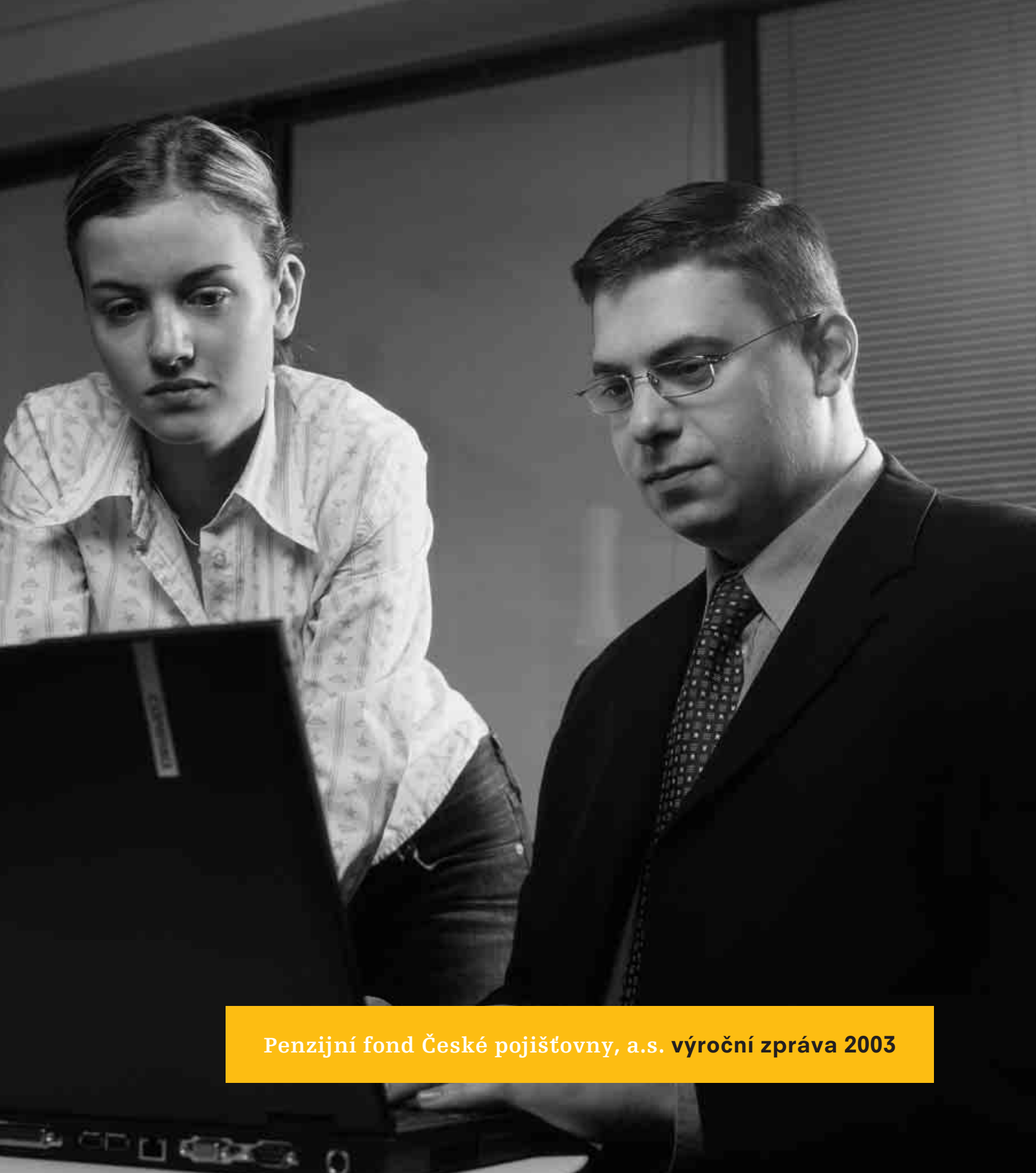




Penzijní fond České pojišťovny, a.s. výroční zpráva 2003



PENZIJNÍ FOND
ČESKÉ POJIŠŤOVNY



**Penzijní fond České pojišťovny patří
k nejsilnější finanční skupině
na trhu penzijního připojištění
v České republice.**

Obsah

Profil společnosti	2
Základní ekonomické údaje	2
Orgány společnosti a organizační struktura	3
Úvodní slovo předsedy představenstva	4
Zpráva o činnosti společnosti	6
Zpráva dozorčí rady	8
Zpráva auditora	9
Rozvaha	10
Výkaz zisků a ztrát	12
Podrozvaha	13
Příloha k účetní závěrce	13

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 %)

Penzijní fond České pojišťovny, a.s., působí na trhu penzijního připojištění od roku 1994. Jeho zakladatelem a jediným akcionářem je Česká pojišťovna a.s. Za deset let svého působení si Penzijní fond České pojišťovny vybudoval postavení jedné z nejsilnějších společností a v současnosti je nejdynamičtější se rozvíjícím penzijním fondem v České republice.

Penzijní fond České pojišťovny nabízí penzijní připojištění se státním příspěvkem a dle zákona poskytuje všechny druhy penzí – starobní, výsluhovou, invalidní a pozůstalostní. Svým klientům ve spolupráci s Českou pojišťovnou a.s. přináší také výhodné rizikové pojištění, které zajímavě doplňuje spořicí funkci připojištění, a poskytuje tak klientovi komplexní zabezpečení i v případě nenadálých životních situací. Pro podnikovou klientelu vytvořil fond ve spolupráci s Českou pojišťovnou a.s. speciální nabídku integrovaných služeb pod názvem ČP Program zaměstnaneckých výhod. Jedná se o komplexní nabídku penzijního připojištění se státním příspěvkem a životního pojištění.

Posláním Penzijního fondu České pojišťovny je být vedoucím, důvěryhodným a vysoce spolehlivým poskytovatelem penzijního připojištění se státním příspěvkem. Hlavními strategickými cíli penzijního fondu je trvalé zvyšování podílu v segmentech individuální a firemní klientely, efektivní správa vložených prostředků a vysoká kvalita poskytovaných služeb.

Hodnota aktiv Penzijního fondu České pojišťovny k 31. prosinci 2003 činila 11,1 mld. Kč, to znamená meziroční nárůst o 46 %. Fond realizoval v roce 2003 historicky nejvyšší čistý zisk ve výši 295 mil. Kč. Za rok 2003 fond získal 86 tisíc nových klientů a ke konci roku jejich celkový počet překročil hranici 463 tisíc, což představuje tržní podíl 17,4 %. Ke skokovému růstu výrazně přispělo úspěšné sloučení s ČP penzijním fondem, a.s. (dříve Commercial Union Penzijní Fond, a.s.), které proběhlo v loňském roce.

Základní ekonomické údaje

tis. Kč	2003	2002	2001	2000	1999
Hospodářský výsledek za účetní období	294 764	200 957	179 594	153 621	187 725
Aktiva netto celkem	11 094 736	7 600 108	5 746 557	4 344 780	3 305 254
Základní kapitál	210 000	210 000	110 000	110 000	110 000
Počet klientů	463 948	348 393	322 179	296 059	226 805
Připisovaný výnos (v % p.a.)	— ¹⁾	3,2	3,8	4,5	6,6
Zákonný rezervní fond	57 866	36 081	27 101	19 420	10 034

¹⁾ O rozdělení zisku bude rozhodovat valná hromada v průběhu II. čtvrtletí 2004.

Orgány společnosti a organizační struktura

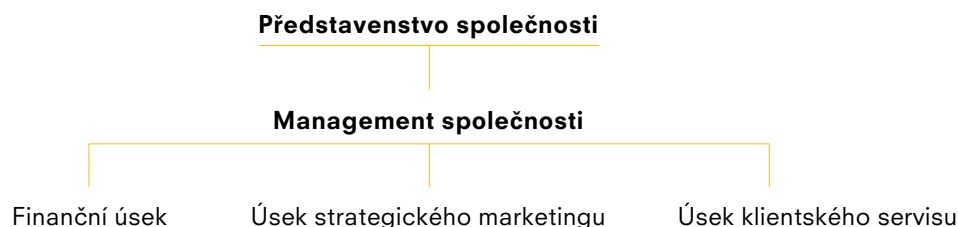
Představenstvo

	v představenstvu od		funkce
Ing. Ivo Foltýn, MBA	předseda	11. 8. 1997	Náměstek pro životní pojištění České pojišťovny a.s.
Ing. Tomáš Matoušek, MBA	místopředseda	5. 6. 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. Roman Stupka, MBA		5. 6. 2001	Člen představenstva a výkonný ředitel pro prodej Český Telecom, a.s.
Ing. Václav Šrajer, MBA		5. 6. 2001	Ředitel oddělení analýz PPF a.s.

Dozorčí rada

	v dozorčí radě od		funkce
RNDr. Darina Kocsisová, Ph.D.	předseda	24. 9. 2002	Vrchní ředitelka úseku pojistné matematiky a profitability životního pojištění České pojišťovny a.s.
Ing. Josef Kessler		10. 9. 1997	Poradce náměstka pro obchod České pojišťovny a.s.
Mgr. Helena Lazosová		24. 9. 2002	Ředitelka odboru pojistné matematiky životního pojištění České pojišťovny a.s.
Ing. Marek Mastník, MBA		25. 9. 2001	Senior analytik PPF a.s.
RNDr. Vít Šroller		12. 9. 1994	Vrchní ředitel úseku pojistné matematiky České pojišťovny a.s.
Ing. Bohuslava Vohradská		6. 6. 1997	Regionální ředitelka pojištění pro region střední Čechy České pojišťovny a.s.

Organizační struktura společnosti



Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení klienti, akcionáři a obchodní přátelé,

je mi potěšením předložit Vám výroční zprávu Penzijního fondu České pojišťovny. Rok 2003 byl nepochybně úspěšný nejen pro naši společnost, ale rovněž pro celý sektor penzijních fondů v České republice.

Penzijní fondy se za deset let své existence staly nedílnou součástí odvětví finančních služeb jako svébytné finanční instituce poskytující služby spojené se správou dlouhodobých úspor. Přestože se doposud nepodařilo pokročit v procesu nalezení potřebného kompromisu na výsledné podobě reformy státního důchodového systému, je zřejmé, že sektor penzijních fondů již nyní tvoří významný a nezanedbatelný prvek důchodového systému. Produkt penzijního připojištění představuje vyhledávaný nástroj pro zajištění individuálních finančních potřeb klientů v postproduktivním věku a zároveň se stává důležitou komponentou mzdových a motivačních programů velkého množství firem a institucí. Již více než polovina práceschopného obyvatelstva naší země vnímá spoření na penzi poskytované soukromými penzijními fondy jako potřebný a odpovídající produkt, který také díky přímé státní podpoře formou státních příspěvků a daňovým úlevám přináší požadovanou míru zhodnocení.

Minulý rok byl opět ve znamení pokračující koncentrace trhu penzijního připojištění, neboť při velmi vysoké účasti občanů na systému dobrovolného spoření v penzijních fondech se právě zde nacházel prostor pro další růst a čerpání efektu úspor z rozsahu. K tomuto procesu velkou měrou přispěla i finanční skupina České pojišťovny. Pod jejím vedením byl završen proces sloučení Penzijního fondu České pojišťovny s ČP penzijním fondem (dříve Commercial Union Penzijní Fond). V prosinci podepsala Česká pojišťovna smlouvu o koupi majoritního podílu v ABN AMRO Penzijním fondu a stala se tak nejvýznamnějším poskytovatelem služeb penzijního připojištění podle počtu klientů v České republice. Investiční záměr bude dokončen procesem fúze obou společností.

Samotný Penzijní fond České pojišťovny v průběhu minulého roku značně posílil svojí pozici jak v počtu klientů, tak v hodnotě spravovaných aktiv. K růstu našeho klientského kmene došlo i díky velmi úspěšné obchodní strategii, která nám v minulém roce přinesla 86 tisíc uzavřených smluv. O tento skvělý výsledek, který nás vzdálil od konkurence, se zasloužila především síť obchodních zástupců naší mateřské společnosti České pojišťovny. Díky individuálnímu přístupu a komplexnosti poskytovaného servisu jsme rovněž posílili v segmentu firemní klientely. Naše služby nyní využívá přes 4 500 firem, které vnímají penzijní připojištění od Penzijního fondu České pojišťovny jako součást svých zaměstnaneckých programů.

Obezřetná investiční strategie a úzká spolupráce s naší sesterskou společností PPF Asset Management při správě portfolia klientských prostředků spolu s neustálým úsilím při snižování nákladů společnosti přinesly naší společnosti nejvyšší zisk v dosavadní historii. Dosažený zisk v objemu 295 milionů Kč umožňuje připsat klientům vysoce nadinflační reálné zhodnocení. Jsem přesvědčen, že dobré hospodářské výsledky v nadcházejícím roce přinese i naše inovovaná investiční strategie, kterou jsme připravili v souladu s již platnou novelou zákona o penzijním připojištění.

Naší ambicí pro rok 2004 je pokračovat v dynamickém růstu a rozvoji Penzijního fondu České pojišťovny ve všech ukazatelích hospodaření. Za zvláště důležité považujeme přípravu a realizaci integrace s ABN AMRO Penzijním fondem, která spolu s vlastními obchodními aktivitami povede k dalšímu zlepšení služeb klientům a růstu hodnoty společnosti. Penzijní fond České pojišťovny bude taktéž aktivním spolutvůrcem odvětví, v němž poskytuje své služby.

Jsem si plně vědom, že našich velmi dobrých výsledků a významného tržního postavení jsme v uplynulém roce dosáhli díky důvěře a loajalitě našich klientů a díky naší příslušnosti k finanční skupině České pojišťovny. Velmi si vážím také obětavé a profesionální práce všech zaměstnanců společnosti. Jsem přesvědčen, že nám toto zázemí umožní dosáhnout náročných cílů, které jsme si pro letošní rok stanovili.

Ing. Ivo Foltýn, MBA

předseda představenstva a generální ředitel



Zpráva o činnosti společnosti

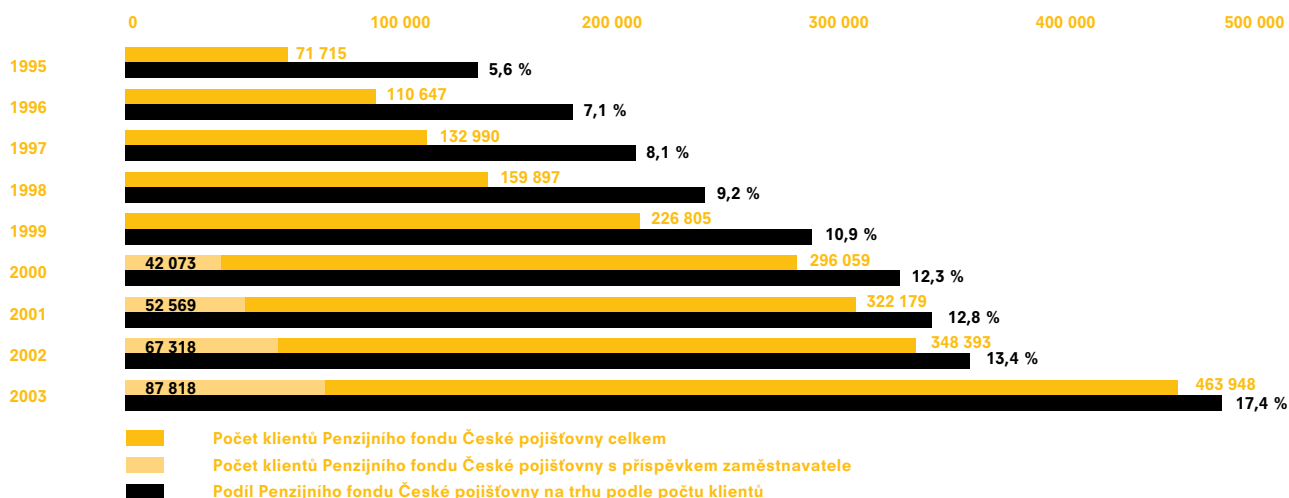
Penzijní fond České pojišťovny v roce 2003 potvrdil skutečnost, že je jedním z nejrychleji rostoucích penzijních fondů v České republice. Jeho klíčové postavení dokládají dosažené obchodní a finanční výsledky. Nejdůležitější událostí přitom bylo dokončení procesu sloučení s ČP penzijním fondem, díky kterému došlo k výraznému posílení pozice společnosti na trhu.

Obchodní výsledky

Obchodní strategie založená na velmi úzké spolupráci s Českou pojišťovnou a vybranými distribučními sítěmi pojišťovacích makléřů přinesla Penzijnímu fondu České pojišťovny 86 tisíc uzavřených smluv v roce 2003. Zájem o soukromé penzijní připojištění podpořila stoupající znalost výhodnosti tohoto spojení mezi obyvatelstvem a také veřejná diskuze o nutnosti reformy důchodového systému. Na konci roku měl penzijní fond 464 tisíc klientů včetně těch, kteří měli uzavřenou smlouvu s převzatým ČP penzijním fondem. Tržní podíl společnosti z hlediska počtu klientů dosáhl 17,4 %. Co se týče čistého růstu počtu klientů, patřil Penzijní fond České pojišťovny na absolutní špičku trhu.

Růst byl zaznamenán rovněž v segmentu podnikové klientely. Zatímco v roce 2002 evidoval penzijní fond 67 tisíc klientů s příspěvkem zaměstnavatele, na konci minulého roku to bylo již téměř 88 tisíc klientů. Tento výsledek zařadil společnost na druhé místo na trhu. Podíl klientů v kmeni, kterým přispívá zaměstnavatel, se pohyboval na úrovni 19 %. Došlo také ke zvýšení počtu spolupracujících firem, které penzijní připojištění chápou jako vhodnou součást vlastních sociálních a motivačních systémů. Celkový počet zaměstnavatelů, kteří využívali finančních služeb Penzijního fondu České pojišťovny, v roce 2003 přesáhl 4,5 tisíce.

Vývoj počtu klientů a podílu Penzijního fondu České pojišťovny na trhu



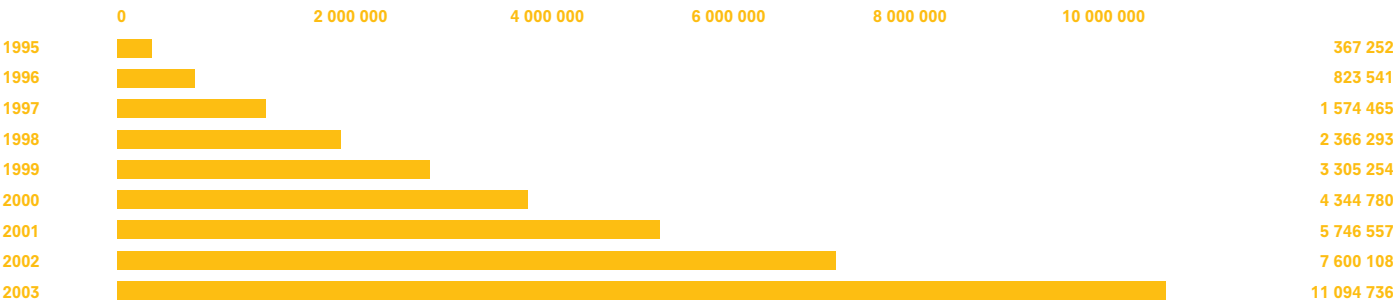
Finanční výsledky

Úspěšná fúze s ČP penzijním fondem a velmi dobré obchodní výsledky pozitivně ovlivnily hlavní finanční ukazatele. Razantní zvýšení zaznamenal objem aktiv, který v roce 2003 vzrostl o 46 % na úroveň 11,1 miliardy Kč, což představuje tržní podíl přesahující 13 %. Rozhodujícím faktorem pro růst aktiv je objem naspořených prostředků. Celkové příspěvky klientů, zaměstnavatelů a státu činily v minulém roce téměř 3 miliardy korun. V meziročním srovnání to představuje nárůst o 35 %, což je potvrzením vysoké dynamiky růstu společnosti.

Podařilo se rovněž dále snižovat nákladovou marži společnosti. Provozní náklady na jednoho klienta poklesly na 493 Kč, zatímco průměr trhu činil 648 Kč. Z pohledu konkurence proto patří náš penzijní fond mezi nejefektivnější.

Nárůst aktiv a další pokles nákladové marže přinesly Penzijnímu fondu České pojišťovny za rok 2003 rekordní zisk. Jeho výše 295 milionů Kč představuje v meziročním srovnání nárůst o 47 % a umožní klientům připsat velmi kvalitní zhodnocení, které opět výrazně převýší výnos klasických depozitních produktů.

Výše aktiv Penzijního fondu České pojišťovny (tis. Kč)



Správa portfolia

Správa klientských prostředků je do značné míry určována ekonomickým prostředím, ve kterém se Penzijní fond České pojišťovny pohybuje. V první polovině roku snížila ČNB úrokové sazby celkově o 75 bps – až na úroveň 2 %. V zemích eurozóny pokračovala ekonomická stagnace, která ovlivňovala výkonnost českého hospodářství. V posledním čtvrtletí začaly dluhopisové trhy indikovat potenciální růst sazeb, oproti tomu akciové trhy razantně posilovaly.

V průběhu roku 2003 penzijní fond reagoval na vývoj na kapitálových trzích dvěma způsoby. Došlo ke změně struktury portfolia dluhopisů, kdy od druhého čtvrtletí byla část peněžních prostředků investována do dluhopisů zemí OECD. V druhé polovině roku bylo přistoupeno k mírnému navýšení akciové složky portfolia v reakci na růstový trend českého akciového trhu. Uplatňovaná investiční strategie vycházela z cíle stoprocentní garance účtů klientů při udržování nízké míry rizika.

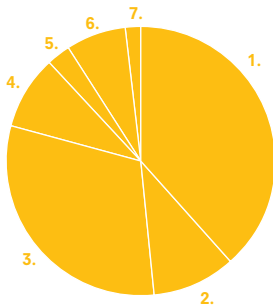
Výsledkem realizované investiční strategie bylo v minulém roce dosažení účetního výnosu ve výši 518 milionů Kč, což představuje ve srovnání s rokem 2002 nárůst o 26 %. Hodnota portfolia k 31. 12. 2003 činila 10 851 milionů Kč, zároveň byl zaznamenán jeho meziroční nárůst o 3 433 milionů Kč. Na konci minulého roku tvořily dluhopisy 88 % portfolia, podíl akcií se zvýšil na 3 %.

Struktura portfolia

	2003		2002		2001	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Státní dluhopisy	4 165 794	38	3 145 477	42	1 240 140	22
Dluhopisy obchodních bank a ČNB	1 087 235	10	1 325 690	18	1 431 570	26
Dluhopisy obchodních společností	3 343 442	31	2 428 913	33	1 798 109	32
Dluhopisy států a centrálních bank OECD	960 871	9	—	—	—	—
Akcie a podílové listy	309 872	3	116 164	2	463 441	8
Bankovní účty	781 862	7	258 601	3	525 696	10
Ostatní investice ¹⁾	201 674	2	142 985	2	122 827	2
Tržní hodnota portfolia	10 850 750	100	7 417 830	100	5 581 783	100

¹⁾ Pohledávky za státním příspěvkem, daňové pohledávky a kupony.

Struktura portfolia k 31. 12. 2003



	v tis. Kč	v %
1. Státní dluhopisy	4 165 794	38
2. Dluhopisy obchodních bank a ČNB	1 087 235	10
3. Dluhopisy obchodních společností	3 343 442	31
4. Dluhopisy států a centrálních bank OECD	960 871	9
5. Akcie a podílové listy	309 872	3
6. Bankovní účty	781 862	7
7. Ostatní investice ¹⁾	201 674	2
Tržní hodnota portfolia	10 850 750	100

¹⁾ Pohledávky za státním příspěvkem, daňové pohledávky a kupony.

Zpráva dozorčí rady

Činnost dozorčí rady v roce 2003 probíhala v souladu s ustanoveními příslušných zákonů a stanov společnosti. Dozorčí rada dohlížela na výkon působnosti představenstva a uskutečňování činnosti společnosti.

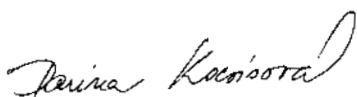
Dozorčí rada se sešla v rámci své působnosti podle stanov společnosti v roce 2003 na šesti zasedáních. Na svých zasedáních se dozorčí rada zabývala především hospodařením společnosti, obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia, plněním finančního a obchodního plánu na rok 2003. Dozorčí rada také věnovala pozornost procesu fúze společnosti s ČP penzijním fondem, a.s.

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. Dozorčí rada působila během roku 2003 v nezměněném personálním složení.

Představenstvo společnosti předložilo dozorčí radě výsledky hospodaření Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., za rok 2003 a auditorskou zprávu o ověření roční účetní závěrky k 31. prosinci 2003. Po zhodnocení výsledků Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., za rok 2003 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 2003.

V Praze dne 25. března 2004



RNDr. Darina Kocsisová, Ph.D.

předsedkyně dozorčí rady

Zpráva auditora

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

Na základě provedení auditu jsme dne 12. března 2004 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 2003. 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 2003 a výsledku hospodaření za rok 2003 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 7. května 2004



KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.

Osvědčení číslo 71



Ing. Pavel Závitkovský

Osvědčení číslo 69

Rozvaha

v plném rozsahu k 31. 12. 2003 v tisících Kč

AKTIVA					
	Hrubá výše	2003 Úprava	Čistá výše	2002 Čistá výše	2001 Čistá výše
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	18	—	18	143	95
Pokladní hotovost	18	—	18	143	95
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	781 862	—	781 862	258 601	525 696
Splatné na požádání	781 862	—	781 862	70 473	525 696
Ostatní pohledávky	—	—	—	188 128	—
Pohledávky za nebankovními subjekty	10 370	10 370	—	—	—
Splatné na požádání	—	—	—	—	—
Ostatní pohledávky	10 370	10 370	—	—	—
Dluhové cenné papíry	9 557 342	—	9 557 342	6 900 080	4 469 819
Vládních institucí	4 165 794	—	4 165 794	3 145 477	1 240 140
Ostatních subjektů	5 391 548	—	5 391 548	3 754 603	3 229 679
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	309 872	—	309 872	116 164	463 441
Akcie	309 872	—	309 872	116 164	463 441
Podílové listy a ostatní podíly	—	—	—	—	—
Účasti s podstatným vlivem	—	—	—	—	—
V bankách	—	—	—	—	—
V ostatních subjektech	—	—	—	—	—
Účasti s rozhodujícím vlivem	—	—	—	—	—
V bankách	—	—	—	—	—
V ostatních subjektech	—	—	—	—	—
Dlouhodobý nehmotný majetek	23 510	18 226	5 284	1 473	3 518
Zřizovací výdaje	—	—	—	—	—
Goodwill	—	—	—	—	—
Ostatní nehmotný majetek	23 510	18 226	5 284	1 303	3 101
Pořízení nehmotného majetku a poskytnuté zálohy	—	—	—	170	417
Dlouhodobý hmotný majetek	65 450	44 760	20 690	10 813	13 918
Pozemky a budovy pro provozní činnost	—	—	—	—	—
Ostatní hmotný majetek	65 450	44 760	20 690	10 813	13 918
Provozní hmotný majetek	65 450	44 760	20 690	10 813	13 918
Pořízení provozního hmotného majetku a poskytnuté zálohy	—	—	—	—	—
Neprovozní hmotný majetek	—	—	—	—	—
Pořízení neprovozního hmotného majetku a poskytnuté zálohy	—	—	—	—	—
Ostatní aktiva	211 938	18	211 920	153 892	131 587
Ostatní pokladní hodnoty	265	—	265	134	93
Pohledávky z obchodních vztahů	8 099	18	8 081	8 628	7 193
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	122 071	—	122 071	94 647	89 463
Pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	58 064	—	58 064	48 338	33 364
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	21 539	—	21 539	—	—
Zásoby	1 860	—	1 860	2 129	1 436
Dohadné účty aktivní	40	—	40	16	38
Pohledávky za upsaný základní kapitál	—	—	—	—	—
Náklady a příjmy příštích období	207 748	—	207 748	158 942	138 483
Náklady příštích období	207 748	—	207 748	158 942	138 483
Příjmy příštích období	—	—	—	—	—
AKTIVA CELKEM	11 168 110	73 374	11 094 736	7 600 108	5 746 557

PASIVA	2003	2002	2001
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	10 415 469	6 958 913	5 406 400
Závazky z obchodních vztahů	13 453	5 313	11 059
Závazky vůči zaměstnancům	2 947	1 959	2 017
Závazky ze sociálního zabezpečení	1 686	1 318	1 306
Závazky vůči státnímu rozpočtu – vratky státních příspěvků	2 772	2 439	2 344
Závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	2 134	1 644	1 268
Závazky z obchodování s cennými papíry	—	19 846	9 816
Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	1 922	6 582	—
Prostředky účastníků penzijního připojištění	10 390 555	6 919 812	5 378 590
Prostředky účastníků a státní příspěvky	9 620 482	6 436 179	5 022 122
Prostředky pro výplatu penzí	11 551	6 502	3 136
Výnosy z příspěvků účastníků	688 651	434 458	337 671
Nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění	3 192	7 043	8 181
Výplaty dávek	66 679	35 630	7 480
Výnosy a výdaje příštích období	3 694	4	5
Výnosy příštích období	3 694	—	—
Výdaje příštích období	—	4	5
Rezervy	592	390	—
Rezervy na důchody a podobné závazky	592	390	—
Rezervy na daně	—	—	—
Rezervy ostatní	—	—	—
Podřízené závazky	—	—	—
Základní kapitál	210 000	210 000	110 000
V tom: splacený základní kapitál	210 000	210 000	110 000
Vlastní akcie	—	—	—
Emisní ážio	50 000	50 000	—
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	75 065	53 944	27 101
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	57 866	36 081	27 101
Rezervní fond k vlastním akciím	—	—	—
Ostatní rezervní fondy	—	—	—
Ostatní fondy ze zisku	17 199	17 863	—
V tom: rizikový fond	—	—	—
Rezervní fond na nové ocenění	—	—	—
Kapitálové fondy	80 057	25 713	25 713
Kapitálové vklady akcionáře	60 245	7 784	7 784
Ostatní kapitálové fondy	19 812	17 929	17 929
Oceňovací rozdíly	-47 832	92 015	-28 428
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	-47 953	92 015	-28 428
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	121	—	—
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	—	—	—
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12 927	8 172	26 172
Nerozdělený zisk z předchozích období	12 927	8 172	26 172
Neuhrazená ztráta z předchozích období	—	—	—
Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	—	—	—
Zisk nebo ztráta za účetní období	294 764	200 957	179 594
PASIVA CELKEM	11 094 736	7 600 108	5 746 557

Výkaz zisků a ztrát

v plném rozsahu k 31. 12. 2003 v tisících Kč

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT	2003	2002	2001
Výnosy z úroků a podobné výnosy	366 628	304 229	283 990
V tom: úroky z dluhových cenných papírů	348 212	285 593	260 792
Náklady na úroky a podobné náklady	—	29	209
V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	—	—	—
Výnosy z akcií a podílů	13 526	1 140	42 084
Výnosy z poplatků a provizí	572	539	524
Náklady na poplatky a provize	92 262	89 013	86 011
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	137 132	106 608	32 509
Ostatní provozní výnosy	4 402	3 800	364
V tom: výnosy z nefinančního umístění prostředků účastníků	1 111	802	145
Ostatní provozní náklady	5 214	1 099	243
V tom: náklady z nefinančního umístění prostředků účastníků	1 111	—	—
Správní náklady	118 568	90 773	79 873
Náklady na zaměstnance	48 648	35 210	35 610
Mzdy a odměny statutárním orgánům	35 546	25 515	25 901
Sociální a zdravotní pojištění	11 384	8 288	8 440
Ostatní sociální náklady	1 718	1 407	1 269
Ostatní správní náklady	69 920	55 563	44 263
Obchodní náklady	21 548	19 780	14 314
Administrativní náklady	48 372	35 783	29 949
Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	—	416	—
Rozpuštění rezerv k hmotnému majetku	—	—	—
Rozpuštění opravných položek k hmotnému majetku	—	—	—
Rozpuštění rezerv a opravných položek k nehmotnému majetku	—	416	—
V tom: rozpuštění rezerv a opr. položek k neprovoznímu dlouhodobému majetku	—	—	—
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opr. položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	10 793	11 784	14 405
Odpisy hmotného majetku	7 997	8 853	10 428
Tvorba rezerv k hmotnému majetku	—	—	—
Tvorba opravných položek hmotnému majetku	—	—	—
Odpisy nehmotného majetku	2 796	2 931	3 561
Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	—	—	416
V tom: odpisy, tvorba rezerv a opr. položek neprovozního dlouhodobého majetku	—	—	—
Rozpuštění opr. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	7	26 992	3 301
Rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	—	—	—
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám a zárukám	—	26 992	3 301
Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	7	—	—
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv 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	—
Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	—	—	—
Ztráta z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	—	—	—
Rozpouštění ostatních rezerv	—	—	—
Tvorba ostatních rezerv	666	390	—
Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem	—	—	—
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	294 764	223 644	178 739
Mimořádné výnosy	—	398	1 038
Mimořádné náklady	—	23 085	183
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	—	-22 687	855
Daň z příjmů	—	—	—
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	294 764	200 957	179 594

Podrozvaha

v plném rozsahu k 31. 12. 2003 v tisících Kč

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	2003	2002	2001
Podrozvahová aktiva	0	0	0
Poskytnuté přísliby a záruky	—	—	—
Poskytnuté zástavy	—	—	—
Pohledávky ze spotových operací	—	—	—
Pohledávky z pevných termínových operací	—	—	—
Pohledávky z opcí	—	—	—
Odepsané pohledávky	—	—	—
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	—	—	—
Hodnoty předané k obhospodařování	—	—	—
Podrozvahová pasiva	1 582 042	0	0
Přijaté přísliby a záruky	—	—	—
Přijaté zástavy a zajištění	—	—	—
Závazky ze spotových operací	313 105	—	—
Závazky z pevných termínových operací	1 268 937	—	—
Závazky z opcí	—	—	—
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	—	—	—
Hodnoty převzaté k obhospodařování	—	—	—

Příloha k účetní závěrce

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení společnosti

Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (dále jen „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 2003 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 2003 podle obchodního rejstříku:

Členové představenstva:

- Ing. Ivo Foltýn, MBA
- Ing. Tomáš Matoušek, MBA
- 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, MBA
- 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, MBA. Správu investičního portfolia vykonává pro společnost od 1. září 2003 PPF Asset Management a.s. V průběhu roku 2003 byly ukončeny smlouvy se správcí portfolia se společností PPF burzovní společnost a.s. (31. srpna 2003) a se společností Citicorp investiční společnost, a.s. (25. května 2003).

Počet účastníků penzijního připojištění k 31. prosinci 2003 je 463 948 (k 31. prosinci 2002: 348 393, k 31. prosinci 2001: 322 179).

Depozitářské služby poskytuje Živnostenská banka, a s., v souladu se smlouvou ze dne 26. června 2003. Smlouva o výkonu funkce depozitáře ze dne 7. srpna 1998 s Československou obchodní bankou, a.s., byla ukončena k 30. září 2003.

Dne 22. prosince 2000 byla uzavřena ovládací smlouva mezi společností jako osobou řízenou a společností ČP finanční servis a.s. jako osobou řídící. Smlouva, která byla uzavřena na dobu neurčitou a nabyla účinnosti dne 22. prosince 2000, se dohodou smluvních stran s účinností k 31. prosinci 2003, tj. ke konci účetního období, ruší a zaniká.

Ministerstvo financí v souladu s ustanoveními § 39 odst. 3 zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, ve znění pozdějších předpisů a po dohodě s ministerstvem práce a sociálních věcí a Komisí pro cenné papíry povolilo dne 30. června 2003 pod č.j. 327/24 086/2003 sloučení Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., IČ 61858692, se sídlem Truhlářská 1106/9, Praha 1, PSČ 110 00, a ČP penzijního fondu, a.s., IČ 61858617, se sídlem Truhlářská 1106/9, Praha 1, PSČ 110 00. Právním nástupcem slučovaných penzijních fondů se stal Penzijní fond České pojišťovny, a.s. Jako součást povolení byl schválen rovněž penzijní plán, statut a seznam členů orgánů nástupnického penzijního fondu. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 1. července 2003. Účinnost toto rozhodnutí nabylo dnem zápisu do obchodního rejstříku, který byl proveden k datu 1. srpna 2003.

Jako výchozí datum, tzn. rozhodný den fúze, je určen 1. leden 2003. Veškeré srovnávací údaje za předchozí účetní období zachycují pouze hodnoty Penzijního fondu České pojišťovny, a.s. V případě hodnot uváděných pro datum 1. ledna 2003 se jedná již o data ze zahajovací rozvahy sloučeného fondu Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

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.

Od 1. ledna 2002 aplikují penzijní fondy účtovou osnovu a postupy účtování pro banky a některé finanční instituce a účetní závěrka pro období končící 31. prosincem 2003 a 2002 byla sestavena v souladu s nimi. Srovnatelné údaje za předcházející období končící 31. prosincem 2001 však vycházejí z účetních závěrek sestavených podle tehdy platné účtové osnovy a postupů účtování pro podnikatele upravených podle struktury platné účetní závěrky. Některé srovnatelné údaje jsou proto výsledkem použití odlišných účetních metod a postupů. Postupy platné od 1. ledna 2002 nebyly aplikovány zpětně.

(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

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru penzijního fondu do portfolia drženého do splatnosti, k obchodování nebo k prodeji. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

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, a vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 501/2002, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi:

1. Při pořízení jsou všechny cenné papíry oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.
2. K datu sestavení účetní závěrky jsou cenné papíry přeceňovány na reálnou hodnotu. Výjimkou jsou cenné papíry držené do splatnosti, které se přeceňují na naběhlou hodnotu. Rozumí se tím pořizovací cena postupně zvyšovaná o nabíhající úrokové výnosy a snížená o opravnou položku.
3. 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.
4. 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 v investičním fondu.
5. O oceňovacích rozdílech z přecenění cenných papírů k obchodování, k prodeji včetně kurzových rozdílů a neprovozního majetku 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.
6. O naběhlém úrokovém výnosu z dluhopisů společnost účtuje současně s pláštěm na účtech tříd 3 a 4. O amortizaci diskontu/prémie se účtuje lineární metodou od data pořízení do data splatnosti. Výjimku tvoří cenné papíry držené do splatnosti, u nichž se pro způsob výpočtu amortizace diskontu a prémie použije metoda efektivní úrokové míry.
7. Cenné papíry se při úbytku oceňují váženým aritmetickým průměrem.
8. Zajišťovací deriváty
- Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykázání této reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.
- Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:
- zajištění je v souladu se strategií penzijního fondu pro řízení rizik,
 - v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
 - očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání vysoce efektivní,
 - efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
 - zajišťovací vztah je vysoce efektivní v průběhu účetního období,
 - v případě zajištění očekávaných transakcí se výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika. Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu jsou zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku variability v peněžních tocích ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, právně vynutitelných smluv nebo očekávaných transakcí, je efektivní část zajištění (reálné hodnoty zajišťovacího derivátu) vykázána jako součást vlastního kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů“. Neefektivní část je zahrnuta ve výkazu zisku a ztráty v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

V případě, kdy zajištění právně vynutitelných smluv nebo očekávaných transakcí vyústí v zaúčtování aktiva nebo pasiva, je kumulativní zisk nebo ztráta z přecenění zajišťovacího derivátu zachycený ve vlastním kapitálu zahrnut do účetní hodnoty tohoto aktiva nebo pasiva. V opačném případě je zachycen do výkazu zisku a ztráty ve stejném časovém okamžiku jako zisk nebo ztráta ze zajišťované položky.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé, na trhu akceptované modely, jako například Black-Scholesův model pro některé typy opcí. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů atd.

(d) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Veškerý majetek (s výjimkou dlouhodobého 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, je účetně zachycen 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, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V této položce se také o stejnou částku snižují rezervy a opravné položky. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

Tvorba opravné položky je vykázána v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, použití opravné položky je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty.

(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 příslibených výplat penzijního připojištění a prostředky evidovanými ve prospěch příjemců penzí. Jiné rezervy nebyly v roce 2003 vytvářeny.

Tvorba rezervy je vykázána v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, použití rezervy je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

(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.

3. Cenné papíry
(a) Cenné papíry k prodeji

Cenné papíry k prodeji tis. Kč	2003		2002		2001	
	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota
Kotované na burze ČR						
Akcie	313 916	309 872	121 672	116 164	490 275	463 441
Podílové listy	—	—	—	—	—	—
Státní dluhopisy	3 887 245	3 865 828	3 022 463	3 076 351	1 238 965	1 240 140
Ostatní dluhopisy	2 874 570	2 861 843	2 804 333	2 847 968	2 383 803	2 381 034
Kotované na jiném trhu CP						
Pokladniční poukázky	299 966	299 966	69 126	69 126	—	—
Zahraniční CP	970 636	960 871	—	—	—	—
Veřejně neobchodovatelné CP						
Bankovní dluhopisy	985 532	985 532	906 635	906 635	848 645	848 645
Celkem	9 331 865	9 283 912	6 924 229	7 016 244	4 961 688	4 933 260

(b) Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti tis. Kč	2003		2002		2001	
	Účetní hodnota	Tržní hodnota	Účetní hodnota	Tržní hodnota	Účetní hodnota	Tržní hodnota
Kotované na burze ČR						
Ostatní dluhopisy	583 302	560 587	—	—	—	—
Celkem	583 302	560 587	0	0	0	0

4. Přecenění cenných papírů a majetku

tis. Kč	31. 12. 2003
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	12 313
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	-60 266
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	-47 953
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů a majetku k 31. 12. 2003	-47 953

tis. Kč	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	0
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

tis. Kč	31. 12. 2001
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	17 990
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	-46 418
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	-28 428
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů a majetku k 31. 12. 2001	-28 428

5. Přehled výnosů z cenných papírů a účtů v bankách

tis. Kč	2003	2002	2001
Realizovaný zisk / ztráta z prodeje cenných papírů	136 861	106 075	39 318
Přijaté dividendy	13 526	1 140	42 084
Úrokové výnosy z obligací	346 711	277 622	237 454
Úrokové výnosy z pokladničních poukázek a z účtů u bank	19 917	26 607	46 536
Zisk / ztráta z kurzových rozdílů	37	335	-6 809
Ostatní	234	169	-209
Celkem	517 286	411 948	358 374

6. Závazky a pohledávky vůči účastníkům penzijního připojištění

tis. Kč	Příspěvky účastníků	Státní příspěvky	Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků	Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem
Zůstatek k 31. 12. 2001	4 043 557	997 362	337 671	5 378 590
Zůstatek k 31. 12. 2002 Penzijního fondu České pojišťovny	5 273 962	1 211 392	434 458	6 919 812
Zůstatek k 31. 12. 2002 ČP penzijního fondu	1 284 634	363 891	151 132	1 799 657
Zůstatek k 1. 1. 2003	6 558 596	1 575 283	585 590	8 719 469
Přijaté příspěvky	2 512 723	496 496	13 312	3 022 531
Přípsané zhodnocení	—	—	231 327	231 327
Vyplacené dávky	-1 133 610	-266 801	-140 050	-1 540 461
Vratky příspěvků	-14 074	-26 533	—	-40 607
Převody do výnosů	-176	—	-1 528	-1 704
Zůstatek k 31. 12. 2003	7 923 459	1 778 445	688 651	10 390 555

tis. Kč	2003	2002	2001
Objem vyplacených dávek	1 540 461	834 819	610 206
Počet vyplacených dávek	55 068	34 452	29 262

Bilanční položka „Nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění“ vykázaná ve výši 3 192 tis. Kč (v roce 2002: 7 043 tis. Kč, v roce 2001: 8 181 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 66 679 tis. Kč (v roce 2002: 35 630 tis. Kč, v roce 2001: 7 480 tis. Kč), které byly z běžného účtu odepsány počátkem ledna 2004. Dosud nevyplacený státní příspěvek za čtvrté čtvrtletí 2003 ve výši 122 071 tis. Kč (v roce 2002: 94 647 tis. Kč, v roce 2001: 89 463 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 2003 pohledávku vůči Ministerstvu financí České republiky z titulu nároku na státní příspěvek klientů ve výši 122 071 tis. Kč (v roce 2002: 94 647 tis. Kč, v roce 2001: 89 463 tis. Kč), splatnou v únoru 2004.

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 2003 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 a zůstatky fondů ze zisku ve výši 337 671 tis. Kč do závazků z příspěvků účastníků penzijního připojištění.

7. Vlastní kapitál

a) Základní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2003 činil 210 mil. Kč (2002: 210 mil. Kč, 2001: 110 mil. Kč). Základní kapitál byl tvořen 2 100 akciemi na jméno v nominální hodnotě 100 tis. Kč.

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

V roce 2003 vykazovala společnost emisní ážio ve výši 50 000 tis. Kč (2002: 50 000 tis. Kč; 2001: 0 Kč).

Společnost za rok 2002 vykazovala zisk v hodnotě 200 957 tis. Kč, který rozdělila dle rozhodnutí valné hromady ze dne 30. května 2003 takto:

zhodnocení příspěvků účastníků	190 909	tis. Kč
rezervní fond	10 048	tis. Kč

Zisk společnosti ČP penzijní fond, a.s., za rok 2002 v hodnotě 47 550 tis. Kč, byl rozhodnutím valné hromady ze dne 30. května 2003 rozdělen takto:

zhodnocení příspěvků účastníků	40 418	tis. Kč
rezervní fond	2 377	tis. Kč
převod do nerozděleného zisku	4 755	tis. Kč

Zisk z roku 2003 ve výši 294 764 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí valné hromady.

c) Přehled pohybů vlastního kapitálu

Položky vlastního kapitálu zaniklé společnosti ČP penzijní fond, a.s., byly z auditovaných rozvah slučovaných společností k 31. prosinci 2002 převedeny k 1. lednu 2003 v následující podobě:

Vlastní kapitál v ČP penzijním fondu	Převod do nástupnické společnosti	Výše v tis. Kč
Základní kapitál	Kapitálové fondy	50 000
Emisní ážio	Kapitálové fondy	161
Kapitálové fondy	Kapitálové fondy	2 299
	Kapitálové fondy celkem	52 460
Povinné rezervní fondy	Povinné rezervní fondy	9 360
Zisk účetního období	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	47 550
Celkem		109 370

Součástí vlastního kapitálu jsou také oceňovací rozdíly z přecenění majetku ve výši: -47 832 tis. Kč (2002: 92 015 tis. Kč, 2001: -28 428 tis. Kč). Celkový vlastní kapitál tedy činí 674 981 tis. Kč (2002: 640 801 tis. Kč, 2001: 340 152 tis. Kč).

tis. Kč	Zákl. kapitál	Emisní ážio	Zisk běžného období	Kum. HV min. let	Kapitálové fondy	Rezervní fond	Fondy ze zisku	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 31. 12. 2001	110 000	0	179 594	26 172	25 713	27 101	0	368 580
Úpis akcií	100 000	50 000	—	—	—	—	—	150 000
Příděl do RF	—	—	-8 980	—	—	8 980	—	0
Zhodnocení připsané účastníkům	—	—	-170 614	—	—	—	—	-170 614
Převody mezi účty VK	—	—	—	-18 000	—	—	18 000	0
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
Zůstatek k 1. 1. 2003	210 000	50 000	248 507	8 172	78 173	45 441	17 863	658 156
Příděl do RF	—	—	-12 425	—	—	12 425	—	0
Zhodnocení připsané účastníkům	—	—	-231 327	—	—	—	—	-231 327
Převody mezi účty VK	—	—	-4 755	4 755	—	—	—	0
Čerpání KF a fondů ze zisku	—	—	—	—	1 884	—	-664	1 220
Zisk za rok 2003	—	—	294 764	—	—	—	—	294 764
Zůstatek k 31. 12. 2003	210 000	50 000	294 764	12 927	80 057	57 866	17 199	722 813

8. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

(a) Nehmotný majetek

tis. Kč	Zřizovací výdaje	Software	Ostatní majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
Zůstatek k 31. 12. 2001	3 205	14 430	—	3 358	20 993
Zůstatek k 31. 12. 2002	—	14 613	950	2 695	18 258
Zůstatek k 1. 1. 2003	—	32 760	4 757	3 260	40 777
Přírůstky	—	1 623	1 473	—	3 096
Úbytky	—	-17 706	-132	-2 525	-20 363
Přeúčtování	—	170	565	-735	0
Zůstatek k 31. 12. 2003	—	16 847	6 663	—	23 510
Oprávký					
Zůstatek k 31. 12. 2001	-3 205	-11 329	—	-2 941	-17 475
Zůstatek k 31. 12. 2002	—	-14 062	-198	-2 525	-16 785
Zůstatek k 1. 1. 2003	—	-31 711	-1 555	-2 525	-35 791
Odpisy	—	-902	-1 894	—	-2 796
Oprávký k úbytkům	—	17 704	132	—	17 836
Opravné položky	—	—	—	2 525	2 525
Zůstatek k 31. 12. 2003	—	-14 909	-3 317	—	-18 226
Zůstatková hodnota 31. 12. 2001	0	3 101	0	417	3 518
Zůstatková hodnota 31. 12. 2002	0	551	752	170	1 473
Zůstatková hodnota 31. 12. 2003	0	1 938	3 346	0	5 284

Společnost uzavřela se společností Democentrum Brno dohodu o mimosoudním vyrovnání. Na jejím základě pomínl v rozvaze nevykázaný sporný závazek vyplývající z jednostranného odstoupení od smlouvy ve výši 2 834 tis. Kč a zároveň byla odúčtována zaplacená záloha na dodávku softwaru. Společnost již v minulých účetních obdobích vytvořila 100% opravnou položku, takže uzavření dohody nemělo negativní dopad na hospodářský výsledek běžného roku.

(b) Provozní hmotný majetek

tis. Kč	Stroje a přístroje	Dopravní prostředky	Inventář a drobný majetek	Celkem
Pořizovací cena				
Zůstatek k 31. 12. 2001	28 189	7 878	9 635	45 702
Zůstatek k 31. 12. 2002	29 898	8 064	10 193	48 155
Zůstatek k 1. 1. 2003	40 210	8 673	10 193	59 076
Přírůstky	10 377	2 937	386	13 700
Úbytky	-4 856	-2 035	-435	-7 326
Přeúčtování	-827	—	827	0
Zůstatek k 31. 12. 2003	44 904	9 575	10 971	65 450
Oprávk				
Zůstatek k 31. 12. 2001	-20 855	-3 925	-7 004	-31 784
Zůstatek k 31. 12. 2002	-24 496	-4 291	-8 555	-37 342
Zůstatek k 1. 1. 2003	-30 190	-4 431	-8 555	-43 176
Odpisy	-4 678	-2 097	-994	-7 769
Oprávk k úbytkům	4 302	1 549	334	6 185
Přeúčtování	191	—	-191	0
Zůstatek k 31. 12. 2003	-30 375	-4 979	-9 406	-44 760
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
Zůstatková hodnota 31. 12. 2003	14 529	4 596	1 565	20 690

Veškerý majetek společnosti je zařazen do skupiny provozní majetek. Ve výkazu zisku a ztráty je v řádku „Odpisy hmotného majetku“ uvedena hodnota 7 997 tis. Kč. Rozdíl ve výši 228 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 8 081 tis. Kč (2002: 8 653 tis. Kč; 2001: 7 219 tis. Kč). Z toho dlouhodobé pohledávky ve výši 2 624 tis. Kč (2002: 3 946 tis. Kč; 2001: 5 268 tis. Kč) představují pohledávku vůči pronajímateli budovy, firmě S.O.R.T. Praha v.o.s., která je smluvně umořována.

Na účtu pohledávek za nebankovními subjekty jsou evidovány pohledávky z titulu konkurzního řízení za společnostmi ZPS Zlín a Přerovské strojírný v hodnotě 10 370 tis. Kč, ke kterým byla již v předchozích účetních obdobích vytvořena 100% opravná položka.

Pohledávky vůči státu ve výši 58 064 tis. Kč (2002: 48 338 tis. Kč; 2001: 33 364 tis. Kč) představují zaplacenou srážkovou daň z úrokových výnosů, jak bylo zmíněno v bodu 2 (f).

Pohledávky z obchodování s cennými papíry ve výši 21 539 tis. Kč (2002: 0 Kč; 2001: 0 Kč) jsou tvořeny zejména pohledávkami za splatnými kupony z dluhových cenných papírů, které byly uhrazeny v průběhu ledna 2004.

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2003 závazky z obchodního vztahů v celkové výši 13 453 tis. Kč (2002: 5 313 tis. Kč; 2001: 11 059 tis. Kč). Všechny závazky jsou ve splatnosti.

Závazky z obchodování s cennými papíry ve výši 0 Kč (2002: 19 846 tis. Kč; 2001: 9 816 tis. Kč) tvořily vyúčtované poplatky správců portfolia za roky 2002 a 2001, které byly uhrazeny v průběhu ledna 2003, resp. ledna 2002.

tis. Kč	Opravné položky k zálohám na dlouhodobý nehmotný majetek	Opravné položky k pohledávkám	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2001	2 941	27 017	29 958
Zůstatek k 31. 12. 2002	2 525	25	2 550
Zůstatek k 1. 1. 2003	2 525	10 395	12 920
Tvorba	—	—	0
Čerpání	-2 525	-7	-2 532
Zůstatek k 31. 12. 2003	0	10 388	10 388

10. Časové rozlišení

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 207 748 tis. Kč (2002: 158 942 tis. Kč; 2001: 138 483 tis. Kč), z toho 197 186 tis. Kč (2002: 145 585 tis. Kč; 2001: 118 596 tis. Kč) představují časově rozlišené pořizovací náklady a 10 562 tis. Kč (2002: 13 357 tis. Kč; 2001: 19 887 tis. Kč) ostatní aktivní časové rozlišení.

Dohadné položky pasivní ve výši 100 tis. Kč (2002: 6 582 tis. Kč; 2001: 0 Kč) zahrnují závazky z titulu provizí podnikům za organizaci hromadných plateb. V předchozích letech pak navíc i poplatky depozitáři za kontrolní činnost za měsíc prosinec a k datu uzávěrky nevyúčtovanou spotřebu plynu.

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:

tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
2003				
Česká pojišťovna a.s.	14 263	1 127	6 279	905
eBanka, a.s.	—	962	—	104
ČP Leasing, a.s.	15 249	14	—	9
Home Credit Finance a.s.	23 246	—	—	—
PPF Asset Management a.s.	—	6 780	—	123
ČP DIRECT, a.s.	—	1	—	—
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

Společnost dále vlastní dluhopisy emitované podniky ve skupině:

ISIN	Emitent	Počet kusů	Reálná hodnota v tis. Kč
CZ0003700569	Česká pojišťovna a.s.	417	408 160
CZ0003501223	ČP Leasing, a.s.	359	363 043
CZ0003501306	Home Credit Finance a.s.	500	506 312

12. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2003	2002	2001
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	294 764	200 957	179 594
Výnosy nepodléhající zdanění	-352 566	-315 208	-323 165
Daňově neodčitatelné náklady	29 945	54 350	22 025
Použitá slevy na dani a zápočty	—	—	—
Odečet daňové ztráty z předchozích let	—	—	—
Mezisoučet	-27 857	-59 901	-121 546
Daň vypočtená při použití sazby 15 %	0	0	0

13. Rezervy

tis. Kč	Rezerva na penzi	Rezerva na odstupné
Zůstatek k 31. 12. 2001	—	—
Zůstatek k 31. 12. 2002	390	—
Zůstatek k 1. 1. 2003	677	500
Tvorba rezerv	667	—
Čerpání rezerv	-752	-500
Zůstatek k 31. 12. 2003	592	0

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

14. Náklady a výnosy z poplatků a provizí

tis. Kč	2001	2002	2003
Provize zprostředkovatelům penzijního připojištění	57 635	49 761	59 238
Poplatky trhu s CP, poplatky SCP a bankovní poplatky	9 554	10 729	5 108
Odměna správcům za správu portfolia	18 822	28 523	27 916
Náklady na poplatky a provize celkem	86 011	89 013	92 262
Výnosy z poplatků a provizí	524	539	572
Výnosy z poplatků a provizí celkem	524	539	572

15. Osobní náklady

Rok 2003*	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	77	25 971	8 745	1 352
Vedoucí pracovníci	8	7 944	2 639	366
Členové představenstva a dozorčí rady	17	1 631	—	—
Celkem	85 **	35 546	11 384	1 718

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

* Vyšší průměrný počet zaměstnanců je dán sloučením s ČP penzijním fondem, a.s. Počet zaměstnanců postupně klesal v průběhu slučovacího procesu. Od ledna 2004 je již počet zaměstnanců, včetně vedoucích pracovníků, srovnatelný s rokem 2002.

** 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 2003 činily 69 920 tis. Kč (2002: 55 563 tis. Kč; 2001: 44 263 tis. Kč).

tis. Kč	2003 *	2002	2001
Poštovné a telekomunikační poplatky	15 539	9 401	9 368
Materiál pro klienty	11 051	7 779	5 922
Propagace a reklama	10 353	10 737	6 901
Nájem včetně finančního a operativního pronájmu	11 882	12 320	8 136
Školení zaměstnanců	1 997	3 321	2 751
Údržba techniky a podpora softwaru, ostatní správní náklady	19 098	12 005	11 185
Správní náklady celkem	69 920	55 563	44 263

* Výše nákladů za roky 2002 a 2001 je uvedena pouze za PFČP, údaj za rok 2003 je vyčíslen za PFČP a ČP penzijní fond, a.s (do okamžiku zapsání fúze do obchodního rejstříku).

Úspory z rozsahu dané sloučením probíhajícím v roce 2003 se projeví v roce 2004.

17. Pronájmy

(a) Finanční

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

tis. Kč	Pořizovací cena	Zaplaceno	Splatné do 1 roku	Splatné v období 1-5 let	Splatné v následujících letech
Zůstatek k 31. 12. 2001	9 291	581	2 323	6 387	—
Zůstatek k 31. 12. 2002	9 291	2 904	2 323	4 064	—
Zůstatek k 1. 1. 2003	9 291	2 904	2 323	4 064	—
Přírůstky	—	2 323	2 323	—	—
Úbytky	—	—	2 323	2 323	—
Zůstatek k 31. 12. 2003	9 291	5 227	—	—	—
Celkem	9 291	5 227	2 323	1 741	0

(b) Operativní

Na základě smlouvy o operativním pronájmu společnost využívá hardware a softwarové zařízení. Celkové roční náklady za rok 2003 činily 918 tis. Kč (2002: 1 102 tis. Kč; 2001: 46 tis. Kč). Tato smlouva byla předčasně ukončena a pronajatý majetek byl společností odkoupen.

18. Následné události

V období mezi rozvahovým dnem a dnem přípravy účetní závěrky se neudály žádné změny, které by významně ovlivnily finanční pozice společnosti.

19. Nejisté budoucí závazky

Penzijní plány společnosti obsahují garance spojené s výplatou penzí. Těmito garancemi jsou především garantované úrokové míry při výpočtu penzí a garantované úmrtnostní tabulky. Společnost testovala hodnotu závazků vůči účastníkům penzijního připojištění k 31. prosinci 2003 za použití nejlepších předpokladů úrokových měr, nákladů, storen a pravděpodobností annuitizací a prokázala, že není potřeba tvořit dodatečnou rezervu. Hodnota závazků společnosti se může následně změnit, pokud se skutečný vývoj odchýlí od těchto předpokladů.

20. Finanční nástroje – tržní riziko

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s měnovými, úrokovými a akciovými 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. Splatnost 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 závazků 2 584 674 tis. Kč (2002: 1 605 138 tis. Kč) ve prospěch účastníků, kteří 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 specifik	Celkem
K 31. prosinci 2003						
Pokladní hotovost	18	—	—	—	—	18
Vklady u bank	781 862	—	—	—	—	781 862
Státní bezkuponové dluhopisy	299 966	—	—	—	—	299 966
Ostatní bezkuponové dluhopisy	—	985 532	—	—	—	985 532
Dluhové cenné papíry státní	—	668 617	3 197 211	—	—	3 865 828
Dluhové cenné papíry ostatní	—	708 224	2 479 746	1 218 046	—	4 406 016
Akcie a podílové listy	—	—	—	—	309 872	309 872
Ostatní aktiva	144 767	61 238	1 301	—	238 336	445 642
Celkem	1 226 613	2 423 611	5 678 258	1 218 046	548 208	11 094 736
Závazky z příspěvků penzijního připojištění	66 679	—	—	—	10 323 876	10 390 555
Ostatní pasiva	24 914	592	—	—	3 694	29 200
Celkem	91 593	592	—	—	10 327 570	10 419 755
Rozdíl	462 516	2 423 019	5 678 258	1 218 046	-9 779 362	674 981
Kumulativní rozdíl	1 135 020	3 558 039	9 236 297	10 454 343	674 981	674 981

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik	Celkem
K 31. prosinci 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 penzijního připojištění	—	—	—	—	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 před 1. lednem 2002 neměla povinnost vykazovat kvantitativní analýzu rizika likvidity, a nemá proto k dispozici data za srovnatelné období roku 2001.

(c) Úrokové riziko

Závazky společnosti nejsou úročeny pevnou úrokovou sazbou s výjimkou závazků z titulu již vyplácených doživotních penzí v celkové hodnotě 11 551 tis. Kč (2002: 6 502 tis. Kč, 2001: 3 136 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 zisky a ztráty jsou součástí Oceňovacích rozdílů. Devizová pozice společnosti je následující:

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2003			
Pokladní hotovost	—	18	18
Státní bezkuponové dluhopisy	—	299 966	299 966
Pohledávky za bankami	14	781 848	781 862
Dluhové cenné papíry	960 871	8 296 505	9 257 376
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	—	309 872	309 872
Ostatní aktiva	—	237 894	237 894
Náklady a příjmy příštích období	—	207 748	207 748
Celkem	960 885	10 133 851	11 094 736
Prostředky účastníků penzijního připojištění	—	10 390 555	10 390 555
Ostatní pasiva	—	25 506	25 506
Výnosy a výdaje příštích období	—	3 694	3 694
Celkem	—	11 094 736	11 094 736
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	—	—	—
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	1 582 042	—	—
Celkem	1 582 042	0	0

Společnost před 1. lednem 2002 neměla povinnost vykazovat kvantitativní analýzu měnového rizika, a nemá proto k dispozici data za srovnatelné období roku 2001. K 31. prosinci 2002 pak společnost vykazovala pouze dva bankovní účty vedené v cizí měně s celkovým zůstatkem 16 tis. Kč. Devizová pozice společnosti proto nebyla významná.

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:	pfcp@pfcp.cz
Internet:	www.pfcp.cz
Auditor:	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o. Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, Česká republika
Depozitář:	Živnostenská banka, a.s. Na Příkopě 858/20, 113 80 Praha 1, Česká republika

