje Společnost dostatek vysoce likvidních aktiv, které umožňují pokrýt všechny očekávané výdaje v souladu s jejím obchodním plánem a představují i dostatečnou rezervu pro mimořádné výdaje. Likvidní pozice Společnosti je sledována na denní bázi.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	9	0	0	0	0	9
Pohledávky za bankami	1 415 220	0	0	0	0	1 415 220
Dluhové cenné papíry	16 421	229 096	530 053	783 886	0	1 559 456
Ostatní aktiva	356 857	0	0	0	120 103	476 960
Aktiva celkem	1 788 507	229 096	530 053	783 886	120 103	3 451 645
Pasiva						
Závazky vůči bankám	6 561	0	0	0	0	6 561
Ostatní pasiva	92 965	0	1	24 224	0	117 190
Rezervy	19 164	0	0	0	0	19 164
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 308 730	3 308 730
Pasiva celkem	118 690	0	1	24 224	3 308 730	3 451 645
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	1 669 817	229 096	530 052	759 662	-3 188 627	0

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	20	0	0	0	0	20
Pohledávky za bankami	918 974	0	0	0	0	918 974
Dluhové cenné papíry	10 401	21 820	519 601	868 361	0	1 420 183
Ostatní aktiva	385 069	0	0	0	117 733	502 802
Aktiva celkem	1 314 464	21 820	519 601	868 361	117 733	2 841 979
Pasiva						
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	79 984	0	0	5 927	0	85 911
Rezervy	108 266	0	0	0	0	108 266
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 647 802	2 647 802
Pasiva celkem	188 250	0	0	5 927	2 647 802	2 841 979
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	1 126 214	21 820	519 601	862 434	-2 530 069	0

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky		
Direct Care s.r.o.	0	5
Generali Česká Distribuce a.s. *)	405	318
Generali Česká pojišťovna a.s.	10 228	8 328
Fondy Společnosti	271 739	307 258
Závazky		
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	75	25
Generali Česká pojišťovna a.s.	12 496	11 059
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	16 137	7 845
Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s.**)	12 244	12 244
Výnosy		
Direct Care s.r.o.	0	7
Fondy Společnosti	1 235 443	1 199 636
Generali Česká Distribuce a.s. *)	406	523
Generali Česká pojišťovna a.s.	233	139
Náklady		
Acredité s.r.o.	1	0
Direct Care s.r.o.	13	146
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	350	490
Generali Česká Distribuce a.s. *)	47 340	34 992
Generali Česká pojišťovna a.s.	20 867	19 340
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	132 434	87 109
Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka	19 968	19 525
Nadace GCP	20 000	0

*) Sloučení společností ČP Distribuce a.s. a Generali Distribuce do společnosti Generali Česká Distribuce a.s. (změna 01.07.2020)

**) Původní název společnosti Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. (změna 01. 07. 2020)

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

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

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za běžných podmínek na regulovaném trhu. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.



20. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

20.1. Podrozvahové finanční nástroje

(tis. Kč)	Reálná hodnota podkladových pohledávek/závazků		Reálná hodnota	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Termínové měnové nástroje				
Termínové operace (pohledávka)	696 870	672 617	12 170	6 478
Termínové operace (závazek)	708 924	672 066	-24 224	-5 927

Termínové měnové deriváty byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC). K 31. 12. 2020 ani k 31. 12. 2019 neměla Společnost žádné závazky ani pohledávky ze spotových obchodů.

Položka Přijaté zástavy a zajištění ve výši 1 036 146 tis. Kč (2019: 666 568 Kč) představuje hodnotu cenných papírů přijatých do zástavy v rámci repo obchodů.

20.2. Hodnoty předané k obhospodařování

Celkový majetek předaný k obhospodařování k 31. 12. 2020 byl 2 836 964 tis. Kč (stav k 31. 12. 2019: 2 268 071 tis. Kč). Tvoří ho bankovní účty pod správou Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále REPO obchody, termínované vklady, čistá hodnota derivátových obchodů, peněžní a cenné papíry.

20.3. Hodnoty převzaté k obhospodařování

Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2020 tyto fondy:

- Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a. s.
- Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a. s.
- Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s.
- Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s.
- Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s.

Celkový obhospodařovaný majetek k 31. 12. 2020 byl 133 781 633 tis. Kč (stav k 31. 12. 2019: 130 921 399 tis. Kč). Tvoří ho aktiva transformovaného fondu a vlastní kapitál jednotlivých účastnických fondů.

21. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od 1. 1. 2021 vstoupila pro penzijní společnosti, účastnické fondy nebo transformované fondy podle zákona upravujícího doplňkové penzijní spoření v platnost novela vyhlášky 501/2002 Sb., která mění vykazování a oceňování finančních nástrojů podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Společnost je aplikace IFRS 9 Finanční nástroje.

Standard mění přístup ke klasifikaci finančních nástrojů. Nově budou finanční aktiva Společnosti klasifikována na základě obchodního modelu pro řízení finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků do nových portfolií Společnosti, kde se budou oceňovat naběhlou hodnotou, reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu, nebo reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Obchodní model charakterizuje způsob, jakým jsou peněžní toky generovány z finančních aktiv. Na základě historických transakcí, způsobu řízení a správy portfolia Společnost svá finanční aktiva nově zařazuje do obchodního modelu „Držet a inkasovat“ a „Držet, inkasovat a prodávat“.

Dluhové nástroje (úvěry, pohledávky, dluhové cenné papíry) mohou být nově oceňovány v naběhlé hodnotě pouze v případě, že peněžní toky z nich představují pouze splátky jistiny a úroků, nebo v reálné hodnotě vykázané proti účtům vlastního kapitálu pouze v případě, kdy smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny. Společnost musí také nově zaúčtovat opravnou položku ve výši očekávané úvěrové ztráty z dluhového nástroje, který je oceněn v naběhlé hodnotě nebo rozeznat ve výkazu zisku a ztrát očekávanou úvěrovou ztrátu z dluhového nástroje oceněného v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu.

Společnost se rozhodla neupravovat srovnávací informace, jak je umožněno v přechodných ustanoveních IFRS 9. Rozdíly z prvotní aplikace IFRS budou k 1. 1. 2021 vykázané přímo v počátečním zůstatku vlastního kapitálu a ostatních položkách rozvahy.

Společnost oceňuje dluhové nástroje v souladu s požadavky IFRS 13 „Oceňování reálnou hodnotou“.

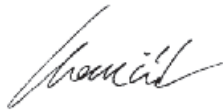
Na základě posouzení učiněných ke dni sestavení účetní závěrky za rok 2020 je celkový odhadovaný dopad změn vyhlášky 501/2002 Sb. na výši nerozděleného hospodářského výsledku Společnosti způsobený očekávanou úvěrovou ztrátou z dluhových nástrojů 2 500 tis. Kč.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. 12. 2020.

Datum sestavení 23. 4. 2021



Radek Moc
předseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.



Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.

Informační povinnost

Generali penzijní společnost, a.s.

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu (dále jen Vyhláška) uvádí Generali penzijní společnost, a.s.:

a) Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období,

k odst. 1 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Během rozhodného období došlo k následujícím změnám zapisovaných do obchodního rejstříku:

V části obchodní firma byl vymazán dne 1. července 2020 údaj o obchodní firmě:

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

V části obchodní firma byl zapsán dne 1. července 2020 údaj o obchodní firmě:

Generali penzijní společnost, a.s.

V části představenstvo byl vymazán dne 26. března 2020 údaj o členovi představenstva:

Mgr. MIROSLAV ŽBEL, dat. nar. 12. května 1979

Cajthamlova 199, Beroun-Zavadilka, 266 01 Beroun

Den vzniku funkce: 1. března 2015

Den zániku funkce: 1. března 2020

Den vzniku členství: 1. března 2015

Den zániku členství: 1. března 2020

V části představenstvo byl vymazán dne 14. února 2020 údaj o předsedovi představenstva:

MARCEL HOMOLKA, dat. nar. 9. listopadu 1976

Kryšpínova 527/2, Dolní Měcholupy, 111 01 Praha 10

Den vzniku funkce: 1. června 2015

Den zániku funkce: 31. ledna 2020

Den vzniku členství: 1. června 2015

Den zániku členství: 31. ledna 2020

V části představenstvo byl vymazán dne 5. srpna 2020 údaj o místopředsedovi představenstva:

MIROSLAV CHROMČÍK, dat. nar. 28. února 1975

Českolipská 385/17, Střížkov, 190 00 Praha 9

Den vzniku funkce: 1. ledna 2016

Den zániku funkce: 1. července 2020

Den vzniku členství: 1. července 2015

Den zániku členství: 1. července 2020

V části představenstvo byl zapsán dne 14. února 2020 údaj o předsedovi představenstva:

RADEK MOC, dat. nar. 11. srpna 1978

Žitná 822, Liberec VI-Rochlice, 460 06 Liberec

Den vzniku funkce: 6. února 2020

Den vzniku členství: 1. února 2020

V části představenstvo byl zapsán dne 26. března 2020 údaj o členovi představenstva:

MIROSLAV ŽBEL, dat. nar. 12. května 1979

Cajthamlova 199, Beroun-Zavadilka, 266 01 Beroun

Den vzniku členství: 1. března 2020

V části představenstvo byl zapsán dne 5. srpna 2020 údaj o místopředsedovi představenstva:

MIROSLAV CHROMČÍK, dat. nar. 28. února 1975

Českolipská 385/17, Střížkov, 190 00 Praha 9

Den vzniku funkce: 1. července 2020

Den vzniku členství: 1. července 2020

V části dozorčí rada byl vymazán dne 14. února 2020 údaj o členovi dozorčí rady:

Mgr. PETR BOHUMSKÝ, dat. nar. 23. září 1971
Ke kapličky 1500/4, Modřany, 143 00 Praha 4
Den vzniku funkce: 1. února 2015
Den zániku funkce: 1. února 2020
Den vzniku členství: 1. února 2015
Den zániku členství: 1. února 2020

V části dozorčí rada byl vymazán dne 21. ledna 2020 údaj o členovi dozorčí rady:

PAVEL MENCL, dat. nar. 10. dubna 1968
Hoděšovice 115, 534 01 Býšť
Den vzniku členství: 10. července 2019
Den zániku členství: 31. prosince 2019

V části dozorčí rada byl zapsán dne 21. ledna 2020 údaj o členovi dozorčí rady:

PAVOL PITOŇÁK, dat. nar. 18. července 1975
Švédská 1010/15, Smíchov, 150 00 Praha 5
Den vzniku členství: 1. ledna 2020

V části dozorčí rada byl zapsán dne 14. února 2020 údaj o členovi dozorčí rady:

PETR BOHUMSKÝ, dat. nar. 23. září 1971
Ke kapličky 1500/4, Modřany, 143 00 Praha 4
Den vzniku členství: 1. února 2020

b) Údaje o obhospodařovaných fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány penzijní společností, k odst.

1 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Penzijní společnost spravovala po celé sledované období následující fondy:

Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s.
Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a.s.
Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.
Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.
Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

c) Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti penzijní společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek, k odst. 1 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Ve sledovaném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti penzijní společnosti.

d) Údaje o členech představenstva, dozorčí rady a ostatních vedoucích osobách penzijní společnosti, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, dále údaj o dni, od kterého vykonávají funkci nebo činnost, případně o dni, od kterého přestali vykonávat funkci nebo činnost, k odst. 1 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Představenstvo

Ing. Marcel Homolka – předseda představenstva, den vzniku členství: 1. června 2015, den zániku členství – 31. ledna 2020
Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA – předseda představenstva, den vzniku členství: 1. února 2020
Ing. Miroslav Chromčík – místopředseda představenstva, den vzniku členství: 1. července 2015
Mgr. Miroslav Žbel – člen představenstva, den vzniku členství: 1. března 2015

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva:

Ing. Marcel Homolka

Vzdělání: Technická univerzita v Liberci, Hospodářská fakulta

Praxe:

2015 – 2020 Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.; předseda představenstva, generální ředitel
2013 – 2015 Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.; ředitel úseku provozu a IT
2009 – 2013 Generali penzijní fond a.s.; člen představenstva, výkonný ředitel
2008 – 2009 Penzijní fond České pojišťovny, a.s.; ředitel úseku klientských služeb

Ing. Radek Moc, Ph.D., MBA

Vzdělání: Technická univerzita v Liberci, Hospodářská fakulta

Praxe:

2020 – trvá Generali penzijní společnost, a.s.; generální ředitel a předseda představenstva
2020 – trvá Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; sales strategist
2015 – trvá Nadace GCP; předseda správní rady
2015 – 2020 Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.; člen představenstva
2015 – 2020 Generali Česká pojišťovna a.s.; ředitel zákaznického rozvoje a marketingu
2015 – 2019 Generali pojišťovna a.s.; ředitel zákaznického rozvoje a marketingu
2018 – 2018 ČP Distribuce s.r.o.; člen dozorčí rady
2016 – 2018 Finhaus a.s.; člen dozorčí rady
2013 – 2015 Generali CEE Holding; senior poradce
2010 – 2013 Assicurazioni Generali S.p.A.; poradce
2009 – 2016 Generali Invest CEE, pld.; ředitel, člen představenstva
2008 – 2010 Česká pojišťovna a.s.; tajemník
2005 – 2008 Česká pojišťovna a.s.; analytik útvaru neživotního pojištění

Ing. Miroslav Chromčík

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta financí a účetnictví, obor Finance

Praxe:

2015 – trvá Generali penzijní společnost, a.s.; místopředseda představenstva, ředitel finančního úseku
2013 – 2014 Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.; vedoucí oddělení controllingu a plánování
2007 – 2013 Penzijní fond České pojišťovny, a.s.; vedoucí oddělení controllingu a plánování

Mgr. Miroslav Žbel

Vzdělání: Univerzita Jana Amose Komenského

Praxe:

2015 – trvá Generali Česká pojišťovna a.s.; ředitel podpory obchodu
2017 – trvá ČP Distribuce, a.s.; člen představenstva, předseda představenstva (od 06/18)
2016 – 2017 Finhaus a.s.; člen představenstva
2013 – 2015 Česká pojišťovna a.s.; ředitel interní distribuce
2011 – 2013 Česká pojišťovna a.s.; senior poradce náměstka generálního ředitele pro CRM, marketing a produkty
2011 – 2011 Česká pojišťovna a.s.; senior projektový manažer
2008 – 2010 Česká pojišťovna a.s.; ředitel odboru řízení prodeje

Dozorčí rada

Ing. Josef Beneš – předseda dozorčí rady, den vzniku členství: 1. ledna 2016

Mgr. Petr Bohumský – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. února 2015

Ing. Pavol Pitoňák, MBA – člen dozorčí rady, den vzniku členství: 1. ledna 2020

Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady:

Ing. Josef Beneš

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta financí a účetnictví, obor Finance
Columbia University, School of International Affairs and Business School

Praxe:

2016 – trvá Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; generální ředitel a předseda představenstva
2015 – 2016 Generali Investments CEE, a.s.; generální ředitel a předseda představenstva
2012 – 2014 Raiffeisenbank a.s.; Chief Investment Officer
2002 – 2012 ČSOB Asset Management, a.s.; generální ředitel a předseda představenstva

Mgr. Petr Bohumský

Vzdělání: Karlova Univerzita, Matematicko-fyzikální fakulta
University of Pittsburgh, Katz School of Business
Advance Institute Healthcare Management

Praxe:

2013 – trvá Generali Česká pojišťovna a.s.; finanční ředitel a místopředseda představenstva
2012 – 2013 Generali PPF Holding B.V.; ředitel pro zajištění
2008 – 2013 Generali PPF Holding B.V.; ředitel pro řízení rizik
2006 – 2010 Česká pojišťovna a.s.; ředitel pro řízení rizik

Ing. Pavol Pitoňák

Vzdělání: Slovenská technická univerzita v Bratislavě, Fakulta chemické a potravinářské technologie

Praxe:

2020 – trvá Generali Česká pojišťovna a.s.; obchodní ředitel a člen představenstva
2020 – trvá Generali Česká Distribuce a.s.; předseda dozorčí rady
2020 – trvá Generali penzijní společnost a.s.; člen dozorčí rady
2018 – 2018 ČP Distribuce a.s.; předseda dozorčí rady
2016 – trvá Europ Assistance s.r.o.; člen dozorčí rady
2016 – 2020 Česká pojišťovna a.s.; pojištění-technický ředitel
2015 – 2020 Generali pojišťovna a.s.; pojištění-technický ředitel
2015 – 2015 Česká pojišťovna a.s.; pojištění-technický ředitel
2013 – 2015 Allianz Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.; člen dozorčí rady
2012 – 2015 Allianz Slovenská poisťovňa, a.s.; provozní ředitel a člen představenstva
2010 – 2012 Wüstenrot poisťovňa, a.s.; obchodní ředitel a člen představenstva
2008 – 2012 Wüstenrot Servis, spol. s r.o.; jednatel
2008 – 2012 Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s.; obchodní ředitel a člen představenstva
2007 – 2008 Poisťovňa TATRA a.s. (Poštová poisťovňa, a. s.); generální ředitel a předseda představenstva

e) Údaje o portfolio manažerech penzijní společnosti a obhospodařovaných fondech v rozhodném období, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, údaj o dni, od kterého vykonávají činnost pro obhospodařovaný fond a případně o dni, od kterého přestali tuto činnost vykonávat, k odst. 1 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Ing. Michal Toufar, CFA

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická Praha, Fakulta financí a účetnictví
Stockholm School of Economics, Finance
CFA Institute – Chartered Financial Analyst

Praxe:

2016 – trvá Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; Chief portfolio manager a člen představenstva
2015 – 2016 Generali Investments CEE, a.s.; Chief portfolio manager
2004 – 2015 Generali PPF Asset Management a.s.; senior portfolio manager

Ing. Michal Kymlička, CFA

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta financí a účetnictví
CFA Institute – Chartered Financial Analyst

Praxe:

2016 – trvá Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; portfolio manager
2015 – 2016 Generali Investments CEE, a.s.; portfolio manager
2010 – 2015 Generali PPF Asset Management a.s.; portfolio manager

Ing. Tomáš Derner, CFA

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta financí a účetnictví
CFA Institute – Chartered Financial Analyst

Praxe:

2016 – trvá Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; portfolio manager
2015 – 2016 Generali Investments CEE, a.s.; portfolio manager
2013 – 2015 Allianz pojišťovna, a.s., Allianz penzijní společnost; a.s., portfolio manager

f) Údaje o osobách, které měly kvalifikovanou účast na penzijní společnosti, byť jen po část rozhodného období, s uvedením druhu a výše účasti na penzijní společnosti, spolu s uvedením doby, po kterou měly kvalifikovanou účast na penzijní společnosti, k odst. 1 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Jediným akcionářem společnosti Generali penzijní společnost, a.s. se 100% podílem je CP Strategic Investments N.V., registrační číslo: 341 24 690, se sídlem 1101BH Amsterdam, De entree 91, Nizozemské království.

g) Údaje o osobách, na kterých měla penzijní společnost kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období, s uvedením výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou penzijní společnost měla kvalifikovanou účast na těchto osobách; pokud nejsou k dispozici auditované hospodářské výsledky těchto osob, uvede penzijní společnost hospodářské výsledky neauditované a tuto skutečnost vyznačí, k odst. 1 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Společnost Generali penzijní společnost, a.s. neměla v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

h) Údaje o osobách, které byly s penzijní společností personálně propojené, byť jen po část rozhodného období, s uvedením způsobu propojení a doby propojení, k odst. 1 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Ing. Radek Moc (předseda představenstva)

Nadace GČP (IČ: 290 18 200) – předseda správní rady (po celé období)

Mgr. Miroslav Žbel (člen představenstva)

Generali Česká Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – předseda představenstva (po celé období)

Ing. Josef Beneš (předseda dozorčí rady)

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (IČ: 438 73 766) – předseda představenstva (po celé období)
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (IČ: 247 36 694) – zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu (po celé období)
Generali Česká Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – člen dozorčí rady (po celé období)

Mgr. Petr Bohumský (člen dozorčí rady)

Generali Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956) – místopředseda představenstva (po celé období)
Pojišťovna Patricie a.s. (IČ: 618 59 869) – předseda dozorčí rady (od 3/2020)
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (IČ: 492 40 749) – člen dozorčí rady (po celé období)
Nadace GČP (IČ: 290 18 200) – člen dozorčí rady (po celé období)
Europ Assistance s.r.o. (IČ: 252 87 851) – člen dozorčí rady (po celé období)
Generali Česká Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – místopředseda dozorčí rady (po celé období)

Ing. Pavol Pitoňák (člen dozorčí rady)

Europ Assistance s.r.o. (IČ: 252 87 851) – člen dozorčí rady (po celé období)
Generali Česká pojišťovna a.s. (IČ: 452 72 956) – člen představenstva (po celé období)
Generali Česká Distribuce a.s. (IČ: 447 95 084) – předseda dozorčí rady (po celé období)

i) Údaje o osobách, které se neuvádějí podle písmen e) až g) a které jednaly v rozhodném období s penzijní společností ve shodě, k odst. 1 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Generali Česká pojišťovna a.s. jako 100% akcionář CP Strategic Investments N.V.

j) Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k obhospodařovaným fondům obhospodařovaných penzijní společností, byť jen po část rozhodného období, spolu s uvedením doby, po kterou tuto činnost vykonávali, k odst. 1 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Činnost obchodníka s cennými papíry pro obhospodařované fondy Penzijní společnosti po celé rozhodné období vykonávaly společnosti:

PPF banka a.s., IČ: 471 16 129, se sídlem Evropská 2690/17, 160 41 Praha 6 - Dejvice, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1834,
Česká spořitelna, a.s., IČ: 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171,
WOOD & Company Financial Services, a.s., IČ: 265 03 808, se sídlem Náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7484,
Raiffeisen Centrobank AG, se sídlem Tegetthoffstrasse 1, 1015 Wien, Rakouská republika,
Merrill Lynch International Bank Ltd. London, se sídlem 2 King Edward Street, EC1A1HQ London, Spojené království Velké Británie a Severního Irska,
Patria Finance, a. s., IČ: 264 55 064 se sídlem Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7215,
Swiss Capital S.A., se sídlem Boulevardul Dacia 20, 013714 Bukurešť, Rumunsko, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou J40/4107/1996,
Komerční banka, a. s., IČ: 453 17 054 se sídlem Na Příkopě 969/33, 114 07 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1360,
Concorde Securities Private Limited, se sídlem 1123 Budapešť, Alkotás u. 50, Maďarsko, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Metropolitním registračním soudem v Budapešti pod spisovou značkou 01-10-043521,
J&T banka, a.s., IČ: 471 15 378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1731,
PKO Bank Polski, se sídlem ul. Pulawska 15, 02-515 Varšava, Polsko, zapsaná v District Court for the capital city of Warsaw , 13th Economic Division of the National Court Register under the KRS number 0000026438.

k) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je penzijní společnost sama nebo na účet obhospodařovaných fondů, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku penzijní společnosti a majetku v obhospodařovaných fondech, jichž se spor týká, v rozhodném období, k odst. 1 písm. k) Přílohy č. 1

k Vyhlášce

Penzijní společnost nebyla a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet obhospodařovaných fondů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1% hodnoty majetku penzijní společnosti nebo majetku v obhospodařovaném fondu, jehož by se takový případný spor týkal, v rozhodném období.

Výroční zprávy fondů Generali penzijní společnosti



Výroční zpráva 2020

Transformovaný fond
Generali penzijní společnosti, a. s.





Zpráva nezávislého auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.



Odpovědnost představenstva společnosti Generali penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s. plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali penzijní společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.



- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

Tomáš Přeček
na základě plné moci

23. dubna 2021
Praha, Česká republika

Účetní závěrka

Rozvaha k 31. 12. 2020

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	4	6 646 776	18 550 577
v tom: a) splatné na požádání		1 118 795	823 401
b) ostatní pohledávky		5 527 981	17 727 176
Dluhové cenné papíry	5	110 642 596	96 791 300
v tom: a) vydané vládními institucemi		97 708 857	84 562 678
b) vydané ostatními osobami		12 933 739	12 228 622
Akcie a podílové listy	5	0	2 674 889
Ostatní aktiva	6	742 494	640 198
AKTIVA CELKEM		118 031 866	118 656 964

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		227 019	5 973 521
v tom: ostatní závazky	7	227 019	5 973 521
Ostatní pasiva		113 420 767	107 048 396
v tom: a) prostředky účastníků penzijního připojištění	8.1	112 254 778	106 369 273
b) jiná	8.2	1 165 989	679 123
Rezervy	9	71 398	61 822
v tom: a) na důchody a podobné závazky		60 813	50 509
b) ostatní		10 585	11 313
Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků	10.1	2 890 879	3 775 592
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	10.2	1 421 803	1 797 633
PASIVA CELKEM		118 031 866	118 656 964

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	15.3	41 879 700	38 268 490
Hodnoty předané k obhospodařování		118 031 866	118 656 964
Podrozvahová aktiva celkem		159 911 566	156 925 454
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	15.3	42 079 410	38 040 253
Přijaté zástavy a zajištění		4 104 579	15 024 270
Podrozvahová pasiva celkem		46 183 989	53 064 523

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2020

(tis. Kč)	Kapitola	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	2 116 944	2 559 100
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 043 281	2 224 062
Náklady na úroky a podobné náklady	11	-28 870	-48 240
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů – ostatní výnosy z akcií a podílů		18 013	51 140
Náklady na poplatky a provize	12	-1 081 369	-1 073 803
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	13	387 306	315 838
Ostatní provozní výnosy		35 902	15 891
Ostatní provozní náklady		-16 547	-16 285
Tvorba a použití ostatních rezerv	9	-9 576	-6 008
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	10.2	1 421 803	1 797 633
Daň z příjmů	14	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	10.2	1 421 803	1 797 633

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. 12. 2020

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a. s. (dále jen „Fond“) vznikl 1. 1. 2013 transformací z Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., na základě rozhodnutí České národní banky o povolení k provozování penzijního připojištění prostřednictvím transformovaného fondu ze dne 6. 9. 2012. Do 30. 6. 2020 Fond používal název Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

K 1. 1. 2013 došlo k oddělení majetku účastníků penzijního připojištění od majetku Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. (dále jen „Společnost“), v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Od 1.7.2020 byla Společnost přejmenována na Generali penzijní společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, a zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření.

Finanční prostředky Fondu jsou odděleny od majetku správce – Generali penzijní společnosti, a.s.

Správu investičního portfolia vykonává pro Společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., 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. Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. Cizí měny

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách v devizovém kurzu zveřejněném Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) platném ke dni jejich vzniku. Finanční aktiva a závazky peněžité povahy denominované v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Kurzové rozdíly nezajišťovaných majetkových realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do vlastního kapitálu jako součást oceňovacích rozdílů.

2.3. Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena mid. 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 ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. 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

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den vypořádání těchto obchodů. Spotové operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech a zároveň mezi těmito daty přeceňovány způsobem, jaký odpovídá kategorii oceňování, do které byly zařazeny.

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

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 části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do výnosů nebo nákladů.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den sjednání obchodu (trade date) u finančních derivátů, 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 (dále jen „FVTPL“) 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 a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Transakční náklady související s pořízením nejsou součástí pořizovací ceny, jsou hrazeny Společností. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako výnosy z úroků a podobné výnosy.

2.6. 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, podílové listy a akcie.

Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou a následně se oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady související s pořízením nejsou součástí pořizovací ceny, jsou hrazeny Společností.

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, které tvoří položku zisk nebo ztráta z finančních operací.

Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Dividendy jsou zachyceny v položce výnosy z akcií a podílů – ostatní. Úroky jsou účtovány do položky výnosy z úroků a podobné výnosy. Kurzové rozdíly dluhových realizovatelných cenných papírů a zajišťovaných majetkových realizovatelných cenných papírů jsou vykázány v položce zisk nebo ztráta z finančních operací. Kurzové rozdíly nezajišťovaných majetkových cenných papírů jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

2.7. Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

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

- u majetkového cenného papíru došlo ke 12-měsíčnímu kontinuálnímu poklesu tržní ceny nebo k poklesu tržní ceny o více jak 30 % oproti pořizovací ceně,
- u dluhových cenných papírů lze pro tyto případy klasifikovat zejména situaci, kdy dojde k podstatnému snížení credit ratingu daného emitenta.

Dlouhodobý pokles je definován jako soustavný pokles tržní ceny v časovém intervalu delším než 1 rok oproti průměrné pořizovací ceně zjištěné k rozvahovému dni, přičemž tento pokles nebyl ovlivněn např. výplatou významné dividendy či obdobným technickým snížením vlastního kapitálu.

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.

U investic, které se hodnotí z pohledu případného znehodnocení a splňují daná kritéria, se aplikuje následující účetní postup:

- 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.

2.8. 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 ve Fondu zamýšlí a je schopna držet je do splatnosti a jsou obchodovatelné. Cenné papíry držené do splatnosti jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Transakční náklady související s pořízením nejsou součástí pořizovací ceny, jsou hrazeny Společností. Následně se cenné papíry držené do splatnosti oceňují naběhlou hodnotou. Jako trvalý pokles hodnoty dluhového cenného papíru lze klasifikovat zejména situaci, kdy dojde k podstatnému snížení credit ratingu protistrany a dalších okolností. Hodnota těchto cenných papírů nesmí překročit 35 % majetku Fondu.

2.9. Repo obchody

Repo obchodem 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. Poskytnutá finanční aktiva zůstávají nadále vykázána v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vykazuje v rámci závazků vůči bankám a družstevním záložnám. Reverzním repo obchodem 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. Přijatá finanční aktiva se nevykazují v rozvaze, jsou pouze evidována na podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykázána v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako repo (reverzní 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 (sell-buy) a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem (buy-sell).

2.10. Přesuny mezi portfolii cenných papírů

Pro přesuny cenných papírů mezi portfolii Fondu platí následující pravidla:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen,
- přesun z realizovatelných cenných papírů do cenných papírů držených do splatnosti je uskutečňován při změně záměru nebo po uplynutí dvou účetních období, v nichž nebylo povoleno zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti (viz bod níže),
- přesun z cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů je uskutečňován, dojde-li ke změně záměru nebo schopnosti držet cenné papíry do splatnosti,
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti musí Fond 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, že Fond přijal od emitenta kromě naběhlých kuponů za dobu držby těchto cenných papírů také alespoň 90 % pořizovací ceny těchto cenných papírů, při prodeji nevýznamné části portfolia, v případě výrazného zhoršení rizikovosti emitenta, nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulatorních požadavků.

2.11. Finanční deriváty a zajišťování

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

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kotovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují 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.

Reálná hodnota všech derivátů je vykazována v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond 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, finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu, a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů, nebo je oceňován reálnou hodnotou, ale změny z ocenění jsou účtovány na rozvahovém účtu.

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

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

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

Fond v rámci zajišťovacího účetnictví používá zajištění reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů.

Oceňovací rozdíly vznikají změnami reálných hodnot realizovatelných cenných papírů z titulu zajištěného rizika, v rámci efektivního zajištění reálné hodnoty, jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty. V rámci měnového zajištění jsou změny reálných hodnot účtovány v položce zisk nebo ztráta z finančních operací. Oceňovací rozdíly vznikající u úrokového zajištění jsou vykazovány v položce výnosy z úroků a podobné výnosy. Změny reálných hodnot finančních derivátů jsou současně účtovány s příslušným oceňovacím rozdílem zajištěného aktiva nebo závazku, který je přiřaditelný danému zajištěnému riziku.

Určité deriváty, byť poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu 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 v položce zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.12. Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Zisk Fondu se použije ve prospěch účastníků a osob, jejichž penzijní připojištění provozované prostřednictvím Fondu zaniklo v roce, za který se zisk rozděluje. Podíly na zisku ve prospěch jednotlivých účastníků se rozdělují podle zásad stanovených v penzijním plánu.

Oceňovací rozdíly vznikají změnami reálných hodnot realizovatelných cenných papírů. Při prodeji nebo snížení jejich hodnoty se kumulované zisky nebo ztráty zaúčtují do výkazu zisku a ztráty.

O rozdělení zisku Fondu rozhoduje představenstvo Společnosti. Pokud hospodaření Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty kapitálový fond nebo jiný fond tvořený ze zisku Fondu. V případě nedostatečného krytí ztráty ze zdrojů Fondu, musí být ztráta kryta převodem majetku Společnosti do kapitálového fondu Fondu. Převodem majetku Společnosti do kapitálového fondu se postupuje i v případě, kdy závazky Fondu jsou vyšší než majetek Fondu.

2.13. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu. Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).

2.14. Prostředky účastníků penzijního připojištění

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují nominální hodnotou. Představují především zaplacené příspěvky, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek před zainvestováním do portfolia.

2.15. Účtování o státním příspěvku

O státním příspěvku se účtuje na bázi peněžních toků, tj. k okamžiku obdržení finančních prostředků.

2.16. Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- a) úplata za obhospodařování činí nejvýše 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období; a
- b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu (očistěného o danou úplatu). Hodnota zisku se pro účel stanovení úplaty za zhodnocení majetku stanoví jako hodnota zisku před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

2.17. Daň z příjmu

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0%.

2.18. Odložená daň

Z důvodu sazby daně z příjmů 0 % se o odložené dani neúčtuje.

2.19. Rezervy

Rezervy jsou tvořeny za předpokladu, existuje-li závazek, který vznikl v důsledku událostí nastalých v minulosti. Zároveň je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasívech. 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

Fond 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.

2.20. Podrozvahové položky

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti, závazky z přijatých kolaterálů v rámci reverzních repo obchodů, dále měnové a úrokové deriváty v nominální hodnotě.

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

2.21. 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.

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, výboru pro audit, vedoucím zaměstnancům a společností ovládaných Společností,
- 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 jimi ovládané společnosti a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 16.

2.23. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků ve Fondu k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů Fondu za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V roce 2020 ani v roce 2019 nedošlo ke změně účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné účty u bank	1 118 795	823 401
Termínované vklady	999 619	1 899 466
Poskytnutý peněžní kolaterál - OTC deriváty	399 533	492 540
Reverzní repo obchody	4 128 829	15 335 170
Pohledávky za bankami celkem	6 646 776	18 550 577

5. CENNÉ PAPIRY

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry k		Akcie a podílové listy k	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31.12.2019
Realizovatelné	71 294 667	63 379 823	0	2 674 889
Držené do splatnosti	39 347 929	33 411 477	0	0
Cenné papíry celkem	110 642 596	96 791 300	0	2 674 889

5.1. Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně bezkupónových dluhopisů

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	52 324 015	45 771 568
Zahraniční burzovní trhy	18 970 652	17 608 255
Dluhové cenné papíry včetně bezkupónových dluhopisů celkem	71 294 667	63 379 823

Akcie a podílové listy

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	0	263 435
Zahraniční burzovní trhy	0	2 411 454
Akcie a podílové listy celkem	0	2 674 889

V roce 2020 došlo k vyprodání portfolia akcií a podílových listů.

5.2. Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	39 347 929	33 411 477
Dluhové cenné papíry celkem	39 347 929	33 411 477

Reálná hodnota takto natvořeného portfolia k 31. 12. 2020 je 40 440 405 tis. Kč. Reálná hodnota k 31. 12. 2019 byla 33 597 067 tis. Kč.

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	14 002	8 497
Finanční deriváty (kapitola 15.3)	716 248	619 457
Pohledávky ke Společnosti (kapitola 16)	12 244	12 244
Ostatní aktiva celkem	742 494	640 198

7. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	227 019	400 655
Repo obchody	0	5 572 866
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	227 019	5 973 521

Fond používá k zajištění měnového rizika měnové deriváty a/nebo cizoměnové repo obchody dle aktuální situace na finančních trzích.

Hodnota aktiv, která byla zatížena jako zajištění repo obchodů, a byla zahrnuta v položce rozvahy „Dluhové cenné papíry“ k 31. 12. 2019 představovala částku 6 475 771 tis. Kč, v případě nesplnění povinnosti vůči věřiteli by bylo zajištění realizováno pouze do výše vykázaného závazku. K 31. 12. 2020 Fond nevykazuje žádné repo obchody.

8. OSTATNÍ PASIVA

8.1. Fondy účastníků

Stav k	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Prostředky účastníků penzijního připojištění	112 254 778	106 369 273

Portfolio účastníků:

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Počet účastníků	825 261	864 749

Vyplacené dávky:

	2020	2019
Počet	83 703	101 952
Výše (tis. Kč)	6 447 124	6 312 407



8.2. Jiná pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Daňové závazky	13 365	13 109
Finanční deriváty (kapitola 15.3)	915 958	391 220
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 16)	236 666	274 794
Jiná pasiva celkem	1 165 989	679 123

9. REZERVY

(tis. Kč)	Rezerva na důchody	Rezerva ostatní	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	43 975	11 839	55 814
Čerpání/rozpuštění	-6 694	-526	-7 220
Tvorba	13 228	0	13 228
Zůstatek k 31. 12. 2019	50 509	11 313	61 822
Čerpání/rozpuštění	-6 926	-728	-7 654
Tvorba	17 230	0	17 230
Zůstatek k 31. 12. 2020	60 813	10 585	71 398

Při výpočtu rezervy na důchody k datu 31. 12. 2020 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

- Nákladový model 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 byla použita referenční výnosová křivka pro test postačitelnosti technických rezerv k 31. 12. 2020 vydaná Českou společností aktuárů dne 6. 1. 2021. V souladu se stávajícím postupem model předpokládá připsování zhodnocení účastníkům ve výši 100 % ročního zisku.

Dekrementy použité pro modelování odchodů účastníků Fondu:

1. pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na populačních tabulkách ČSÚ 2020, upravených o trend prodlužující se průměrné délky života.
2. procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání a pravděpodobnosti odchodů účastníků (přechody do jiného důchodového či účastnického fondu nebo storna) jsou založeny na stávající zkušenosti Společnosti. V projekci se vychází ze současného stavu, s postupným navyšováním procenta účastníků volících penzi.

Ostatní rezervy představují zejména rezervy na bonusy či prémie účastníkům, u nichž je pravděpodobné, že na jejich výplatu účastníkům v budoucnu vznikne nárok.

10. VLASTNÍ KAPITÁL

10.1. Oceňovací rozdíly

k 31.12.2020

(tis. Kč)	Akcie a podílové listy	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry - ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	671 291	2 768 193	336 108	3 775 592
Realizace CP - OR výsledkově	-285 917	-1 079 085	-19 480	-1 384 482
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	-385 374	837 485	47 658	499 769
Zůstatek k 31.12.2020	0	2 526 593	364 286	2 890 879

k 31.12.2019

(tis. Kč)	Akcie a podílové listy	Dluhové cenné papíry – vládní	Dluhové cenné papíry - ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	311 974	2 030 425	8 324	2 350 723
Realizace CP - OR výsledkově	-196 191	-352 764	-31 015	-579 970
Nerealizované OR do vlastního kapitálu	555 508	1 090 532	358 799	2 004 839
Zůstatek k 31.12.2019	671 291	2 768 193	336 108	3 775 592

Oceňovací rozdíly jsou v souladu s platnou legislativou uváděny v celé výši jako součást vlastního kapitálu Fondu, ačkoliv po jejich realizaci bude v budoucnu v souladu s platnými předpisy alespoň 90 % alokováno v rámci podílu na zisku na jednotlivé účty závazků vůči účastníkům penzijního připojištění.

10.2. Rozdělení zisku

(tis. Kč)	návrh pro rok 2020	31. 12. 2019
Podíl na zisku – účastníci	1 421 803	1 797 633
Zisk za rok celkem	1 421 803	1 797 633
Zhodnocení výše vložených prostředků	1,3 %	1,7 %

Společnost navrhla, aby 100 % zisku běžného účetního období bylo použito ve prospěch účastníků. Po schválení účetní závěrky bude rozhodnuto o finálním rozdělení zisku.

Společnost na základě rozhodnutí jediného akcionáře rozdělila zisk za rok 2019 ve výši 1 797 633 tis. Kč ve prospěch účastníků.

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze ještě stále spolehlivě kvantifikovat všechny potenciální dopady těchto událostí v následujícím období. Dosavadní průběh pandemie v roce 2020 ale neměl materiální dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu.

11. VÝNOSY A NÁKLADY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

(tis. Kč)	2020	2019
Úroky z běžných účtů a colaterálu	648	198
Úroky z termínovaných vkladů	8 347	20 761
Úroky z dluhových cenných papírů	2 043 281	2 220 881
Přecenění dluhových cenných papírů v úrokovém zajištění	783 696	3 181
Úroky a přecenění zajišťovacích derivátů	-850 545	50 071
Úroky z reverzních repo operací	131 517	264 008
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	2 116 944	2 559 100
Náklady na úroky celkem	-28 870	-48 240

Náklady na úroky představují především úroky z repo operací.

12. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(tis. Kč)	2020	2019
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 16)	-923 391	-874 062
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 16)	-157 978	-199 737
Ostatní	0	-4
Náklady na poplatky a provize celkem	-1 081 369	-1 073 803

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(tis. Kč)	2020	2019
Cenné papíry	336 130	262 743
Kurzové rozdíly	-525 327	-31 368
Deriváty	576 503	84 463
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	387 306	315 838

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2020 obsahuje přecenění měnových derivátů a úrokových derivátů k obchodování ve výši 576 503 tis. Kč (2019: 84 463 tis. Kč).

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Aktuální sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti činí 0 %.

15. FINANČNÍ RIZIKA

15.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umisťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve Statutu Fondu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, Statutem Fondu a vnitřními předpisy Společnosti. Soulad skladby majetku s investičními cíli a limity a míra dalších podstupovaných rizik jsou pravidelně vyhodnocovány.

15.2. Tržní riziko

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

Fond získává prostředky od účastníků penzijního připojištění a investuje je do vybraných aktiv v souladu se Statutem Fondu.

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31.12.2020

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	6 646 776	0	0	0	6 646 776
Dluhové cenné papíry	93 090 539	13 728 854	1 214 532	2 608 671	110 642 596
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0
Finanční deriváty	586 217	47 464	82 567	0	716 248
Finanční aktiva celkem	100 323 532	13 776 318	1 297 099	2 608 671	118 005 620

31.12.2019

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	18 550 577	0	0	0	18 550 577
Dluhové cenné papíry	80 043 274	12 756 713	1 041 771	2 949 542	96 791 300
Akcie a podílové listy	274 516	980 617	694 233	725 523	2 674 889
Finanční deriváty	428 312	83 882	107 263	0	619 457
Finanční aktiva celkem	99 296 679	13 821 212	1 843 267	3 675 065	118 636 223

Členění výnosů podle geografického umístění trhů

31.12.2020

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 851 753	166 364	98 827	2 116 944
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	7 664	9 606	743	18 013
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-45 166	334 793	97 679	387 306
Ostatní provozní výnosy	35 902	0	0	35 902

31.12.2019

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 108 294	327 934	122 872	2 559 100
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	13 742	36 000	1 398	51 140
Zisk nebo ztráta z finančních operací	53 924	292 868	-30 954	315 838
Ostatní provozní výnosy	15 891	0	0	15 891

15.3. Finanční deriváty

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Měnový swap		
Deriváty k obchodování	649 898	199 077
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	0	47 403
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 6)	649 898	246 480

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Měnový swap		
Deriváty k obchodování	0	-477
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	0	-790
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 8.2)	0	-1 267

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Úrokový swap		
Deriváty k zajištění reálné hodnoty	66 350	372 977
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 6)	66 350	372 977



(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	-18 766	-10 238
Deriváty k zajištění reálné hodnoty	-897 192	-379 715
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (kapitola 8.2)	-915 958	-389 953

Fond vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 6)	Záporná (kapitola 8.2)
Měnové swapy	18 028 812	17 378 914	649 898	0
Úrokové swapy	23 850 888	24 700 496	66 350	-915 958
Deriváty celkem	41 879 700	42 079 410	716 248	-915 958

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 6)	Záporná (kapitola 8.2)
Měnové swapy	12 698 851	12 453 638	246 480	-1 267
Úrokové swapy	25 569 639	25 586 615	372 977	-389 953
Deriváty celkem	38 268 490	38 040 253	619 457	-391 220

15.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů. Společnost stanovuje limity angažovanosti pro jednotlivé měny a pro celkovou měnovou pozici, které jsou pravidelně sledovány. Fond zajišťuje cizoměnové finanční nástroje v portfoliu Fondu na změnu reálné hodnoty z titulu změny měnového kurzu pomocí měnových derivátů a repo obchodů.

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

31. 12. 2020

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	6 061 425	573 738	7 796	3 817	6 646 776
Realizovatelné dluhové cenné papíry	54 050 142	12 550 832	3 509 237	1 184 456	71 294 667
Cenné papíry držené do splatnosti	39 347 929	0	0	0	39 347 929
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	139 699	320 270	258 614	23 911	742 494
Celkem	99 599 195	13 444 840	3 775 647	1 212 184	118 031 866
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	227 019	0	0	227 019
Prostředky účastníků	112 254 778	0	0	0	112 254 778
Jiná pasiva	997 785	151 399	16 805	0	1 165 989
Rezervy	71 398	0	0	0	71 398
Vlastní kapitál	4 312 682	0	0	0	4 312 682
Celkem	117 636 643	378 418	16 805	0	118 031 866
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-18 037 449	13 066 423	3 758 842	1 212 184	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 15.3)	18 028 812	-12 699 581	-3 496 026	-1 183 307	649 898
Čistá otevřená měnová pozice	-8 637	366 842	262 816	28 877	649 898

31. 12. 2019

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	17 761 524	672 170	52 017	64 866	18 550 577
Realizovatelné dluhové cenné papíry	47 231 297	10 971 459	3 987 338	1 189 729	63 379 823
Cenné papíry držené do splatnosti	33 411 477	0	0	0	33 411 477
Akcie a podílové listy	263 435	1 071 904	1 225 524	114 026	2 674 889
Ostatní aktiva	449 054	83 193	107 262	689	640 198
Celkem	99 116 787	12 798 726	5 372 141	1 369 310	118 656 964
Pasiva					
Závazky vůči bankám	150 620	4 306 773	1 516 128	0	5 973 521
Prostředky účastníků	106 369 273	0	0	0	106 369 273
Jiná pasiva	532 928	134 187	11 505	503	679 123
Rezervy	61 822	0	0	0	61 822
Vlastní kapitál	5 573 225	0	0	0	5 573 225
Celkem	112 687 868	4 440 960	1 527 633	503	118 656 964
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-13 571 081	8 357 766	3 844 508	1 368 807	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 15.3)	12 556 258	-8 222 266	-3 677 123	-411 656	245 213
Čistá otevřená měnová pozice	-1 014 823	135 500	167 385	957 151	245 213



15.5. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Společnost stanovuje limity úrokového rizika, které lze podstupovat. Tyto limity jsou pravidelně sledovány. Fond zajišťuje fixní dluhopisy v portfoliu realizovatelných cenných papírů na změnu reálné hodnoty z titulu změny bezrizikové úrokové sazby pomocí úrokových swapů.

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

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty	1 118 795	0	0	0	1 118 795
Termínované vklady	999 619	0	0	0	999 619
Poskytnutý peněžní kolaterál	399 533	0	0	0	399 533
Reverzní repo obchody	4 128 829	0	0	0	4 128 829
Dluhové cenné papíry	3 523 547	19 362 063	28 189 071	59 567 915	110 642 596
Celkem	10 170 323	19 362 063	28 189 071	59 567 915	117 289 372
Pasiva					
Závazky vůči bankám	227 019	0	0	0	227 019
Celkem	227 019	0	0	0	227 019

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty	823 401	0	0	0	823 401
Termínované vklady	1 899 466	0	0	0	1 899 466
Poskytnutý peněžní kolaterál	492 540	0	0	0	492 540
Reverzní repo obchody	15 335 170	0	0	0	15 335 170
Dluhové cenné papíry	2 440 395	21 064 094	25 015 506	48 271 305	96 791 300
Celkem	20 990 972	21 064 094	25 015 506	48 271 305	115 341 877
Pasiva					
Závazky vůči bankám	5 973 521	0	0	0	5 973 521
Celkem	5 973 521	0	0	0	5 973 521

15.6. Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních peněžních prostředků vyplácením prostředků účastníků, jednorázových vyrovnání, odbytného a převodů prostředků účastníků penzijního připojištění do účastnických fondů.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako jsou pohledávky za bankami a české státní dluhopisy.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	6 646 776	0	0	0	0	6 646 776
Dluhové cenné papíry	995 860	5 915 694	34 133 027	69 598 015	0	110 642 596
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	676 144	0	34 696	31 654	0	742 494
Aktiva celkem	8 318 780	5 915 694	34 167 723	69 629 669	0	118 031 866
Pasiva						
Závazky vůči bankám	227 019	0	0	0	0	227 019
Závazky vůči klientům	44 327 797	2 883 511	14 616 388	50 427 082	0	112 254 778
Jiná pasiva	250 030	15 899	152 305	747 755	0	1 165 989
Rezervy	0	71 398	0	0	0	71 398
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 312 682	4 312 682
Pasiva celkem	44 804 846	2 970 808	14 768 693	51 174 837	4 312 682	118 031 866
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	-36 486 066	2 944 886	19 399 030	18 454 832	-4 312 682	0

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	18 550 577	0	0	0	0	18 550 577
Dluhové cenné papíry	528 627	8 463 469	31 127 247	56 671 957	0	96 791 300
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 674 889	2 674 889
Ostatní aktiva	267 221	415	0	372 562	0	640 198
Aktiva celkem	19 346 425	8 463 884	31 127 247	57 044 519	2 674 889	118 656 964
Pasiva						
Závazky vůči bankám	5 973 521	0	0	0	0	5 973 521
Závazky vůči klientům	41 732 695	2 682 650	13 631 162	48 322 766	0	106 369 273
Jiná pasiva	289 170	18 871	53 760	317 322	0	679 123
Rezervy	0	61 822	0	0	0	61 822
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 573 225	5 573 225
Pasiva celkem	47 995 386	2 763 343	13 684 922	48 640 088	5 573 225	118 656 964
Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)	-28 648 961	5 700 541	17 442 325	8 404 431	-2 898 336	0

16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za běžných podmínek na regulovaném trhu. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Generali penzijní společnost, a.s.		
Pohledávky ke Společnosti (kapitola 6)	12 244	12 244
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 8.2)	236 666	274 794
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 12)	-1 081 369	-1 073 799
Assicurazioni Generali S.p.A.		
Finanční deriváty (kapitola 15.3)	46 245	55 483
Zisk a ztráta z finančních operací (kapitola 13)	85 936	-73 908

17. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od 1. 1. 2021 vstoupila pro penzijní společnosti, účastnické fondy nebo transformované fondy podle zákona upravujícího doplňkové penzijní spoření v platnost novela vyhlášky 501/2002 Sb., která mění vykazování a oceňování finančních nástrojů podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je aplikace IFRS 9 Finanční nástroje.

Standard mění přístup ke klasifikaci finančních nástrojů. Nově budou finanční aktiva Fondu klasifikována na základě obchodního modelu pro řízení finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků do nových portfolií Fondu, kde se budou oceňovat naběhlou hodnotou, reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu, nebo reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Obchodní model charakterizuje způsob, jakým jsou peněžní toky generovány z finančních aktiv. Na základě historických transakcí, způsobu řízení a správy portfolia Fond svá finanční aktiva nově zařazuje do obchodního modelu „Držet a inkasovat“ a „Držet, inkasovat a prodávat“.

Dluhové nástroje (úvěry, pohledávky, dluhové cenné papíry) mohou být nově oceňovány v naběhlé hodnotě pouze v případě, že peněžní toky z nich představují pouze splátky jistiny a úroků, nebo v reálné hodnotě vykázané proti účtům vlastního kapitálu pouze v případě, kdy smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny. Fond musí také nově zaúčtovat opravnou položku ve výši očekávané úvěrové ztráty z dluhového nástroje, který je oceněn v naběhlé hodnotě nebo rozeznat očekávanou úvěrovou ztrátu ve výkazu zisku a ztrát z dluhového nástroje v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu.

Společnost rozhodla neupravovat srovnávací informace Fondu, jak je umožněno v přechodných ustanoveních IFRS 9. Rozdíly z prvotní aplikace IFRS budou k 1. 1. 2021 vykázané přímo v počátečním zůstatku vlastního kapitálu a ostatních položkách rozvahy.

Fond oceňuje dluhové nástroje v souladu s požadavky IFRS 13 „Oceňování reálnou hodnotou“.

Na základě posouzení učiněných ke dni sestavení účetní závěrky za rok 2020 je celkový odhadovaný dopad změn vyhlášky 501/2002 Sb. na výši nerozděleného hospodářského výsledku Fondu způsobený očekávanou úvěrovou ztrátou z dluhových nástrojů 58 600 tis. Kč, ostatní odhadované rozdíly z reklasifikace finančních aktiv do nových oceňovacích kategorií Fondu k 1. 1. 2021 představují pokles vlastního kapitálu o 766 500 tis. Kč.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2020.

Datum sestavení 23. 4. 2021



Radek Moc
předseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.



Miroslav Chromčík
místopředseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.

Informační povinnost

Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu (dále jen Vyhláška) uvádí Generali penzijní společnost, a.s.:

- a) **Název transformovaného fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Transformovaný fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která transformovaný fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které transformovaný fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost transformovaný fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Transformovaný fond po celé rozhodné období obhospodařovala Generali penzijní společnost, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech transformovaného fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek transformovaného fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Michal Kymlička, CFA.
- d) **Údaje o všech depozitářích transformovaného fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem transformovaného fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku transformovaného fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku transformovaného fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty (je-li dluhopis nebo jeho část zařazen do kategorie dluhových cenných papírů držených do splatnosti, je reálná cena daného dluhopisu nebo jeho části vykázána v amortizované hodnotě) na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Repo transakce	Reverzní repo	4 130 000	4 128 829
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	9 252 214	9 210 488
CZ GB 4.20 12/36	CZ0001001796	9 066 672	8 687 197
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	8 469 187	8 544 635
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	7 038 942	7 231 223
CZ GB 2.0 10/33	CZ0001005243	6 679 509	6 949 053
CZ GB 0.25 02/27	CZ0001005037	5 324 160	5 578 815
CZ GB 5.70 05/24	CZ0001002547	6 499 723	5 468 526
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	4 686 881	4 886 167
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	4 944 860	4 873 180
CZ GB 1.2 03/31	CZ0001005888	4 710 950	4 708 072
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	4 629 207	4 309 206
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	4 343 555	4 203 532
CZ GB 4.70 09/22	CZ0001001945	4 427 667	3 779 992
CZ GB 1.5 04/40	CZ0001005920	3 020 662	3 035 360
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	2 519 968	2 562 708
CZ GB 2.75 07/29	CZ0001005375	2 300 896	2 420 711
CZ GB 4.85 11/57	CZ0001002059	1 911 753	2 094 497
CZ GB 0.05 11/29	CZ0001006076	1 277 296	1 273 984



- g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastníků transformovaného fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v transformovaném fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Transformovaný fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.
- h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu transformovaného fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Pro transformovaný fond se údaje neuvádí.
- i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Pro transformovaný fond se údaje neuvádí.
- j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu, k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

AKTIVA (tis.Kč)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	17 122 553	18 550 577	6 646 776
a) splatné na požádání	642 769	823 401	1 118 795
b) ostatní pohledávky	16 479 784	17 727 176	5 527 981
Dluhové cenné papíry	97 254 955	96 791 300	110 642 596
a) vydané vládními institucemi	86 719 341	84 562 678	97 708 857
b) vydané ostatními osobami	10 535 614	12 228 622	12 933 739
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 825 223	2 674 889	0
Ostatní aktiva	325 019	640 198	742 494
CELKEM	117 527 750	118 656 964	118 031 866

- k) Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku transformovaného fondu, k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku transformovaného fondu činila na konci rozhodného období 0,8% z průměrné roční hodnoty bilanční sumy transformovaného fondu a 10% ze zisku transformovaného fondu.
- l) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v transformovaném fondu, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Penzijní společnost používá derivátové nástroje a repo obchody sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v transformovaném fondu. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Za účelem snížení rizik z použití finančních derivátů, které mají být vypořádány ze strany transformovaného fondu dodáním peněžních prostředků, drží transformovaný fond peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum. Za účelem udržení nízkého rizika při efektivním obhospodařování majetku investuje transformovaný fond prostředky získané z repa pouze do vysoce likvidních aktiv. Údaje o použitých finančních derivátech, repo obchodech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví:
Aktiva pod správou transformovaného fondu nadále porostou, přestože dochází k postupnému poklesu klientského kmene v důsledku nemožnosti vstupu do fondu pro nové klienty. V následujícím období očekáváme pokračování tohoto trendu a zachování stabilního vývoje aktiv ve fondu.

Výroční zpráva 2020

Povinný konzervativní fond
Generali penzijní společnosti, a. s.



Zpráva nezávislého auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a. s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky fondu Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a. s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a. s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.



Odpovědnost představenstva společnosti Generali penzijní společnost, a. s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a. s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a. s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a. s. plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a. s. uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali penzijní společnost, a. s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.



- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a. s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

23. dubna 2021
Praha, Česká republika

Účetní závěrka

Rozvaha k 31. 12. 2020

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	222 818	306 416
v tom: a) splatné na požádání		72 853	66 402
b) ostatní pohledávky		149 965	240 014
Dluhové cenné papíry	4	389 099	144 095
v tom: a) vydané vládními institucemi		385 973	140 914
b) vydané ostatními osobami		3 126	3 181
AKTIVA CELKEM		611 917	450 511

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
PASIVA			
Ostatní pasiva	5	2 906	10 833
Kapitálové fondy	6	600 777	433 845
Nerozdělený zisk předchozích období	6	5 833	349
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	6	2 401	5 484
PASIVA CELKEM		611 917	450 511

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	6	609 011	439 678
Podrozvahová aktiva celkem		609 011	439 678
Podrozvahová pasiva:			
Přijaté zástavy a zajištění		119 017	198 871
Podrozvahová pasiva celkem		119 017	198 871

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2020

(tis. Kč)	Kapitola	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7	5 692	6 838
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		3 724	2 463
Náklady na úroky a podobné náklady		-71	-102
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na poplatky a provize	8	-2 644	-1 590
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	9	-576	338
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	6	2 401	5 484
Daň z příjmů	10	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	6	2 401	5 484

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. 12. 2020

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a. s. (dále jen „Fond“) byl založen Penzijní společností České pojišťovny, a.s. na základě rozhodnutí České národní banky z 20. 12. 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. 1. 2013 účinnosti. S účinností od 1. 7. 2020 došlo ke změně názvu Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. na Generali penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Společnost“). Fond do 30. 6. 2020 používal název Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je platný od 1. 1. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Správu investičního portfolia vykonává pro Společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

S povolením ČNB došlo dne 16. 6. 2014 ke včlenění Povinného konzervativního účastnického fondu Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (dále jen „Fond RPS“) do Fondu.

2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., 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. Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den sjednání těchto obchodů (trade date).

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.

2.3. Cenné papíry a jejich reálná hodnota

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Genné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako výnosy z úroků a podobné výnosy.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena mid. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. 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. Cizí měny

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) platném ke dni jejich vzniku. Finanční aktiva a závazky peněžité povahy denominované v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.5. Repo obchody

Repo obchodem 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. Poskytnutá finanční aktiva zůstávají nadále vykázána v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vykazuje v rámci závazků vůči bankám a družstevním záložnám. Reverzní repo obchodem 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. Přijatá finanční aktiva se nevykazují v rozvaze, jsou pouze evidována na podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykázána v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako repo (reverzní 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 (sell-buy) a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem (buy-sell).

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

2.6. Finanční deriváty

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

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kotovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond 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, finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu, a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů, nebo je oceňován reálnou hodnotou, ale změny z ocenění jsou účtovány na rozvahovém účtu.

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

Jelikož jsou veškeré cenné papíry klasifikované jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, tak Fond využívá finanční deriváty jen k ekonomickému zajištění měnového a úrokového rizika.

2.7. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).

2.8. Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 0,4 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období; a
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

2.9. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek před zainvestováním do portfolia. Zainvestované prostředky jsou účtovány do kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

2.10. Kapitálové fondy

Připsaná cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou připsány účastníkům penzijního spoření na základě týdne stanovené prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

2.11. Rezerva na výplatu penzí

Rezerva na výplatu doživotních penzí nebo penzí na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu není Fondem vytvářena, neboť tyto peníze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

2.12. Daň z příjmu

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

2.13. Odložená daň

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

2.14. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a závazky z přijatých kolaterálů v rámci reverzních repo obchodů.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

2.15. 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.

2.16. 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 (přímní rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společností, 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 jimi ovládané společnosti a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 12.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry nebo na vypořádání závazků vůči účastníkům, v rámci reverzních repo obchodů či na termínované vklady u bank. Běžné účty jsou splatné na požádání.

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné a spořicí účty	72 853	66 402
Termínované vklady	29 989	35 084
Reverzní repo obchody	119 976	204 930
Pohledávky za bankami celkem	222 818	306 416



4. CENNÉ PAPÍRY

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	389 099	144 095
Dluhové cenné papíry celkem	389 099	144 095

5. OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Závazky vůči účastníkům	2 090	10 565
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 12)	816	268
Ostatní pasiva celkem	2 906	10 833

6. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž se cena jednotky (NAV/jednotku) stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kapitálové fondy (tis. Kč)	600 777	433 845
Nerozdělený zisk předchozích období (tis. Kč)	5 833	349
Zisk (+)/ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	2 401	5 484
Vlastní kapitál (tis. Kč)	609 011	439 678
Počet jednotek (tis.)	576 676	418 532
NAV/jednotku	1,0561	1,0505
Zhodnocení (p.a.)	0,53 %	1,44 %

Zisk za rok 2020 ve výši 2 401 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Zisk za rok 2019 ve výši 5 484 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2020 neměl materiální dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu

Počet účastníků:

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Počet účastníků	6 681	6 902

Vyplacené dávky:

	2020	2019
Výše (tis. Kč)	98 907	72 873
Počet dávek	1 428	1 353



7. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2020	2019
Úroky z dluhových cenných papírů	3 724	2 463
Ostatní úrokové výnosy	1 968	4 375
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	5 692	6 838

8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(tis. Kč)	2020	2019
Úplata za obhospodařování majetku	2 029	1 493
Úplata za zhodnocení majetku	615	97
Náklady na poplatky a provize celkem (kapitola 12)	2 644	1 590

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.

9. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(tis. Kč)	2020	2019
Cenné papíry	-577	338
Kurzové rozdíly	1	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-576	338

K 31. 12. 2020 neměl Fond žádné deriváty (k 31.12.2019: 0 tis. Kč).

10. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Ve sledovaném účetním období je platná sazba daně z příjmů 0 %, výše daně je nulová.

11. FINANČNÍ RIZIKA

11.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umisťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve Statutu Fondu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, Statutem Fondu a vnitřními předpisy Společnosti. Soulad skladby majetku s investičními cíli a limity a míra dalších podstupovaných rizik jsou pravidelně vyhodnocovány.

11.2. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů
31. 12. 2020

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	222 818	0	0	0	222 818
Dluhové cenné papíry	389 099	0	0	0	389 099
Finanční aktiva celkem	611 917	0	0	0	611 917



31. 12. 2019

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	306 416	0	0	0	306 416
Dluhové cenné papíry	144 095	0	0	0	144 095
Finanční aktiva celkem	450 511	0	0	0	450 511

Členění výnosů podle geografického umístění trhů
2020

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 692	0	0	5 692
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-576	0	0	-576

2019

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 836	2	0	6 838
Zisk nebo ztráta z finančních operací	338	0	0	338

11.3. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů.

Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulky obsahují aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	CZK	EUR	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	222 789	29	222 818
Dluhové cenné papíry	389 099	0	389 099
Celkem	611 888	29	611 917
Pasiva			
Ostatní pasiva	2 906	0	2 906
Vlastní kapitál	609 011	0	609 011
Celkem	611 917	0	611 917
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-29	29	0
Čistá otevřená měnová pozice	-29	29	0

31. 12. 2019

(tis. Kč)	CZK	EUR	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	306 388	28	306 416
Dluhové cenné papíry	144 095	0	144 095
Celkem	450 483	28	450 511
Pasiva			
Ostatní pasiva	10 833	0	10 833
Vlastní kapitál	439 678	0	439 678
Celkem	450 511	0	450 511
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-28	28	0
Čistá otevřená měnová pozice	-28	28	0

11.4. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb.

Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulky obsahují úročená aktiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	72 853	0	0	0	72 853
Termínované vklady	29 989	0	0	0	29 989
Reverzní repo obchody	119 976	0	0	0	119 976
Dluhové cenné papíry	19 190	207 636	118 247	44 026	389 099
Finanční aktiva celkem	242 008	207 636	118 247	44 026	611 917

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	66 402	0	0	0	66 402
Termínované vklady	35 084				35 084
Reverzní repo obchody	204 930	0	0	0	204 930
Dluhové cenné papíry	0	105 797	31 979	6 319	144 095
Finanční aktiva celkem	306 416	105 797	31 979	6 319	450 511

Fond k 31. 12. 2020 ani k 31. 12. 2019 neměl žádné závazky vystavené riziku pohybů tržních úrokových sazeb.

11.5. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucí riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovaným zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, a Statutem Fondu. Dluhové cenné papíry v majetku Fondu jsou přijaté k obchodování na regulovaných trzích.

11.6. Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních prostředků na výplatu dávek, převodů prostředků mezi dalšími fondy ve správě Společnosti při změně strategie spoření nebo převodu prostředků účastníka k jiné penzijní společnosti. Riziko likvidity není pro Fond významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů jednotek Fondu.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	222 818	0	0	0	0	222 818
Dluhové cenné papíry	19 509	40 256	136 462	192 872	0	389 099
Finanční aktiva celkem	242 327	40 256	136 462	192 872	0	611 917
Pasiva						
Ostatní pasiva	2 906	0	0	0	0	2 906
Čisté riziko likvidity	239 421	40 256	136 462	192 872	0	609 011

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	306 416	0	0	0	0	306 416
Dluhové cenné papíry	70	767	50 954	92 304	0	144 095
Finanční aktiva celkem	306 486	767	50 954	92 304	0	450 511
Pasiva						
Ostatní pasiva	10 833	0	0	0	0	10 833
Čisté riziko likvidity	295 653	767	50 954	92 304	0	439 678

12. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 5)	816	268
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 8)	-2 644	1 590

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za běžných podmínek na regulovaném trhu. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

13. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od 1. 1. 2021 vstoupila pro penzijní společnosti, účastnické fondy nebo transformované fondy podle zákona upravujícího doplňkové penzijní spoření v platnost novela vyhlášky 501/2002 Sb., která mění vykazování a oceňování finančních nástrojů podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je aplikace IFRS 9 Finanční nástroje.

Standard mění přístup ke klasifikaci finančních nástrojů, kdy jsou nově finanční aktiva Fondu klasifikována na základě obchodního modelu pro řízení finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků. Strategie řízení Fondu je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu Fondu a celkové tržní ocenění Fondu je hodnoceno ukazatelem NAV, proto bude Fond i nadále finanční nástroje oceňovat reálnou hodnotou a účtovat rozdíly z přecenění do zisku nebo ztráty. Fond oceňuje dluhové nástroje v souladu s požadavky IFRS 13 „Oceňování reálnou hodnotou“.

Ke dni přechodu na nové vykazování dle změn ve vyhlášce 501/2002 Sb. Fond nevykazuje významné rozdíly.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2020.

Datum sestavení 23. 4. 2021



Radek Moc

předseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.



Miroslav Chromčík

místopředseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.

Informační povinnost

Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu (dále jen Vyhláška) uvádí Generali penzijní společnost, a.s.:

- a) **Název transformovaného fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Povinný konzervativní fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Generali penzijní společnost, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Michal Kymlička, CFA.
- d) **Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem účastnického fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	72 854	72 853
Termínované vklady	TV	30 000	29 989
Repo transakce	Reverzní repo	120 000	119 976
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	149 918	149 037
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	51 266	52 766
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	38 052	37 891
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	36 494	36 465
CZ GB 0.25 02/27	CZ0001005037	28 994	28 846
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	23 208	23 763
CZ GB 0.75 02/21	CZ0001005367	18 733	19 190
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	19 613	19 008
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	15 361	15 180

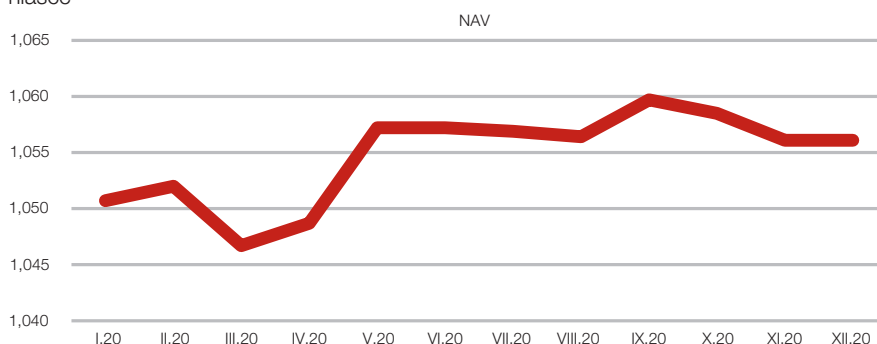
g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.

h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

datum	VK (tis. Kč)	VK / jednotka
31.12.2018	322 671	1,0356
31.12.2019	439 678	1,0505
31.12.2020	609 011	1,0561

i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce



j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu, k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

AKTIVA (tis.Kč)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	202 705	306 416	222 818
a) splatné na požádání	53 815	66 402	72 853
b) ostatní pohledávky	148 890	240 014	149 965
Dluhové cenné papíry	122 445	144 095	389 099
a) vydané vládními institucemi	119 202	140 914	385 973
b) vydané ostatními osobami	3 243	3 181	3 126
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0
CELKEM	325 150	450 511	611 917

k) Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu, k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu činila na konci rozhodného období 0,4% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu účastnického fondu a 10% z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

l) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Penzijní společnost používá derivátové nástroje a repo obchody sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Za účelem snížení rizik z použití finančních derivátů, které mají být vypořádány ze strany účastnického fondu dodáním peněžních prostředků, drží účastnický fond peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum. Otevřená pozice všech derivátů spočtená standardní závazkovou metodou nepřesahuje 80% fondového vlastního kapitálu. Součet kladných reálných hodnot sjednaných s protistranou, kterou je regulovaná banka, nepřesahuje 10% majetku v účastnickém fondu. Za účelem udržení nízkého rizika při efektivním obhospodařování majetku investuje účastnický fond prostředky získané z repa pouze do vysoce likvidních aktiv. Údaje o použitých finančních derivátech, repo obchodech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví:
Pokračující zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dalšímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

Výroční zpráva 2020

Spořicí účastnický fond
Generali penzijní společnosti, a. s.





Zpráva nezávislého auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a. s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.



Odpovědnost představenstva společnosti Generali penzijní společnost, a. s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a. s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a. s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a. s. plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a. s. uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali penzijní společnost, a. s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.



- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a. s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

23. dubna 2021
Praha, Česká republika

Účetní závěrka

Rozvaha k 31. 12. 2020

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	1 160 568	3 310 462
v tom: a) splatné na požádání		639 808	536 527
b) ostatní pohledávky		520 760	2 773 935
Dluhové cenné papíry	4	8 140 287	4 891 895
v tom: a) vydané vládními institucemi		5 168 607	2 564 739
b) vydané ostatními osobami		2 971 680	2 327 156
Ostatní aktiva	5	91 559	34 489
AKTIVA CELKEM		9 392 414	8 236 846

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	49 866	405 402
v tom: ostatní závazky		49 866	405 402
Ostatní pasiva	7	122 423	73 523
Kapitálové fondy	8	8 939 669	7 554 887
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	8	203 034	-24 561
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	77 422	227 595
PASIVA CELKEM		9 392 414	8 236 846

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	4 720 039	3 449 041
Hodnoty předané k obhospodařování	8	9 220 125	7 757 921
Podrozvahová aktiva celkem		13 940 164	11 206 962
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	4 703 313	3 437 031
Přijaté zástavy a zajištění		266 038	2 114 631
Podrozvahová pasiva celkem		4 969 351	5 551 662

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2020

(tis. Kč)	Kapitola	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	138 425	147 884
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		114 408	101 005
Náklady na úroky a podobné náklady		-1 594	-2 327
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na poplatky a provize	10	-98 603	-77 710
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	39 194	159 748
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	77 422	227 595
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	77 422	227 595

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. 12. 2020

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s. (dále jen „Fond“) byl založen Penzijní společností České pojišťovny, a.s. na základě rozhodnutí České národní banky z 20. 12. 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. 1. 2013 účinnosti. S účinností od 1. 7. 2020 došlo ke změně názvu Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. na Generali penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“). Fond do 30. 6. 2020 používal název Spořicí účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je platný od 1. 1. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Správu investičního portfolia vykonává pro Společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

S povolením ČNB došlo dne 16. 6. 2014 ke včlenění Chráněného účastnického fondu Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (dále jen „Fond RPS“) do Fondu.

2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., 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. Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den sjednání těchto obchodů (trade date).

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, devíz, 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.

2.3. Cenné papíry a jejich reálná hodnota

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Genné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako výnosy z úroků a podobné výnosy.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena mid. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. 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. Cizí měny

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) platném ke dni jejich vzniku. Finanční aktiva a závazky peněžité povahy denominované v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.5. Repo obchody

Repo obchodem 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. Poskytnutá finanční aktiva zůstávají nadále vykazována v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vykazuje v rámci závazků vůči bankám a družstevním záložnám. Reverzním repo obchodem 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. Přijatá finanční aktiva se nevykazují v rozvaze, jsou pouze evidována na podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykazována v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako repo (reverzní 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 (sell-buy) a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem (buy-sell).

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

2.6. Finanční deriváty

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

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kotovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond 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, finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu, a hostitelská smlouva není vykazována v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů, nebo je oceňován reálnou hodnotou, ale změny z ocenění jsou účtovány na rozvahovém účtu.

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

Jelikož jsou veškeré cenné papíry klasifikované jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, tak Fond využívá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového a úrokového rizika.

2.7. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).

2.8. Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období; a
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.



2.9. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek před zainvestováním do portfolia. Zainvestované prostředky jsou účtovány do kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

2.10. Kapitálové fondy

Přípsaná cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou připisány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připisání nebo odepsání.

2.11. Rezerva na výplatu penzí

Rezerva na výplatu doživotních penzí nebo penzí na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu není Fondem vytvářena, neboť tyto peníze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

2.12. Daň z příjmu

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

2.13. Odložená daň

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

2.14. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti, závazky z přijatých kolaterálů v rámci reverzních repo obchodů a měnové a úrokové deriváty v nominální hodnotě.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

2.15. 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.

2.16. 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, výboru pro audit, vedoucím zaměstnancům a společnostem 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 jimi ovládané společnosti a vedoucí zaměstnanci těchto společností.
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 14.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry nebo na vypořádání závazků vůči účastníkům, v rámci reverzních repo obchodů či na termínované vklady u bank. Běžné účty jsou splatné na požádání.

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné a spořicí účty	639 808	536 527
Termínované vklady	199 924	601 407
Poskytnutý peněžní kolaterál	50 900	13 215
Reverzní repo obchody	269 936	2 159 313
Pohledávky za bankami celkem	1 160 568	3 310 462



4. CENNÉ PAPIRY

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	4 551 719	2 276 016
Zahraniční burzovní trhy	3 588 568	2 615 879
Dluhové cenné papíry celkem	8 140 287	4 891 895

5. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	467	1
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	91 092	34 488
Ostatní aktiva celkem	91 559	34 489

6. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	49 866	8 640
Repo obchody	0	396 762
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	49 866	405 402

Fond používá k zajištění měnového rizika měnové deriváty a/nebo cizoměnové repo obchody dle aktuální situace na finančních trzích.

Hodnota aktiv, která byla zatížena jako zajištění repo obchodů, a která je zahrnuta v položce Dluhové cenné papíry vykazuje k 31.12.2020 nulovou hodnotu (31.12.2019 467 146 tis. Kč). V případě nesplnění povinnosti vůči věřiteli by bylo zajištění realizováno pouze do výše vykázaného závazku.

7. OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Závazky vůči účastníkům	26 282	35 020
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	74 366	22 478
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	21 775	16 025
Ostatní pasiva celkem	122 423	73 523



8. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž se cena jednotky (NAV/jednotku) stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kapitálové fondy (tis. Kč)	8 939 669	7 554 887
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	203 034	-24 561
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	77 422	227 595
Vlastní kapitál (tis. Kč)	9 220 125	7 757 921
Počet jednotek (tis.)	8 331 375	7 069 867
NAV/jednotku	1,1067	1,0973
Zhodnocení (p.a.)	0,86 %	3,45 %

Zisk za rok 2020 ve výši 77 422 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Ze zisku za rok 2019 ve výši 227 595 tis. Kč byla uhrazena ztráta z předchozích období ve výši 24 561 tis. Kč, zbývající část zisku ve výši 203 034 tis. Kč byla převedena do nerozděleného zisku z předchozích období.

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2020 neměl materiální dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu

Počet účastníků:

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Počet účastníků	162 242	163 327

Vyplacené dávky:

	2020	2019
Výše (tis. Kč)	1 511 535	1 175 345
Počet dávek	25 181	23 278

9. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2020	2019
Úroky z dluhových cenných papírů	114 408	101 005
Ostatní úrokové výnosy	24 017	46 879
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	138 425	147 884

10. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(tis. Kč)	2020	2019
Úplata za obhospodařování majetku	-84 505	-69 197
Úplata za zhodnocení majetku	-14 098	-8 513
Náklady na poplatky a provize celkem (kapitola 14)	-98 603	-77 710

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.



11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(tis. Kč)	2020	2019
Cenné papíry	86 233	136 664
Kurzové rozdíly	-33 598	-8 794
Deriváty	-13 441	31 878
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	39 194	159 748

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2020 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši -13 441 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 31 878 tis. Kč).

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Ve sledovaném účetním období je platná sazba daně z příjmů 0 %, výše daně je nulová.

13. FINANČNÍ RIZIKA

13.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umísťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve Statutu Fondu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, Statutem Fondu a vnitřními předpisy Společnosti. Soulad skladby majetku s investičními cíli a limity a míra dalších podstupovaných rizik jsou pravidelně vyhodnocovány.

13.2. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2020

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	1 160 568	0	0	0	1 160 568
Dluhové cenné papíry	4 904 985	2 049 391	424 090	761 821	8 140 287
Finanční deriváty	22 157	0	68 935	0	91 092
Finanční aktiva celkem	6 087 710	2 049 391	493 025	761 821	9 391 947

31. 12. 2019

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	3 310 462	0	0	0	3 310 462
Dluhové cenné papíry	2 475 686	1 496 425	293 127	626 657	4 891 895
Finanční deriváty	0	18 539	15 949	0	34 488
Finanční aktiva celkem	5 786 148	1 514 964	309 076	626 657	8 236 845

Členění výnosů podle geografického umístění trhů 2020

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	76 571	51 979	9 875	138 425
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-14 721	50 585	3 330	39 194

2019

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	87 048	51 580	9 256	147 884
Zisk nebo ztráta z finančních operací	78 874	72 682	8 192	159 748

13.3. Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k efektivnímu obhospodařování majetku. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Protistrany finančních derivátů jsou především regulované banky sídlící na území České republiky, popřípadě jiného státu Evropské unie.

Následující tabulky shrnují derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	3 039 577	2 948 485	91 092	0
Úrokové deriváty	1 680 462	1 754 828	0	-74 366
Deriváty celkem	4 720 039	4 703 313	91 092	-74 366

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	1 853 595	1 819 107	34 488	0
Úrokové deriváty	1 595 446	1 617 924	0	-22 478
Deriváty celkem	3 449 041	3 437 031	34 488	-22 478

13.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů.

Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulky obsahují aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	1 095 210	60 412	4 756	190	1 160 568
Dluhové cenné papíry	5 186 969	2 487 024	466 294	0	8 140 287
Ostatní aktiva	0	61 316	30 243	0	91 559
Celkem	6 282 179	2 608 752	501 293	190	9 392 414
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	49 866	0	0	49 866
Ostatní pasiva	116 802	5 621	0	0	122 423
Vlastní kapitál	9 220 125	0	0	0	9 220 125
Celkem	9 336 927	55 487	0	0	9 392 414
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-3 054 748	2 553 265	501 293	190	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	3 039 577	-2 481 352	-467 133	0	91 092
Čistá otevřená měnová pozice	-15 171	71 913	34 160	190	91 092

31. 12. 2019

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	3 207 550	99 038	3 680	194	3 310 462
Dluhové cenné papíry	2 759 617	1 603 553	528 725	0	4 891 895
Ostatní aktiva	0	18 539	15 950	0	34 489
Celkem	5 967 167	1 721 130	548 355	194	8 236 846
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	405 402	0	0	405 402
Ostatní pasiva	67 936	5 587	0	0	73 523
Vlastní kapitál	7 757 921	0	0	0	7 757 921
Celkem	7 825 857	410 989	0	0	8 236 846
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-1 858 690	1 310 141	548 355	194	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 853 595	-1 288 422	-530 685	0	34 488
Čistá otevřená měnová pozice	-5 095	21 719	17 670	194	34 488

13.5. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb.

Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulky obsahují úročená aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	639 808	0	0	0	639 808
Termínované vklady	199 924	0	0	0	199 924
Poskytnutý peněžní kolaterál	50 900	0	0	0	50 900
Reverzní repo obchody	269 936	0	0	0	269 936
Dluhové cenné papíry	1 014 591	1 483 014	2 873 885	2 768 797	8 140 287
Celkem	2 175 159	1 483 014	2 873 885	2 768 797	9 300 855
Pasiva					
Závazky vůči bankám	49 866	0	0	0	49 866
Celkem	49 866	0	0	0	49 866

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	536 527	0	0	0	536 527
Termínované vklady	601 407	0	0	0	601 407
Poskytnutý peněžní kolaterál	13 215	0	0	0	13 215
Reverzní repo obchody	2 159 313	0	0	0	2 159 313
Dluhové cenné papíry	859 369	600 170	1 565 877	1 866 479	4 891 895
Celkem	4 169 831	600 170	1 565 877	1 866 479	8 202 357
Pasiva					
Závazky vůči bankám	405 402	0	0	0	405 402
Celkem	405 402	0	0	0	405 402

13.6. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucí riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovaným zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, a Statutem Fondu. Dluhové cenné papíry v majetku Fondu jsou přijaté k obchodování na regulovaných trzích.

13.7. Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních prostředků na výplatu dávek, převodů prostředků mezi dalšími fondy ve správě Společnosti při změně strategie spoření nebo převodu prostředků účastníka k jiné penzijní společnosti. Riziko likvidity není pro Fond významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů jednotek Fondu.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 160 568	0	0	0	0	1 160 568
Dluhové cenné papíry	65 928	614 018	3 731 920	3 728 421	0	8 140 287
Ostatní aktiva	91 559	0	0	0	0	91 559
Aktiva celkem	1 318 055	614 018	3 731 920	3 728 421	0	9 392 414
Pasiva						
Závazky vůči bankám	49 866	0	0	0	0	49 866
Ostatní pasiva	48 057	826	4 795	68 745	0	122 423
Závazky celkem	97 923	826	4 795	68 745	0	172 289
Čisté riziko likvidity	1 220 132	613 192	3 727 125	3 659 676	0	9 220 125

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	3 310 462	0	0	0	0	3 310 462
Dluhové cenné papíry	46 397	75 099	2 328 443	2 441 956	0	4 891 895
Ostatní aktiva	34 489	0	0	0	0	34 489
Aktiva celkem	3 391 348	75 099	2 328 443	2 441 956	0	8 236 846
Pasiva						
Závazky vůči bankám	405 402	0	0	0	0	405 402
Ostatní pasiva	51 046	0	5 587	16 890	0	73 523
Závazky celkem	456 448	0	5 587	16 890	0	478 925
Čisté riziko likvidity	2 934 900	75 099	2 322 856	2 425 066	0	7 757 921

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	21 775	16 025
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	-98 603	77 710

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za běžných podmínek na regulovaném trhu. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

15. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od 1. 1. 2021 vstoupila pro penzijní společnosti, účastnické fondy nebo transformované fondy podle zákona upravujícího doplňkové penzijní spoření v platnost novela vyhlášky 501/2002 Sb., která mění vykazování a oceňování finančních nástrojů podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je aplikace IFRS 9 Finanční nástroje.

Standard mění přístup ke klasifikaci finančních nástrojů, kdy jsou nově finanční aktiva Fondu klasifikována na základě obchodního modelu pro řízení finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků. Strategie řízení Fondu je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu Fondu a celkové tržní ocenění Fondu je hodnoceno ukazatelem NAV, proto bude Fond i nadále finanční nástroje oceňovat reálnou hodnotou a účtovat rozdíly z přecenění do zisku nebo ztráty. Fond oceňuje dluhové nástroje v souladu s požadavky IFRS 13 „Oceňování reálnou hodnotou“.

Ke dni přechodu na nové vykazování dle změn ve vyhlášce 501/2002 Sb. Fond nevykazuje významné rozdíly.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2020.

Datum sestavení 23. 4. 2021



Radek Moc

předseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.



Miroslav Chromčík

místopředseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.

Informační povinnost

Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu (dále jen Vyhláška) uvádí Generali penzijní společnost, a.s.:

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Spořicí účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Generali penzijní společnost, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pan-kráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Michal Kymlička, CFA.
- d) **Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem účastnického fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	639 997	639 808
Termínované vklady	TV	200 000	199 924
Repo transakce	Reverzní repo	270 000	269 936
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	756 013	754 348
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	676 659	718 531
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	494 033	506 596
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	451 839	454 694
CZ GB 2.50 08/28	CZ0001003859	380 250	400 865
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	351 265	392 209
CZ GB 1.2 03/31	CZ0001005888	231 455	226 058
CZ GB 3.85 09/21	CZ0001002851	218 500	218 792
CZ GB L+65 04/23	CZ0001003123	217 975	210 274
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	176 566	180 809
CZ GB 0.25 02/27	CZ0001005037	151 808	158 651
CGN INV L+100 07/26	XS2193733842	126 000	130 070
ALTRIA 1.7 06/25	XS1843443513	116 307	121 868
CZ GB 2.75 07/29	CZ0001005375	104 020	114 480
SIGMA ALIM 2.625 02/24	XS1562623584	109 577	114 268
MOL 2.625 04/23	XS1401114811	105 869	107 265
ID GB 2.625 6/23	XS1432493879	98 839	101 610
IMP FIN 3.375 02/26	XS1040508241	93 851	95 470



g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm.

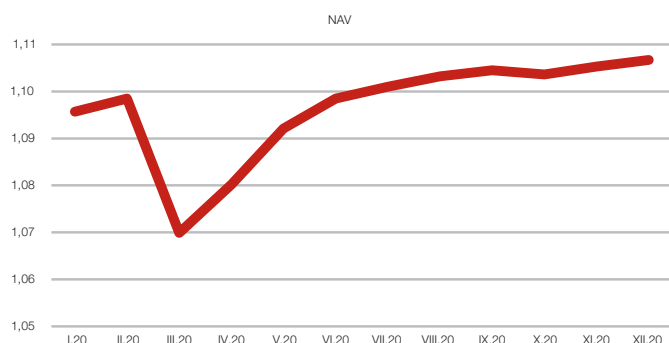
g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.

h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

datum	VK (tis. Kč)	VK / jednotka
31.12.2018	6 075 414	1,0607
31.12.2019	7 757 921	1,0973
31.12.2020	9 220 125	1,1067

i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce



j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu, k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

AKTIVA (tis.Kč)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3 064 339	3 310 462	1 160 568
a) splatné na požádání	624 949	536 527	639 808
b) ostatní pohledávky	2 439 390	2 773 935	520 760
Dluhové cenné papíry	4 355 953	4 891 895	8 140 287
a) vydané vládními institucemi	2 412 891	2 564 739	5 168 607
b) vydané ostatními osobami	1 943 062	2 327 156	2 971 680
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	2 792	34 489	91 559
CELKEM	7 423 084	8 236 846	9 392 414

k) Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu, k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu činila na konci rozhodného období 1,0% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu účastnického fondu a 15% z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

l) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Penzijní společnost používá derivátové nástroje a repo obchody sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Za účelem snížení rizik z použití finančních derivátů, které mají být vypořádány ze strany účastnického fondu dodáním peněžních prostředků, drží účastnický fond peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum. Otevřená pozice všech derivátů spočtená standardní závazkovou metodou nepřesahuje 80% fondového vlastního kapitálu. Součet kladných reálných hodnot sjednaných s protistranou, kterou je regulovaná banka, nepřesahuje 10% majetku v účastnickém fondu. Za účelem udržení nízkého rizika při efektivním obhospodařování majetku investuje účastnický fond prostředky získané z repa pouze do vysoce likvidních aktiv. Údaje o použitých finančních derivátech, repo obchodech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví:

Pokračující zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dalšímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

Výroční zpráva 2020

Vyvážený účastnický fond
Generali penzijní společnosti, a. s.





Zpráva nezávislého auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.



Odpovědnost představenstva společnosti Generali penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s. plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali penzijní společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.



- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

23. dubna 2021
Praha, Česká republika

Účetní závěrka

Rozvaha k 31. 12. 2020

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	474 181	798 640
v tom: a) splatné na požádání		271 789	177 241
b) ostatní pohledávky		202 392	621 399
Dluhové cenné papíry	4	1 872 174	931 649
v tom: a) vydané vládními institucemi		980 014	287 664
b) vydané ostatními osobami		892 160	643 985
Akcie a podílové listy	4	1 314 315	855 483
Ostatní aktiva	5	44 413	31 859
AKTIVA CELKEM		3 705 083	2 617 631

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	38 580	15 500
v tom: ostatní závazky		38 580	15 500
Ostatní pasiva	7	46 473	37 317
Kapitálové fondy	8	3 311 994	2 388 553
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	8	176 261	-21 972
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	131 775	198 233
PASIVA CELKEM		3 705 083	2 617 631

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	1 981 521	1 527 465
Hodnoty předané k obhospodařování	8	3 620 030	2 564 814
Podrozvahová aktiva celkem		5 601 551	4 092 279
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	1 950 001	1 500 676
Přijaté zástavy a zajištění		52 007	391 746
Podrozvahová pasiva celkem		2 002 008	1 892 422



Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2020

(tis. Kč)	Kapitola	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	38 037	34 022
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		32 597	25 497
Náklady na úroky a podobné náklady		-1 256	-397
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	-39
Výnosy z akcií a podílů		15 922	13 698
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		15 922	13 698
Náklady na poplatky a provize	10	-33 348	-27 489
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	112 420	178 399
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	131 775	198 233
Daň z příjmů	10	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	131 775	198 233

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. 12. 2020

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s. (dále jen „Fond“) byl založen Penzijní společností České pojišťovny, a.s. na základě rozhodnutí České národní banky z 20. 12. 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. 1. 2013 účinnosti. S účinností od 1. 7. 2020 došlo ke změně názvu Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. na Generali penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), Fond do 30. 6. 2020 používal název Vyvážený účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je platný od 1. 1. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Správu investičního portfolia vykonává pro Společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., 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. Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den sjednání těchto obchodů (trade date).

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.

2.3. Cenné papíry a jejich reálná hodnota

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako výnosy z úroků a podobné výnosy.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena mid. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.



Společnost ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. 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. Cizí měny

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) platném ke dni jejich vzniku. Finanční aktiva a závazky peněžité povahy denominované v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.5. Repo obchody

Repo obchodem 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. Poskytnutá finanční aktiva zůstávají nadále vykázána v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vykazuje v rámci závazků vůči bankám a družstevním záložnám. Reverzní repo obchodem 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. Přijatá finanční aktiva se nevykazují v rozvaze, jsou pouze evidována na podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykázána v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako repo (reverzní 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 (sell-buy) a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem (buy-sell).

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

2.6. Finanční deriváty

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

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kotovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond 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, finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu, a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů, nebo je oceňován reálnou hodnotou, ale změny z ocenění jsou účtovány na rozvahovém účtu.

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

Jelikož jsou veškeré cenné papíry klasifikované jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, tak Fond využívá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového a úrokového rizika.

2.7. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).

2.8. Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období; a
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

2.9. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek před zainvestováním do portfolia. Zainvestované prostředky jsou účtovány do kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

2.10. Kapitálové fondy

Přípsaná cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou připisány účastníkům penzijního spoření na základě týdne stanovené prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

2.11. Rezerva na výplatu penzí

Rezerva na výplatu doživotních penzí nebo penzí na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu není Fondem vytvářena, neboť tyto peníze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

2.12. Daň z příjmu

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

2.13. Odložená daň

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

2.14. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti, závazky z přijatých kolaterálů v rámci reverzních repo obchodů a měnové a úrokové deriváty v nominální hodnotě.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

2.15. 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.

2.16. 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 (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit, vedoucím zaměstnancům a společnostem 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 jimi ovládané společnosti a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 14.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry nebo na vypořádání závazků vůči účastníkům, v rámci reverzních repo obchodů či na termínované vklady u bank. Běžné účty jsou splatné na požádání.

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné a spořicí účty	271 789	177 241
Termínované vklady	139 949	220 478
Poskytnutý peněžní kolaterál	9 448	1 016
Reverzní repo obchody	52 995	399 905
Pohledávky za bankami celkem	474 181	798 640



4. CENNÉ PAPIRY

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	927 174	268 894
Zahraniční burzovní trhy	945 000	662 755
Dluhové cenné papíry celkem	1 872 174	931 649

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	46 103	34 572
Zahraniční burzovní trhy	1 268 212	820 911
Akcie a podílové listy celkem	1 314 315	855 483

5. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	768	361
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	43 645	31 498
Ostatní aktiva celkem	44 413	31 859

6. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	38 580	15 500
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	38 580	15 500

7. OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Závazky vůči účastníkům	26 354	22 777
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	12 125	4 709
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	7 994	9 831
Ostatní pasiva celkem	46 473	37 317



8. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž se cena jednotky (NAV/jednotku) stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kapitálové fondy (tis. Kč)	3 311 994	2 388 553
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	176 261	-21 972
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	131 775	198 233
Vlastní kapitál (tis. Kč)	3 620 030	2 564 814
Počet jednotek (tis.)	2 903 829	2 121 784
NAV/jednotku	1,2467	1,2089
Zhodnocení (p.a)	3,13 %	10,50 %

Zisk za rok 2020 ve výši 131 775 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Ze zisku za rok 2019 ve výši 198 233 tis. Kč byla uhrazena ztráta z předchozích období ve výši 21 972 tis. Kč, zbývající část zisku ve výši 176 261 tis. Kč byla převedena do nerozděleného zisku z předchozích období

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2020 neměl materiální dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu.

Počet účastníků:

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Počet účastníků	106 971	94 212

Vyplacené dávky:

	2020	2019
Výše (tis. Kč)	243 419	200 670
Počet dávek	6 873	6 561

9. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2020	2019
Úroky z dluhových cenných papírů	32 597	25 497
Ostatní úrokové výnosy	5 440	8 525
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	38 037	34 022

10. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(tis. Kč)	2020	2019
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 14)	-28 195	-19 959
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 14)	-5 142	-7 465
Ostatní	-11	-65
Náklady na poplatky a provize celkem	-33 348	-27 489

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.



11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(tis. Kč)	2020	2019
Cenné papíry	128 813	167 936
Kurzové rozdíly	-31 418	-9 419
Deriváty	15 025	19 882
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	112 420	178 399

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2020 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového a úrokového rizika některých aktiv v portfoliu ve výši 15 025 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 19 882 tis. Kč).

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Ve sledovaném účetním období je platná sazba daně z příjmů 0%, výše daně je nulová.

13. FINANČNÍ RIZIKA

13.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umísťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve Statutu Fondu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, Statutem Fondu a vnitřními předpisy Společnosti. Soulad skladby majetku s investičními cíli a limity a míra dalších podstupovaných rizik jsou pravidelně vyhodnocovány.

13.2. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2020

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	474 181	0	0	0	474 181
Dluhové cenné papíry	1 007 530	625 264	6 674	232 706	1 872 174
Akcie a podílové listy	44 268	692 133	397 374	180 540	1 314 315
Finanční deriváty	6 932	0	36 713	0	43 645
Finanční aktiva celkem	1 532 911	1 317 397	440 761	413 246	3 704 315

31. 12. 2019

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	798 640	0	0	0	798 640
Dluhové cenné papíry	296 564	386 446	2 918	245 721	931 649
Akcie a podílové listy	38 645	433 671	206 942	176 225	855 483
Finanční deriváty	0	17 381	14 117	0	31 498
Finanční aktiva celkem	1 133 849	837 498	223 977	421 946	2 617 270

Členění výnosů podle geografického umístění trhů 2020

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	17 139	16 077	4 821	38 037
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	1 394	14 260	268	15 922
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-32 958	149 050	-3 672	112 420

2019

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	13 994	16 683	3 345	34 022
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	1 098	12 110	490	13 698
Zisk nebo ztráta z finančních operací	21 939	150 393	6 067	178 399

13.3. Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k efektivnímu obhospodařování majetku. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Protistrany finančních derivátů jsou především regulované banky sídlící na území České republiky, popřípadě jiného státu Evropské unie.

Následující tabulky shrnují derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	1 803 399	1 759 847	43 645	-93
Úrokové deriváty	178 122	190 154	0	-12 032
Deriváty celkem	1 981 521	1 950 001	43 645	-12 125

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	1 371 761	1 340 317	31 498	-54
Úrokové deriváty	155 704	160 359	0	-4 655
Deriváty celkem	1 527 465	1 500 676	31 498	-4 709

13.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů.

Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulky obsahují aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	430 383	39 495	4 209	94	474 181
Dluhové cenné papíry	1 065 915	665 466	140 793	0	1 872 174
Akcie a podílové listy	46 103	611 807	577 914	78 491	1 314 315
Ostatní aktiva	359	25 658	18 063	333	44 413
Celkem	1 542 760	1 342 426	740 979	78 918	3 705 083
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	38 580	0	0	38 580
Ostatní pasiva	46 380	93	0	0	46 473
Vlastní kapitál	3 620 030	0	0	0	3 620 030
Celkem	3 666 410	38 673	0	0	3 705 083
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-2 123 650	1 303 753	740 979	78 918	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	1 803 399	-1 160 751	-572 825	-26 271	43 552
Čistá otevřená měnová pozice	-320 251	143 002	168 154	52 647	43 552

31. 12. 2019

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	730 474	26 880	24 531	16 755	798 640
Dluhové cenné papíry	380 476	379 103	172 070	0	931 649
Akcie a podílové listy	34 572	398 449	359 949	62 513	855 483
Ostatní aktiva	250	17 377	14 217	15	31 859
Celkem	1 145 772	821 809	570 767	79 283	2 617 631
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	15 500	0	0	15 500
Ostatní pasiva	37 263	0	0	54	37 317
Vlastní kapitál	2 564 814	0	0	0	2 564 814
Celkem	2 602 077	15 500	0	54	2 617 631
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-1 456 305	806 309	570 767	79 229	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	1 371 761	-780 169	-540 608	-19 540	31 444
Čistá otevřená měnová pozice	-84 544	26 140	30 159	59 689	31 444

13.5. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb.

Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulky obsahují úročená aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	271 789	0	0	0	271 789
Termínované vklady	139 949	0	0	0	139 949
Poskytnutý peněžní kolaterál	9 448	0	0	0	9 448
Reverzní repo obchody	52 995	0	0	0	52 995
Dluhové cenné papíry	182 270	166 625	785 609	737 670	1 872 174
Celkem	656 451	166 625	785 609	737 670	2 346 355
Pasiva					
Závazky vůči bankám	38 580	0	0	0	38 580
Celkem	38 580	0	0	0	38 580

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty a spořicí účty	177 241	0	0	0	177 241
Termínované vklady	220 478	0	0	0	220 478
Poskytnutý peněžní kolaterál	1 016	0	0	0	1 016
Reverzní repo obchody	399 905	0	0	0	399 905
Dluhové cenné papíry	147 840	87 410	419 213	277 186	931 649
Celkem	946 480	87 410	419 213	277 186	1 730 289
Pasiva					
Závazky vůči bankám	15 500	0	0	0	15 500
Celkem	15 500	0	0	0	15 500

13.6. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucí riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovaným zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, a Statutem Fondu. Dluhové cenné papíry v majetku Fondu jsou přijaté k obchodování na regulovaných trzích.

13.7. Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních prostředků na výplatu dávek, převodů prostředků mezi dalšími fondy ve správě Společnosti při změně strategie spoření nebo převodu prostředků účastníka k jiné penzijní společnosti. Riziko likvidity není pro Fond významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů jednotek Fondu.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	474 181	0	0	0	0	474 181
Dluhové cenné papíry	22 736	89 768	920 446	839 224	0	1 872 174
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 314 315	1 314 315
Ostatní aktiva	44 413	0	0	0	0	44 413
Aktiva celkem	541 330	89 768	920 446	839 224	1 314 315	3 705 083
Pasiva						
Závazky vůči bankám	38 580	0	0	0	0	38 580
Ostatní pasiva	34 440	0	0	12 033	0	46 473
Pasiva celkem	73 020	0	0	12 033	0	85 053
Čisté riziko likvidity	468 310	89 768	920 446	827 191	1 314 315	3 620 030

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	798 640	0	0	0	0	798 640
Dluhové cenné papíry	20 303	33 404	549 041	328 901	0	931 649
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	855 483	855 483
Ostatní aktiva	31 859	0	0	0	0	31 859
Aktiva celkem	850 802	33 404	549 041	328 901	855 483	2 617 631
Pasiva						
Závazky vůči bankám	15 500	0	0	0	0	15 500
Ostatní pasiva	32 661	0	0	4 656	0	37 317
Pasiva celkem	48 161	0	0	4 656	0	52 817
Čisté riziko likvidity	802 641	33 404	549 041	324 245	855 483	2 564 814

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	7 994	9 831
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	-33 337	-27 424

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za běžných podmínek na regulovaném trhu. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.



15. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od 1. 1. 2021 vstoupila pro penzijní společnosti, účastnické fondy nebo transformované fondy podle zákona upravujícího doplňkové penzijní spoření v platnost novela vyhlášky 501/2002 Sb., která mění vykazování a oceňování finančních nástrojů podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je aplikace IFRS 9 Finanční nástroje.

Standard mění přístup ke klasifikaci finančních nástrojů, kdy jsou nově finanční aktiva Fondu klasifikována na základě obchodního modelu pro řízení finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků. Strategie řízení Fondu je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu Fondu a celkové tržní ocenění Fondu je hodnoceno ukazatelem NAV, proto bude Fond i nadále finanční nástroje oceňovat reálnou hodnotou a účtovat rozdíly z přecenění do zisku nebo ztráty. Fond oceňuje dluhové nástroje v souladu s požadavky IFRS 13 „Oceňování reálnou hodnotou“.

Ke dni přechodu na nové vykazování dle změn ve vyhlášce 501/2002 Sb. Fond nevykazuje významné rozdíly.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2020.

Datum sestavení 23. 4. 2021



Radek Moc

předseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.



Miroslav Chromčík

místopředseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.

Informační povinnost

Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu (dále jen Vyhláška) uvádí Generali penzijní společnost, a.s.:

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Vyvážený účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Generali penzijní společnost, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Tomáš Derner, CFA.
- d) **Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem účastnického fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	271 861	271 789
Termínované vklady	TV	140 000	139 949
Repo transakce	Reverzní repo	53 000	52 995
CZ GB 1.0 06/26	CZ0001004469	234 606	237 824
CZ GB 0.45 10/23	CZ0001004600	146 917	150 474
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	138 124	147 289
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	112 998	145 755
CZ GB 1.25 02/25	CZ0001005870	99 997	103 319
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	69 371	88 425
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	76 785	82 540
NASDAQ 100 QQQ ETF	US46090E1038	55 220	69 113
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	51 712	66 475
CZ GB 1.2 03/31	CZ0001005888	61 494	60 282
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	53 020	59 060
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	51 676	58 944
CZ GB 2.75 07/29	CZ0001005375	52 010	57 240
EASTERN EUROPE LYXOR ETF	LU1900066462	53 280	54 544
CZ GB 2.4 09/25	CZ0001004253	54 228	54 130
CZ GB 2.0 10/33	CZ0001005243	48 555	54 072
CZ GB L-10 11/27	CZ0001004105	50 027	50 066
S&P 500 SPDR Trust ETF	US78462F1030	41 240	49 576
CZ GB 0.95 05/30	CZ0001004477	43 535	49 026
LOUDRE 2.375 11/25	XS2264074647	42 823	43 639
EU STOXX50 DEKA ETF	DE000ETFL029	37 662	40 486
ILIAD 2.375 06/26	FR0013518420	37 580	38 636



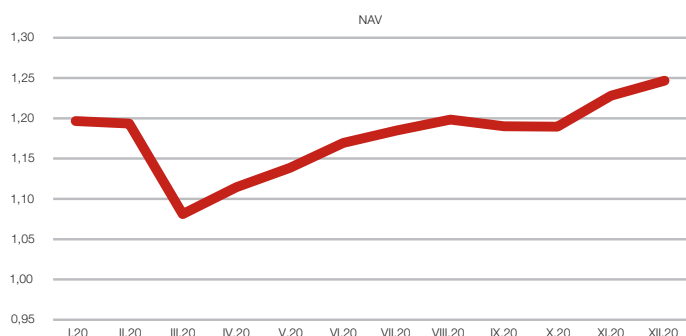
g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.

h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

datum	VK (tis. Kč)	VK / jednotka
31.12.2018	1 608 596	1,0940
31.12.2019	2 564 814	1,2089
31.12.2020	3 620 030	1,2467

i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce



j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu, k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

AKTIVA (tis.Kč)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	657 972	798 640	474 181
a) splatné na požádání	197 960	177 241	271 789
b) ostatní pohledávky	460 012	621 399	202 392
Dluhové cenné papíry	598 548	931 649	1 872 174
a) vydané vládními institucemi	226 842	287 664	980 014
b) vydané ostatními osobami	371 706	643 985	892 160
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	546 102	855 483	1 314 315
Ostatní aktiva	5 925	31 859	44 413
CELKEM	1 808 547	2 617 631	3 705 083

k) Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu, k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu činila na konci rozhodného období 1,0% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu účastnického fondu a 15% z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

l) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Penzijní společnost používá derivátové nástroje a repo obchody sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Za účelem snížení rizik z použití finančních derivátů, které mají být vypořádány ze strany účastnického fondu dodáním peněžních prostředků, drží účastnický fond peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum. Otevřená pozice všech derivátů spočtená standardní závazkovou metodou nepřesahuje 80% fondového vlastního kapitálu. Součet kladných reálných hodnot sjednaných s protistranou, kterou je regulovaná banka, nepřesahuje 10% majetku v účastnickém fondu. Za účelem udržení nízkého rizika při efektivním obhospodařování majetku investuje účastnický fond prostředky získané z repa pouze do vysoce likvidních aktiv. Údaje o použitých finančních derivátech, repo obchodech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví:

Pokračující zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dalšímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

Výroční zpráva 2020

Dynamický účastnický fond
Generali penzijní společnosti, a. s.





Zpráva nezávislého auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.



Odpovědnost představenstva společnosti Generali penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s. plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali penzijní společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.



- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali penzijní společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

23. dubna 2021
Praha, Česká republika

Účetní závěrka

Rozvaha k 31. 12. 2020

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	3	308 538	230 095
v tom: a) splatné na požádání		128 574	103 989
b) ostatní pohledávky		179 964	126 106
Dluhové cenné papíry	4	315 614	237 850
v tom: a) vydané vládními institucemi		39 205	39 045
b) vydané ostatními osobami		276 409	198 805
Akcie a podílové listy	4	1 693 014	1 027 604
Ostatní aktiva	5	45 262	25 314
AKTIVA CELKEM		2 362 428	1 520 863

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6	45 404	3 303
v tom: ostatní závazky		45 404	3 303
Ostatní pasiva	7	16 424	15 539
Kapitálové fondy	8	2 011 227	1 360 769
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	8	141 252	-37 169
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období	8	148 121	178 421
PASIVA CELKEM		2 362 428	1 520 863

(tis. Kč)	Kapitola	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	13.3	1 520 957	1 105 168
Hodnoty předané k obhospodařování	8	2 300 600	1 502 021
Podrozvahová aktiva celkem		3 821 557	2 607 189
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	13.3	1 476 580	1 080 230
Přijaté zástavy a zajištění		109 015	67 956
Podrozvahová pasiva celkem		1 585 595	1 148 186



Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2020

(tis. Kč)	Kapitola	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	10 818	8 650
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		9 338	6 565
Náklady na úroky a podobné náklady		-109	-127
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	-22
Výnosy z akcií a podílů		19 880	15 616
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		19 880	15 616
Náklady na poplatky a provize	10	-19 626	-16 245
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací	11	137 158	170 527
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	148 121	178 421
Daň z příjmů	12	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období po zdanění	8	148 121	178 421

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. 12. 2020

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a. s. (dále jen „Fond“) byl založen Penzijní společností České pojišťovny, a.s. na základě rozhodnutí České národní banky z 20. 12. 2012. Toto rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu nabylo dne 1. 1. 2013 účinnosti. S účinností od 1. 7. 2020 došlo ke změně názvu Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. na Generali penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), Fond do 30. 6. 2020 používal název Dynamický účastnický fond Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je platný od 1. 1. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Správu investičního portfolia vykonává pro Společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

S povolením ČNB došlo dne 16. 6. 2014 ke včlenění Růstového účastnického fondu Raiffeisen penzijní společnosti a.s. (dále jen „Fond RPS“) do Fondu.

2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Fondu, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., 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. Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady covid-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den sjednání těchto obchodů (trade date).

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.

2.3. Cenné papíry a jejich reálná hodnota

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako výnosy z úroků a podobné výnosy.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu se použije cena mid. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující kreditní i ostatní relevantní rizika.

Společnost ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů maximalizuje použití tržních údajů a minimalizuje tržně nepozorované vstupy. 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. Cizí měny

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) platném ke dni jejich vzniku. Finanční aktiva a závazky peněžité povahy denominované v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.5. Repo obchody

Repo obchodem 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. Poskytnutá finanční aktiva zůstávají nadále vykázána v rozvaze a přijatá hotovost se v rozvaze vykazuje v rámci závazků vůči bankám a družstevním záložnám. 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. Přijatá finanční aktiva se nevykazují v rozvaze, jsou pouze evidována na podrozvaze, poskytnutá hotovost je vykázána v rozvaze v rámci pohledávek za bankami a družstevními záložnami. Jako repo (reverzní 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 (sell-buy) a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem (buy-sell).

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

2.6. Finanční deriváty

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

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kotovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond 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, finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu, a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů, nebo je oceňován reálnou hodnotou, ale změny z ocenění jsou účtovány na rozvahovém účtu.

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

Jelikož jsou veškeré cenné papíry klasifikované jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, tak Fond využívá finanční deriváty jen k ekonomickému zajištění měnového a úrokového rizika.

2.7. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).

2.8. Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období; a
- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

2.9. Závazky vůči účastníkům

Příspěvky účastníků a státní příspěvky, jakož i výnosy z těchto příspěvků, se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování, prostředky k výplatě a nárok na státní příspěvek před zainvestováním do portfolia. Zainvestované prostředky jsou účtovány do kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

2.10. Kapitálové fondy

Připsaná cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou připsány účastníkům penzijního spoření na základě týdne stanovené prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

2.11. Rezerva na výplatu penzí

Rezerva na výplatu doživotních penzí nebo penzí na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu není Fondem vytvářena, neboť tyto peníze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

2.12. Daň z příjmu

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

2.13. Odložená daň

Dle aktuálního znění zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, je sazba daně 0 %.

2.14. Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti, závazky z přijatých kolaterálů v rámci reverzních repo obchodů a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

2.15. 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.

2.16. 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 (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit, vedoucím zaměstnancům a společností ovládaných Společností,
- společností, 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 jimi ovládané společnosti a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- fondy obhospodařované Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole 14.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry nebo na vypořádání závazků vůči účastníkům, v rámci reverzních repo obchodů či na termínované vklady u bank. Běžné účty jsou splatné na požádání.

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné a spořicí účty	128 574	103 989
Termínované vklady	69 975	55 120
Poskytnutý peněžní kolaterál	0	1 016
Reverzní repo obchody	109 989	69 970
Pohledávky za bankami celkem	308 538	230 095



4. CENNÉ PAPIRY

Všechny cenné papíry držené Fondem jsou kotované.
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů:

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	56 984	55 783
Zahraniční burzovní trhy	258 630	182 067
Dluhové cenné papíry celkem	315 614	237 850

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	53 582	37 075
Zahraniční burzovní trhy	1 639 432	990 529
Akcie a podílové listy celkem	1 693 014	1 027 604

5. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	798	321
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	44 464	24 993
Ostatní aktiva celkem	45 262	25 314

6. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Přijatý peněžní kolaterál – OTC deriváty	45 404	3 303
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	45 404	3 303

7. OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Závazky vůči účastníkům	11 850	9 144
Finanční deriváty (kapitola 13.3)	86	55
Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku (kapitola 14)	4 488	6 340
Ostatní pasiva celkem	16 424	15 539



8. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž se cena jednotky (NAV/jednotku) stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kapitálové fondy (tis. Kč)	2 011 227	1 360 769
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-) z předchozích období (tis. Kč)	141 252	-37 169
Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období (tis. Kč)	148 121	178 421
Vlastní kapitál (tis. Kč)	2 300 600	1 502 021
Počet jednotek (tis.)	1 684 368	1 158 825
NAV/jednotku	1,3660	1,2963
Zhodnocení (p.a)	5,38 %	17,91 %

Zisk za rok 2020 ve výši 148 121 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí Společnosti po schválení účetní závěrky. Ze zisku za rok 2019 ve výši 178 421 tis. Kč byla úhrazena ztráta ve výši 37 169 tis. Kč, zbývající část 141 252 tis. Kč byla převedena na nerozdělený zisk z předchozích období.

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2020 neměl materiální dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu

Počet účastníků:

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Počet účastníků	89 074	73 546

Vyplacené dávky:

	2020	2019
Výše (tis. Kč)	81 833	63 508
Počet dávek	3 383	2 935

9. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2020	2019
Úroky z dluhových cenných papírů	9 338	6 565
Ostatní úrokové výnosy	1 480	2 085
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	10 818	8 650

10. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(tis. Kč)	2020	2019
Úplata za obhospodařování majetku (kapitola 14)	-16 804	-11 099
Úplata za zhodnocení majetku (kapitola 14)	-2 686	-4 963
Ostatní	-136	-183
Náklady na poplatky a provize celkem	-19 626	-16 245

Náklady za povinný audit Fondu jsou fakturovány přímo Společnosti.



11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(tis. Kč)	2020	2019
Cenné papíry	150 702	163 008
Kurzové rozdíly	-51 379	-5 341
Deriváty	37 835	12 860
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	137 158	170 527

Položka „Deriváty“ k 31. 12. 2020 obsahuje přecenění derivátů v rámci ekonomického zajištění měnového rizika některých cizoměnových aktiv v portfoliu ve výši 37 835 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 12 860 tis. Kč).

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Ve sledovaném účetním období je platná sazba daně z příjmů 0 %, výše daně je nulová.

13. FINANČNÍ RIZIKA

13.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Fond umísťuje svá aktiva v souladu s investičními cíli vyjádřenými ve Statutu Fondu. Základním nástrojem pro řízení rizik jsou investiční limity určené zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, Statutem Fondu a vnitřními předpisy Společnosti. Soulad skladby majetku s investičními cíli a limity a míra dalších podstupovaných rizik jsou pravidelně vyhodnocovány.

13.2. Tržní riziko

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

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2020

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	308 538	0	0	0	308 538
Dluhové cenné papíry	76 955	157 905	0	80 754	315 614
Akcie a podílové listy	51 946	815 423	619 138	206 507	1 693 014
Finanční deriváty	0	0	44 464	0	44 464
Finanční aktiva celkem	437 439	973 328	663 602	287 261	2 361 630

31. 12. 2019

(tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	230 095	0	0	0	230 095
Dluhové cenné papíry	61 237	108 144	0	68 469	237 850
Akcie a podílové listy	42 225	468 981	335 770	180 628	1 027 604
Finanční deriváty	0	11 064	13 929	0	24 993
Finanční aktiva celkem	333 557	588 189	349 699	249 097	1 520 542

Členění výnosů podle geografického umístění trhů 2020

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 919	5 239	1 660	10 818
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	1 606	17 969	305	19 880
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-69 206	204 912	1 452	137 158

2019

(tis. Kč)	ČR	OECD mimo ČR	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 255	4 752	643	8 650
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	1 267	13 828	521	15 616
Zisk nebo ztráta z finančních operací	5 543	157 117	7 867	170 527

13.3. Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k efektivnímu obhospodařování majetku. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Protistrany finančních derivátů jsou především regulované banky sídlící na území České republiky, popřípadě jiného státu Evropské unie.

Následující tabulky shrnují derivátové obchody podle typu zajišťovaného rizika.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	1 520 957	1 476 580	44 464	-86
Deriváty celkem	1 520 957	1 476 580	44 464	-86

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Pasiva	Kladná (kapitola 5)	Záporná (kapitola 7)
Měnové deriváty	1 105 168	1 080 230	24 993	-55
Deriváty celkem	1 105 168	1 080 230	24 993	-55

13.4. Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů.

Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulky obsahují aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	286 506	15 548	819	5 665	308 538
Dluhové cenné papíry	82 600	177 146	55 868	0	315 614
Akcie a podílové listy	53 582	721 536	825 645	92 251	1 693 014
Ostatní aktiva	269	23 142	21 493	358	45 262
Celkem	422 957	937 372	903 825	98 274	2 362 428
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	45 404	0	0	45 404
Ostatní pasiva	16 338	47	39	0	16 424
Vlastní kapitál	2 300 600	0	0	0	2 300 600
Celkem	2 316 938	45 451	39	0	2 362 428
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-1 893 981	891 921	903 786	98 274	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	1 520 957	-737 729	-709 660	-29 190	44 378
Čistá otevřená měnová pozice	-373 024	154 192	194 126	69 084	44 378

31. 12. 2019

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	201 611	4 031	2 089	22 364	230 095
Dluhové cenné papíry	71 961	115 673	50 216	0	237 850
Akcie a podílové listy	37 075	413 629	506 447	70 453	1 027 604
Ostatní aktiva	143	11 060	14 106	5	25 314
Celkem	310 790	544 393	572 858	92 822	1 520 863
Pasiva					
Závazky vůči bankám	0	3 303	0	0	3 303
Ostatní pasiva	15 484	0	0	55	15 539
Vlastní kapitál	1 502 021	0	0	0	1 502 021
Celkem	1 517 505	3 303	0	55	1 520 863
Čistá výše rozvahových aktiv (+) / pasiv (-)	-1 206 715	541 090	572 858	92 767	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic (kapitola 13.3)	1 105 169	-523 497	-536 299	-20 435	24 938
Čistá otevřená měnová pozice	-101 546	17 593	36 559	72 332	24 938

13.5. Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb.

Následující tabulky shrnují expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulky obsahují úročená aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné a spořicí účty	128 574	0	0	0	128 574
Termínované vklady	69 974	0	0	0	69 974
Poskytnutý peněžní kolaterál	0	0	0	0	0
Reverzní repo obchody	109 989	0	0	0	109 989
Dluhové cenné papíry	21 613	37 270	162 915	93 816	315 614
Celkem	330 150	37 270	162 915	93 816	624 151
Pasiva					
Závazky vůči bankám	45 404	0	0	0	45 404
Celkem	45 404	0	0	0	45 404

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Běžné účty a spořicí účty	103 989	0	0	0	103 989
Termínované vklady	55 120	0	0	0	55 120
Poskytnutý peněžní kolaterál	1 016	0	0	0	1 016
Reverzní repo obchody	69 970	0	0	0	69 970
Dluhové cenné papíry	9 081	25 549	138 526	64 694	237 850
Celkem	239 176	25 549	138 526	64 694	467 945
Pasiva					
Závazky vůči bankám	3 303	0	0	0	3 303
Celkem	3 303	0	0	0	3 303

13.6. Úvěrové riziko

Fond umisťuje část svých aktiv do dluhových nástrojů nesoucí riziko ztráty schopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Fond investuje pouze do cenných papírů, jejichž rating, popřípadě rating emitenta, odpovídá stupni požadovaným zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, a Statutem Fondu. Dluhové cenné papíry v majetku Fondu jsou přijaté k obchodování na regulovaných trzích.

13.7. Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícemu z čerpání disponibilních prostředků na výplatu dávek, převodů prostředků mezi dalšími fondy ve správě Společnosti při změně strategie spoření nebo převodu prostředků účastníka k jiné penzijní společnosti. Riziko likvidity není pro Fond významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů jednotek Fondu.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti.

31. 12. 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	308 538	0	0	0	0	308 538
Dluhové cenné papíry	4 625	19 142	177 045	114 802	0	315 614
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 693 014	1 693 014
Ostatní aktiva	45 262	0	0	0	0	45 262
Aktiva celkem	358 425	19 142	177 045	114 802	1 693 014	2 362 428
Pasiva						
Závazky vůči bankám	45 404	0	0	0	0	45 404
Ostatní pasiva	16 424	0	0	0	0	16 424
Pasiva celkem	61 828	0	0	0	0	61 828
Čisté riziko likvidity	296 597	19 142	177 045	114 802	1 693 014	2 300 600

31. 12. 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	230 095	0	0	0	0	230 095
Dluhové cenné papíry	9 735	6 062	149 411	72 642	0	237 850
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 027 604	1 027 604
Ostatní aktiva	25 314	0	0	0	0	25 314
Aktiva celkem	265 144	6 062	149 411	72 642	1 027 604	1 520 863
Pasiva						
Závazky vůči bankám	3 303	0	0	0	0	3 303
Ostatní pasiva	15 539	0	0	0	0	15 539
Pasiva celkem	18 842	0	0	0	0	18 842
Čisté riziko likvidity	246 302	6 062	149 411	72 642	1 027 604	1 502 021

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Generali penzijní společnost, a.s.		
Závazky – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 7)	4 488	6 340
Náklady – úplata za obhospodařování, úplata za zhodnocení (kapitola 10)	-19 490	16 062

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za běžných podmínek na regulovaném trhu. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.



15. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od 1. 1. 2021 vstoupila pro penzijní společnosti, účastnické fondy nebo transformované fondy podle zákona upravujícího doplňkové penzijní spoření v platnost novela vyhlášky 501/2002 Sb., která mění vykazování a oceňování finančních nástrojů podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je aplikace IFRS 9 Finanční nástroje.

Standard mění přístup ke klasifikaci finančních nástrojů, kdy jsou nově finanční aktiva Fondu klasifikována na základě obchodního modelu pro řízení finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků. Strategie řízení Fondu je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu Fondu a celkové tržní ocenění Fondu je hodnoceno ukazatelem NAV, proto bude Fond i nadále finanční nástroje oceňovat reálnou hodnotou a účtovat rozdíly z přecenění do zisku nebo ztráty. Fond oceňuje dluhové nástroje v souladu s požadavky IFRS 13 „Oceňování reálnou hodnotou“.

Ke dni přechodu na nové vykazování dle změn ve vyhlášce 501/2002 Sb. Fond nevykazuje významné rozdíly.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2020.

Datum sestavení 23. 4. 2021



Radek Moc

předseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.



Miroslav Chromčík

místopředseda představenstva
Generali penzijní společnost, a.s.

Informační povinnost

Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu (dále jen Vyhláška) uvádí Generali penzijní společnost, a.s.:

- a) **Název účastnického fondu**, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Dynamický účastnický fond Generali penzijní společnosti, a.s.
- b) **Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala**, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala Generali penzijní společnost, a.s., IČ: 618 58 692, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 2738.
- c) **Údaje o portfolio manažerech účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolio manažera vykonávali**, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Celý majetek účastnického fondu byl svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 - Nusle, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031. V rozhodném období vykonával činnost portfolio manažera Ing. Tomáš Derner, CFA.
- d) **Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali**, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářem účastnického fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- e) **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu**, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- f) **Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (tis. Kč)	Reálná cena (tis. Kč)
Běžné účty	BU	128 950	128 574
Termínované vklady	TV	70 000	69 975
Repo transakce	Reverzní repo	110 000	109 989
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	76 726	96 101
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	82 673	88 185
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	58 525	70 691
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	45 893	51 731
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	45 046	49 470
NASDAQ 100 QQQ ETF	US46090E1038	32 326	40 931
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	30 429	39 482
MSCI EM ISHARES ETF	US46434G1031	31 627	37 152
EASTERN EUROPE LYXOR ETF	LU1900066462	32 260	33 194
S&P 500 iShares ETF	US4642872000	30 752	31 311
S&P 500 SPDR Trust ETF	US78462F1030	27 517	30 385
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	25 494	28 318
PAYPAL	US70450Y1038	8 685	26 196
BANK PEKAO	PLPEKA000016	26 484	25 053
AUSTRIA TECH&SYSTEM	AT0000969985	14 987	24 046

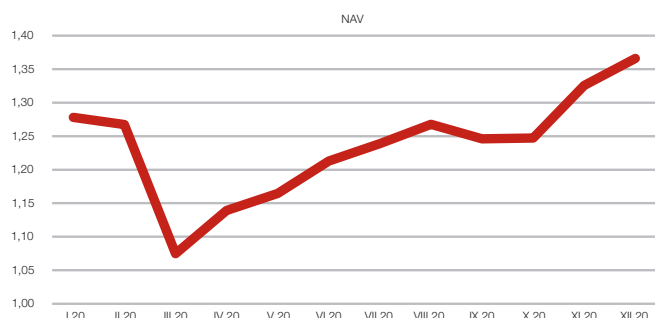
g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve fondu nebo nároku účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1% hodnoty majetku fondu v rozhodném období.

h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

datum	VK (tis. Kč)	VK / jednotka
31.12.2018	821 884	1,0994
31.12.2019	1 502 021	1,2963
31.12.2020	2 300 600	1,3660

i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce



j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu, k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

AKTIVA (tis.Kč)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	157 540	230 095	308 538
a) splatné na požádání	72 330	103 989	128 574
b) ostatní pohledávky	85 210	126 106	179 964
Dluhové cenné papíry	116 115	237 850	315 614
a) vydané vládními institucemi	22 671	39 045	39 205
b) vydané ostatními osobami	93 444	198 805	276 409
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	607 575	1 027 604	1 693 014
Ostatní aktiva	5 342	25 314	45 262
CELKEM	886 572	1 520 863	2 362 428

k) Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu, k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Úplata určená penzijní společností za obhospodařování majetku účastnického fondu činila na konci rozhodného období 1,0% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu účastnického fondu a 15% z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

l) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Penzijní společnost používá derivátové nástroje a repo obchody sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu. Tyto nástroje používá především k řízení měnového a úrokového rizika. Za účelem snížení rizik z použití finančních derivátů, které mají být vypořádány ze strany účastnického fondu dodáním peněžních prostředků, drží účastnický fond peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum. Otevřená pozice všech derivátů spočtená standardní závazkovou metodou nepřesahuje 80% fondového vlastního kapitálu. Součet kladných reálných hodnot sjednaných s protistranou, kterou je regulovaná banka, nepřesahuje 10% majetku v účastnickém fondu. Za účelem udržení nízkého rizika při efektivním obhospodařování majetku investuje účastnický fond prostředky získané z repa pouze do vysoce likvidních aktiv. Údaje o použitých finančních derivátech, repo obchodech a způsobech jejich ocenění jsou součástí příloh účetní závěrky.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví:

Pokračující zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dalšímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

KONTAKTNÍ ÚDAJE

Název společnosti: Generali penzijní společnost, a.s.
Sídlo společnosti: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4, Česká republika
Telefon: +420 261 149 111
E-mail: info@generalipenze.cz
Internet: www.generalipenze.cz
Auditor: Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1, Česká republika
Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, Česká republika

Konzultace, design a sazba: TAC-TAC agency, s.r.o., 2021