



**Penzijní fond České pojišřovny, a.s.  
Výroční zpráva 2006**



**PENZIJNI FOND**  
ČESKÉ POJIŠřOVNY



# Každý den se něco děje

Krátké i dlouhé úseky našich životů jsou spojeny s nejrůznějšími místy, událostmi, lidmi.

Dennodenně zažíváme něco nového a jedinečného.

Každá nová skutečnost nám poskytuje rozmanité podněty a jedinečné prožitky.

Stáváme se součástí každodenní reality, která ovlivňuje naše životní směřování,  
naše potřeby, ambice, přání a touhy.



# Penzijní fond České pojišťovny

Penzijní fond České pojišťovny je **100%** dceřiná společnost České pojišťovny. Firemním klientům i jednotlivcům přináší komplexní nabídku penzijního připojištění se státním příspěvkem a poskytuje nadstandardní servis po celou dobu spoření. Penzijní fond České pojišťovny je dlouhodobě nejdynamičtější se rozvíjejícím penzijním fondem v České republice.

## Obsah

Profil společnosti	3	Zpráva auditora	12
Základní ekonomické údaje	4	Rozvaha	14
Orgány společnosti	5	Podrozvaha	15
Organizační struktura společnosti	5	Přehled pohybů vlastního kapitálu	16
Úvodní slovo předsedy představenstva	6	Výkaz zisku a ztráty	17
Zpráva o činnosti společnosti	7	Příloha k účetní závěrce	18
Zpráva dozorčí rady	10	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	36



JSME OBKLOPENI DYNAMICKOU SOUČASNOSTÍ. NAŠE SNY INSPIRUJÍ NAŠE PLÁNY, NAŠE AMBICE NÁM JE POMÁHAJÍ NAPLŇOVAT. RADUJEME SE ZE SVÝCH ÚSPĚCHŮ.

**Penzijní fond České pojišťovny vytvořil za loňský rok rekordní zisk ve výši 1,03 miliardy korun. Společnost v minulém roce spravovala největší objem aktiv – 32,5 miliardy Kč. Výrazně také stoupl počet klientů, a to o více než 12 procent.**

# Profil společnosti

<b>Název:</b>	Penzijní fond České pojišťovny, a.s.
<b>Sídlo:</b>	Truhlářská 1106/9, 110 00 Praha 1
<b>Právní forma:</b>	akciová společnost
<b>Datum vzniku:</b>	19. září 1994
<b>IČ:</b>	61858692
<b>Obchodní rejstřík:</b>	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2738
<b>Vlastník společnosti (podíl na základním kapitálu):</b>	Česká pojišťovna a.s. (100 %)
<b>Základní jmění:</b>	213 700 tis. Kč

## Historické mezníky

1994 – Založení společnosti.

1996 – Počet klientů penzijního fondu překonal stotisícovou hranici.

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

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

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

2002 – Objem aktiv přesáhl hranici 10 miliard korun.

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

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

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

2006 – Penzijní fond České pojišťovny spravuje největší objem aktiv na trhu soukromého penzijního připojištění přesahující 30 miliard korun.

## Poslání, cíle a strategie

Penzijní fond České pojišťovny (dále také „PFČP“) má za cíl a chce dále posílit svoji pozici vedoucího, důvěryhodného a vysoce spolehlivého poskytovatele penzijního připojištění.

Společnost se v roce 2006 zaměřila na splnění následujících strategických cílů:

- růst počtu klientů a objemu klientských vkladů
- zvyšování tržního podílu v segmentech individuální a firemní klientely
- efektivní a výnosná správa vložených prostředků
- rozšiřování poskytovaných služeb a zvyšování jejich kvality
- pokračující diverzifikace distribučních schopností firmy.

Pro splnění stanovených cílů vedení a zaměstnanci Penzijního fondu České pojišťovny intenzivně pracovali především v následujících strategicky významných oblastech:

- orientace na prodej prostřednictvím sítě České pojišťovny, významných nezávislých distributorů včetně průmyslových makléřů a přímých kanálů
- prohloubení spolupráce s Českou pojišťovnou v oblasti korporátního obchodu, segmentace firemní klientely
- kooperace při prodeji penzijního připojištění v rámci skupiny PPF, důraz na cross-sellingové aktivity
- komunikace se stávajícími klienty, navyšování příspěvků
- přizpůsobení investiční strategie dynamicky rostoucímu objemu aktiv
- implementace nových IT technologií, zefektivnění stávajících procesů obsluhy klientů.

## Produkty a služby

Penzijní fond České pojišťovny nabízí penzijní připojištění se státním příspěvkem a poskytuje všechny zákonem definované druhy penzí – starobní, výsluhovou, invalidní a pozůstalostní. Klient má při ukončení spoření na výběr několik způsobů výplaty uložených peněz včetně flexibilních penzijních schémat.


Standardní produkt je rovněž součástí speciální nabídky integrovaných služeb s názvem ČP Program zaměstnaneckých výhod, která je určena podnikové klientele. Jedná se o komplexní nabídku penzijního připojištění a životního pojištění, kterou fond vytvořil ve spolupráci s Českou pojišťovnou.

Penzijní fond na jaře 2007 připravil exkluzivně pro Českou pojišťovnu zvýhodněné penzijní připojištění START, které je určeno novým klientům do 39 let věku.

Společnost všem klientům poskytuje širokou škálu kvalitních služeb zahrnující komplexní bezplatnou administraci smluv o penzijním připojištění. Klienti mají ke svému penzijnímu připojištění snadný přístup prostřednictvím široké pobočkové sítě České pojišťovny. Zároveň však mohou podstatnou část svých požadavků a přání řešit s penzijním fondem výhradně prostřednictvím přímých komunikačních kanálů – telefonu, internetu a korespondenčně. Obchodní partneři mohou navíc využívat on-line portálové služby, umožňující bezpečný a pohodlný přenos vybraných dat prostřednictvím internetu.

## Základní ekonomické údaje

tis. Kč	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Hospodářský výsledek	1 032 735	967 336	707 025	294 764	200 957	179 594
Aktiva netto celkem	32 472 450	26 465 601	21 742 736	11 094 736	7 600 108	5 746 557
Základní kapitál	213 700	213 700	213 700	210 000	210 000	110 000
Počet klientů	974 115	867 593	770 640	463 948	348 393	322 179
Připisovaný výnos (v % p.a.)	3,3	3,8	3,5	3,1	3,2	3,8
Zákonný rezervní fond	189 811	141 445	106 093	57 866	36 081	27 101



Zisk Penzijního fondu České pojišťovny přesahující jednu miliardu umožnil za rok 2006 připsat zhodnocení ve výši 3,3 %. Společnost na klientské účty rozdělila zákonem předepsaných 85 % zisku, což znamená rekordních 878 milionů korun.

# Orgány společnosti

## Představenstvo

**Ing. Ivo Foltýn, MBA**, předseda představenstva  
výkonný ředitel pro L&P skupiny ČP, Česká pojišťovna a.s.

**Ing. Tomáš Matoušek, MBA**, místopředseda představenstva  
výkonný ředitel pro finance a služby, Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

**Ing. Petr Kopecký**, člen představenstva  
náměstek pro obchod, Česká pojišťovna a.s.

**Ing. Tomáš Machanec, MBA**, člen představenstva  
náměstek pro informační technologie, Česká pojišťovna a.s.

**Ing. Václav Šrajber, MBA**, člen představenstva  
ředitel oddělení analýz, PPF a.s.

## Dozorčí rada

**RNDr. Darina Kocsisová, Ph.D.**, předsedkyně dozorčí rady  
vrchní ředitelka úseku oceňování L&P, Česká pojišťovna a.s.

**Ing. Vladimír Filip**, člen dozorčí rady  
náměstek generálního ředitele pro ekonomiku, České dráhy, a.s.

**Ing. Pavel Hlaváč**, člen dozorčí rady  
vedoucí plánování lidských zdrojů, ŠKODA AUTO a.s.

**Mgr. Helena Lazosová**, členka dozorčí rady  
vrchní ředitelka úseku pojistné matematiky a analýz ŽP, Česká pojišťovna a.s.

**Ing. Marek Mastník, MBA**, člen dozorčí rady  
ředitel oddělení investičních analýz, Home Credit Finance Bank

**Ing. Petr Obst**, člen dozorčí rady  
člen představenstva a správní ředitel, Skanska CZ a.s.

**RNDr. Vít Šroller**, člen dozorčí rady  
vrchní ředitel úseku odpovědných pojistných matematiků, Česká pojišťovna a.s.

**Mgr. Martin Vrba**, člen dozorčí rady  
vrchní ředitel úseku prodeje občanského pojištění, Česká pojišťovna a.s.

Dozorčí rada dne 26. května 2006 projednala a vzala na vědomí rezignaci  
Mgr. Martina Brůhy na členství v dozorčí radě PFČP k 30. květnu 2006.

# Organizační struktura společnosti

## Generální ředitel

### Obchod a marketing

Odbor prodeje

Odbor marketingu

### Finance a služby

Finanční úsek

Úsek IT

Úsek klientského servisu

# Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážení klienti, akcionáři a obchodní přátelé,

s potěšením Vám předkládáme výroční zprávu Penzijního fondu České pojišťovny shrnující loňské finanční a obchodní výsledky. Rok 2006 byl ve znamení významných úspěchů naší firmy. Díky intenzivní práci všech zaměstnanců firmy a díky skvělé spolupráci s obchodními partnery se podařilo naplnit stanovené cíle akcionáře. Penzijní fond České pojišťovny navíc dosáhl vedoucí pozice v sektoru penzijního připojištění také podle objemu spravovaných aktiv a podíl společnosti na celkovém počtu klientů překonal hranici 27 % relevantního tržního podílu. Jsem přesvědčen, že se jedná o významné mezníky, které znamenají přínos pro akcionáře společnosti i její klienty.

Penzijní fond České pojišťovny v průběhu minulého roku výrazně posiloval svoji pozici lídra trhu penzijního připojištění a v současnosti pečuje o více než jeden milion klientů. Multikanálová distribuční strategie včetně intenzivních cross-sellingových aktivit ve spolupráci s Českou pojišťovnou přinesla našemu penzijnímu fondu v minulém roce 180 tisíc nových smluv, což bylo v porovnání s konkurencí nejvíce mezi českými penzijními fondy. Vedoucí postavení jsme posilovali rovněž v segmentu firemní klientely. Služby Penzijního fondu České pojišťovny na konci roku využívalo téměř 220 tisíc klientů, kterým na připojištění přispíval jejich zaměstnavatel. Počet klientů se zaměstnavatelským příspěvkem se v kmeni naší společnosti meziročně zvýšil o 10 procent.

Velmi pozitivních výsledků za rok 2006 jsme dosáhli také v oblasti finančního hospodaření. Velikost klientského kmene a jeho další rozšiřování pozitivně působily na zrychlení tempa růstu objemu spravovaných aktiv. Zatímco na konci roku 2005 činila aktiva Penzijního fondu České pojišťovny 26,5 miliardy korun, na konci loňského prosince to bylo už 32,5 miliardy korun. Tento významný nárůst objemu spravovaných prostředků jasně dokládá vysokou důvěru klientů v naši firmu. Balancovaná investiční strategie využívající širokou škálu domácích i zahraničních instrumentů a další snižování nákladů navíc přinesly Penzijnímu fondu České pojišťovny nejvyšší zisk v dosavadní historii společnosti. Navzdory nízkým úrokovým sazbám se nám podařilo vytvořit rekordní zisk v objemu přesahujícím jednu miliardu korun, což umožní připsat klientům kvalitní a v rámci sektoru penzijních fondů nadprůměrné zhodnocení ve výši 3,3 %. Naším hlavním záměrem bude i nadále realizovat pro klienty profit z investic do cenných papírů perspektivních společností, zároveň budeme pečlivě chránit jejich peníze.

Povolební politický vývoj započatý v polovině loňského roku je příslibem legislativních změn jak v systému penzijních fondů, tak celého důchodového systému České republiky. Zatímco v oblasti penzijní reformy jsou zatím známé pouze základní obrysy možných reformních kroků, v případě sektoru soukromého spoření na důchod je situace odlišná. V letošním roce lze očekávat zákonnou úpravu definující oddělení majetku akcionářů a klientů. Tuto potenciální změnu aktivně ovlivňujeme, neboť ve svém důsledku může znamenat rozšíření investičních možností a zvýšení potenciálních výnosů pro naše klienty. V rámci diskutované celkové reformy veřejných financí uvítáme vysoce pravděpodobné úpravy daňových úlev penzijního připojištění a dlouho odkládanou valorizaci státního příspěvku.

Jsem si plně vědom, že rekordních výsledků a významného tržního postavení jsme v uplynulém roce dosáhli díky vysoké loajalitě našich klientů a silným synergickým efektům souvisejícím s naší příslušností k mezinárodní finanční skupině PPF. Velmi oceňuji kvalitní a profesionální práci všech zaměstnanců firmy. V nadcházejícím období bude mezi hlavní strategické cíle Penzijního fondu České pojišťovny patřit inovování a rozšiřování klientského servisu, zvyšování výnosů z vkladů a prohlubování dobrých vztahů s našimi obchodními partnery, především s našimi nejvýznamnějšími distributory. Zaměřením na tyto klíčové cíle chceme pro akcionáře zajistit další rozvoj společnosti a zvyšování její hodnoty. Jsem přesvědčen, že stanovené ambiciózní cíle díky našemu silnému zázemí a zaměstnaneckému týmu v letošním roce opět naplníme.

Ing. Ivo Foltýn, MBA  
předseda představenstva  
a generální ředitel



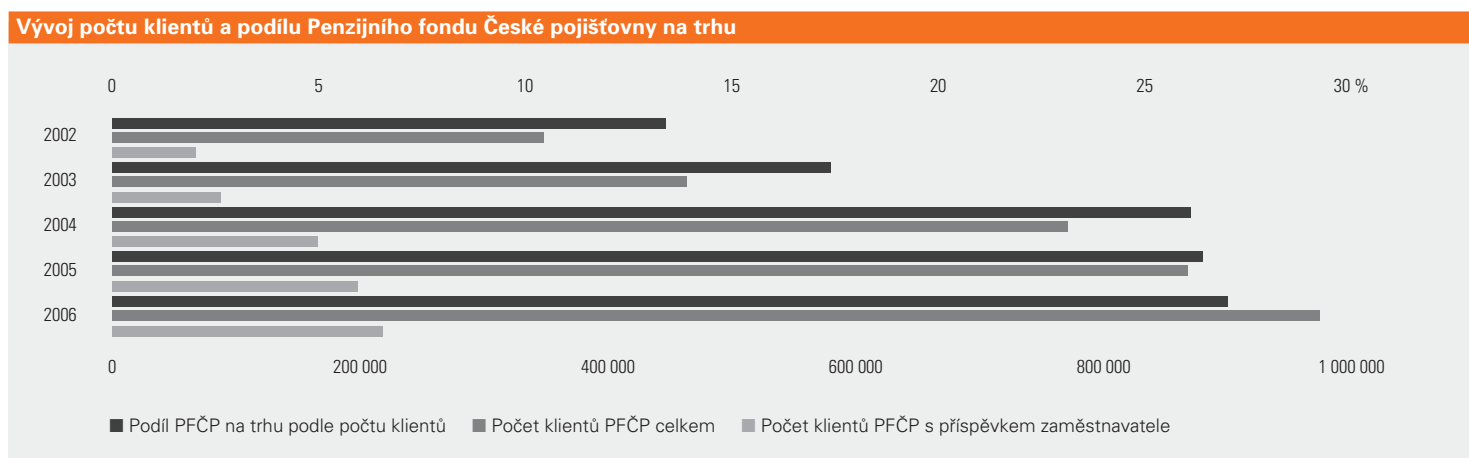
# Zpráva o činnosti společnosti

Penzijní fond České pojišťovny (PFČP) v loňském roce pokračoval v dynamickém růstu. Vysoké výnosy portfolia v kombinaci s dalším snížením nákladové marže umožnily společnosti dosáhnout za rok 2006 rekordního zisku ve výši přesahující jednu miliardu korun.

Výrazně vzrostl i objem aktiv, který dosáhl 32,5 miliardy korun a znamená prvé místo mezi penzijními fondy. Významný je rovněž nárůst počtu klientů, který za minulý rok dosáhl 12 %; v prosinci 2006 tak celkový počet klientů činil 974 tisíc. Silnou výkonnost a image PFČP odráží opakovaný zisk několika prestižních ocenění – společnost obhájila prvenství mezi penzijními fondy v rámci soutěže MasterCard Banka roku a vedoucí sektorovému žebříčku CZECH TOP 100.

## Obchodní výsledky

Prodej spoření PFČP tradičně realizovala především síť České pojišťovny společně s nezávislými distribučními společnostmi. Důležitou část obchodů tvořil rovněž prodej zaměřený na firemní klientelu. Úzká spolupráce největšího fondu a pojišťovny spolu s orientací na nejvýznamnější zaměstnavatele přinesla v minulém roce 182 tisíc nově uzavřených smluv, tj. o 12 tisíc více než v roce 2005. Rostoucí zájem o soukromé penzijní pojištění je způsoben především vysokou výnosností spoření, stále vzrůstající mírou zapojení zaměstnavatelů a také postupující osvětou veřejnosti v otázce důsledků neřešené důchodové reformy. Podíl PFČP na trhu penzijního připojištění na konci roku činil 27 %, čímž společnost potvrdila svoje dominantní postavení mezi penzijními fondy. Výrazným způsobem se na obchodních výsledcích podílel i segment firemní klientely, kde je PFČP rovněž lídrem trhu. Počet klientů, kterým na penzijní pojištění u PFČP přispívá zaměstnavatel, dosáhl loni 218 tisíc, což je v meziročním srovnání nárůst o 10 procent.



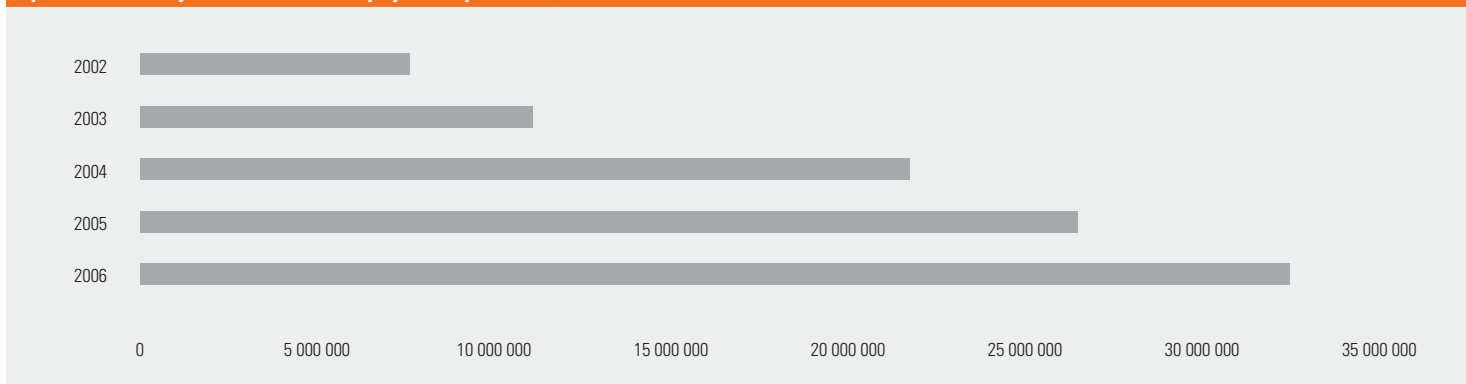
## Ocenění a úspěchy

PFČP v roce 2006 znovu obdržel několik významných ocenění. Společnost obhájila prvenství ve své kategorii v rámci prestižní soutěže MasterCard Banka roku a stala se Penzijním fondem roku 2006. V žebříčku nejvýznamnějších firem v České republice CZECH TOP 100 obsadil PFČP znovu po roce první místo mezi penzijními fondy, a to díky největšímu objemu vkladů. V anketě Zlatý Měsíc 2006, v níž jsou finanční instituce včetně penzijních fondů hodnoceny výhradně širokou veřejností, zvítězil Penzijní fond České pojišťovny ve své kategorii dokonce již potřetí v řadě.

## Finanční výsledky

V roce 2006 potvrdily hlavní finanční ukazatele své růstové trendy z předcházejících let. Hodnota objemu aktiv se zvýšila na 32,5 miliardy korun k 31. prosinci 2006, což znamená roční růst o téměř 24 %. Vložené prostředky klientů a zaměstnavatelů včetně státních příspěvků činily v roce 2006 dohromady 7,9 miliardy korun. Výsledky správy aktiv vedly k historicky rekordnímu čistému zisku ve výši 1,03 miliardy korun (téměř 7% meziroční nárůst). Kvalitní hospodářské výsledky umožnily Penzijnímu fondu České pojišťovny připsat klientům velmi dobré zhodnocení za rok 2006. Nejnovější zveřejněné výsledky penzijních fondů ukazují, že naše společnost bude mít jedno z nejvyšších zhodnocení klientských úspor za rok 2006.

Výše aktiv Penzijního fondu České pojišťovny (tis. Kč)



## Správa portfolia

Pokračující rychlý růst aktiv penzijního fondu kladl stále vyšší nároky na správu prostředků klientů, kdy na jedné straně musí být zohledněna snaha o maximální výnos a na straně druhé úsilí o minimalizaci investičního rizika. PFČP v uplynulém roce pokračoval v procesu větší diverzifikace aktiv portfolia do širšího množství používaných finančních instrumentů. Jako správce největšího objemu aktiv v penzijním systému vnímá vedení společnosti nutnost implementace strategie diverzifikace v rámci jednotlivých tříd aktiv a snížení závislosti portfolia na vývoji ekonomiky v České republice, případně určitého regionu. Společnost dále zaměřuje svoji pozornost na využití moderních finančních instrumentů, které umožňují realizovat investice s atraktivním výnosově rizikovým profilem. Většinu portfolia z podstaty tohoto finančního produktu tvoří i nadále dluhopisy denominované v české měně, které plní stabilizační složku výnosnosti portfolia.

## Struktura portfolia

	2006		2005		2004	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Státní dluhopisy	15 255 137	48	11 061 270	43	8 471 813	40
Dluhopisy obchodních bank a ČNB	3 526 579	11	4 977 415	19	3 835 909	18
Dluhopisy obchodních společností	5 321 681	17	5 064 487	20	5 107 227	24
Dluhopisy států a centrálních bank OECD	1 476 679	5	1 447 598	6	1 122 091	5
Akcie a podílové listy	4 765 086	15	2 132 108	8	1 053 103	5
Bankovní účty	799 488	3	807 569	3	1 397 807	7
Ostatní investice*	473 611	1	355 835	1	258 445	1
<b>Tržní hodnota portfolia</b>	<b>31 618 261</b>	<b>100</b>	<b>25 846 282</b>	<b>100</b>	<b>21 246 395</b>	<b>100</b>

\* Pohledávky za státním příspěvkem, daňové pohledávky a kupony.

## Kalendář hlavních událostí v roce 2006 a na počátku roku 2007

### 2006

#### Leden

Klientům, kteří mohli nárokovat daňové výhody, penzijní fond automaticky zdarma rozeslal potvrzení o provedených platbách pro finanční úřad. Nárok na daňovou úlevu vznikl za předchozí rok 102 tisícům klientů (meziročně +28 %). Potvrzení byla vystavena na úhrnnou částku 592 milionů Kč.

#### Únor

Penzijní fond zveřejnil hospodářské výsledky za rok 2005: zisk 961 milionů Kč (meziroční nárůst o 36 %), objem aktiv 26,5 miliardy Kč, 868 tisíc klientů.

#### Březen

Penzijní fond ve spolupráci s Českou pojišťovnou spustil pilotní projekt cross-sellingu zaměřený na doposud nepřipojištěné klienty pojišťovny.

#### Duben

Penzijní fond překonal hranici 200 tisíc klientů s příspěvkem zaměstnavatele a posílil svoji pozici lídra korporátního segmentu. Penzijní fond za první čtvrtletí 2006 vytvořil zisk ve výši 286 milionů Kč. Počet klientů dosáhl téměř 900 tisíc osob.

#### Květen

Penzijní fond na základě rozhodnutí valné hromady připsal svým klientům za rok 2005 zhodnocení ve výši 3,8 %. Oproti předchozímu roku tak výnos klientů společnosti stoupl o 0,3 p.b. V květnu překonal počet klientů fondu hranici 900 tisíc.

#### Červen

Bylo rozesláno přes 850 tisíc výpisů z klientských účtů. Vybrané skupiny klientů spolu s výpisem obdržely speciální nabídku na zvýšení pravidelné měsíční úložky či změnu penzijního plánu. Penzijní fond se díky největšímu objemu cash-in znovu umístil na prvním místě mezi penzijními fondy v žebříčku CZECH TOP 100. Společnost se v prvním ročníku soutěže o nejoblíbenější finanční instituci pořádané časopisem Osobní finance umístila na 2. příčce v kategorii penzijních fondů.

#### Srpen

Penzijní fond zveřejnil své hospodářské výsledky za druhý kvartál. Zisk byl 419 milionů Kč, aktiva 29 miliard Kč a počet klientů 918 tisíc. Podle výsledků ankety mezi klienty fondu si většina dotázaných netroufá odhadnout výši svého budoucího starobního důchodu. Polovina respondentů věří v uskutečnění penzijní reformy do čtyř let.

#### Září

Penzijní fond inovoval své webové stránky [www.pfcp.cz](http://www.pfcp.cz) do modernějšího designu.

#### Říjen

Společnost se podruhé ve své historii stala Penzijním fondem roku, když ve své kategorii v rámci soutěže MasterCard Banka roku 2006 obhájila loňské prvenství. Fond v polovině měsíce spustil reklamní kampaň se svým úspěšným inovovaným „tramvajovým“ spotem. Zároveň spustil podzemní vlnu cross-sellingu zaměřenou na oslovení půl milionu klientů pojišťovny.

#### Listopad

Penzijní fond zveřejnil výsledky za třetí čtvrtletí: zisk 610 milionů Kč, aktiva činila 30 miliard Kč a počet klientů 931 tisíc. V tradiční directmailové kampani zaměřené na využívání daňových úlev bylo obesláno přes 250 tisíc klientů fondu, kterým byl princip odpočtů tentokrát vysvětlován názorně pomocí komiksu.

#### Prosinec

Fond potřetí obhájil 1. místo v kategorii penzijních fondů ankety Zlatý Měšec 2006 o nejoblíbenější finanční instituce, pořádané finančním serverem Měšec.cz, a dosáhl tak v této anketě pomyslného hatricku.

### 2007

#### Leden

Potvrzení o daňových úlevách našlo letos ve svých poštovních schránkách 126 tisíc klientů. Potvrzení byla vystavena na jednu miliardu korun.

#### Únor

Penzijní fond zveřejnil výsledky za rok 2006, které byly v historii penzijního fondu rekordní. Zisk ve výši 1,03 miliardy korun a počet aktivních klientů přesahující 970 tisíc nemá mezi ostatními fondy konkurenci. Fond se rovněž stal nově jedničkou z pohledu objemu spravovaných aktiv.

# Zpráva dozorčí rady

Zpráva dozorčí rady společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., o výsledcích její kontrolní činnosti včetně přezkoumání řádné účetní závěrky společnosti za účetní období roku 2006, Zprávy o vztazích mezi společnostmi, osobami ji ovládajícími a dalšími propojenými osobami za účetní období roku 2006 a stanoviska k návrhu představenstva společnosti na rozdělení zisku společnosti za účetní období roku 2006, vypracovaná ke dni 2. května 2007

Činnost dozorčí rady společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (dále jako „společnost“), v roce 2006 probíhala v souladu s ustanoveními příslušných zákonů a stanov společnosti. Dozorčí rada společnosti dohlížela na výkon působnosti představenstva společnosti a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti.

Dozorčí rada společnosti se sešla v rámci své působnosti podle stanov společnosti v roce 2006 na šesti řádných zasedáních. Na svých zasedáních se dozorčí rada společnosti zabývala především dohledem a kontrolou nad hospodařením společnosti, obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia, plněním finančního a obchodního plánu na rok 2006.

Od začátku roku 2006 dozorčí rada společnosti pracovala ve složení: RNDr. Darina Kocsisová, Ph.D., RNDr. Vít Šroller, Ing. Marek Mastník, MBA, Mgr. Helena Lazosová, Ing. Petr Obst, Ing. Pavel Hlaváč, Mgr. Martin Brůha a Mgr. Martin Vrba. V květnu 2006 jediný akcionář společnosti rozhodl v rámci výkonu působnosti valné hromady o jmenování Ing. Vladimíra Filipa členem dozorčí rady v souvislosti s doplněním počtu členů dozorčí rady dle schválených stanov společnosti. V květnu 2006 na svém řádném zasedání dozorčí rada projednala a vzala na vědomí rezignaci Mgr. Martina Brůhy k 30. květnu 2006.

Představenstvo společnosti předložilo dozorčí radě společnosti řádnou účetní závěrku za rok 2006 sestavenou k 31. prosinci 2006, ověřenou auditorem, a návrh na rozdělení zisku vytvořeného společností za rok 2006. Dozorčí radě společnosti byla taktéž poskytnuta k posouzení Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2006, zpracovaná ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku, jejíž správnost rovněž ověřil auditor. Po zhodnocení hospodářských výsledků společnosti za rok 2006 dozorčí rada společnosti předkládá valné hromadě následující vyjádření:

Dozorčí rada společnosti přezkoumala řádnou účetní závěrku společnosti za rok 2006 a zprávu auditora o jejím ověření a v souladu s jeho výrokem neshledala žádné závady. Na tomto základě dozorčí rada společnosti doporučuje valné hromadě společnosti schválit řádnou účetní závěrku společnosti za rok 2006. Dozorčí rada společnosti rovněž doporučuje schválit rozdělení zisku vytvořeného v roce 2006 podle návrhu předloženého představenstvem společnosti.

Dozorčí rada společnosti dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2006, zpracovanou ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku a ověřenou auditorem, a neshledala v ní žádné skutečnosti, které by byly důvodem vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady společnosti k obsahu uvedeného dokumentu.

V Praze dne 2. května 2007



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



# Finanční část

# Zpráva auditora



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

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

## Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

### Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 7. března 2007 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., tj. rozvahy k 31. prosinci 2006, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2006 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídnou k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky. Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2006 v souladu s českými účetními předpisy.“

### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2006. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověrce a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené ověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., k 31. prosinci 2006.

### Výroční zpráva

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

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

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

V Praze dne 16. května 2007

*KPMG Česká republika Audit*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Osvědčení číslo 71

*Roger Gascoigne*

Roger Gascoigne, FCA  
Partner

Ing. Pavel Závitkovský  
Partner  
Osvědčení číslo 69

# Rozvaha

k 31. prosinci 2006 v tisících Kč (neconsolidovaná)

AKTIVA		2006	2005
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	241	76
2	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	799 488	807 569
	v tom: a) splatné na požádání	799 488	807 569
3	Dluhové cenné papíry	25 580 076	22 550 770
	a) vydané vládními institucemi	15 255 137	11 061 270
	b) vydané ostatními osobami	10 324 939	11 489 500
4	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 765 086	2 132 108
5	Dlouhodobý nehmotný majetek	5 255	12 085
	v tom: a) goodwill	328	385
6	Dlouhodobý hmotný majetek	21 360	25 046
7	Ostatní aktiva	518 527	366 972
	v tom: a) ostatní pokladní hodnoty	446	1 484
	b) pohledávky z obchodních vztahů	4 791	4 807
	c) pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	290 405	253 587
	d) pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	9 535	2 021
	e) pohledávky z obchodování s cennými papíry	173 671	100 227
	f) dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	39 679	4 846
8	Náklady a příjmy příštích období	782 417	570 975
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>32 472 450</b>	<b>26 465 601</b>



PASIVA	2006	2005
<b>1 Ostatní pasiva</b>	<b>30 314 677</b>	<b>24 595 893</b>
a) prostředky účastníků penzijního připojištění	30 238 372	24 540 836
z toho: aa) prostředky účastníků a státní příspěvky	27 903 673	22 693 102
ab) prostředky pro výplatu penzí	31 833	22 852
ac) výnosy z příspěvků účastníků	2 252 399	1 706 688
ad) nepřířazené příspěvky účastníků	37 468	73 296
ae) výplaty dávek	12 999	44 898
b) jiná	76 305	55 057
z toho: ba) závazky z obchodních vztahů	27 300	7 495
bb) závazky vůči zaměstnancům	3 486	3 286
bc) závazky ze sociálního zabezpečení	2 307	2 214
bd) závazky vůči státnímu rozpočtu – státní příspěvek	1 180	3 789
be) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	19 809	9 547
bf) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	22 223	28 726
<b>2 Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>–</b>	<b>2 567</b>
<b>3 Rezervy</b>	<b>11 626</b>	<b>13 696</b>
v tom: a) na důchody a podobné závazky	11 626	13 696
<b>4 Základní kapitál</b>	<b>213 700</b>	<b>213 700</b>
z toho: a) splacený základní kapitál	213 700	213 700
<b>5 Emisní ážio</b>	<b>50 000</b>	<b>50 000</b>
<b>6 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku</b>	<b>200 497</b>	<b>152 543</b>
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	189 811	141 445
b) ostatní fondy ze zisku	10 686	11 098
<b>7 Kapitálové fondy</b>	<b>245 567</b>	<b>245 567</b>
v tom: a) kapitálové vklady akcionáře	225 753	225 753
b) ostatní kapitálové fondy	19 814	19 814
<b>13 Oceňovací rozdíly</b>	<b>205 915</b>	<b>123 299</b>
z toho: a) z majetku a závazků	205 915	123 299
<b>14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>197 733</b>	<b>101 000</b>
<b>15 Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>1 032 735</b>	<b>967 336</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>32 472 450</b>	<b>26 465 601</b>

## Podrozvaha

k 31. prosinci 2006 v tisících Kč (neconsolidovaná)

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	2006	2005
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Hodnoty předané k obhospodařování	31 173 177	25 492 942
Pohledávky z pevných termínových operací	5 497 956	3 003 596
Pohledávky ze spotových operací s akciovými nástroji	62 869	–
<b>Podrozvahová pasiva</b>		
Závazky z pevných termínových operací	5 532 911	2 997 044
Závazky ze spotových operací s akciovými nástroji	62 869	–

# Přehled pohybů vlastního kapitálu

k 31. prosinci 2006 v tisících Kč (nekonsolidovaný)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Kumul. HV min. let	Fondy ze zisku	Zisk/ztráta	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2005</b>	<b>213 700</b>	<b>50 000</b>	<b>106 093</b>	<b>245 567</b>	<b>144 552</b>	<b>30 297</b>	<b>16 326</b>	<b>707 025</b>	<b>1 513 560</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	967 336	967 336
Převody do fondů	-	-	35 352	-	-	70 703	-	-106 055	-
Použití fondů	-	-	-	-	-	-	-5 228	-	-5 228
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-	-21 253	-	-	-	-21 253
Zhodnocení připsané účastníkům	-	-	-	-	-	-	-	-600 970	-600 970
<b>Zůstatek 31. 12. 2005</b>	<b>213 700</b>	<b>50 000</b>	<b>141 445</b>	<b>245 567</b>	<b>123 299</b>	<b>101 000</b>	<b>11 098</b>	<b>967 336</b>	<b>1 853 445</b>

	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Kumul. HV min. let	Fondy ze zisku	Zisk/ztráta	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2006</b>	<b>213 700</b>	<b>50 000</b>	<b>141 445</b>	<b>245 567</b>	<b>123 299</b>	<b>101 000</b>	<b>11 098</b>	<b>967 336</b>	<b>1 853 445</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	1 032 735	1 032 735
Převody do fondů	-	-	48 366	-	-	96 733	-	-145 099	-
Použití fondů	-	-	-	-	-	-	-412	-	-412
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-	82 616	-	-	-	82 616
Zhodnocení připsané účastníkům	-	-	-	-	-	-	-	-822 237	-822 237
<b>Zůstatek 31. 12. 2006</b>	<b>213 700</b>	<b>50 000</b>	<b>189 811</b>	<b>245 567</b>	<b>205 915</b>	<b>197 733</b>	<b>10 686</b>	<b>1 032 735</b>	<b>2 146 147</b>

# Výkaz zisku a ztráty

k 31. prosinci 2006 v tisících Kč (neconsolidovaný)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY		2006	2005
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	826 283	724 644
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	811 346	692 330
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-175	-
3	Výnosy z akcií a podílů – ostatní	76 895	19 088
4	Výnosy z poplatků a provizí	401	1 099
5	Náklady na poplatky a provize	-272 875	-199 175
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	593 193	606 825
7	Ostatní provozní výnosy	7 890	27 404
8	Ostatní provozní náklady	-758	-25 482
9	Správní náklady	-176 104	-169 364
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-62 042	-65 342
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	-14 769	-15 430
	b) ostatní správní náklady	-114 062	-104 022
	z toho: ba) obchodní náklady	-48 718	-28 871
	bb) administrativní náklady	-65 344	-75 151
10	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-22 024	-17 446
11	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-623	-615
12	Tvorba a použití ostatních rezerv	632	358
13	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 032 735	967 336

# Příloha k účetní závěrce

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

### (A) VZNIK A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

Penzijní fond České pojišťovny, a.s. („společnost“ nebo „PFČP“), vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 19. září 1994. Identifikační číslo společnosti je 61858692.

### (B) PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SPOLEČNOSTI

Hlavním předmětem činnosti společnosti je penzijní připojištění podle zákona 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění pozdějších předpisů. Hlavní předmět činnosti společnosti zahrnuje:

- 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.

### (C) SÍDLO SPOLEČNOSTI

Penzijní fond České pojišťovny, a.s., Truhlářská 1106/9, 110 00 Praha 1, Česká republika.

### (D) ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY K 31. PROSINCI 2006

#### Členové představenstva:

Ing. Ivo Foltýn, MBA (předseda)  
 Ing. Tomáš Matoušek, MBA (místopředseda)  
 Ing. Petr Kopecký  
 Ing. Tomáš Machanec, MBA  
 Ing. Václav Šrajjer, MBA

#### Členové dozorčí rady:

RNDr. Darina Kocsisová, Ph.D. (předsedkyně)  
 Ing. Vladimír Filip  
 Ing. Pavel Hlaváč  
 Mgr. Helena Lazosová  
 Ing. Marek Mastník, MBA  
 Ing. Petr Obst  
 RNDr. Vít Šroller  
 Mgr. Martin Vrba

V roce 2006 byly provedeny následující změny ve statutárních orgánech společnosti:

- dne 22. května 2006 byl jmenován do představenstva společnosti Ing. Václav Šrajjer, MBA, a do dozorčí rady společnosti Ing. Vladimír Filip,
- dne 30. května 2006 rezignoval na svou funkci v dozorčí radě Mgr. Martin Brůha.

## (E) ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Organizační struktura společnosti je následující:

- obchod a marketing
  - odbor prodeje
  - odbor marketingu
- finance a služby
  - finanční úsek
  - úsek klientského servisu
  - úsek IT

Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé a pobočky České pojišťovny a.s. Správu investičního portfolia vykonává pro společnost PPF Asset Management, a.s., a BH Securities, a.s.

Depozitářské služby poskytuje Živnostenská banka, a.s., v souladu se smlouvou z 26. června 2003.

K 31. prosinci 2006 společnost eviduje 974 115 aktivních klientů (k 31. prosinci 2005: 867 593).

## (F) STRUKTURA VLASTNÍKŮ SPOLEČNOSTI

Společnost měla k 31. prosinci 2006 jednoho akcionáře, Českou pojišťovnu a.s.

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb. ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002 ve znění pozdějších předpisů, 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. Vyhláška stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky, dále obsahové vymezení položek těchto závěrek, směrnou účtovou osnovu, účetní metody a jejich použití.

Závěrka byla zpracována na obecných účetních zásadách, zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou a za splnění předpokladu schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách v dohledné budoucnosti.

Všechny údaje jsou uvedeny v korunách českých (Kč). Měrnou jednotkou jsou tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

#### (A) OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, deriváty.

#### (B) DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY, AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru společnosti do portfolia drženého do splatnosti, portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo portfolia realizovatelných cenných papírů. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů u portfolia drženého do splatnosti jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti metodou efektivní úrokové sazby. U ostatních portfolií je amortizace ážia či diskontu účtována lineární úrokovou mírou. V případě cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než jeden rok od data vypořádání koupě jsou ážio či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíl“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty na tuzemské či zahraniční burze nebo jiném veřejném (organizovaném) trhu.

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

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu, reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru. Upravená hodnota cenného papíru se rovná:

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

Pokud není možno stanovit upravenou hodnotu dostatečně spolehlivě, ocení společnost finanční aktivum pořizovací hodnotou.

V případě cenných papírů s vloženými deriváty, kdy společnost není schopna spolehlivě ocenit jednotlivé složky cenného papíru, je cenný papír oceněn reálnou hodnotou jako celek. Tato skutečnost neovlivňuje původní zařazení cenných papírů do jednotlivých portfolií.

#### (C) TVORBA REZERV

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

#### (D) PŘEPOČET CIZÍ MĚNY

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhledávaném ČNB platným k datu rozvahy. Kurzové zisky nebo kurzové ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací, popřípadě v rozvaze na účtech oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků.

## (E) DLOUHODOBÝ HMO TNÝ A NEHMO TNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný a nehmotný provozní majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti. Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Majetek	Doba účetního odpisování
Software	individuálně dle životnosti, max. 20 let
Dlouhodobý drobný majetek	3 roky
Stroje a zařízení	3 – 4 roky
Osobní automobily	4 roky
Nábytek	6 – 8 let
Klimatizace	12 – 15 let
Trezory	12 – 15 let

Goodwill vzniká při nákupu majetku a rozumí se jím rozdíl pořizovací ceny akvizice nad podílem na reálné hodnotě nabývaných identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice. Goodwill je odepisován po dobu své použitelnosti.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000 Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000 Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než jeden rok.

## (F) FINANČNÍ DERIVÁTY

### Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykazání této reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

#### Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií společnosti 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.

Společnost se zajišťuje proti měnovému riziku plynoucímu z držby cenných papírů denominovaných v cizích měnách pomocí derivátů. V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovacího rizika. Při zajištění reálné hodnoty jsou zisky a ztráty z ocenění zajišťovacích derivátů zachycené ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

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. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu, jako devizové kurzy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů atd.

## (G) ZDANĚNÍ

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

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

## (H) POLOŽKY Z JINÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ A ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze společnosti.

## (I) ZÁVAZKY Z TITULU VÝPLATY PENZÍ

### Test postačitelnosti

Na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění tvoří společnost rezervy. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelnosti výše účtů účastníků provedeného samostatně pro portfolio účastníků ve spořicí fázi a portfolio penzistů se zohledněním platných opcí a garancí vyplývajících ze smluv penzijního připojištění.

Metodou pro testování postačitelnosti rezervy je model diskontovaných finančních toků. Finančními toky se rozumějí především příspěvky účastníků, vyplácená plnění a náklady společnosti. Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků vůči účastníkům, spočtená pomocí nejlepšího odhadu předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů upravených o přírůžky na riziko a neurčitost. K nepostačitelnosti výše účtů účastníků dochází, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší nežli výše účastnických účtů. Pokud je výsledkem testu postačitelnosti nepostačitelnost výše účtů účastníků, vytvoří společnost rezervu ve výši této nepostačitelnosti.

### Důchodová opce

Hodnota důchodové opce je určena jako rozdíl mezi hodnotou účastnických fondů k datu provedení výpočtu a aktuársky spočtené současné hodnoty prostředků potřebných na krytí budoucích závazků. Budoucími závazky se rozumějí především výplaty penzí, valorizace penzí a náklady.

Důchodová opce se počítá za použití stejného modelu (a tedy i předpokladů), kterým byl prováděn test postačitelnosti.

## (J) 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. Společnost k datu účetní závěrky provádí test návratnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů. Provize Nového ČP Penzijního fondu, a.s., vyplacené do 31. prosince 2002 jsou do nákladů účtovány dle průměrné doby trvání smlouvy, odvozené od průměrného věku účastníků a typu penzijního plánu. Na základě analýzy portfolia byla průměrná doba trvání smlouvy po zohlednění očekávaných storen stanovena na 10 let. Pokud je smlouva ukončena dříve, je zůstatek nákladů příštích období zúčtován do nákladů jednorázově. Analýza zjišťující případné ukončení těchto smluv se provádí minimálně jednou ročně (k datu 31. prosince).

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Přestože je společnost přesvědčena, že splňuje všechny podmínky pro naplnění portfolia do splatnosti dané zákonem o účetnictví a českými účetními standardy pro finanční instituce, byla vzhledem k současným legislativním nejasnostem vycházejícím z metod oceňování cenných papírů v portfoliu do splatnosti, daných zákonem o účetnictví a s ním souvisejícími předpisy a požadavky zákona o penzijním připojištění odkazujícími na vyhlášku č. 270/2004 Sb., nucena převést portfolio cenných papírů držených do splatnosti do portfolia cenných papírů realizovatelných. Portfolio cenných papírů držených do splatnosti bylo při přesunu do skupiny realizovatelných cenných papírů oceněno reálnou hodnotou se současným zachycením rozdílu z ocenění ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíl“.

## 5. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

	2006	2005
Běžné účty u bank	192 211	99 718
Terminované vklady u bank	607 277	707 851
<b>Celkem</b>	<b>799 488</b>	<b>807 569</b>



## 6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

### (A) KLASIFIKACE DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPIŘŮ DO JEDNOTLIVÝCH PORTFOLIÍ PODLE ZÁMĚRU SPOLEČNOSTI

	2006	2005
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	–	4 625 851
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	952 443	722 969
Dluhové cenné papíry realizovatelné	24 627 633	17 201 950
<b>Celkem</b>	<b>25 580 076</b>	<b>22 550 770</b>

### (B) ANALÝZA DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPIŘŮ DRŽENÝCH DO SPLATNOSTI

	2006 Naběhlá hodnota	2005 Naběhlá hodnota
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
– Kótované na jiném trhu CP	–	530 652
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
– Kótované na burze v ČR	–	1 092 353
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
– Kótované na burze v ČR	–	3 002 846
<b>Celkem</b>	<b>–</b>	<b>4 625 851</b>

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP jsou obchodovány na burze v Lucembursku.

### (C) ANALÝZA DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPIŘŮ REALIZOVATELNÝCH

	2006 Tržní cena	2005 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
– Kótované na burze v ČR	1 797 792	755 945
– Kótované na jiném trhu CP	2 501 547	3 257 067
<b>Celkem</b>	<b>4 299 339</b>	<b>4 013 012</b>
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
– Kótované na burze v ČR	2 993 537	2 318 690
– Kótované na jiném trhu CP	602 941	1 100 156
<b>Celkem</b>	<b>3 596 478</b>	<b>3 418 846</b>
– Vydané vládním sektorem		
– Kótované na burze v ČR	15 255 137	8 058 424
– Kótované na jiném trhu CP	1 476 679	1 447 598
<b>Celkem</b>	<b>16 731 816</b>	<b>9 506 022</b>
<b>Vydané organizacemi pojišťovnictví</b>		
– Kótované na burze v ČR	–	264 070
<b>Celkem</b>	<b>24 627 633</b>	<b>17 201 950</b>

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP jsou obchodovány především na burzách v Lucembursku, ve Vídni, Bratislavě a Varšavě.

Společnost je vlastníkem dluhového cenného papíru CIS Plus. Jedná se o zero coupon dluhopis, emitovaný společností Erste Bank a přijatý k obchodování na burze ve Vídni. Reálná hodnota tohoto investičního nástroje je závislá na hodnotě vlastního kapitálu zahraničních podílových zajišťovacích fondů. Reálná hodnota k datu 31. prosince 2006 činí 275 mil. Kč, durace tohoto cenného papíru je 1,5 roku.

Společnost je dále vlastníkem dluhových cenných papírů ECL vydaných společností European Credit Luxemburg a 5YELN, emitovaných společností JP Morgan Chase Bank N.A. Oba cenné papíry jsou přijaty k obchodování na burze v Lucembursku. Účetně je – v souladu s emisními podmínkami – výnos plynoucí z držby cenného papíru ECL zachycen v úrokových výnosech společnosti a jeho výše je závislá na aktuálním vývoji tržní ceny na trhu korporátních dluhopisů v Evropě s ratingem na investičním stupni BBB. Amortizovaná hodnota k datu 31. prosince 2006 činí 603 mil. Kč a splatnost dluhopisů je v roce 2009. 5YELN je zero coupon dluhopis, přičemž výše výnosu z držby je vázána na růst hlavních světových akciových indexů. Společnost na základě analýzy dostupných informací stanovila tržní hodnotu tohoto instrumentu k 31. prosinci 2006 ve výši 110–115 % jistiny. Vzhledem k nemožnosti dostatečně spolehlivě stanovit reálnou hodnotu však není o nerealizovaném výnosu z držby tohoto nástroje účtováno. K datu účetní závěrky činí amortizovaná hodnota těchto dluhopisů 200 mil. Kč a durace je 3,5 roku.

**(D) ANALÝZA DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ**

	2006 Tržní cena	2005 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
– Kótované na jiném trhu CP	741 575	504 517
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
– Kótované na jiném trhu CP	210 868	218 452
<b>Celkem</b>	<b>952 443</b>	<b>722 969</b>

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP jsou obchodovány na burze v Lucembursku a Dublinu.

**7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY****(A) KLASIFIKACE AKCIÍ, PODÍLOVÝCH LISTŮ A OSTATNÍCH PODÍLŮ DO JEDNOTLIVÝCH PORTFOLIÍ PODLE ZÁMĚRU SPOLEČNOSTI**

	2006	2005
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	408 305	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly realizovatelné	4 356 781	2 132 108
<b>Celkem</b>	<b>4 765 086</b>	<b>2 132 108</b>

**(B) ANALÝZA AKCIÍ, PODÍLOVÝCH LISTŮ A OSTATNÍCH PODÍLŮ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ A VÝNOSŮ**

	2006 Tržní cena	2005 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
– Kótované na jiném trhu CP	377 873	–
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
– Kótované na burze v ČR	30 432	–
<b>Celkem</b>	<b>408 305</b>	<b>–</b>

**(C) ANALÝZA AKCIÍ, PODÍLOVÝCH LISTŮ A OSTATNÍCH PODÍLŮ REALIZOVATELNÝCH**

	2006 Tržní cena	2005 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
– Kótované na burze v ČR	133 257	137 640
– Kótované na jiném trhu CP	1 664 246	446 918
<b>Celkem</b>	<b>1 797 503</b>	<b>584 558</b>
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
– Kótované na burze v ČR	1 430 739	1 258 425
– Kótované na jiném trhu CP	1 128 539	289 125
<b>Celkem</b>	<b>2 559 278</b>	<b>1 547 550</b>
<b>Celkem vydané finančními a nefinančními institucemi</b>	<b>4 356 781</b>	<b>2 132 138</b>

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP jsou obchodovány na burze ve Vídni, Německu, Dublinu a USA.

Ve vlastnictví společnosti jsou podílové listy vydané společností Opus Fund Limited a přijaté k obchodování na burze v Dublinu, jejichž reálná hodnota je daná výší vlastního kapitálu zahraničních podílových zajišťovacích fondů.

## 8. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek včetně záloh	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>				
K 31. prosinci 2005	11 292	39 737	13 279	64 308
Přírůstky	4 103	3 453	1 364	8 920
Úbytky	-2 871	-12 093	-947	-15 911
K 31. prosinci 2006	12 524	31 097	13 696	57 317
<b>Oprávky a opravné položky</b>				
K 31. prosinci 2005	5 197	24 598	9 467	39 262
Roční odpisy	2 863	7 058	1 888	11 809
Úbytky	-2 298	-11 873	-943	-15 114
K 31. prosinci 2006	5 762	19 783	10 412	35 957
<b>Zůstatková cena</b>				
K 31. prosinci 2005	6 095	15 139	3 812	25 046
K 31. prosinci 2006	6 762	11 314	3 284	21 360

Veškerý majetek společnosti je zařazen do skupiny provozní majetek. Ve výkazu zisku a ztráty je v řádku „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“ uvedena hodnota 22 024 tis. Kč. Rozdíl ve výši 209 tis. Kč je zůstatková hodnota majetku při doodepsání z důvodu likvidace majetku.

## 9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

	Goodwill	Software	Ocenitelná práva	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>				
K 31. prosinci 2005	853	34 063	14 751	49 667
Přírůstky	–	3 176	–	3 176
K 31. prosinci 2006	853	37 239	14 751	52 843
<b>Oprávky a opravné položky</b>				
K 31. prosinci 2005	468	23 735	13 379	37 582
Roční odpisy	57	8 944	1 005	10 006
K 31. prosinci 2006	525	32 679	14 384	47 588
<b>Zůstatková cena</b>				
K 31. prosinci 2005	385	10 328	1 372	12 085
K 31. prosinci 2006	328	4 560	367	5 255

## 10. OSTATNÍ AKTIVA

	2006	2005
Ostatní pokladní hodnoty	446	1 484
Ostatní dlužníci	7 616	7 991
Pohledávky za státním příspěvkem	288 598	253 587
Pohledávky za státním příspěvkem – přeplatek vráceného SP	1 807	–
Pohledávky za daní z příjmů	9 535	2 021
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	173 671	100 227
– z toho vůči podnikům ve skupině	18 788	15 896
Kladná reálná hodnota derivátů	39 612	4 838
Ostatní	67	8
Opravné položky	-2 825	-3 184
<b>Celkem</b>	<b>518 527</b>	<b>366 972</b>

Položka „Pohledávky za státním příspěvkem“ je blíže okomentovaná v bodě 15. Pohledávky z obchodování s cennými papíry představují především splatné kupony a dividendy. Tyto pohledávky byly splaceny ve lhůtě splatnosti počátkem roku 2007.

## 11. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 782 417 tis. Kč (2005: 570 975 tis. Kč), z toho 779 622 tis. Kč (2005: 569 182 tis. Kč) představují časově rozlišené pořizovací náklady a 2 795 tis. Kč (2005: 1 793 tis. Kč) ostatní aktivní časové rozlišení.

## 12. REZERVY

Rezervu na penzi tvoří společnost v souladu s metodami uvedenými v bodě 3 (I) :

	Rezerva na penze
<b>Zůstatek k 1. lednu 2006</b>	<b>13 696</b>
Tvorba	6 396
Rozpuštění	-7 028
Čerpání	-1 438
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2006</b>	<b>11 626</b>

Při výpočtu k datu 31. prosince 2006 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně technické předpoklady:

- Nákladový model penzijního fondu byl odvozen ze skutečných správních, investičních a pořizovacích nákladů. Při jeho projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určena na základě tržních podmínek.
- Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byly použity nejlepší odhady budoucích výnosů fondu platné k 31. prosinci 2006. V souladu se stávajícím postupem model předpokládal připsování zhodnocení účastníkům ve výši 85 % ročního zisku.
- Dekrementy použité pro modelování odchodů účastníků penzijního fondu:
  1. Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na populačních tabulkách ČSÚ 2003, upravených o trend zlepšující se populační úmrtnosti.
  2. Procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání a pravděpodobnosti odchodů účastníků (přechody k jinému penzijnímu fondu nebo storna) jsou založena na stávající zkušenosti společnosti. V projekci se vychází ze současného stavu postupného navýšování procenta účastníků volících penzi.

### Důchodová opce

K datu 31. prosince 2006 je hodnota důchodové opce společnosti pro portfolio účastníků ve spořicí fázi kladná. Společnost proto rozpustila zbytek z rezervy vytvořené v minulých účetních obdobích.

### 13. OSTATNÍ PASIVA JINÁ

	2006	2005
Závazky z obchodních vztahů	27 300	7 495
Záporná reálná hodnota derivátů	897	7 812
Daňové závazky	19 809	9 547
Vratky státních příspěvků	1 180	3 789
Závazky vůči zaměstnancům a ze sociálního zabezpečení	5 793	5 500
Dohadné účty pasivní	21 326	20 914
<b>Celkem</b>	<b>76 305</b>	<b>55 057</b>

Dohadné položky pasivní ve výši 21 326 tis. Kč (2005: 20 914 tis. Kč) zahrnují především prémie za druhé pololetí vyplacené ve mzdách za leden 2007 a závazky z titulu provizí podnikům za organizaci hromadných plateb. Daňové závazky tvoří především srážková daň z vyplacených dávek 7 901 tis. Kč (2005: 7 941 tis. Kč), odložená daň z oceňovacích rozdílů majetku 10 838 tis. Kč (2005: 0 Kč) a daně ze závislé činnosti z mezd za prosinec 2006.

### 14. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2006 činil 213 700 tis. Kč (2005: 213 700 tis. Kč) a byl tvořen 213 699 560 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 Kč.

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2006:

Název	Sídlo	Počet akcií v tis. ks	Podíl na základním kapitálu v %
Česká pojišťovna a.s.	Česká republika	213 700	100

## 15. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

	2006	2005
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>		
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	19 016 264	15 607 764
Připsané zhodnocení	1 706 688	1 332 024
Státní příspěvky	3 817 884	3 218 028
<b>Prostředky účastníků celkem</b>	<b>24 540 836</b>	<b>20 157 816</b>
<b>Přirůstky</b>		
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	6 803 096	5 406 120
Připsané zhodnocení	822 237	600 970
Zhodnocení převedené z jiných penzijních fondů	65 376	42 495
Státní příspěvky	1 197 925	1 026 496
<b>Přirůstky celkem</b>	<b>8 888 634</b>	<b>7 076 081</b>
<b>Úbytky</b>		
<b>Dávky</b>		
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	2 221 573	1 933 230
Připsané zhodnocení	335 462	265 245
Státní příspěvky	451 457	373 653
<b>Dávky celkem</b>	<b>3 008 492</b>	<b>2 572 128</b>
Počet vyplacených dávek	78 885	80 215
<b>Vratky a převod do výnosů</b>		
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	111 890	64 390
Připsané zhodnocení	6 440	3 556
Státní příspěvky	64 276	52 987
<b>Vratky a převod do výnosů celkem</b>	<b>182 606</b>	<b>120 933</b>
<b>Úbytky celkem</b>	<b>3 191 098</b>	<b>2 693 061</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>		
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	23 485 897	19 016 264
Připsané zhodnocení	2 252 399	1 706 688
Státní příspěvky	4 500 076	3 817 884
<b>Prostředky účastníků celkem</b>	<b>30 238 372</b>	<b>24 540 836</b>

Bilanční položka „Nepřřazené příspěvky účastníků penzijního připojištění“ vykázána ve výši 37 468 tis. Kč (2005: 73 296 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 12 999 tis. Kč (2005: 44 898 tis. Kč), které byly z běžného účtu odepsány počátkem ledna 2007. Dosud nevyplacený státní příspěvek za čtvrté čtvrtletí 2006 ve výši 288 598 tis. Kč (2005: 253 587 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 2006 pohledávku vůči Ministerstvu financí České republiky z titulu nároku na státní příspěvek klientů ve výši 288 598 tis. Kč (2005: 253 587 tis. Kč) splatnou v únoru 2007.

Společnost předpokládá, že v roce 2007 bude rozděleno účastníkům penzijního připojištění nejméně 85 % hodnoty zisku roku 2006.

## 16. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Přehled pohledávek a závazků vůči podnikům ve skupině:

2006	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
Česká pojišťovna a.s.	3 442	12 517	1 425	17 837
eBanka, a.s.	–	1 124	–	–
Home Credit a.s.	14 567	–	7 206	–
HC Holding a.s.	22 962	–	–	–
PPF a.s.	–	4 361	–	1 771
PPF Asset Management a.s.	–	60 684	–	645
PPF banka a.s.	–	3 854	–	2
Home Credit Finance Bank o.o.o.	49 198	–	10 803	–

2005	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
Česká pojišťovna a.s.	6 551	2 710	3 940	1
eBanka, a.s.	–	2 448	–	116
Home Credit a.s.	416	–	–	–
HC Holding a.s.	45 713	–	–	–
PPF Asset Management a.s.	–	39 458	32	–
PPF banka a.s.	–	-92	3	–
Temposervis, a.s.	–	34	–	–
Home Credit Finance Bank o.o.o.	14 131	2 314	12 936	–

Společnost dále vlastní dluhopisy emitované podniky ve skupině a dluhopisy podniků, ve kterých společnosti ze skupiny vykonávají rozhodný vliv:

ISIN	Společnost skupiny	Počet kusů	Tržní hodnota v tis. Kč
CZ0003501488	Home Credit a.s.	500	500 589
CZ0003501314	HC Holding a.s.	497	501 076
XS0221878720	Home Credit Finance Bank o.o.o.	120	250 870
XS0237063184	Home Credit Finance Bank o.o.o.	40	138 978
XS0237063267	Home Credit Finance Bank o.o.o.	40	138 202

## 17. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2006	2005
Úroky z běžných účtů	2 824	9 552
Úroky z termínovaných depozit	12 113	22 762
Úroky z dluhových cenných papírů	811 346	692 330
<b>Úroky celkem</b>	<b>826 283</b>	<b>724 644</b>

## 18. NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2006	2005
Provize zprostředkovatelům penzijního připojištění	195 882	146 828
Poplatky bankovní, trhu s CP a poplatky SCP	9 577	7 345
Odměna správcům za správu portfolia	67 416	45 002
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>272 875</b>	<b>199 175</b>
Výnosy z poplatků a provizí	401	1 099
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>401</b>	<b>1 099</b>

## 19. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2006	2005
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	508 220	615 235
Zisk/ztráta z operací s deriváty	85 819	-3 749
Kurzové rozdíly	-2 249	-4 661
Ostatní	1 403	-
<b>Celkem</b>	<b>593 193</b>	<b>606 825</b>

## 20. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

	Průměrný počet osob	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady
<b>2006</b>				
Zaměstnanci a vedoucí pracovníci	84	43 205	14 769	2 033
Členové představenstva a dozorčí rady	13	2 035	-	-
<b>Celkem</b>	<b>84*</b>	<b>45 240</b>	<b>14 769</b>	<b>2 033</b>
<b>2005</b>				
Zaměstnanci a vedoucí pracovníci	89	46 040	15 430	1 868
Členové představenstva a dozorčí rady	12	2 004	-	-
<b>Celkem</b>	<b>89*</b>	<b>48 044</b>	<b>15 430</b>	<b>1 868</b>

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



## 21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

2006	Náklady	Výnosy	Saldo
Pojištění	155	150	-5
Odprodej hmotného majetku	588	936	348
Příspěvky účastníků	157	6 788	6 631
Penze	-156	-	156
Ostatní	14	16	2
<b>Ostatní provozní náklady a výnosy celkem</b>	<b>758</b>	<b>7 890</b>	<b>7 132</b>

2005	Náklady	Výnosy	Saldo
Pronájem nemovitostí včetně služeb	202	972	770
Pojištění	299	294	-5
Odprodej hmotného majetku	22 351	20 583	-1 768
Příspěvky účastníků	255	5 546	5 291
Penze	146	-	-146
Ostatní	2 229	9	-2 220
<b>Ostatní provozní náklady a výnosy celkem</b>	<b>25 482</b>	<b>27 404</b>	<b>1 922</b>

Koncem roku 2005 společnost prodala budovu a pozemky v Brně a nepotřebný majetek získaný při fúzi s Novým ČP penzijním fondem, a.s.

## 22. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### (A) ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Vedení společnosti předpokládá, že úroveň současných a budoucích zdanitelných zisků společnosti nebude dostatečná k realizaci vypočtené odložené daňové pohledávky, a proto ji v účetní závěrce k 31. prosinci 2006 nevykazuje. Společnost zaúčtovala odložený daňový závazek z titulu oceňovacích rozdílů účtovaných ve vlastním kapitálu ve výši 10 838 tis. Kč.

### (B) SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2006	2005
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1 032 735	967 336
Výnosy nepodléhající zdanění	-1 036 998	-867 946
Daňově neodčitatelné náklady	84 035	48 382
Použité slevy na dani a zápočty	-	-1 445
Odečet daňové ztráty	-79 772	-146 327
Mezisoučet	-	-
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 % (2005: 5 %)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Hodnoty roku 2005 jsou vyplněny podle skutečného daňového přiznání – v příloze k účetní závěrce za rok 2005 byly uvedeny předběžné údaje.

## 23. OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

Celkové ostatní správní náklady za účetní období končící 31. prosince 2006 činily 114 062 tis. Kč (2005: 104 022 tis. Kč).

	2006	2005
Poštovné a telekomunikační poplatky	28 801	23 880
Tisk výpisů a korespondence pro klienty, tiskopisy, reklamní předměty	24 743	18 670
Propagace, reklama	22 917	7 406
Údržba techniky a podpora softwaru	3 150	4 997
Nájemné včetně služeb, spotřeba energií	12 092	19 717
Audit, právní a daňové poradenství, kontrolní činnost depozitáře	9 127	11 470
Školení zaměstnanců	2 320	1 711
Skenování a archivace dokumentů	1 206	5 184
Ostatní	9 706	10 987
<b>Ostatní správní náklady celkem</b>	<b>114 062</b>	<b>104 022</b>

## 24. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

### (A) PODROZVAHOVÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	2006	2005	2006	2005
<b>Termínové měnové nástroje</b>				
Termínové měnové operace (nákup)	5 497 956	3 003 596	–	–
Termínové měnové operace (prodej)	5 532 911	2 997 044	38 715	-2 973
<b>Spotové operace s akciovými nástroji</b>				
Spotové operace s akc. nástroji (nákup)	62 869	–	–	–
Spotové operace s akc. nástroji (prodej)	62 869	–	–	–

Termínované měnové nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

### (B) ZBYTKOVÁ SPLATNOST FINANČNÍCH DERIVÁTŮ

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

	Do 3 měsíců	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>		
<b>Termínované měnové nástroje</b>		
Termínové měnové operace (nákup)	5 497 956	5 497 956
Termínové měnové operace (prodej)	5 532 911	5 532 911
<b>K 31. prosinci 2005</b>		
<b>Termínované měnové nástroje</b>		
Termínové měnové operace (nákup)	3 003 596	3 003 596
Termínové měnové operace (prodej)	2 997 044	2 997 044

**(C) HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

	2006	2005
Bankovní účty a termínované vklady	613 249	711 413
Dluhopisy	25 580 076	22 550 770
Akcie	4 765 086	2 132 108
Splatné kupony a dividendy	113 182	101 624
Nevypořádané obchody s cennými papíry	62 869	–
Reálná hodnota derivátů	38 715	-2 973
<b>Celkem</b>	<b>31 173 177</b>	<b>25 492 942</b>

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

**(B) ÚROKOVÉ RIZIKO**

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

**Úroková citlivost aktiv společnosti**

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>					
Pohledávky za bankami	799 488	–	–	–	799 488
Ostatní bezkuponové dluhopisy	11 961	–	1 047 557	655 100	1 714 618
Dluhové cenné papíry státní	95 805	778 477	6 393 156	7 987 699	15 255 137
Dluhové cenné papíry ostatní	1 370 489	3 084 600	2 402 820	1 752 412	8 610 321
<b>Celkem</b>	<b>2 277 743</b>	<b>3 863 077</b>	<b>9 843 533</b>	<b>10 395 211</b>	<b>26 379 564</b>

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2005</b>					
Pohledávky za bankami	807 569	–	–	–	807 569
Ostatní bezkuponové dluhopisy	–	181 884	1 631 353	530 652	2 343 889
Dluhové cenné papíry státní	105 255	1 232 947	5 375 454	4 347 614	11 061 270
Dluhové cenné papíry ostatní	714 887	5 304 884	2 571 445	554 395	9 145 611
<b>Celkem</b>	<b>1 627 711</b>	<b>6 719 715</b>	<b>9 578 252</b>	<b>5 432 661</b>	<b>23 358 339</b>

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

**(C) 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. Vlastní kapitál společnosti je menšinovým zdrojem financování. U závazků z příspěvků penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. o výplatu odbytného po 12 měsících pojištěné doby. Společnost evidovala na účtech těchto závazků 6 409 543 tis. Kč (2005: 5 495 361 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 státní dluhopisy.

**Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti**

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pokladní hotovost	241	–	–	–	–	241
Pohledávky za bankami	799 488	–	–	–	–	799 488
Ostatní bezkuponové dluhopisy	11 961	–	1 047 557	655 100	–	1 714 618
Dluhové cenné papíry státní	95 805	778 477	6 393 156	7 987 699	–	15 255 137
Dluhové cenné papíry ostatní	57 376	950 177	4 427 346	3 175 422	–	8 610 321
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	4 765 086	4 765 086
Ostatní aktiva	508 992	9 535	–	–	809 032	1 327 559
<b>Celkem</b>	<b>1 473 863</b>	<b>1 738 189</b>	<b>11 868 059</b>	<b>11 818 221</b>	<b>5 574 118</b>	<b>32 472 450</b>
Závazky z příspěvků penzijního připojištění	12 999	–	–	–	30 225 373	30 238 372
Jiná pasiva	63 696	886	11 723	–	–	76 305
Rezervy	–	11 626	–	–	–	11 626
Vlastní kapitál	–	–	–	–	2 146 147	2 146 147
<b>Celkem</b>	<b>76 695</b>	<b>12 512</b>	<b>11 723</b>	<b>–</b>	<b>32 371 520</b>	<b>32 472 450</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>1 397 168</b>	<b>1 725 677</b>	<b>11 856 336</b>	<b>11 818 221</b>	<b>-26 797 402</b>	<b>–</b>
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>1 397 168</b>	<b>3 122 845</b>	<b>14 979 181</b>	<b>26 797 402</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>K 31. prosinci 2005</b>						
Pokladní hotovost	76	–	–	–	–	76
Pohledávky za bankami	807 569	–	–	–	–	807 569
Ostatní bezkuponové dluhopisy	–	181 884	1 631 353	530 652	–	2 343 889
Dluhové cenné papíry státní	105 255	1 232 947	5 375 454	4 347 614	–	11 061 270
Dluhové cenné papíry ostatní	115 082	975 435	6 199 251	1 855 843	–	9 145 611
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	2 132 108	2 132 108
Ostatní aktiva	364 951	2 021	–	–	608 106	975 078
<b>Celkem</b>	<b>1 392 933</b>	<b>2 392 287</b>	<b>13 206 058</b>	<b>6 734 109</b>	<b>2 740 214</b>	<b>26 465 601</b>
Závazky z příspěvků penzijního připojištění	44 898	–	–	–	24 495 938	24 540 836
Jiná pasiva	55 057	–	–	–	–	55 057
Výnosy a výdaje příštích období	–	–	–	–	2 567	2 567
Rezervy	–	13 696	–	–	–	13 696
Vlastní kapitál	–	–	–	–	1 853 445	1 853 445
<b>Celkem</b>	<b>99 955</b>	<b>13 696</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>26 351 950</b>	<b>26 465 601</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>1 292 978</b>	<b>2 378 591</b>	<b>13 206 058</b>	<b>6 734 109</b>	<b>-23 611 736</b>	<b>–</b>
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>1 292 978</b>	<b>3 671 569</b>	<b>16 877 627</b>	<b>23 611 736</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

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

**(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 25 (A)).

**(E) MĚNOVÉ RIZIKO**

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

**Devizová pozice společnosti**

	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pokladní hotovost	–	–	–	241	–	241
Pohledávky za bankami	534	390	224	793 690	4 650	799 488
Dluhové cenné papíry státní	–	–	–	15 255 137	–	15 255 137
Dluhové cenné papíry ostatní	1 805 429	250 870	11 961	7 797 044	459 635	10 324 939
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 136 410	601 698	–	1 978 668	48 310	4 765 086
Ostatní aktiva	1 598	77 920	–	1 248 041	–	1 327 559
<b>Celkem</b>	<b>3 943 971</b>	<b>930 878</b>	<b>12 185</b>	<b>27 072 821</b>	<b>512 595</b>	<b>32 472 450</b>
Prostředky účastníků penzijního připojištění	–	–	–	30 238 372	–	30 238 372
Jiná pasiva	1 771	–	–	74 534	–	76 305
Rezervy	–	–	–	11 626	–	11 626
Vlastní kapitál	–	–	–	2 146 147	–	2 146 147
<b>Celkem</b>	<b>1 771</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 470 679</b>	<b>0</b>	<b>32 472 450</b>
Krátké pozice podrozv. nástrojů	-4 211 880	-997 629	–	–	-323 402	-5 532 911
Dlouhé pozice podrozv. nástrojů	217 463	56 299	–	5 224 194	–	5 497 956
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>-52 217</b>	<b>-10 452</b>	<b>12 185</b>	<b>-173 664</b>	<b>189 193</b>	<b>-34 955</b>

	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2005</b>						
Pokladní hotovost	–	–	–	76	–	76
Pohledávky za bankami	57	1 013	72	806 345	82	807 569
Dluhové cenné papíry státní	–	–	–	11 061 270	–	11 061 270
Dluhové cenné papíry ostatní	942 660	298 109	445 811	9 110 509	692 411	11 489 500
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	312 462	289 125	–	1 530 521	–	2 132 108
Ostatní aktiva	–	13 551	–	961 527	–	975 078
<b>Celkem</b>	<b>1 255 179</b>	<b>601 798</b>	<b>445 883</b>	<b>23 470 248</b>	<b>692 493</b>	<b>26 465 601</b>
Prostředky účastníků penzijního připojištění	–	–	–	24 540 836	–	24 540 836
Jiná pasiva	–	–	–	55 057	–	55 057
Výnosy a výdaje příštích období	–	–	–	2 567	–	2 567
Rezervy	–	–	–	13 696	–	13 696
Vlastní kapitál	–	–	–	1 853 445	–	1 853 445
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26 465 601</b>	<b>0</b>	<b>26 465 601</b>
Krátké pozice podrozv. nástrojů	-1 269 279	-687 355	-419 157	–	-621 253	-2 997 044
Dlouhé pozice podrozv. nástrojů	–	78 627	–	2 924 969	–	3 003 596
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>-14 100</b>	<b>-6 930</b>	<b>26 726</b>	<b>-70 384</b>	<b>71 240</b>	<b>6 552</b>

**26. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

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

# Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za účetní období roku 2006

Společnost Penzijní fond České pojišťovny, a. s., se sídlem Praha 1, Truhlářská 1106/9, PSČ 110 00, IČ 61858692 (dále jen „společnost“), je povinna za účetní období roku 2006 sestavit tzv. Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

**Mezi společnostmi a společnostmi PPF Asset Management a. s. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 121/1658, PSČ 140 21, IČ 25629123, byl uzavřen:**

- Dodatek č. 7 ze dne 4. ledna 2006 smlouvy o obhospodařování ze dne 1. února 2004, kterým se ruší a nahrazuje příloha číslo 6 týkající se specifikace a investiční politiky portfolia,
- Dodatek č. 8 ze dne 28. února 2006 smlouvy o obhospodařování ze dne 1. února 2004, kterým se nahrazuje a upravuje příloha číslo 4 týkající se pravidel pro výpočet odměny,
- Dodatek č. 9 ze dne 18. srpna 2006 smlouvy o obhospodařování ze dne 1. února 2004, kterým se nahrazuje a upravuje příloha číslo 6 týkající se specifikace a investiční politiky portfolia.

**Mezi společnostmi a společnostmi Česká pojišťovna a. s. se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, IČ 45272956, byla uzavřena:**

- Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 14. února 2006, na základě které byly za peněžitou úplatou společnosti pronajaty nebytové prostory v Plzni, Slovanská alej 24A,
- Rámcová smlouva o marketingové spolupráci ze dne 3. dubna 2006 upravující vzájemnou propagaci a nabídku produktů.

Byla ukončena:

- Smlouva o nájmu nebytových prostor v Plzni, Slovanská alej 24A ze dne 6. prosince 2004.

**Mezi společnostmi a společnostmi PPF a. s. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658, PSČ 140 21, IČ 25099345, byla uzavřena:**

- Smlouva o užívání softwaru ze dne 27. září 2006, na základě které byly společnosti za úplaty poskytnuty podlicence k produktům společnosti Microsoft a software assurance.

**Mezi společnostmi a společnostmi Home Credit a. s. se sídlem Brno, Moravské nám. 249/8, PSČ 602 00, IČ 26978636, byla uzavřena:**

- Objednávka directmailové akce.

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

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společnostmi přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2006 žádná opatření a jiné právní úkony.

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

V Praze dne 7. března 2007



Ing. Ivo Foltýn, MBA  
předseda představenstva  
a generální ředitel

Název společnosti:	Penzijní fond České pojišťovny, a.s.
Sídlo společnosti:	Truhlářská 1106/9, 110 00 Praha 1, Česká republika
Telefon:	+420 221 109 111
Fax:	+420 222 314 191
E-mail:	<a href="mailto:pfcp@pfcp.cz">pfcp@pfcp.cz</a>
Internet:	<a href="http://www.pfcp.cz">www.pfcp.cz</a>
Auditor:	KPMG Česká Republika Audit, s.r.o.
Depozitář:	Živnostenská banka, a.s. Na Příkopě 858/20, 113 80 Praha 1, Česká republika