

2





Obsah

Profil společnosti	2
Základní ekonomické ukazatele	2
Orgány společnosti a organizační struktura	3
Úvodní slovo předsedy představenstva	4
Zpráva o činnosti společnosti	5
Zpráva dozorčí rady	7
Zpráva auditora	8
Rozvaha	9
Výkaz zisků a ztrát	11
Příloha k účetní závěrce	12





V roce 2002 dosáhl
počet našich klientů
číslo 348 393.

348393

**Penzijní fond České pojišťovny
přispěl v roce 2002 celou jednou
třetinou k celkovému nárůstu
počtu klientů penzijního
přípojištění v České republice.**

Profil společnosti

Název:	Penzijní fond České pojišťovny, a.s.
Sídlo:	Truhlářská 1106/9, 110 00 Praha 1
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):	Česká pojišťovna a.s. (100 %)

Předmět činnosti, nabídku penzijního připojištění se státním příspěvkem, poskytuje Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (dále též „Penzijní fond České pojišťovny“), jako jeden z prvních již od roku 1994. Principy spolupráce fondu s klientem jsou ustanoveny v penzijním plánu, který mimo jiné umožňuje čerpání naspořených prostředků všemi druhy penzí včetně jejich kombinací.

Akcionář, Česká pojišťovna, je zárukou dobrého finančního zázemí i pravidelného zkvalitňování nabídky klientům Penzijního fondu České pojišťovny. Díky zkušenostem a tradici na poli pojišťovnictví může fond stavět na výjimečné znalosti českého prostředí a pružně reagovat na měnící se tržní podmínky.

Konkurenční výhodou je široká paleta služeb spolu s nabídkou produktů v rámci celé finanční skupiny. Důkazem toho je například úspěšně rozvíjený ČP program zaměstnaneckých výhod zaměřený na zaměstnavatele i zaměstnance spolupracujících podniků, který jim přináší řadu individuálních výhod.

Úspěšnost fondu dokumentuje dlouhodobá dynamika rozvoje společnosti, její ekonomická síla a stabilita. I přes stagnaci celkového trhu si fond jako jeden z mála zachoval i v roce 2002 trend v nárůstu počtu klientů a svou výkonností přispěl třetinovým podílem k přírůstku celkového počtu účastníků systému penzijního připojištění. Za rok 2002 získal Penzijní fond České pojišťovny 65 tisíc nových smluv a celkový počet jeho klientů činí aktuálně 360 tisíc; fond tak zvýšil svůj tržní podíl již na 13,4 %.

Pomoc neziskovému sektoru přináší Penzijní fond České pojišťovny prostřednictvím svého generálního partnerství s Národním dobrovolnickým centrem Hestia, a podporuje tak rozvoj dobrovolnického hnutí v České republice, jehož smysluplnost se potvrdila zvláště při povodních v létě 2002. Stěžejním v této oblasti je program „Pro seniory“, zajišťující výcvik a nezištnou bezplatnou činnost dobrovolníků v zařízeních pro seniory a v domovech důchodců. Do projektu je již zapojeno na 15 seniorských zařízení, ve kterých dobrovolníci přispívají ke zkvalitnění každodenního života našich starších spoluobčanů.

Základní ekonomické ukazatele

ZÁKLADNÍ UKAZATELE	1998	1999	2000	2001	2002
Hospodářský výsledek za účetní období (tis. Kč)	178 027	187 725	153 621	179 594	200 957
Aktiva netto celkem (tis. Kč)	2 366 293	3 305 254	4 344 780	5 746 557	7 600 108
Základní kapitál (tis. Kč)	110 000	110 000	110 000	110 000	210 000
Počet účastníků	159 897	226 805	296 059	322 179	348 393
Připisovaný výnos (% p.a.)	9,7	6,6	4,5	3,8	– ¹⁾
Zákonný rezervní fond (tis. Kč)	1 132	10 034	19 420	27 101	36 081
Tržní hodnota portfolia (tis. Kč)	2 290 240	3 204 645	4 108 350	5 492 320	7 323 183
Průměrný počet zaměstnanců	45	46	61	66	65

¹⁾ O rozdělení zisku bude rozhodovat valná hromada v průběhu II. čtvrtletí 2003.

Orgány společnosti a organizační struktura

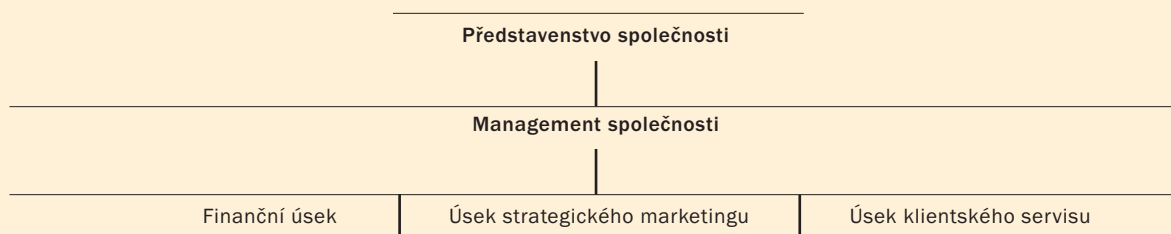
Představenstvo

		ve funkci od	
Ing. Ivo Foltýn, MBA	předseda	11. 8. 1997	Náměstek pro životní pojištění České pojišťovny a.s.
Ing. Tomáš Matoušek	místopředseda	24. 10. 2001	Výkonný ředitel Penzijního fondu České pojišťovny, a.s.
Ing. Radek Peřina	místopředseda	28. 5. 1998	Vrchní ředitel úseku produktového managementu životního pojištění České pojišťovny a.s.
Ing. Václav Šrajer, MBA		5. 6. 2001	Ředitel oddělení analýz PPF a.s.
Ing. Roman Stupka, MBA		5. 6. 2001	Náměstek pro obchod České pojišťovny a.s.

Dozorčí rada

		ve funkci od	
RNDr. Darina Kocsisová, Ph.D.	předseda	23. 9. 2002	Vrchní ředitelka úseku pojistné matematiky a profitability životního pojištění České pojišťovny a.s.
Ing. Bohuslava Vohradská		6. 4. 1998	Regionální ředitelka pojištění České pojišťovny a.s.
RNDr. Vít Šroller		19. 9. 1994	Ředitel úseku pojistné matematiky České pojišťovny a.s.
Ing. Josef Kessler		10. 9. 1997	Poradce náměstka pro obchod České pojišťovny a.s.
Ing. Marek Mastník		6. 6. 2001	Senior analytik PPF a.s.
Mgr. Helena Lazosová		23. 9. 2002	Ředitelka odboru pojistné matematiky životního pojištění České pojišťovny a.s.

Organizační struktura společnosti



Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení klienti, akcionáři a obchodní přátelé,

jsem rád, že Penzijní fond České pojišťovny, stejně jako v předchozích letech, opětovně posílil svou pozici na trhu poskytovatelů služeb dlouhodobých úspor na stáří. Společným úsilím se nám podařilo navázat na předchozí úspěchy spojené se správou prostředků našich klientů, a tím potvrdit svou pozici jednoho z nejvýznamnějších penzijních fondů v České republice.

Naše hlavní poslání, efektivní správa svěřených klientských prostředků, je do značné míry určováno právním a ekonomickým prostředím České republiky. Česká ekonomika zůstala v roce 2002 relativně odolná proti oslabení globální ekonomiky. Expanze spotřebitelských úvěrů a růst reálných mezd nebyly zbrzděny ani zhoršující se situací na trhu práce. Je nicméně pravděpodobné, že rostoucí nezaměstnanost omezí růst spotřeby domácností, a to i přes nízkou inflaci a nízké úrokové sazby. Velmi nízké úrokové sazby se taktéž projevují na schopnosti dosahovat nadinflačního zhodnocení u všech finančních institucí, penzijní fondy nevyjímaje. Složitému ekonomickému prostředí loňského roku odpovídala zodpovědná a konzervativní investiční filozofie Penzijního fondu České pojišťovny, jejíž zachování se jeví jako rozumné i v souvislosti s očekávaným vstupem do EU, které by spolu s ekonomickým oživením evropského regionu mělo vést k potřebnému posílení investiční aktivity.

V tomto nelehkém prostředí dosáhl Penzijní fond České pojišťovny zisku za rok 2002 ve výši 201 milionů Kč, což je nejvyšší hodnota v historii fondu. Penzijní fond zaznamenal v uplynulém roce dynamický nárůst i ve všech ostatních ukazatelích hospodaření. Objem spravovaných aktiv meziročně vzrostl o celou třetinu na 7,6 miliardy Kč, počet nově uzavřených smluv o penzijním připojištění dosáhl 65 tisíc a o 25 % narostl počet klientů s příspěvkem zaměstnavatele. První místo mezi penzijními fondy zaujímáme co do výše základního kapitálu, který představuje 210 mil. Kč.

I přes trvale klesající úrokové sazby se tak Penzijnímu fondu České pojišťovny podařilo v roce 2002 dosáhnout hospodářských výsledků, které umožní zhodnotit vklady klientů opět na úrovni převyšující inflaci i výnosy bankovních vkladů. Společně se státními příspěvky i daňovými úlevami je konečný efekt pro klienty samozřejmě vyšší, a to v závislosti na míře čerpání těchto výhod.

Jsem přesvědčen, že národohospodářský význam penzijních fondů jako investorů, stejně tak jako poskytovatelů finančních služeb, se bude zvyšovat, a to bez ohledu na vývoj v oblasti nezbytné důchodové reformy. Je zřejmé, že stávající průběžný systém, determinovaný nepříznivým demografickým vývojem, se potýká s vážnými problémy, vyplývajících ze způsobu jeho financování a projevujících se rozpočtovým deficitem. V tomto prostředí si stále více lidí, ale i jejich zaměstnavatelů uvědomuje důležitost sektoru penzijního připojištění a tvorby individuálních úspor na stáří. Penzijní fondy tak postupně nabývají na významu a stávají se přirozenou cestou druhým pilířem budoucího penzijního systému. Ambicí Penzijního fondu České pojišťovny zůstává být aktivním spoluvůdcem odvětví, v němž poskytujeme své služby.

Pro nastávající období tak vedle snahy o kultivaci obecného prostředí klademe důraz na úsilí o zvýšení úrovně poskytovaných služeb jak našim stávajícím klientům prostřednictvím aktivní komunikace, tak našim potenciálním klientům z řad individuálních zájemců i zaměstnavatelů.

Společně s naší mateřskou Českou pojišťovnou, jejíž finanční síla a rozhodující pozice na poli životního pojištění v České republice je solidní zárukou bezpečnosti a spolehlivosti, připravujeme další zefektivnění spolupráce na poli komplexního poskytování zákaznických služeb.

Hlavním cílem Penzijního fondu České pojišťovny v roce 2003 zůstává zachování dosavadního tempa růstu a stabilního rozvoje při současném zvýšení hodnoty společnosti. Velký důraz klademe taktéž na zvládnutí procesu fúze s bývalým Commercial Union Penzijním Fondem, jehož akvizice do skupiny České pojišťovny proběhla na konci roku 2002.

Positivní výsledky hospodaření a nárůst počtu klientů Penzijního fondu České pojišťovny budou i do budoucna ukazateli fungující spolupráce a důvěry mezi fondem a našimi klienty z řad fyzických osob i zaměstnavatelů. Penzijní fond České pojišťovny se bude i v budoucnu podílet na spoluvytváření stabilního ekonomického prostředí v České republice. Věříme, že profesionalita, důvěryhodnost a schopnost dosahovat dlouhodobě solidních výsledků povede k dalšímu rozvoji Penzijního fondu České pojišťovny, ale i České republiky. Svůj vztah ke společnosti se snažíme vyjádřit taktéž aktivní podporou neziskového sektoru, jehož nezastupitelnou roli ve společnosti si plně uvědomujeme.

Věřím, že se nám podaří navázat na dosavadní úspěchy.

Ing. Ivo Foltýn, MBA
předseda představenstva



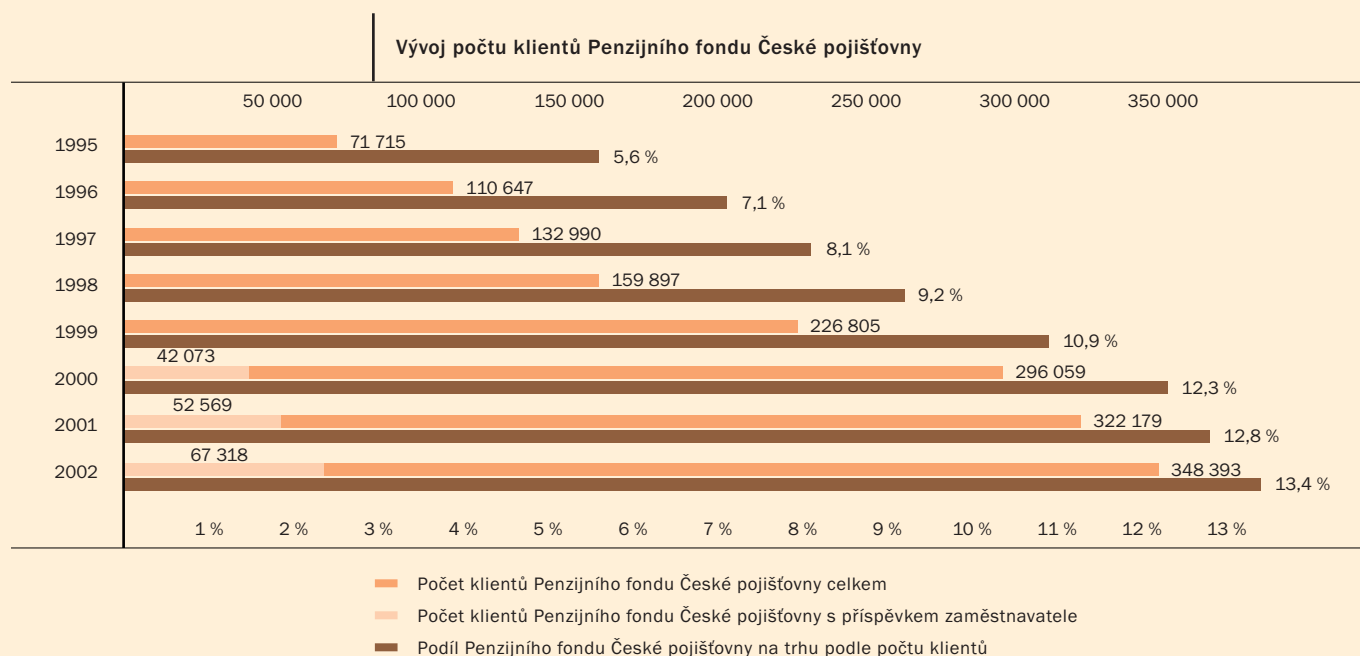
Zpráva o činnosti společnosti

Penzijní fond České pojišťovny patří mezi nejdynamičtěji rostoucí penzijní fondy na trhu, dokládají to jeho obchodní i finanční výsledky.

V roce 2002 došlo k další koncentraci trhu penzijního připojištění, kdy z původních 44 penzijních fondů jich nyní na trhu působí 13. K tomu přispěla i Česká pojišťovna nákupem Commercial Union Penzijního Fondu (nyní ČP penzijního fondu), jeho fúze s Penzijním fondem České pojišťovny se plánuje uskutečnit v roce 2003.

Obchodní výsledky

Trh penzijního připojištění vzrostl za rok 2002 téměř o 90 tisíc nových smluv – na 2 597 tisíc. Penzijní fond České pojišťovny se na tomto růstu podílel jednou třetinou a při celkovém počtu 348 tisíc klientů dosáhl podílu na trhu 13,4 %. Navíc díky plánované fúzi v roce 2003 vznikne z Penzijního fondu České pojišťovny druhý největší fond na trhu. Nadále roste význam podnikových klientů, v roce 2002 vzrostl tento segment o 65 tisíc nových smluv na celkových 574 tisíc, každému pátému účastníkovi tak přispívá na penzi zaměstnavatel. Zároveň došlo také k růstu průměrného příspěvku zaměstnavatele o 8 % na 371 korun. Zaměstnavatelé tak v rámci své sociální a personální politiky stále častěji přispívají svým zaměstnancům na penzijní připojištění a využívají tuto možnost jako nástroj stabilizace pracovníků a daňových úlev. Penzijní fond České pojišťovny získal v roce 2002 téměř 15 tisíc nových smluv s příspěvkem zaměstnavatele; celkem jich spravuje 67 tisíc a jeho klienty je již přes 3 700 zaměstnavatelů.



Finanční výsledky

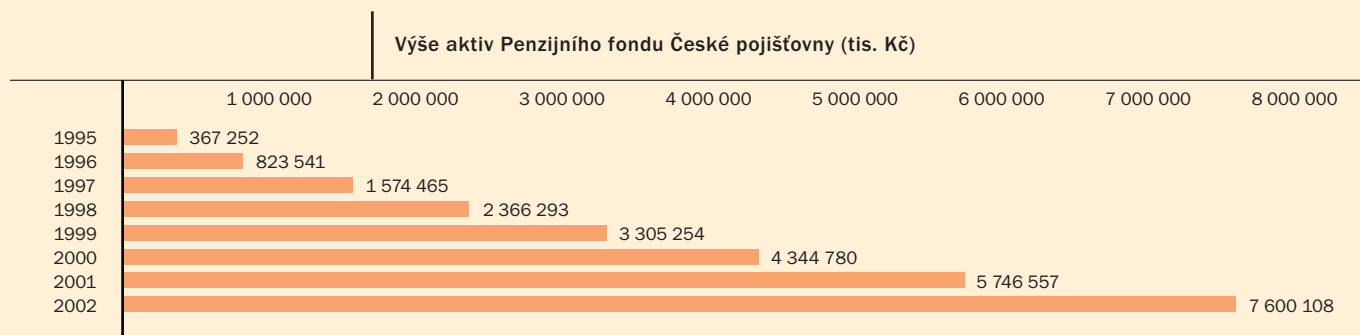
Obchodní úspěchy Penzijního fondu České pojišťovny se odrážejí rovněž v jeho finančních ukazatelích. Výše aktiv se v roce 2002 zvýšila o 32 % na celkových 7,6 miliardy korun. Celkové příspěvky klientů, zaměstnavatelů a státu převýšily 2,2 miliardy korun, oproti loňskému roku došlo k jejich růstu o 17 %.

Penzijní fondy spravují aktiva ve výši 68,9 miliardy korun, oproti roku 2001 to představuje nárůst o 14 miliard Kč.

Penzijní fond České pojišťovny spravuje aktiva v hodnotě 7,6 miliardy korun.

Díky nárůstu aktiv a poklesu nákladové marže bylo dosaženo historické výše zisku 201 milionů korun, to umožňuje připsat klientům výrazně nadinflační výnos. Ve srovnání s jinými depozitními produkty tak jde o jednu z nejvýhodnějších forem úspor.

Navýšení základního kapitálu o 100 na celkových 210 milionů korun znamená pro klienty jistotu nejstabilnějšího a kapitálově nejlépe vybaveného penzijního fondu na trhu.

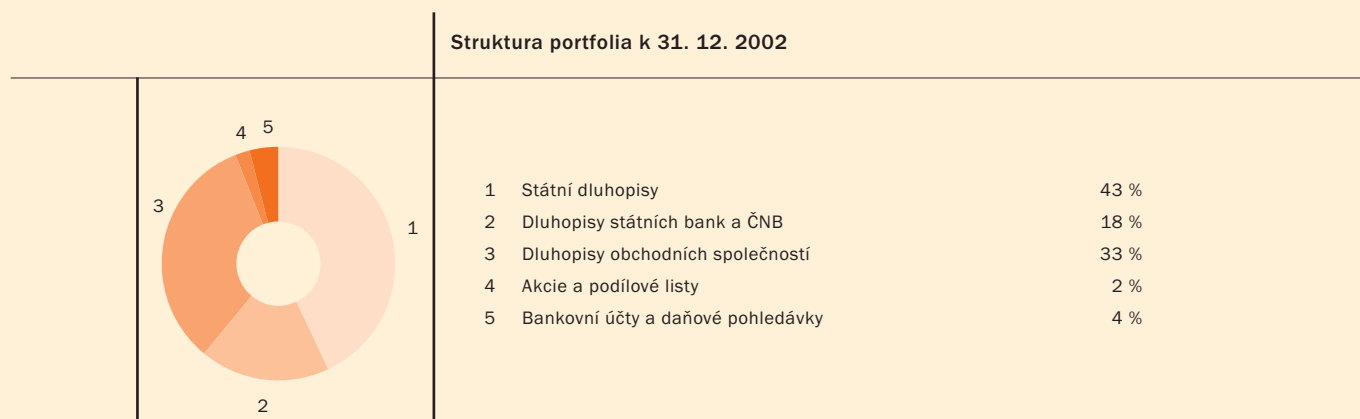


Správa portfolia

Tržní hodnota portfolia k 31. 12. 2002 dosáhla výše 7 323 milionů Kč, což představuje meziroční nárůst o 1 830 milionů Kč. V průběhu roku 2002 Penzijní fond České pojišťovny implementoval konzervativní investiční strategii s cílem investovat finanční prostředky klientů do instrumentů s nízkým rizikem při požadavku reálného zhodnocení vložených prostředků účastníků. V důsledku realizace této strategie došlo v minulém roce k navýšení zastoupení státních dluhopisů a dluhopisů vybraných obchodních bank a společností. Dluhopisy tak ke konci roku 2002 tvořily 94 % portfolia, podíl akcií se meziročně snížil na 2 %.

V roce 2002 ČNB pětkrát snížila úrokové sazby, celkově o 200 bps, na úroveň sazeb v eurozóně ve výši 2,75 %. Zvolená strategie s vysokým zastoupením obligací v portfoliu nám umožnila participovat na pozitivním vývoji dluhopisového trhu. Uvedená struktura portfolia vygenerovala velmi dobré výsledky, ze kterých profitují všichni klienti Penzijního fondu České pojišťovny.

STRUKTURA PORTFOLIA	2002		2001		2000	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Státní dluhopisy	3 145 477	43	1 240 140	23	1 179 621	28
Dluhopisy státních bank a ČNB	1 325 690	18	1 431 570	26	1 065 020	26
Dluhopisy obchodních společností	2 428 913	33	1 798 109	33	855 320	21
Dluhopisy států a centrálních bank OECD	-	-	-	-	244 510	6
Akcie a podílové listy	116 164	2	463 441	8	405 916	10
Bankovní účty a daňové pohledávky	306 939	4	559 060	10	370 446	9
TRŽNÍ HODNOTA PORTFOLIA	7 323 183	100	5 492 320	100	4 120 833	100



Zpráva dozorčí rady

Činnost dozorčí rady v roce 2002 probíhala v souladu s ustanoveními příslušných zákonů a stanov společnosti. Dozorčí rada dohlížela na výkon působnosti představenstva a uskutečňování činnosti společnosti.

Dozorčí rada se sešla v rámci své působnosti podle stanov společnosti v roce 2002 na sedmi zasedáních. Na svých zasedáních se dozorčí rada zabývala především hospodařením společnosti, obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia, plněním finančního a obchodního plánu na rok 2002.

Dozorčí rada využívala ke své práci především vyžádané písemné materiály a komentáře předsedy představenstva, výkonného ředitele, dalších členů vedení, případně zaměstnanců společnosti, kteří se zasedání dozorčí rady pravidelně účastnili.

Na svém zasedání v září 2002 projednala dozorčí rada odstoupení JUDr. Petra Poncara a Ing. Přemysla Gistra.

Na tomtéž zasedání koptovala dozorčí rada v souladu se stanovami dva nové členy dozorčí rady: RNDr. Darinu Kocsisovou, Ph.D. a Mgr. Helenu Lazosovou, takže počet členů dozorčí rady zůstal v počtu požadovaném stanovami, a ze svého středu zvolila dozorčí rada nového předsedu dozorčí rady.

Představenstvo společnosti předložilo dozorčí radě výsledky hospodaření Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., za rok 2002, auditorskou zprávu o ověření roční účetní závěrky k 31. prosinci 2002 a návrh na rozdělení zisku vytvořeného společností v roce 2002. Po zhodnocení výsledků Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., za rok 2002 dozorčí rada předkládá valné hromadě následující vyjádření:

Dozorčí rada Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., přezkoumala řádnou roční účetní závěrku společnosti a zprávu auditora a v souladu s jeho výrokem neshledala závady hospodaření. Na tomto základě dozorčí rada doporučuje akcionářům schválit roční účetní závěrku společnosti za rok 2002 a rozdělení zisku vytvořeného v roce 2002 podle návrhu představenstva.

V Praze, dne 30. dubna 2003



RNDr. Darina Kocsisová, Ph.D.
předsedkyně dozorčí rady



Zpráva o auditu pro akcionáře společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 10. února 2003 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2002. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto směrnice požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních zásad a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2002 a výsledku hospodaření za rok 2002 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

Ověřili jsme též soulad ostatních finančních informací uvedených v této výroční zprávě s auditovanou účetní závěrkou. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s námi ověřenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 17. dubna 2003

KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
Osvědčení číslo 71

Ing. Pavel Závítkovský
Osvědčení číslo 69

Rozvaha

v plném rozsahu k 31. 12. 2002 v tisících Kč

AKTIVA	Hrubá výše	2002 Úprava	Čistá výše	2001 Čistá výše	2000 Čistá výše
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	143	—	143	95	67
Pokladní hotovost	143	—	143	95	67
Vklady u centrálních bank	—	—	—	—	—
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	—	—	—	—	—
Státní cenné papíry	—	—	—	—	—
Ostatní cenné papíry	—	—	—	—	—
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	258 601	—	258 601	525 696	349 204
Splatné na požádání	70 473	—	70 473	525 696	349 204
Ostatní pohledávky	188 128	—	188 128	—	—
Pohledávky za nebankovními subjekty	—	—	—	—	—
Splatné na požádání	—	—	—	—	—
Ostatní pohledávky	—	—	—	—	—
Dluhové cenné papíry	6 900 080	—	6 900 080	4 469 819	3 344 471
Vládních institucí	3 145 477	—	3 145 477	1 240 140	1 179 621
Ostatních subjektů	3 754 603	—	3 754 603	3 229 679	2 164 850
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	116 164	—	116 164	463 441	405 916
Akcie	116 164	—	116 164	463 441	381 856
Podílové listy a ostatní podíly	—	—	—	—	24 060
Účasti s podstatným vlivem	—	—	—	—	—
V bankách	—	—	—	—	—
V ostatních subjektech	—	—	—	—	—
Účasti s rozhodujícím vlivem	—	—	—	—	—
V bankách	—	—	—	—	—
V ostatních subjektech	—	—	—	—	—
Nehmotný majetek	18 258	16 785	1 473	3 518	7 376
Zřizovací výdaje	—	—	—	—	—
Goodwill	—	—	—	—	—
Ostatní nehmotný majetek	15 563	14 260	1 303	3 101	6 543
Pořízení nehmotného majetku a poskytnuté zálohy	2 695	2 525	170	417	833
Hmotný majetek	48 155	37 342	10 813	13 918	22 076
Pozemky a budovy pro provozní činnost	—	—	—	—	—
Ostatní hmotný majetek	48 155	37 342	10 813	13 918	22 076
Provozní hmotný majetek	48 155	37 342	10 813	13 918	22 076
Pořízení provozního hmot. majetku a poskytnuté zálohy	—	—	—	—	—
Neprovozní hmotný majetek	—	—	—	—	—
Pořízení neprovozního hmot. majetku a poskytnuté zálohy	—	—	—	—	—
Ostatní aktiva	153 917	25	153 892	131 587	113 980
Ostatní pokladní hodnoty	134	—	134	93	75
Pohledávky z obchodních vztahů	8 653	25	8 628	7 193	8 443
Pohledávky za státním rozpočtem — státní příspěvek	94 647	—	94 647	89 463	81 417
Pohledávky za státním rozpočtem — daňové pohledávky	48 338	—	48 338	33 364	21 242
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	—	—	—	—	1 822
Zásoby	2 129	—	2 129	1 436	948
Dohadné účty aktivní	16	—	16	38	33
Pohledávky za akcionáři a společníky	—	—	—	—	—
Náklady a příjmy příštích období	158 942	—	158 942	138 483	101 690
Náklady příštích období	158 942	—	158 942	138 483	101 690
Příjmy příštích období	—	—	—	—	—
AKTIVA CELKEM	7 654 260	54 152	7 600 108	5 746 557	4 344 780

PASIVA	2002	2001	2000
Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	—	—	—
Splatné na požádání	—	—	—
Ostatní závazky	—	—	—
Závazky vůči nebankovním subjektům	—	—	—
Závazky z dluhových cenných papírů	—	—	—
Emitované dluhové cenné papíry	—	—	—
Ostatní závazky z dluhových cenných papírů	—	—	—
Ostatní pasiva	6 958 913	5 406 400	4 030 673
Závazky z obchodních vztahů	5 313	11 059	7 010
Závazky vůči zaměstnancům	1 959	2 017	1 886
Závazky ze sociálního zabezpečení	1 318	1 306	1 298
Závazky vůči státnímu rozpočtu — vratky státních příspěvků	2 439	2 344	2 844
Závazky vůči státnímu rozpočtu — daňové závazky	1 644	1 268	1 075
Závazky z obchodování s cennými papíry	19 846	9 816	13 896
Dohadné účty pasivní	6 582	—	—
Prostředky účastníků penzijního připojištění	6 919 812	5 378 590	4 002 664
Prostředky účastníků a státní příspěvky	6 436 179	5 022 122	3 689 882
Prostředky pro výplatu penzí	6 502	3 136	1 964
Výnosy z příspěvků účastníků	434 458	337 671	262 447
Nepřítážené příspěvky účastníků penzijního připojištění	7 043	8 181	4 499
Výplaty dávek	35 630	7 480	43 872
Výnosy a výdaje příštích období	4	5	717
Výnosy příštích období	—	—	—
Výdaje příštích období	4	5	717
Rezervy	390	—	—
Rezervy na důchody a podobné závazky	—	—	—
Rezervy na daně	—	—	—
Rezervy ostatní	390	—	—
Podřízené závazky	—	—	—
Základní kapitál	210 000	110 000	110 000
V tom: splacený základní kapitál	210 000	110 000	110 000
Vlastní akcie	—	—	—
Emisní ážio	50 000	—	—
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	53 944	27 101	19 504
Povinné rezervní fondy	36 081	27 101	19 420
Rezervní fond k vlastním akciím	—	—	—
Ostatní rezervní fondy	—	—	—
Ostatní fondy ze zisku	17 863	—	84
V tom: Rizikový fond	—	—	—
Rezervní fond na nové ocenění	—	—	—
Kapitálové fondy	25 713	25 713	24 952
Kapitálové vklady akcionáře	7 784	7 784	7 784
Ostatní kapitálové fondy	17 929	17 929	17 168
Oceňovací rozdíly	92 015	-28 428	-20 859
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	92 015	-28 428	-20 859
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	—	—	—
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	—	—	—
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	8 172	26 172	26 172
Nerozdělený zisk z předchozích období	8 172	26 172	26 172
Neuhrazená ztráta z předchozích období	—	—	—
HV ve schvalovacím řízení	—	—	—
Zisk nebo ztráta za účetní období	200 957	179 594	153 621
PASIVA CELKEM	7 600 108	5 746 557	4 344 780

Výkaz zisků a ztrát

v plném rozsahu k 31. 12. 2002 v tisících Kč

	2002	2001	2000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	304 229	283 990	200 072
V tom: úroky z dluhových cenných papírů	285 593	260 792	171 571
Náklady na úroky a podobné náklady	29	209	6
V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	—	—	—
Výnosy z akcií a podílů	1 140	42 084	13 348
Výnosy z poplatků a provizí	539	524	428
Náklady na poplatky a provize	89 013	86 011	48 286
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	106 608	32 509	52 388
Ostatní provozní výnosy	3 800	364	557
V tom: výnosy z nefinančního umístění prostředků účastníků	802	145	4
Ostatní provozní náklady	1 099	243	688
V tom: náklady z nefinančního umístění prostředků účastníků	—	—	—
Správní náklady	90 773	79 873	76 752
Náklady na zaměstnance	35 210	35 610	31 348
Mzdy a odměny statutárním orgánům	25 515	25 901	22 790
Sociální a zdravotní pojištění	8 288	8 440	7 468
Ostatní sociální náklady	1 407	1 269	1 090
Ostatní správní náklady	55 563	44 263	45 404
Obchodní náklady	19 780	14 314	14 293
Administrativní náklady	35 783	29 949	31 111
Použití rezerv a opr. položek k hm. a nehm. majetku	416	—	—
Použití rezerv k hmotnému majetku	—	—	—
Použití opravných položek k hmotnému majetku	—	—	—
Použití rezerv a opravných položek k nehmotnému majetku	416	—	—
V tom: použití rezerv a opr. pol. k neprovoznímu dlouhodobému majetku	—	—	—
Odpisy, tvorba rezerv a opr. položek k majetku	11 784	14 405	11 955
Odpisy hmotného majetku	8 853	10 428	8 630
Tvorba rezerv k hmotnému majetku	—	—	—
Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	—	—	—
Odpisy nehmotného majetku	2 931	3 561	3 325
Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	—	416	—
V tom: odpisy, tvorba rezerv a opr. položek neprovozního dlouhodobého majetku	—	—	—
Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26 992	3 301	17 562
Použití rezerv k pohledávkám a zárukám	—	—	—
Použití opravných položek k pohledávkám a zárukám	26 992	3 301	—
Zisky z postoupení pohledávek a pohledávek ze záruk	—	—	17 562
Odpisy, tvorba opr. položek k pohledávkám a zárukám	26 992	3 292	—
Tvorba opravných položek k pohledávkám a zárukám	—	3 292	—
Tvorba rezerv na záruky	—	—	—
Odpisy pohledávek a pohledávek ze záruk	26 992	—	—
Použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	—	—	—
Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	—	—	—
Použití ostatních rezerv	—	—	—
Tvorba ostatních rezerv	390	—	—
Použití ostatních opravných položek	—	—	—
Tvorba ostatních opravných položek	—	—	—
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	223 644	178 739	146 668
Mimořádné výnosy	398	1 038	6 969
Mimořádné náklady	23 085	183	16
Zisk nebo ztráta z mimořádné činnosti před zdaněním	-22 687	855	6 953
Daň z příjmů	—	—	—
Podíl na ziscích (ztrátách) přidružených společností	—	—	—
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	200 957	179 594	153 621

Příloha k účetní závěrce

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení společnosti

Penzijní fond České pojišťovny, a.s. („společnost“ nebo „PFČP“), vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 19. září 1994.

Předmět podnikání společnosti

- a) shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění (dále jen „účastník“) a státu poskytnutých ve prospěch účastníků,
- b) nakládání s prostředky získanými podle ustanovení písm. a),
- c) vyplácení dávek penzijního připojištění,
- d) jiné činnosti bezprostředně související s penzijním připojištěním.

Struktura vlastníků společnosti

Společnost měla k 31. prosinci 2002 jednoho akcionáře, Českou pojišťovnu a.s.

Sídlo společnosti

Penzijní fond České pojišťovny, a.s., Truhlářská 1106/9, Praha 1, Česká republika

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti k 31. prosinci 2002 podle obchodního rejstříku:

Členové představenstva:

Ing. Ivo Foltýn, MBA
Ing. Tomáš Matoušek
Ing. Radek Peřina
Ing. Roman Stupka, MBA
Ing. Václav Šrajber, MBA

Členové dozorčí rady:

RNDr. Darina Kocsisová, Ph.D.
Ing. Josef Kessler
Mgr. Helena Lazosová
Ing. Marek Mastník
RNDr. Vít Šroller
Ing. Bohuslava Vohradská

Organizační struktura

Společnost se člení na úseky strategického marketingu, klientského servisu a finanční úsek. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé a pobočky České pojišťovny a.s. Předsedou představenstva společnosti je Ing. Ivo Foltýn. Správu investičního portfolia vykonává pro společnost PPF burzovní společnost, a.s., a Citicorp investiční společnost.

Počet účastníků penzijního připojištění k 31. prosinci 2002 je 348 393 (k 31. prosinci 2001: 322 179, k 31. prosinci 2000: 296 059).

Depozitářské služby poskytuje Československá obchodní banka, a.s., v souladu se smlouvou ze dne 7. srpna 1998.

Dne 22. prosince 2000 byla uzavřena ovládací smlouva mezi společností jako osobou řízenou a společností

ČP finanční servis a.s. jako osobou řídící. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou a nabyla účinnosti dne 22. prosince 2000.

2. Základní účetní postupy používané společností

(a) Východiska pro přípravu řádné účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými pro Českou republiku. Závěrka byla zpracována v souladu s principy časového rozlišení nákladů a výnosů, účtování v historických cenách a nepřetržitého pokračování v činnosti. Všechny údaje jsou uvedeny v korunách českých (Kč). Měrnou jednotkou jsou tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

(b) Vedení účetnictví

Odlišnost účtování penzijních fondů od běžných podnikatelských subjektů je dána zejména ustanovením § 37 zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem. Předepsaná průběžná evidence stavu příspěvků jednotlivých účastníků a státních příspěvků je vedena na účtu „Závazky z příspěvků penzijního připojištění“ v analytickém členění na příspěvky účastníků, státní příspěvky, výnosy z příspěvků účastníků a výnosy ze státních příspěvků.

(c) Cenné papíry a účasti

Společnost oceňuje finanční aktiva v souladu s opatřením Ministerstva financí České republiky č. j. 282/73390/2001, kterým se stanoví účtová osnova a postupy účtování pro banky a některé finanční instituce.

1. Společnost klasifikuje celé své portfolio jako cenné papíry k prodeji.
2. Při pořízení jsou všechny cenné papíry oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.
3. K datu sestavení účetní závěrky jsou cenné papíry přeceňovány na reálnou hodnotu.
4. Reálná hodnota cenného papíru se stanoví jako tržní hodnota vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud účetní jednotka prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. Tržní cenou se rozumí:
 - a) cena zveřejněná organizátorem trhu v případě cenného papíru přijatého k obchodování na některém z veřejných trhů zemí OECD nebo zemí, které uzavřely s Mezinárodním měnovým fondem speciální dohody o úvěrech spojené s obecnými dohodami fondu o výpůjčkách;
 - b) cena cenného papíru vyhlášená tvůrcem trhu, který je buď bankou, nebo je investiční institucí, která má ke své činnosti povolení příslušných orgánů a podléhá regulaci podle právních předpisů České republiky, podle směrnice EU č. 93/6/ES nebo obdobné regulaci platné ve státě sídla finanční instituce.

5. Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu, reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru. Upravená hodnota cenného papíru se rovná:
 - a) míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie,
 - b) míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy,
 - c) současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhopisy a směnky.
 Pokud nelze použít ustanovení o upravené hodnotě cenného papíru a) až c), použijí se příslušná ustanovení vyhlášky č. 207/1998 Sb., o výpočtu hodnoty cenných papírů v majetku v podílovém fondu nebo investičním fondu.
6. O oceňovacích rozdílech z přecenění cenných papírů k prodeji společnost účtuje na účtu 569 – „Oceňovací rozdíly z přecenění majetku“ k datu sestavení účetní závěrky. Pokud dojde k trvalému snížení hodnoty cenného papíru, provede společnost odpis do nákladů.
7. O naběhlém úrokovém výnosu z dluhopisů společnost účtuje současně s pláštěm na účtech třídy 3. O amortizaci diskontu/prémie se účtuje lineární metodou od data pořízení do data splatnosti.
8. Cenné papíry se při úbytku oceňují váženým aritmetickým průměrem.
9. Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), nejsou prováděny.
10. Zajišťovací deriváty nejsou ve společnosti aplikovány.

(d) Hmotný a nehmotný majetek

Hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Veškerý majetek (s výjimkou hmotného majetku neodpisovaného) je odpisován lineární metodou dle odpisového plánu. V následující tabulce jsou uvedeny doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Doba účetního odpisování
Klimatizace	15 let
Trezory	15 let
Nábytek	8 let
Stroje a zařízení	4 roky
Osobní automobily	4 roky
Dlouhodobý drobný majetek	3 roky
Software	individuálně dle životnosti, max. 20 let

(e) Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu při nákupu a prodeji cenného papíru se rozumí okamžik vypořádání obchodu. Pokud je obchod před datem sestavení účetní závěrky sjednán, ale ještě není vypořádán, účetně se zachycuje na podrozvahových účtech.

Okamžikem uskutečnění účetního případu se také rozumí den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut a deviz, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu.

(f) Daně

Přijaté úroky z termínovaných vkladů, dluhopisů, pokladničních poukázek a přijaté dividendy se nezahrnují do základu pro výpočet daně z příjmů penzijního fondu. Tyto výnosy jsou předmětem srážkové daně ve výši 25 % nebo 15 % u zdroje. Penzijním fondům je umožněno započítat sraženou daň z dividend a z výnosů z termínovaných vkladů a dluhopisů na celkovou daňovou povinnost. Z tohoto důvodu nejsou tyto příjmy efektivně zdaněny.

Kapitálové výnosy z prodeje cenných papírů a ostatní příjmy jsou, po odečtení souvisejících nákladů, zahrnuty do daňového základu a jsou zdaněny sazbou 15 %.

Od svého založení společnost kumuluje daňové ztráty, a to z důvodu převažujících výnosů, které se nezahrnují do základu pro výpočet daně z příjmů. Proto společnost neúčtuje o odložené dani.

(g) Opravné položky

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků.

Pokud dojde k trvalému snížení hodnoty těchto pohledávek, provede společnost odpis. Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek“ výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky v položce „Použití rezerv k pohledávkám a zárukám“ nebo „Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek“.

(h) Rezervy

Rezervy na penzi

Na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění tvoří penzijní fond rezervy. Výše rezervy se stanoví na základě extrapolace historických dat a za použití dalších pojistně-matematických metod, a to ve výši rozdílu mezi současnou hodnotou příslibných výplat penzijního připojištění a prostředky evidovanými ve prospěch příjemců penzí.

Jiné rezervy nebyly v roce 2002 vytvářeny.

(i) Převod cizí měny

Transakce v cizí měně jsou převáděny použitím denních směnných kurzů ČNB ke dni uskutečnění účetního případu. V průběhu roku účtuje společnost o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách na účty nákladů a výnosů.

Ke dni sestavení účetní závěrky jsou aktiva a pasiva denominovaná v cizí měně převáděna použitím oficiálního devizového kurzu ČNB, který je platný v rozvahový den. Kurzové zisky nebo kurzové ztráty společnost zaúčtuje na účty nákladů nebo výnosů nebo „Oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků“.

(j) Zásoby

Zásoby propagačního materiálu jsou oceněny pořizovací cenou.

(k) Pronájmy

Společnost účtuje o pronajatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů rovnoměrně po dobu trvání pronájmu. Při ukončení nájmu a uplatnění možnosti odkupu je předmět leasingu zařazen v kupní ceně.

(l) Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Společnost účtuje vyplacené provize a další přímé pořizovací náklady na účet nákladů příštích období a časově je rozlišuje po dobu platnosti příslušné smlouvy o penzijním připojištění, maximálně však 15 let.

(m) Změny v účetních postupech a metodách

Změny v účetních postupech a metodách vyplývají z legislativních změn platných pro penzijní fondy od 1. ledna 2002. V roce 2002 společnost poprvé sestavuje účetní závěrku ve formátu předepsaném pro banky a některé finanční instituce. Z tohoto důvodu přetransformovala společnost srovnatelné údaje za roky 2001 a 2000 do nového formátu. Nejvýznamnější reklasifikace se týkají vykazování časového rozlišení naběhlých úrokových výnosů u finančních investic (viz bod 3 přílohy) a závazků vůči účastníkům (viz bod 6 přílohy).

Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Pořizovací náklady na smlouvy uzavřené po 1. lednu 2002 společnost rozlišuje po dobu platnosti příslušné smlouvy o penzijním připojištění. Zůstatek pořizovacích nákladů na smlouvy o penzijním připojištění uzavřené do 31. prosince 2001 začala společnost rovněž rozlišovat po dobu platnosti příslušné smlouvy o penzijním připojištění. Celkový dopad do hospodářského výsledku činí 35 308 tis. Kč.

Rezerva na penze

V roce 2002 společnost nově vytvořila rezervu na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění použitím metody extrapolace. Tato změna metody měla dopad do hospodářského výsledku před zdaněním ve výši 390 tis. Kč.

Amortizace diskontu a prémie

Při převodu cenných papírů do roku 2002 vypočítala společnost amortizaci prémie/diskontu (tj. rozdílu mezi nominální a účetní hodnotou) od data pořízení dluhopisů do 31. prosince 2001, kterou zaúčtovala jednorázově do mimořádných nákladů/výnosů. Zbytkovou hodnotu prémie/diskontu začala společnost amortizovat proti úrokovým výnosům. Tato změna metody měla dopad do hospodářského výsledku před zdaněním ve výši -59 336 tis. Kč.

Položky výkazu zisku a ztráty, na které má dopad metoda amortizace prémie/diskontu

	Údaje dle úč. postupů 2001	Amortizace dle postupů 2002	Dopad na hosp. výsledek
Výnosy z úroků a podobné výnosy	364 120	304 229	-59 891
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	83 366	106 608	23 242
Mimořádné výnosy	—	398	398
Mimořádné náklady	—	-23 085	-23 085
Celkem	447 486	388 150	-59 336

3. Cenné papíry

Společnost klasifikuje celé investiční portfolio jako cenné papíry k prodeji.

Společnost vlastní cenné papíry k prodeji v celkové hodnotě 7 016 244 tis. Kč (v roce 2001: 4 933 260 tis. Kč, v roce 2000: 3 750 387 tis. Kč), z toho hodnota nakoupeného pláště činí 6 803 537 tis. Kč (v roce 2001: 4 845 515 tis. Kč, v roce 2000: 3 694 372 tis. Kč), hodnota nakoupeného AÚV 19 523 tis. Kč (v roce 2001: 35 386 tis. Kč, v roce 2000: 34 575 tis. Kč), hodnota naběhlého úrokového výnosu 160 504 tis. Kč (v roce 2001: 80 787 tis. Kč, v roce 2000: 42 299 tis. Kč) a amortizace prémie zaúčtovaná ve prospěch účtu cenných papírů činí -59 336 tis. Kč (do konce roku 2001 o této položce nebylo účtováno). Oceňovací rozdíly z přecenění cenných papírů k prodeji jsou uvedeny v bodě 4.

Cenné papíry k prodeji	2002		2001		2000	
	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota
Kotované na burze ČR						
Akcie	121 672	116 164	490 275	463 441	398 231	381 856
Podílové listy	—	—	—	—	25 520	24 060
Státní dluhopisy	3 022 463	3 076 351	1 238 965	1 240 140	240 174	238 936
Ostatní dluhopisy	2 804 333	2 847 968	2 383 803	2 381 034	1 928 682	1 920 341
Kotované na jiném trhu CP						
Pokladniční poukázky	69 126	69 126	—	—	940 685	940 685
Zahraniční CP	—	—	—	—	237 954	244 509
Veřejně neobchodovatelné CP						
Bankovní dluhopisy	906 635	906 635	848 645	848 645	—	—
Celkem	6 924 229	7 016 244	4 961 688	4 933 260	3 771 246	3 750 387

V účetních závěrkách minulých let vykazoval penzijní fond časové rozlišení úrokových výnosů z finančních investic na řádcích aktivního časového rozlišení. Aby v účetní závěrce k 31. prosinci 2002 byly údaje minulých a běžného účetního období srovnatelné, vykázal penzijní fond časově rozlišené úroky z finančních investic k 31. prosinci 2001 ve výši 80 787 tis. Kč a k 31. prosinci 2000 ve výši 42 299 tis. Kč na účtech finančních investic.

4. Přecenění cenných papírů a majetku

Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů a majetku k 31. 12. 2000	-20 859
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů a majetku k 31. 12. 2001	-28 428
	31. 12. 2002
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	104 134
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	-12 118
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	92 016
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění běžných účtů v cizí měně	—
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění běžných účtů v cizí měně	-1
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění běžných účtů v cizí měně	-1
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů a majetku k 31. 12. 2002	92 015

5. Přehled výnosů z cenných papírů a účtů v bankách

	2002	2001	2000
Realizovaný zisk / ztráta z prodeje cenných papírů	106 075	39 318	52 388
Přijaté dividendy	1 140	42 084	13 348
Úrokové výnosy z obligací	277 622	237 454	119 102
Úrokové výnosy z pokladničních poukázek a z účtů u bank	26 607	46 536	80 970
Zisk / ztráta z kurzových rozdílů	335	-6 809	—
Ostatní	169	-209	-6
Celkem	411 948	358 374	265 802

6. Závazky a pohledávky vůči účastníkům penzijního připojištění

	Příspěvky účastníků	Státní příspěvky	Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků	Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem
Zůstatek k 31. 12. 2000	2 979 622	790 595	262 447	4 002 664
Zůstatek k 31. 12. 2001	4 043 557	997 362	337 671	5 378 590
Zůstatek k 1. 1. 2002	4 043 557	997 362	337 671	5 378 590
Přijaté příspěvky	1 848 093	379 725	6 515	2 234 333
Připsané zhodnocení	—	—	170 614	170 614
Vyplacené dávky	-607 192	-148 488	-79 139	-834 819
Vratky příspěvků	-10 310	-17 207	—	-27 517
Převody do výnosů	-186	—	-1 203	-1 389
Zůstatek k 31. 12. 2002	5 273 962	1 211 392	434 458	6 919 812

	2002	2001	2000
Objem vyplacených dávek v tis. Kč	834 819	610 206	763 448
Počet vyplacených dávek	34 452	29 262	33 200

Bilanční položka „Nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění“ vykázána ve výši 7 043 tis. Kč (v roce 2001: 8 181 tis. Kč, v roce 2000: 4 499 tis. Kč) představuje závazky vůči účastníkům přijaté k identifikaci a je součástí položky „Příspěvky účastníků“. Součástí této položky jsou rovněž připravené dávky k výplatě ve výši 35 630 tis. Kč (v roce 2001: 7 480 tis. Kč, v roce 2000: 43 872 tis. Kč), které byly z běžného účtu odepsány počátkem ledna 2003. Dosud nevyplacený státní příspěvek za čtvrté čtvrtletí 2002 ve výši 94 647 tis. Kč (v roce 2001: 89 463 tis. Kč, v roce 2000: 81 417 tis. Kč) je obsažen v celkové částce položky „Státní příspěvky“.

V rámci bilanční položky „Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvky“ vykazuje společnost k 31. prosinci 2002 pohledávku vůči Ministerstvu financí České republiky z titulu nároku na státní příspěvek klientů ve výši 94 647 tis. Kč (v roce 2001: 89 463 tis. Kč, v roce 2000: 81 417 tis. Kč) splatnou v únoru 2003.

V účetní závěrce sestavené k 31. prosinci 2001 vykazoval penzijní fond kumulované příspěvky účastníků a státní příspěvky jako kapitálové fondy v rámci vlastního kapitálu. Aby v účetní závěrce k 31. prosinci 2002 byly údaje minulého a běžného účetního období srovnatelné, reklasifikoval penzijní fond zůstatky kapitálových fondů k 31. prosinci 2001 ve výši 5 025 258 tis. Kč (k 31. prosinci 2000: 3 691 846 tis. Kč) a zůstatky fondů ze zisku ve výši 337 671 tis. Kč (k 31. prosinci 2000: 262 447 tis. Kč) do závazků z příspěvků účastníků penzijního připojištění.

7. Vlastní kapitál

a) Základní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2002 činil 210 mil. Kč (2001: 110 mil. Kč, 2000: 110 mil. Kč). Základní kapitál byl tvořen 2 100 akciemi na jméno v nominální hodnotě 100 tis. Kč.

Česká pojišťovna a.s., jediný akcionář společnosti, rozhodla na valné hromadě konané 25. září 2001 o zvýšení základního kapitálu společnosti upsáním nových akcií. Zvýšení základního kapitálu bylo provedeno v souladu s § 203 a násl. obchodního zákoníku úpisem 1 000 kusů nových kmenových akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 100 000 Kč znějících na jméno, v zaknihované podobě. Emisní kurz každé z upisovaných akcií činil 150 000 Kč, přičemž z této částky emisního kurzu tvořila jmenovitá hodnota každé z akcií částku 100 000 Kč a emisní ážio každé z upisovaných akcií částku 50 000 Kč. Základní kapitál se tak zvýšil o částku 100 000 000 Kč na 210 000 000 Kč a emisní ážio na 50 000 000 Kč.

Akcie byly upsány dne 26. února 2002, upisovatel splatil emisní kurz akcií dne 12. března 2002 peněžitým vkladem.

b) Kumulované výsledky hospodaření, fondy ze zisku a emisní ážio

V roce 2002 vykazovala společnost emisní ážio ve výši 50 000 tis. Kč (2001: 0 Kč; 2000: 0 Kč).

Společnost za rok 2001 vykazovala zisk v hodnotě 179 594 tis. Kč, který rozdělila dle rozhodnutí valné hromady ze dne 22. května 2002 takto:

zhodnocení příspěvků účastníků	170 614 tis. Kč
rezervní fond	8 980 tis. Kč

c) Přehled pohybů vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Emisní ážio	Zisk běžného období	Kum. HV min. let	Kapitálové fondy	Rezervní fond	Fondy ze zisku	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 31. 12. 2000	110 000	—	153 621	26 172	24 952	19 420	84	334 249
Zůstatek k 31. 12. 2001	110 000	—	179 594	26 172	25 713	27 101	—	368 580
Zůstatek k 1. 1. 2002	110 000	—	179 594	26 172	25 713	27 101	—	368 580
Úpis akcií	100 000	50 000	—	—	—	—	—	150 000
Příděl do RF	—	—	-8 980	—	—	8 980	—	—
Zhodnocení připsané účastníkům	—	—	-170 614	—	—	—	—	-170 614
Převody mezi účty VK	—	—	—	-18 000	—	—	18 000	—
Čerpání fondů ze zisku	—	—	—	—	—	—	-137	-137
Zisk za rok 2002	—	—	200 957	—	—	—	—	200 957
Zůstatek k 31. 12. 2002	210 000	50 000	200 957	8 172	25 713	36 081	17 863	548 786

Součástí vlastního kapitálu jsou také oceňovací rozdíly z přecenění majetku ve výši 92 015 tis. Kč (2001:

-28 428 tis. Kč, 2000: -20 859 tis. Kč). Celkový vlastní kapitál tedy činí 640 801 tis. Kč (2001: 340 152 tis. Kč, 2000: 313 390 tis. Kč).

Zisk z roku 2002 ve výši 200 957 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí valné hromady. Podle zákona o penzijním připojištění musí být alespoň 85 % zisku běžného roku přiděleno na zhodnocení účastníkům penzijního připojištění.

8. Hmotný a nehmotný majetek

(a) Nehmotný majetek

	Zřizovací výdaje	Software	Ostatní majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
Zůstatek k 31. 12. 2000	3 205	15 588	—	3 358	22 151
Zůstatek k 31. 12. 2001	3 205	14 430	—	3 358	20 993
Přirůstky	—	183	950	170	1 303
Úbytky	-3 205	—	—	-833	-4 038
Zůstatek k 31. 12. 2002	—	14 613	950	2 695	18 258
Oprávký					
Zůstatek k 31. 12. 2000	-3 205	-9 045	—	-2 525	-14 775
Zůstatek k 31. 12. 2001	-3 205	-11 329	—	-2 941	-17 475
Odpisy	—	-2 733	-198	—	-2 931
Oprávký k úbytkům	3 205	—	—	—	3 205
Opravné položky	—	—	—	416	416
Zůstatek k 31. 12. 2002	—	-14 062	-198	-2 525	-16 785
Zůstatková hodnota 31. 12. 2000	—	6 543	—	833	7 376
Zůstatková hodnota 31. 12. 2001	—	3 101	—	417	3 518
Zůstatková hodnota 31. 12. 2002	—	551	752	170	1 473

Dne 7. února 2002 byla se společností SOFT CASE, spol. s r.o., sepsána dohoda o odstoupení od smlouvy o dodávce software. Společnost vytvořila již v roce 2001 opravnou položku ve výši 50 % zaplacené zálohy. Zbýlá část zaplacené zálohy ve výši 417 tis. Kč byla společností SOFT CASE, spol. s r.o., připsána zpět na účet penzijního fondu.

(b) Provozní hmotný majetek

	Stroje a přístroje	Dopravní prostředky	Inventář a drobný majetek	Celkem
Pořizovací cena				
Zůstatek k 31. 12. 2000	28 986	6 835	9 431	45 252
Zůstatek k 31. 12. 2001	28 189	7 878	9 635	45 702
Přirůstky	3 097	1 994	852	5 943
Úbytky	-1 388	-1 808	-294	-3 490
Zůstatek k 31. 12. 2002	29 898	8 064	10 193	48 155
Oprávk				
Zůstatek k 31. 12. 2000	-15 694	-2 026	-5 456	-23 176
Zůstatek k 31. 12. 2001	-20 855	-3 925	-7 004	-31 784
Odpisy	-5 024	-1 980	-1 669	-8 673
Oprávk k úbytkům	1 383	1 614	118	3 115
Zůstatek k 31. 12. 2002	-24 496	-4 291	-8 555	-37 342
Zůstatková hodnota 31. 12. 2000	13 292	4 809	3 975	22 076
Zůstatková hodnota 31. 12. 2001	7 334	3 953	2 631	13 918
Zůstatková hodnota 31. 12. 2002	5 402	3 773	1 638	10 813

Veškerý majetek společnosti je zařazen do skupiny provozní majetek. Ve výkazu zisku a ztráty je v řádku „Odpisy hmotného majetku“ uvedena hodnota 8 853 tis. Kč. Rozdíl ve výši 180 tis. Kč je zůstatková hodnota majetku při doodepsání z důvodu likvidace majetku.

9. Pohledávky a závazky

Společnost vykazuje pohledávky z obchodního styku v celkové výši 8 653 tis. Kč (2001: 7 219 tis. Kč; 2000: 8 477 tis. Kč). Z toho dlouhodobé pohledávky ve výši 3 946 tis. Kč (2001: 5 268 tis. Kč; 2000: 6 133 tis. Kč) představují pohledávku vůči pronajímateli budovy, firmě S.O.R.T. Praha v.o.s., která je smluvně umořována.

Pohledávky vůči státu ve výši 48 338 tis. Kč (2001: 33 364 tis. Kč; 2000: 21 242 tis. Kč) představují zaplacenou srážkovou daň z úrokových výnosů, jak bylo zmíněno v bodu 2 (f).

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2002 závazky z obchodních vztahů v celkové výši 5 313 tis. Kč (2001: 11 059 tis. Kč; 2000: 7 010 tis. Kč). Všechny závazky jsou ve splatnosti.

Závazky z obchodování s cennými papíry ve výši 19 846 tis. Kč (2001: 9 816 tis. Kč; 2000: 13 896 tis. Kč) tvoří vyúčtované poplatky správců portfolia za rok 2002, které byly uhrazeny v průběhu ledna 2003.

	Opravné položky k zálohám na dlouhodobý nehmotný majetek	Opravné položky k pohledávkám	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2000	2 525	27 026	29 551
Zůstatek k 31. 12. 2001	2 941	27 017	29 958
Zůstatek k 1. 1. 2002	2 941	27 017	29 958
Tvorba	—	—	—
Čerpání	-416	-26 992	-27 408
Zůstatek k 31. 12. 2002	2 525	25	2 550

10. Časové rozlišení

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 158 942 tis. Kč (2001: 138 483 tis. Kč; 2000: 101 690 tis. Kč), z toho 145 585 tis. Kč (2001: 118 596 tis. Kč; 2000: 85 708 tis. Kč) představují časově rozlišené pořizovací náklady a 13 357 tis. Kč (2001: 19 887 tis. Kč; 2000: 15 982 tis. Kč) ostatní aktivní časové rozlišení.

Dohadné položky pasivní ve výši 6 582 tis. Kč (2001: 0 Kč; 2000: 0 Kč) zahrnují především závazky z titulu provizí podnikům za organizaci hromadných plateb, poplatku depozitáři za kontrolní činnost za měsíc prosinec a k datu uzávěrky nevyúčtovanou spotřebu plynu za rok 2002.

11. Transakce s podniky ve skupině

V obchodních pohledávkách a závazcích, popsanych v bodu 9, jsou obsaženy i následující zůstatky účtů, týkající se vztahů k podnikům ve skupině:

	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
2002				
Česká pojišťovna a.s.	13 227	1 388	302	891
eBanka, a.s.	985	18	—	—
ČP Leasing, a.s.	21 975	6	—	—
InWay, a.s.	—	45	—	—
Home Credit Finance a.s.	2 281	—	—	—
Commercial Union Penzijní Fond, a.s.	27	—	—	—
2001				
Česká pojišťovna a.s.	8 670	1 482	140	1 179
ČP Partner, a.s.	—	1 134	—	—
ČP finanční servis a.s.	—	88	—	—
eBanka, a.s.	8 133	7	—	—
ČP Direct, a.s.	—	4	—	—
ČP Leasing, a.s.	3 338	5	—	1
2000				
Česká pojišťovna a.s.	813	1 340	170	2 406

Společnost dále vlastní dluhopisy emitované podniky ve skupině:

ISIN	Emitent	Počet kusů	Reálná hodnota v tis. Kč
CZ0003700569	Česká pojišťovna a.s.	320	318 980
CZ0003501223	ČP Leasing, a.s.	359	367 573
CZ0003501306	Home Credit Finance a.s.	500	504 033

12. Splatná daň z příjmů

	2002	2001	2000
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	200 957	179 594	153 621
Výnosy nepodléhající zdanění	-315 208	-323 165	-246 216
Daňově neodčitatelné náklady	54 350	22 025	138 333
Použité slevy na dani a zápočty	—	—	—
Odečet daňové ztráty z předchozích let	—	—	-45 738
Mezisoučet	-59 901	-121 546	0
Daň vypočtená při použití sazby 15 %	0	0	0

13. Rezervy

	Rezerva na penzi
Zůstatek k 31. 12. 2000	—
Zůstatek k 31. 12. 2001	—
Zůstatek k 1. 1. 2002	—
Tvorba rezerv	390
Čerpání rezerv	—
Zůstatek k 31. 12. 2002	390

Výše rezervy na penzi byla stanovena metodami uvedenými v bodě 2 (h).

14. Náklady a výnosy z poplatků a provizí

	2002	2001	2000
Provize zprostředkovatelům penzijního připojištění	49 761	57 635	22 649
Poplatky trhu s CP, poplatky SCP a bankovní poplatky	10 729	9 554	10 510
Odměna správcům za správu portfolia	28 523	18 822	15 127
Náklady na poplatky a provize celkem	89 013	86 011	48 286
Výnosy z poplatků a provizí	539	524	428
Výnosy z poplatků a provizí celkem	539	524	428

15. Osobní náklady

Rok 2002	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	60	20 082	6 793	1 172
Vedoucí pracovníci	5	4 224	1 495	235
Členové představenstva a dozorčí rady	11	1 209	—	—
Celkem	65*	25 515	8 288	1 407

Rok 2001	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	61	19 526	6 615	1 044
Vedoucí pracovníci	5	5 215	1 825	225
Členové představenstva a dozorčí rady	11	1 160	—	—
Celkem	66*	25 901	8 440	1 269

Rok 2000	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	56	16 948	5 774	878
Vedoucí pracovníci	5	4 840	1 694	212
Členové představenstva a dozorčí rady	10	1 002	—	—
Celkem	61*	22 790	7 468	1 090

* V součtu uveden jen počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků. Někteří členové statutárních orgánů jsou rovněž v zaměstnaneckém poměru.

16. Ostatní správní náklady

Celkové ostatní správní náklady k 31. prosinci 2002 činily 55 563 tis. Kč (2001: 44 263 tis. Kč; 2000: 45 404 tis. Kč).

	2002	2001	2000
Poštovné a telekomunikační poplatky	9 401	9 368	9 700
Materiál pro klienty	7 779	5 922	8 947
Propagace a reklama	10 737	6 901	3 826
Nájem včetně finančního a operativního pronájmu	12 320	8 136	7 411
Školení zaměstnanců	3 321	2 751	2 191
Údržba techniky a podpora software, ostatní správní náklady	12 005	11 185	13 329
Správní náklady celkem	55 563	44 263	45 404

17. Pronájmy

(a) Finanční

Společnost je zavázána platit leasingové splátky za finanční leasing hardwarového zařízení a software následovně:

	Pořizovací cena	Zaplaceno	Splatné do 1 roku	Splatné v období 1-5 let	Splatné v následujících letech
Zůstatek k 31. 12. 2000	—	—	—	—	—
Zůstatek k 31. 12. 2001	9 291	581	2 323	6 387	—
Zůstatek k 1. 1. 2002	9 291	—	—	—	—
Přírůstky	—	2 323	2 323	—	—
Úbytky	—	—	2 323	2 323	—
Zůstatek k 31. 12. 2002	9 291	2 323	—	—	—
Celkem	9 291	2 904	2 323	4 064	—

(b) Operativní

Na základě smlouvy o operativním pronájmu společnost využívá hardware a softwarové zařízení. Celkové roční náklady za rok 2002 činily 1 102 tis. Kč (2001: 46 tis. Kč; 2000: 0 Kč).

18. Mimořádné výnosy a náklady

Jak je popsáno v bodu 2 (m), společnost vypočítala amortizaci prémie/diskontu (tj. rozdílu mezi nominální a účetní hodnotou) od data pořízení dluhopisů do 31. prosince 2001, kterou zaúčtovala jednorázově do mimořádných nákladů/výnosů.

mimořádný náklad	23 085 tis. Kč
mimořádný výnos	398 tis. Kč
mimořádný hospodářský výsledek	-22 687 tis. Kč

19. Následné události

Dne 27. ledna 2003 schválil jediný akcionář, společnost Česká pojišťovna a.s., záměr realizovat přeměnu společnosti fúzí formou sloučení se společností ČP penzijní fond, a.s., se sídlem v Praze 1, Truhlářská 1106/9, PSČ: 110 00, IČ: 61858617, ve smyslu § 69 Obchodního zákoníku, přičemž v rámci této fúze bude nástupnickou společností Penzijní fond České pojišťovny, a.s., a společnost ČP penzijní fond, a.s., bude společností zanikající. Rozhodným dnem sloučení bude 1. leden 2003.

20. Nejisté budoucí závazky

Společnost nevykazuje v rozvaze sporné závazky vyplývající z jednostranného odstoupení od smlouvy se společností Democentrum Brno. Tyto závazky společnost odmítá uznat pro nedodání předmětu smlouvy o dílo. Jedná se o částku 2 834 tis. Kč.

Z příspěvkového charakteru penzijního připojištění vyplývají závazky vzniklé případným čerpáním doživotních starobních penzí. Rezervy nutné na tyto penze jsou stanoveny až v okamžiku, kdy klienti požádají o výplatu dávky.

21. Finanční nástroje – tržní riziko

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

(a) Řízení rizik

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

(b) Riziko likvidity

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

Společnost vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. Splátnost závazků vůči účastníkům není specifikována pro smlouvy, u kterých účastníci neuplatnili nárok na výplatu dávek. U závazků z příspěvků penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. o výplatu odbytného po 12 měsících pojištěné doby. Společnost evidovala na účtech těchto závazků 1 605 238 tis. Kč ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

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

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2002						
Pokladní hotovost	143	—	—	—	—	143
Vklady u bank	258 601	—	—	—	—	258 601
Státní bezkuponové dluhopisy	29 792	39 334	—	—	—	69 126
Ostatní bezkuponové dluhopisy	—	—	906 635	—	—	906 635
Dluhové cenné papíry státní	118 173	131 112	2 613 997	213 069	—	3 076 351
Dluhové cenné papíry ostatní	—	47 022	2 700 807	100 139	—	2 847 968
Akcie a podílové listy	—	—	—	—	116 164	116 164
Ostatní aktiva	94 912	51 334	2 623	—	176 251	325 120
Celkem	501 621	268 802	6 224 062	313 208	292 415	7 600 108
Závazky z příspěvků penz. připoj.	—	—	—	—	6 919 812	6 919 812
Ostatní pasiva	39 105	390	—	—	—	39 495
Celkem	39 105	390	—	—	6 919 812	6 959 307
Rozdíl	462 516	268 412	6 224 062	313 208	-6 627 397	640 801
Kumulativní rozdíl	462 516	730 928	6 954 990	7 268 198	640 801	640 801

Společnost v minulých letech neměla povinnost vykazovat kvantitativní analýzu rizika likvidity a nemá proto k dispozici data za srovnatelná období 2001 a 2000.

(c) Úrokové riziko

Závazky společnosti nejsou úročeny pevnou úrokovou sazbou, s výjimkou závazků z titulu již vyplácených doživotních penzí v celkové hodnotě 6 502 tis. Kč. Úrokové riziko společnosti není proto významné.

(d) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity a metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části „Řízení rizik“ (bod 21 (a)).

(e) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty, nerealizované kurzové rozdíly pak na účtu „Oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků“. Společnost vykazuje k 31. prosinci 2002 dva bankovní účty vedené v cizí měně s celkovým zůstatkem 16 tis. Kč. Devizová pozice společnosti proto není významná. Společnost v minulých letech neměla povinnost vykazovat kvantitativní analýzu měnového rizika a nemá proto k dispozici data za srovnatelná období 2001 a 2000.

Název společnosti:	Penzijní fond České pojišťovny, a.s.
Sídlo společnosti:	Truhlářská 1106/9, 110 00 Praha 1, Česká republika
Infolinka:	800 133 666
Telefon:	221 109 111
Fax:	222 314 191
E-mail:	pfcpc@pfcpc.cz
Internet:	www.pfcpc.cz
Auditor:	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o. Jana Masaryka 12, 120 00 Praha 2, Česká republika
Depozitář:	Československá obchodní banka, a.s. Na Příkopě 14, 115 20 Praha 1, Česká republika

