

kvalitní a bezplatné klientské služby

efektivní správa vložených prostředků

osobní přístup

vysoká kvalita poskytovaných služeb

nejdynamičtěji se rozvíjející penzijní fond v ČR

přímé komunikační kanály

poradenství pro každého

profesionální tým

snadná cesta ke službám

jednání na rovinu a bez průtahů

zkušení poradci po celé ČR

informační servis

Výroční zpráva 2009



PENZIJNÍ FOND
ČESKÉ POJIŠŤOVNY

výhody osobního poradenství

investice do budoucnosti

pevná pozice na trhu



komplexní servis na jednom místě

spolehlivost

srozumitelné a přesné informace

pravidelné výnosy

vedení účtu bez poplatku

odpovědnost a tradice



zvyšování kvality služeb

výhody penzijního připojištění s Premia kartou ČP

perspektiva



rostoucí počet klientů

daňové výhody

stabilní výsledky

pevná pozice na trhu



investice do budoucnosti



Profil společnosti	4
Základní ekonomické údaje	7
Organizační struktura společnosti	7
Orgány společnosti	8
Úvodní slovo předsedy představenstva	10
Zpráva o činnosti společnosti	12
Zpráva dozorčí rady	16
Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce	17
Rozvaha	18
Podrozvaha	19
Přehled o změnách vlastního kapitálu	20
Výkaz zisku a ztráty	21
Příloha k účetní závěrce	22
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	40
Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	42

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 %)
Základní jmění:	213 700 tis. Kč

Historické mezníky

- | | |
|---|---|
| 1994 – Založení společnosti. | 2003 – Sloučení s ČP penzijním fondem (bývalý Commercial Union Penzijní fond), dochází k další akceleraci růstu firmy. |
| 1996 – Počet klientů penzijního fondu překonal stotisícovou hranici. | 2004 – Sloučení s Novým ČP penzijním fondem (bývalý ABN AMRO Penzijní fond), Penzijní fond České pojišťovny se stává lídrem trhu z hlediska počtu klientů. |
| 1998 – Proběhla restrukturalizace společnosti, jejímž výsledkem je skokový růst hospodářské a obchodní výkonnosti fondu. | 2005 – Společnost překonala hranici 800 tisíc klientů a poprvé v historii vítězí ve své kategorii v rámci soutěže MasterCard Banka roku. |
| 1999 – Vytvoření specializovaného obchodního oddělení zaměřeného výhradně na korporátní klientelu. | 2007 – Počet klientů penzijního fondu překonal jeden milion. |
| 2001 – Penzijní připojištění se stává součástí integrované produktové nabídky ČP Programu zaměstnaneckých výhod. | 2009 – Objem aktiv společnosti překročil hranici 50 miliard korun. |
| 2002 – Objem aktiv přesáhl hranici 10 miliard korun. | |

Kalendář hlavních událostí v roce 2009

Leden

Penzijní fond automaticky zdarma rozeslal všem klientům, kterým vznikl nárok na daňové úlevy, potvrzení o provedených platbách pro finanční úřad. Nárok na daňovou úlevu vznikl za předchozí rok 169 tisícům klientů (meziročně +11 %). Potvrzení byla vystavena na úhrnnou částku 1,4 miliardy Kč.

Únor

V pátém ročníku ankety Zlatý měsíc, kterou již popáté pořádal server Měsíc.cz, získal Penzijní fond České pojišťovny druhé místo v kategorii penzijních fondů.

Březen

Penzijní fond oslovil několik desítek tisíc vybraných klientů s nabídkou zvýšení pravidelných vkladů a čerpání vyššího státního příspěvku.

Duben

Objem spravovaných aktiv Penzijního fondu České pojišťovny vzrostl v loňském roce o 17 procent a dosáhl 44,8 miliardy korun. Rostl rovněž počet klientů, který se meziročně zvýšil o 8 % na 1,16 milionu osob.

Květen

Penzijní fond na základě rozhodnutí valné hromady připsal svým klientům za rok 2009 zhodnocení ve výši 0,2 %.

Červen

Po páté v řadě obhájil Penzijní fond České pojišťovny vítězství v oborovém žebříčku Finanční instituce/Penzijní fondy, který je součástí tradičního přehledu 100 nejvýznamnějších firem České republiky CZECH TOP 100. Penzijní fondy jsou zde hodnoceny dle přijatých vkladů a společnost získala vítězství s odstupem více než 2,133 mld. Kč před druhým v pořadí. Více než jeden milion klientů obdrželo výpis z účtů.

Červenec

O 13 % v meziročním srovnání zvýšil Penzijní fond České pojišťovny celkový objem aktiv, a to na 46,1 mld. Kč. Výsledky za první pololetí letošního roku rovněž potvrdily rovnoměrný přírůstek klientů, jejichž počet se meziročně zvýšil o 5 procent.

Září

Penzijní fond České pojišťovny rozšířil nabídku doprovodných služeb pro své klienty o dvě novinky. SMS Echo připomíná klientům opomenutí měsíční platby a Daňový servis upozorňuje na možnosti daňové optimalizace dle situace každého klienta.

Říjen

Společnost se umístila na druhém místě v kategorii penzijních fondů v rámci prestižní soutěže Fincentrum Banka roku 2009. Za posledních pět let se jednalo o páté umístění na stupních vítězů v řadě (3x první místo, 2x druhé místo).

Listopad

Penzijní fond oznámil změny ve svém představenstvu, včetně jmenování nového předsedy. Tím se stal Tomáš Matoušek, který je současně generálním ředitelem společnosti.

Nabídkou na využití daňových úlev bylo obesláno na 400 tisíc klientů.

Produkty a služby

Základní komponentou portfolia produktů a služeb je penzijní připojištění se státním příspěvkem spolu se všemi zákonem definovanými druhy penzí – starobní, výsluhovou, invalidní a pozůstalostní. Klient má možnost při ukončení spoření zvolit z několika způsobů výplaty uložených peněz včetně flexibilních penzijních schémat.

Spolu se základní produktovou verzí spoření je klientům, kteří mají zájem o větší možnosti investování, určeno investiční penzijní připojištění POHODA. Tento produkt je poskytován ve spolupráci se sesterskou společností ČP Invest a kloubí v sobě výhody penzijního připojištění s investováním do podílových fondů.

Penzijní připojištění je také nedílnou součástí produktové nabídky integrovaných služeb s názvem ČP Program zaměstnaneckých výhod určené podnikové klientele. Jedná se o komplexní balíček penzijního připojištění, životního a majetkového pojištění, který je nabízen ve spolupráci s Českou pojišťovnou.

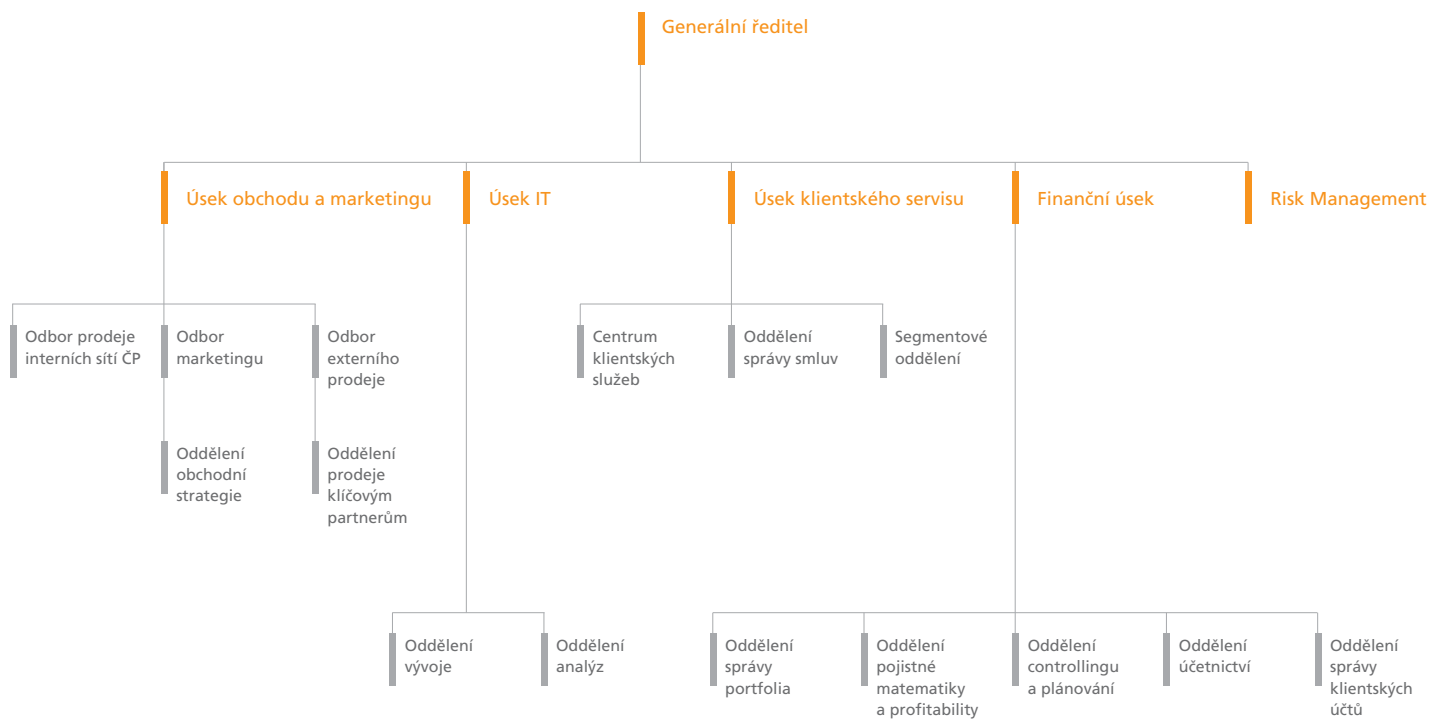
V rámci zkvalitňování služeb byly do servisního portfolia společnosti zavedeny dvě významné novinky. Služba SMS Echo upozorňuje klienty prostřednictvím mobilního telefonu na případné výpadky jejich plateb. Novinka Daňový servis klienty informuje o možnosti čerpání daňových úlev spočítáním potřebného doplatku v závěru roku a současně za ně provádí veškerou související administrativu.

Klienti mají ke svému penzijnímu připojištění a s ním spojeným službám 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. Stále více využívaný je elektronický nástroj PEPA (PEnzijní Portálová Aplikace). Díky tomuto zabezpečenému on-line nástroji mohou být klienti kdykoliv obslouženi svými finančními poradci. Obchodní partneři tak rovněž mají více informací o svých klientech, kterým mohou snadněji nabídnout navýšení jejich pravidelných vkladů.

Základní ekonomické údaje

tis. Kč	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Hospodářský výsledek	619 011	81 354	938 616	1 032 735	967 336	707 025
Aktiva netto celkem	51 366 237	44 811 073	38 291 304	32 472 450	26 465 601	21 742 736
Základní kapitál	213 700	213 700	213 700	213 700	213 700	213 700
Počet klientů	1 160 915	1 160 860	1 079 410	974 115	867 593	770 640
Připisovaný výnos (v % p.a.)	1,2	0,2	2,4	3,3	3,8	3,5
Zákonný rezervní fond	292 447	288 379	241 448	189 811	141 445	106 093

Organizační struktura společnosti



Představenstvo

Ing. Tomáš Matoušek, MBA

předseda představenstva a generální ředitel

Ing. Pavel Šoukal

místopředseda představenstva a ředitel finančního úseku

Ing. Štefan Tillinger

člen představenstva a náměstek GR pro distribuci,
Česká pojišťovna a.s.

Ing. Václav Šrajcr, MBA

člen představenstva a senior poradce, PPF a.s.

Ing. Libor Pergl, MBA

člen představenstva a ředitel úseku obchodu a marketingu

Průběh změn 2009

31. července – Rezignace Ing. Ivo Foltýna, MBA, na funkci předsedy představenstva.

8. října – Představenstvo společnosti zvolilo Ing. Tomáše Matouška, MBA, do funkce předsedy představenstva, dnem vzniku funkce je 8. říjen 2009.

13. října – Skončilo členství Ing. Petra Kopeckého v představenstvu.

13. října – Vznik členství Ing. Štefana Tillinger v představenstvu. Jediný akcionář jmenuje s účinností od 13. října 2009 do funkce člena představenstva společnosti Ing. Štefana Tillinger.

13. října – Vznik členství Ing. Pavla Šoukala v představenstvu. Jediný akcionář jmenuje s účinností od 13. října 2009 do funkce člena představenstva společnosti Ing. Pavla Šoukala.

3. listopadu – Skončilo členství Ing. Tomáše Machance, MBA, v představenstvu.

3. listopadu – Vznik členství Ing. Libora Pergla, MBA, v představenstvu. Jediný akcionář jmenuje do funkce člena představenstva společnosti Ing. Libora Pergla, dnem vzniku funkce je 3. listopad 2009.

8. prosince – Představenstvo společnosti zvolilo Ing. Pavla Šoukala do funkce místopředsedy představenstva, dnem vzniku funkce je 8. prosinec 2009.

Dozorčí rada

Ing. Ivan Vodička, MBA

předseda dozorčí rady

Dott. Lorenzo Kravina

místopředseda dozorčí rady

Ing. Petr Kopecký

člen dozorčí rady

Průběh změn 2009

31. ledna – Ke dni 31. ledna 2009 snížil jediný akcionář počet členů dozorčí rady na šest a v této souvislosti odvolal Mgr. Martina Vrbu.

30. listopadu – Ke dni 30. listopadu 2009 rezignovali na svá členství Ing. Martin Dolanský, RNDr. Marcela Středová, Ing. Jana Citterbergová, RNDr. Darina Kocsisová, Ph.D.

11. prosince – Od 11. prosince 2009 snížil jediný akcionář počet členů dozorčí rady na tři.



Vážení akcionáři, klienti a obchodní partneři,

dovoluji si vám opět po roce předložit výroční zprávu Penzijního fondu České pojišťovny, který je již více než 5 let největším fondem v České republice. Ačkoliv boj globální ekonomiky s hospodářskou recesí není ještě u konce, naše společnost v něm v průběhu minulého roku velmi dobře obstála. Dokázali jsme vytvořit zisk v hodnotě 619 milionů korun a připsat nadinflační zhodnocení klientských úspor. Více než půlmiliardového nárůstu zisku oproti předchozímu období bylo dosaženo díky vhodné zvolené investiční strategii, která participovala na oživení kapitálových trhů. Významnou roli pochopitelně hrála profesionalita a úsilí všech zaměstnanců naší firmy.

Výsledky společného snažení se projeví na růstu aktiv, jejichž celkový objem na konci roku 2009 činil 51,4 miliardy korun. Loni bylo Penzijnímu fondu České pojišťovny klienty a zaměstnavateli svěřeno 10,5 miliardy nových vkladů. Počet klientů na konci loňského roku činil 1,16 milionu, přičemž 265 tisíc klientů získávalo příspěvek na penzi od své firmy. Rovněž v segmentu klientů s příspěvkem zaměstnavatele je Penzijní fond České pojišťovny s podílem 27,6 % jednoznačným lídrem.

Skutečnost, že si pozici špičkového penzijního fondu již několik let v řadě udržujeme oprávněně, potvrzují četná ocenění. V žebříčku CZECH TOP 100 hodnotícím ekonomickou výkonnost firem naše společnost opět obhájila prvenství v kategorii penzijních fondů. Stejně tak se naše firma umístila již popáté mezi prvními v soutěži Fincentrum Banka roku 2009, což potvrzuje její autoritu a důvěryhodnost v očích laické i odborné veřejnosti.

Význam penzijních fondů v českém důchodovém systému neustále narůstá a v budoucnosti ještě posílí. V současné době již 4,4 milionu klientů uložilo do systému penzijního připojištění přes 200 miliard korun, a to i přesto, že politické rozhodnutí o významných reformách důchodového systému je stále odkládáno. Některé dílčí legislativní změny se však v minulém roce odehrály i na trhu s penzijním připojištěním a významnou měrou se ho dotkly. V platnost vstoupila novela zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, s cílem zabránit neopodstatněným přestupům mezi penzijními fondy, a odlehčit tak nákladům celého odvětví. Přechod na nově platnou legislativu proběhl v pořádku a první výsledky měření efektivity této legislativní úpravy ukazují, že se jednalo o krok správným směrem.

Tento rok by měl podle ekonomických prognóz přinést oživení celkové tržní situace a segment penzijních fondů nebude výjimkou. V nadcházejícím období je proto hlavním cílem pokračovat ve všech aktivitách vedoucích k růstu hodnoty společnosti. Prostřednictvím všech distribučních kanálů budeme nadále zvyšovat počet klientů a argumentovat pro valorizaci jejich pravidelných vkladů. Současně budeme pokračovat ve zkvalitňování našich služeb a technické infrastruktury, které jsou nezbytné pro udržení naší konkurenceschopnosti a atraktivity pro klienty i obchodní partnery.

Penzijní fond České pojišťovny si udržuje vedoucí pozici na trhu díky silnému zázemí mateřské skupiny Generali PPF Holding, jejíž investiční rating přesahuje ohodnocení České republiky. Stále však dbáme na lokální tržní prostředí a organický rozvoj společnosti v závislosti na současné makroekonomické situaci. Jsem pevně přesvědčen, že opět splníme stanovené plány, které povedou ke spokojenosti našich akcionářů a ke kvalitnímu zhodnocení vkladů. Uvědomujeme si, že péče o úspory na stáří vyžaduje vysokou míru zodpovědnosti, a garantujeme, že důvěru našich klientů nezklameme.

Ing. Tomáš Matoušek, MBA
generální ředitel a předseda představenstva
Penzijního fondu České pojišťovny, a.s.

pravidelné výnosy



rostoucí počet klientů

Penzijní fond České pojišťovny se v druhém desetiletí své existence trvale profiluje jako bezkonkurenčně nejsilnější fond v České republice. Loňský rok byl pro společnost opět ve znamení finančního růstu. Celková aktiva firmy ve srovnání s předchozím rokem vzrostla ze 44,8 na 51,4 miliardy Kč, což představuje 15% tempo růstu. Rok 2009 byl z pohledu situace na kapitálových trzích oproti minulému období především ve znamení stabilizace a následného oživení kapitálových trhů. Penzijní fond v tomto příznivém prostředí díky své investiční strategii vytvořil zisk ve výši 619 milionů korun. Počet klientů penzijního fondu se díky intenzivní práci všech distribučních kanálů pohyboval na úrovni 1,16 milionu.

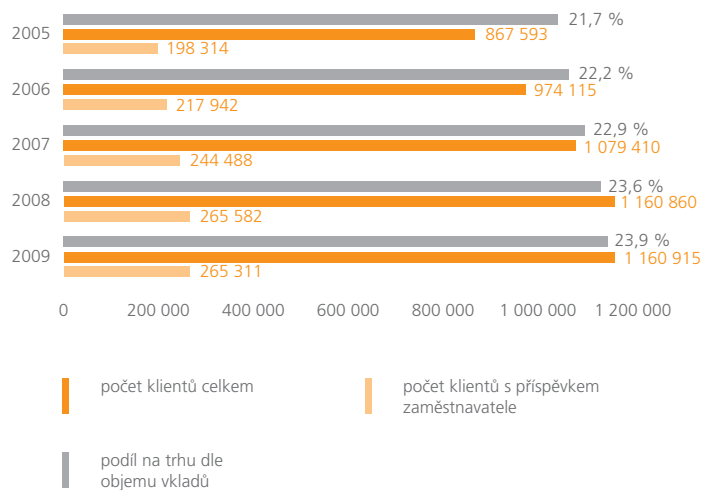


Penzijní fond si dlouhodobě buduje image poskytovatele vysoce kvalitních služeb spojených se spořením na stáří. Klienti mohou s fondem nově komunikovat prostřednictvím automatických SMS zpráv i on-line nástrojů. Výsledky i aktivity Penzijního fondu České pojišťovny se těší trvalé pozornosti odborné i laické veřejnosti. Na jaře společnost znovu obhájila první místo v kategorii penzijních fondů v rámci prestižního žebříčku nejvýznamnějších firem CZECH TOP 100. Na podzim se penzijní fond již popáté za sebou umístil na stupních vítězů v kategorii penzijních fondů v rámci soutěže Fincentrum Banka roku 2009.

Obchodní výsledky

Obchodní výsledky loňského roku byly ovlivněny především rostoucí penetrací penzijního připojištění, která spolu s ekonomickými dopady globální krize snížila poptávku po spoření. Současně vešly v platnost legislativní změny, což vedlo k silnému omezení prodeje penzijního připojištění u zaměstnavatelů a k meziročnímu poklesu celého korporátního trhu. I přes tyto nepříznivé okolnosti uzavřelo v loňském roce novou smlouvu s penzijním fondem celkem 137 tisíc klientů. Ve všech distribučních kanálech došlo pro nadcházející období ke změně strategie, která přinese zvýšení obchodního výkonu. Současně lze očekávat, že díky ekonomickému růstu a sílící veřejné debatě o neřešené důchodové reformě poptávka po penzijním připojištění opět poroste.

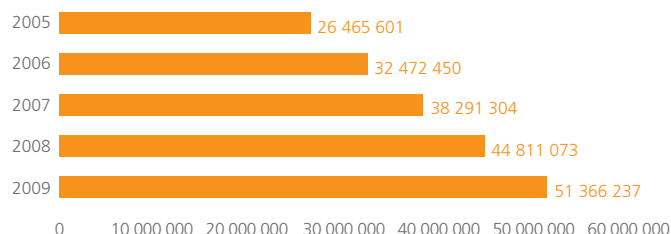
Vývoj počtu klientů Penzijního fondu České pojišťovny a podíl na trhu dle objemu vkladů



Finanční výsledky

Hlavní finanční ukazatele společnosti loni pokračovaly v růstu navzdory stagnaci globální ekonomiky. Objem aktiv vzrostl na 51,4 miliardy korun k 31. prosinci 2009, což znamená roční růst o 15 %. Na přírůstku aktiv se významným způsobem podílely up-sellové aktivity cílené na vybrané segmenty klientského kmene. Vložené prostředky klientů, včetně státních příspěvků, a zaměstnavatelů činily v roce 2009 dohromady 10,5 miliardy korun. Díky pozvolnému oživení a příznivému vývoji na finančních trzích společnost vytvořila zisk ve výši 619 milionů korun.

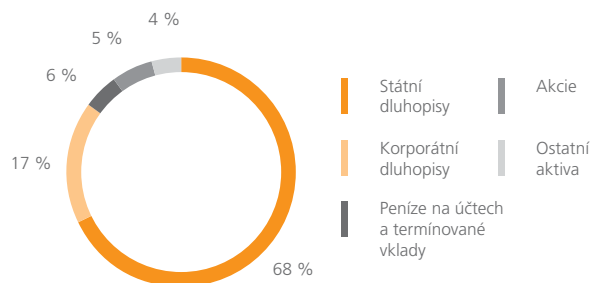
Vývoj aktiv Penzijního fondu České pojišťovny (tis. Kč)



Správa portfolia

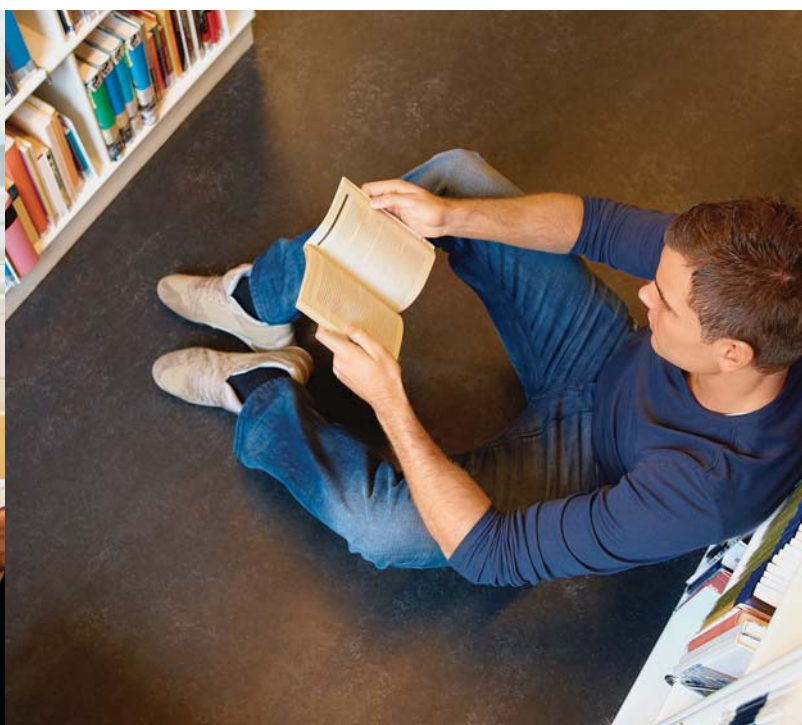
Naším dlouhodobým investičním cílem je garance vkladů klientů při dosažení konkurenceschopného výnosu. V průběhu finanční krize, která téměř destabilizovala světovou ekonomiku, se Penzijní fond České pojišťovny zaměřil především na dosažení prvního cíle a v tomto nelehkém úkolu uspěl. Přijatá investiční strategie rezonovala s děním na finančních trzích a penzijní fond za velmi výhodných podmínek dále posiloval segment státních dluhopisů v portfoliu. Zároveň jsme udrželi vyšší podíl akcií, a tím jsme výrazně participovali na bezprecedentním růstu akciových trhů v loňském roce. Díky této strategii se společnosti podařilo splnit i druhý cíl a připsat klientům solidní nadinflační zhodnocení.

Struktura portfolia



(%)	2009	2008	2007	2006
Státní dluhopisy	68	61	49	52
Korporátní dluhopisy	17	22	20	27
Peníze na účtech a termínované vklady	6	3	14	2
Akcie	5	5	8	12
Ostatní aktiva	4	9	9	7
Celkem	100	100	100	100

vedení účtu bez poplatku



zvyšování kvality služeb

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 2009, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2009 a stanoviska k návrhu představenstva Společnosti na rozdělení zisku Společnosti za účetní období roku 2009.

Činnost dozorčí rady společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (dále jako „Společnost“), v roce 2009 probíhala v souladu s ustanoveními příslušných zákonů a stanov společnosti. Dozorčí rada Společnosti dohlížela na výkon působnosti představenstva Společnosti a na uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti se v roce 2009 sešla v rámci své působnosti a v souladu se stanovami Společnosti na šesti řádných zasedáních. Na svých zasedáních se dozorčí rada zabývala především dohledem a kontrolou nad hospodařením Společnosti, jejími obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia Společnosti a plněním finančního a obchodního plánu Společnosti na rok 2009.

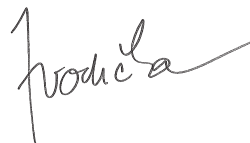
Od začátku roku 2009 dozorčí rada Společnosti pracovala ve složení: RNDr. Darina Kocsisová, Ph.D., Ing. Martin Dolanský, RNDr. Marcela Středová, Ing. Jana Citterbergová, Mgr. Martin Vrba, Dott. Lorenzo Kravina a Ing. Vladimír Filip. V průběhu roku 2009 došlo v tomto složení k několika změnám: (i) ke dni 31. ledna 2009 snížil jediný akcionář počet členů dozorčí rady na šest a v této souvislosti odvolal Mgr. Martina Vrbu, (ii) k 30. listopadu 2009 rezignovali na své členství v dozorčí radě RNDr. Darina Kocsisová, Ph.D., Ing. Martin Dolanský, RNDr. Marcela Středová a Ing. Jana Citterbergová, (iii) k 11. prosinci 2009 snížil jediný akcionář počet členů dozorčí rady na tři.

Představenstvo společnosti předložilo dozorčí radě Společnosti řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2009, včetně jejího ověření auditorem, a dále návrh na rozdělení zisku vytvořeného Společností za rok 2009. Dozorčí radě Společnosti byla taktéž poskytnuta k posouzení Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2009, zpracovaná ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění (dále jako „obchodní zákoník“), jejíž správnost rovněž ověřil auditor. Po zhodnocení hospodářských výsledků Společnosti za účetní období roku 2009 dozorčí rada Společnosti předkládá valné hromadě následující vyjádření:

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2009 a zprávu auditora o jejím ověření a v souladu s jeho výrokem neshledala žádné závady. Na tomto základě dozorčí rada Společnosti doporučuje valné hromadě Společnosti schválit řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2009. Dozorčí rada Společnosti rovněž doporučuje rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2009 v souladu s návrhem předloženým představenstvem Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2009, 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 24. března 2010



Ing. Ivan Vodička, MBA
předseda dozorčí rady

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40/466
120 00 Praha 2
Česká republika
Telefon: +420 251 151 111
Fax: +420 251 156 111

Akcionáři společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., identifikační číslo 618 58 692, se sídlem Truhlářská 1106/9, Praha 1 (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2009 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá představenstvo Společnosti. 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 vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené odhady.

Úloha auditora

Naši úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem a o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky 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 informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmes přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2009 a jejího hospodaření za rok 2009 v souladu s českými účetními předpisy.

16. února 2010



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Petr Kříž
auditor, osvědčení č. 1140

Rozvaha

k 31. prosinci 2009 v tisících Kč

Aktiva	Poznámka	2009	2008
1. Pokladní hotovost		83	94
2. Pohledávky za bankami	3	3 091 327	1 421 400
v tom: a) splatné na požádání		1 058 635	1 421 400
b) ostatní pohledávky		2 032 692	0
3. Dluhové cenné papíry	4	43 867 672	37 043 812
v tom: a) vydané vládními institucemi		35 121 574	26 091 180
b) vydané ostatními osobami		8 746 098	10 952 632
4. Akcie a podílové listy	4	3 198 472	3 671 688
5. Dlouhodobý nehmotný majetek	5	2 336	8 159
6. Dlouhodobý hmotný majetek	5	18 482	19 151
7. Ostatní aktiva	6	491 256	1 522 973
8. Náklady a příjmy příštích období	7	696 609	1 123 796
Aktiva celkem		51 366 237	44 811 073

Pasiva	Poznámka	2009	2008
1. Ostatní pasiva	8	48 333 202	44 434 271
v tom: a) prostředky účastníků penzijního připojištění		47 955 471	44 154 556
aa) prostředky účastníků a státní příspěvky		44 735 576	40 360 713
ab) prostředky pro výplatu penzí		54 063	44 558
ac) výnosy z příspěvků účastníků		2 935 263	3 277 593
ad) nepřirazené příspěvky účastníků		90 361	116 044
ae) výplaty dávek		140 208	355 648
b) jiná		377 731	279 715
ba) závazky z obchodních vztahů		43 682	15 530
bb) závazky vůči zaměstnancům		8 252	5 555
bc) závazky ze sociálního zabezpečení		3 522	2 888
bd) závazky vůči státnímu rozpočtu – státní příspěvek		7 211	1 263
be) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		17 141	14 238
bf) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		297 923	240 241
2. Rezervy	9	15 030	7 077
v tom: a) na důchody a podobné závazky		10 781	6 628
b) ostatní		4 249	449
3. Základní kapitál – splacený	10	213 700	213 700
4. Emisní ážio		50 000	50 000
5. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		300 297	296 342
v tom: a) povinné rezervní fondy		292 447	288 379
b) ostatní fondy ze zisku		7 850	7 963
6. Kapitálové fondy		1 745 567	1 745 567
v tom: a) kapitálové vklady akcionáře		1 725 753	1 725 753
b) ostatní kapitálové fondy		19 814	19 814
7. Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků		-313 574	-2 412 106
8. Nerozdělený zisk z předchozích období		403 004	394 868
9. Zisk za účetní období		619 011	81 354
Pasiva celkem		51 366 237	44 811 073

Podrozvaha

k 31. prosinci 2009 v tisících Kč

Podrozvahová aktiva	Poznámka	2009	2008
Pohledávky z pevných termínových operací	20	9 459 962	7 464 488
Hodnoty předané k obhospodařování	20	49 769 607	41 548 274
Podrozvahová aktiva celkem		59 229 569	49 012 762

Podrozvahová pasiva	Poznámka	2009	2008
Závazky z pevných termínových operací	20	9 102 193	7 272 530
Podrozvahová pasiva celkem		9 102 193	7 272 530

Přehled o změnách vlastního kapitálu

k 31. prosinci 2009 v tisících Kč

	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk z minulých let	Zisk za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2008	213 700	50 000	250 336	245 567	-1 020 689	301 007	938 616	978 537
Změny oceňovacích rozdílů nezahrnuté do zisku po zdanění (poznámka 10)	0	0	0	0	-1 391 417	0	0	-1 391 417
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	81 354	81 354
Převody do fondů	0	0	46 931	0	0	93 861	-140 792	0
Použití fondů	0	0	-925	0	0	0	0	-925
Zhodnocení připsané účastníkům	0	0	0	0	0	0	-797 824	-797 824
Zvýšení vlastního kapitálu	0	0	0	1 500 000	0	0	0	1 500 000
Zůstatek k 31. prosinci 2008	213 700	50 000	296 342	1 745 567	-2 412 106	394 868	81 354	369 725
Změny oceňovacích rozdílů nezahrnuté do zisku po zdanění (poznámka 10)	0	0	0	0	2 098 532	0	0	2 098 532
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	619 011	619 011
Převody do fondů	0	0	4 068	0	0	8 136	-12 204	0
Použití fondů	0	0	-113	0	0	0	0	-113
Zhodnocení připsané účastníkům	0	0	0	0	0	0	-69 150	-69 150
Zůstatek k 31. prosinci 2009	213 700	50 000	300 297	1 745 567	-313 574	403 004	619 011	3 018 005

Výkaz zisku a ztráty

k 31. prosinci 2009 v tisících Kč

	Poznámka	2009	2008
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	1 917 872	1 509 498
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 901 431	1 426 220
2. Výnosy z akcií a podílů		60 494	85 524
3. Výnosy z poplatků a provizí		5	232
4. Náklady na poplatky a provize	12	-1 003 652	-484 649
5. Ztráta z finančních operací	13	-46 306	-747 527
6. Ostatní provozní výnosy	14	14 374	6 941
7. Ostatní provozní náklady	15	-4 086	-1 980
8. Správní náklady	16	-280 133	-265 797
v tom: a) náklady na zaměstnance		-87 262	-80 530
z toho: aa) mzdy a platy		-68 918	-62 213
ab) sociální a zdravotní pojištění		-18 344	-18 317
b) ostatní správní náklady		-192 871	-185 267
z toho: ba) obchodní náklady		-90 296	-92 238
bb) administrativní náklady		-102 575	-93 029
9. Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	5	-16 912	-17 602
10. Odpisy, tvorba a použití opravných položek k pohledávkám		-10 735	0
11. Tvorba a použití ostatních rezerv	9	-11 910	-3 286
12. Zisk z běžné činnosti před zdaněním		619 011	81 354
13. Daň z příjmů	17	0	0
14. Zisk za účetní období po zdanění		619 011	81 354

1. Všeobecné informace

Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (dále jen „Společnost“), se sídlem v Praze 1, Truhlářská 1106/9 vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 19. září 1994. Identifikační číslo Společnosti je 61858692.

Jediným akcionářem Společnosti je Česká pojišťovna a.s. Údaje účetní závěrky Společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky České pojišťovny a.s., koncernu Generali PPF Holding B.V., Nizozemsko a Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie. Konečnou mateřskou společností je Assicurazioni Generali S.p.A.

Činnost Společnosti spočívá zejména v:

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

Organizační struktura Společnosti je následující:

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

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

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

Depozitářem Společnosti je, v souladu se smlouvou z 26. června 2003, UniCredit Bank Czech Republic, a.s. (dále jen „Depozitář“).

2. Účetní postupy

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

Podnikatelské prostředí

Globální finanční krize, která započala v průběhu roku 2007, kulminovala počátkem minulého roku. Od jara 2009 však po sérii pozitivních zpráv o stavu americké ekonomiky došlo k obratu důvěry na světových trzích, což se pozitivně projevilo v růstu likvidity trhů, poklesu kreditních spreadů a v růstu cen komodit a akcií.

Přestože je vývoj finančních trhů obtížně predikovatelný v krátkodobém horizontu, závazky vůči klientům jsou však v každém okamžiku garantovány akcionářem Společnosti, kterým je Česká pojišťovna a.s.

Vedení Společnosti při sestavování finančních plánů vždy přihlíží k aktuálním odhadům očekávaných budoucích peněžních toků při posuzování, zda nedošlo ke snížení hodnoty aktiv.

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

(b) Cizí měny

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

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota stanovena jako:

- současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů.

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

(d) Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

Finanční aktiva a závazky se zachycují v okamžiku, kdy se Společnost stane smluvní stranou transakce.

Pro odúčtování finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

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

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, pokud je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do zisků nebo ztrát.

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

(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie: cenné papíry k obchodování a ty, které účetní jednotka označí za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Cenný papír je klasifikován jako cenný papír k obchodování, pokud je pořízen nebo získán za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo je součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích a jenž je předmětem tohoto standardu, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(f) Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry zařazené Společností do této kategorie, které splňují podmínky zařazení do této kategorie, tj. jsou s pevným datem splatnosti, a které Společnost zamýšlí a je schopna držet je do splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou od 1. ledna 2009 oceňovány naběhlou hodnotou.

(g) Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry zařazené Společností do této kategorie nebo cenné papíry, které nesplňují definici jiných kategorií. Zahrnují zejména akcie společností, ve kterých Společnost nemá majetkovou účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, a dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity.

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

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

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

(h) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

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

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

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

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

Oceňovací rozdíly finančních derivátů, které splňují kritéria efektivního zajištění reálné hodnoty, jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty současně s příslušným oceňovacím rozdílem zajištěného aktiva nebo závazku, který je přiřaditelný danému zajištěnému riziku.

Změna reálné hodnoty zajišťovacích derivátů se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty a související oceňovací rozdíly zajištěných položek (jakožto důsledek zajištěného rizika) jsou také vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

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

(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

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

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u realizovatelných cenných papírů a cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Penzijním fondům nevzniká daňová povinnost z titulu dividendových výnosů.

(j) Pohledávky a opravné položky

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

(k) Prostředky účastníků penzijního připojištění

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

(l) Daň z přidané hodnoty

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

(m) Odložená daň

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

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

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

(n) Rezervy

Rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání, a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech.

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

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

Rezerva na výplatu budoucích penzí

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

(o) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

	Roky
Software	individuálně dle životnosti, maximálně 20 let
Dlouhodobý drobný majetek	3 roky
Stroje a zařízení	3–4 roky
Osobní automobily	5 let
Nábytek	6–8 let
Klimatizace	12–15 let
Trezory	12–15 let

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

(p) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují i odměny členům představenstva a dozorčí rady.

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

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

(q) Změny účetní politiky

Společnost k 1. lednu 2009 změnila v souladu s úpravou zákonných předpisů oceňování cenných papírů držených do splatnosti z reálné hodnoty na naběhlou hodnotu. Oceňovací rozdíly ve výši 35 818 tis. Kč byly proúčtovány proti vlastnímu kapitálu.

Společnost od 1. ledna 2009 snížila dobu, po kterou časově rozlišuje vyplacené provize a další přímé pořizovací náklady z pojistných smluv, z maximálních 10 let na 4 roky z důvodu obezřetnosti v souladu s metodami aplikovanými skupinou a penzijním sektorem. Tato změna vedla ke zvýšení nákladů na poplatky a provize o 426 643 tis. Kč.

(r) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

(s) Následné události

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

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

3. Pohledávky za bankami

	2009	2008
Běžné účty u bank	255 635	552 021
Termínové vklady u bank	2 835 692	869 379
Celkem	3 091 327	1 421 400

4. Cenné papíry

	Dluhové cenné papíry		Akcie a podílové listy	
	2009	2008	2009	2008
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	521 981	553 208	923 959
Realizovatelné	31 162 887	33 381 155	2 645 264	2 747 729
Držené do splatnosti	12 704 785	3 140 676	0	0
Celkem	43 867 672	37 043 812	3 198 472	3 671 688

(a) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – k obchodování

Dluhové cenné papíry

	2009	2008
Zahraniční burzovní trhy	0	521 981

Akcie a podílové listy

	2009	2008
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu Burzy cenných papírů Praha („BCPP“)	17 530	61 016
Zahraniční burzovní trhy	535 678	862 943
Celkem	553 208	923 959

(b) Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů

	2009	2008
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	21 963 855	26 530 931
Zahraniční burzovní trhy	9 199 032	6 850 224
Celkem	31 162 887	33 381 155

Akcie a podílové listy

	2009	2008
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	659 143	743 491
Zahraniční burzovní trhy	1 986 121	2 004 238
Celkem	2 645 264	2 747 729

(c) Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry

	2009	2008
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	12 704 785	3 140 676

Reálná hodnota dluhových cenných papírů držených do splatnosti k 31. prosinci 2009 je 13 045 105 tis. Kč (2008: 3 140 676 tis. Kč).

5. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

	Software	Ocenitelná práva	Celkem
K 1. lednu 2008			
Pořizovací cena	36 379	15 624	52 003
Oprávký	-32 600	-7 958	-40 558
Zůstatková hodnota	3 779	7 666	11 445
Rok končící 31. prosince 2008			
Počáteční zůstatková hodnota	3 779	7 666	11 445
Přírůstky	2 430	671	3 101
Odpisy	-2 447	-3 940	-6 387
Konečná zůstatková hodnota	3 762	4 397	8 159
K 31. prosinci 2008			
Pořizovací cena	38 808	16 295	55 103
Oprávký	-35 046	-11 898	-46 944
Zůstatková hodnota	3 762	4 397	8 159
Rok končící 31. prosince 2009			
Počáteční zůstatková hodnota	3 762	4 397	8 159
Přírůstky	878	0	878
Odpisy	-2 453	-4 248	-6 701
Konečná zůstatková hodnota	2 187	149	2 336
K 31. prosinci 2009			
Pořizovací cena	39 685	16 295	55 980
Oprávký	-37 498	-16 146	-53 644
Zůstatková hodnota	2 187	149	2 336

Dlouhodobý hmotný majetek

	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek	Celkem
K 1. lednu 2008				
Pořizovací cena	12 919	34 370	15 775	63 064
Oprávk	-6 640	-24 021	-12 191	-42 852
Zůstatková hodnota	6 279	10 349	3 584	20 212
Rok končící 31. prosince 2008				
Počáteční zůstatková hodnota	6 279	10 349	3 584	20 212
Přírůstky	6 090	1 028	3 638	10 756
Vyřazení	-599	-2	-1	-602
Odpisy	-3 554	-5 320	-2 341	-11 215
Konečná zůstatková hodnota	8 216	6 055	4 880	19 151
K 31. prosinci 2008				
Pořizovací cena	17 174	34 555	19 195	70 924
Oprávk	-8 958	-28 500	-14 315	-51 773
Zůstatková hodnota	8 216	6 055	4 880	19 151
Rok končící 31. prosince 2009				
Počáteční zůstatková hodnota	8 216	6 055	4 880	19 151
Přírůstky	5 294	5 168	2 582	13 044
Vyřazení	-3 501	0	0	-3 501
Odpisy	-2 869	-4 701	-2 642	-10 212
Konečná zůstatková hodnota	7 140	6 522	4 820	18 482
K 31. prosinci 2009				
Pořizovací cena	13 822	38 540	20 978	73 340
Oprávk	-6 682	-32 018	-16 158	-54 858
Zůstatková hodnota	7 140	6 522	4 820	18 482

6. Ostatní aktiva

	2009	2008
Pohledávky z nevypořádaných transakcí s cennými papíry	115 681	150 546
Ostatní dlužníci	26 309	1 014 643
Pohledávky za státním příspěvkem (poznámka 8)	359 671	356 000
Finanční deriváty (poznámka 18(b))	3 140	2 739
Ostatní pokladní hodnoty	611	745
Zúčtování se státním rozpočtem	4 013	5 693
Ostatní pohledávky	31	72
Celkem	509 456	1 530 438
Opravné položky na snížení hodnoty	-18 200	-7 465
Celkem	491 256	1 522 973

7. Náklady a příjmy příštích období

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 696 609 tis. Kč (2008: 1 123 796 tis. Kč), z toho 695 661 tis. Kč (2008: 1 122 368 tis. Kč) představují časově rozlišené pořizovací náklady a 948 tis. Kč (2008: 1 428 tis. Kč) ostatní aktivní časové rozlišení.

Pokles časově rozlišených pořizovacích nákladů k 31. prosinci 2009 je způsobený zkrácením doby jejich odepisování na 4 roky (viz poznámka 2 (q)).

8. Ostatní pasiva

	2009	2008
Závazky z obchodních vztahů	43 682	15 530
Závazky vůči zaměstnancům a z pojištění	11 774	8 443
Finanční deriváty (poznámka 18(b))	259 215	195 551
Splatný daňový závazek	17 141	14 238
Dohadné účty pasivní	38 708	44 690
Ostatní závazky	7 211	1 263
Celkem	377 731	279 715

Dohadné položky pasivní ve výši 38 708 tis. Kč (2008: 44 690 tis. Kč) zahrnují především závazky z titulu nevypacených provizí podnikům za spolupráci a za organizaci hromadných plateb. Daňové závazky tvoří především srážková daň z vyplacených dávek 15 378 tis. Kč (2008: 13 031 tis. Kč) a daně ze závislé činnosti z mezd za prosinec 2009.

Fondy účastníků

Zůstatky a pohyby prostředků účastníků penzijního připojištění lze analyzovat následovně:

	Zůstatek k 1. lednu 2009	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. prosinci 2009
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	34 722 569	8 772 981	-5 302 046	38 193 504
Podíl na zisku	3 277 593	148 907	-491 237	2 935 263
Státní příspěvky	6 154 394	1 577 993	-905 683	6 826 704
Prostředky účastníků celkem	44 154 556	10 499 881	-6 698 966	47 955 471

	Zůstatek k 1. lednu 2008	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. prosinci 2008
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	29 025 453	9 479 793	-3 782 677	34 722 569
Podíl na zisku	2 834 983	898 209	-455 599	3 277 593
Státní příspěvky	5 322 083	1 545 772	-713 461	6 154 394
Prostředky účastníků celkem	37 182 519	11 923 774	-4 951 737	44 154 556

Uvedený přehled pohybů prostředků účastníků penzijního připojištění obsahuje odhad státního příspěvku za poslední čtvrtletí v jednotlivých letech. Odhadovaná výše tohoto příspěvku k 31. prosinci 2009 činila 359 671 tis. Kč (k 31. prosinci 2008: 356 000 tis. Kč).

Podíl na zisku zahrnuje odpovídající část prostředků účastníků převedených z jiných fondů.

Portfolio účastníků:

	2009	2008
Počet účastníků k 31. prosinci	1 160 915	1 160 860
Průměrný měsíční příspěvek účastníků (v Kč)	665	595

Analýza plateb účastníkům:

Dávky	2009	2008
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	3 909 456	2 918 442
Připsané zhodnocení	402 608	392 959
Státní příspěvky	580 546	527 517
Dávky celkem	4 892 610	3 838 918
Počet vyplacených dávek	87 310	100 159

Převody do jiných penzijních fondů	2009	2008
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	998 902	483 203
Připsané zhodnocení	82 302	57 946
Státní příspěvky	200 338	106 107
Převody do jiných penzijních fondů celkem	1 281 542	647 256

Vratky a přeúčtování	2009	2008
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	393 688	381 032
Připsané zhodnocení	6 327	4 694
Státní příspěvky	124 799	79 837
Vratky a přeúčtování celkem	524 814	465 563

9. Rezervy

Rezervu na penzi tvoří Společnost v souladu s metodami uvedenými v poznámce 2(n) :

	Rezerva na penze	Rezerva ostatní	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2009	6 628	449	7 077
Tvorba	4 602	3 800	11 911
Čerpání	-449	0	-3 958
Zůstatek k 31. prosinci 2009	10 781	4 249	15 030

Při výpočtu k datu 31. prosince 2009 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

- Nákladový model penzijního fondu byl odvozen ze skutečných správních, investičních a pořízovacích 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 2009. V souladu se stávajícím postupem model předpokládal připisování zhodnocení účastníkům ve výši 85 % ročního zisku.
- Dekrementy použité pro modelování odchodů účastníků penzijního fondu:
 - Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na populačních tabulkách ČSÚ 2007, upravených o trend zlepšující se populační úmrtnosti.
 - Procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání a pravděpodobnosti odchodů účastníků (přechody k jinému penzijnímu fondu nebo storna) jsou založeny na stávající zkušenosti Společnosti. V projekci se vychází ze současného stavu – s postupným navyšováním procenta účastníků volících penzi.

10. Vlastní kapitál a rozdělení zisku

Základní kapitál

Jediným akcionářem Společnosti je Česká pojišťovna a.s. se sídlem Spálená 75/16, Praha 1, PSČ 113 04, která drží 213 699 560 akcií o nominální hodnotě 1 Kč.

Rozdělení zisku

	Návrh 2009	2008
Příděl do zákonného rezervního fondu	30 951	4 068
Podíl na zisku – účastníci	526 159	69 150
Převod do nerozděleného zisku	61 901	8 136
Zisk za rok celkem	619 011	81 354
Zhodnocení výše vložených prostředků	1,2 %	0,2 %

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

Výše zhodnocení vložených prostředků v roce 2009 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno jediným akcionářem Společnosti.

Oceňovací rozdíly

	2009	2008
Akcie a podílové listy	-721 197	-1 563 994
Dluhové cenné papíry – vládní	667 111	-174 795
Dluhové cenné papíry – ostatní	-259 488	-673 317
Celkem	-313 574	-2 412 106

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

11. Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2009	2008
Úroky z běžných účtů	3 125	6 321
Úroky z termínových depozit	13 316	76 957
Úroky z dluhových cenných papírů	1 901 431	1 426 220
Celkem	1 917 872	1 509 498

12. Náklady na poplatky a provize

	2009	2008
Provize zprostředkovatelům	879 159	364 641
Bankovní poplatky	5 429	10 597
Poplatky za externí správu portfolií	108 931	84 878
Provize – motivace	10 133	24 533
Celkem	1 003 652	484 649

Nárůst provizí zprostředkovatelům v roce 2009 je způsobený zkrácením doby jejich časového rozlišování na 4 roky (viz poznámka 2 (q)).

13. Ztráta z finančních operací

	2009	2008
Obchodování s cennými papíry	-199 782	300 521
Ostatní kurzové rozdíly	-6 014	-11 871
Obchodování s deriváty	181 428	-229 657
Ostatní operace	65	409
Trvalé snížení hodnoty dluhopisů	-14 352	-259 747
Trvalé snížení hodnoty akcií	-7 651	-547 182
Celkem	-46 306	-747 527

14. Ostatní provozní výnosy

	2009	2008
Náhrady pojistných plnění	770	670
Výnosy z prodeje hmotného majetku	4 095	547
Příspěvky účastníků	9 029	5 721
Ostatní	480	3
Celkem	14 374	6 941

15. Ostatní provozní náklady

	2009	2008
Škody	918	916
Zůstatková cena prodaného hmotného majetku	3 049	203
Příspěvky účastníků	112	75
Použití rezervy na garantované zúročení a dotace do rezervy penzí	-1 874	-418
Ostatní	1 881	1 204
Celkem	4 086	1 980

16. Správní náklady

	2009	2008
Náklady na zaměstnance	87 262	80 530
Nájemné a údržba budov	20 797	13 776
Náklady na právní a daňové poradenství, audit	9 291	4 229
Odměna auditorské společnosti – povinný audit účetní závěrky	1 536	1 309
Poštovné a telekomunikační poplatky	36 797	38 680
Spotřeba materiálu	88 605	83 932
Reklama a propagace	17 795	25 635
Údržba techniky a podpora softwaru	5 126	4 305
Školení zaměstnanců	2 733	2 811
Skenování a archivace dokumentů	197	412
Ostatní správní náklady	9 994	10 178
Celkem	280 133	265 797

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	2009	2008
Mzdy a odměny členům představenstva	1 403	1 297
Mzdy a odměny členům dozorčí rady	742	1 285
Mzdy, osobní náklady a odměny vedoucím zaměstnancům	14 673	10 432
Mzdy, osobní náklady a odměny ostatním zaměstnancům	49 118	46 475
Ostatní sociální náklady	2 983	2 724
Sociální náklady a zdravotní pojištění	18 343	18 317
Celkem	87 262	80 530

Statistika zaměstnanců	2009	2008
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	6	8
Průměrný počet vedoucích zaměstnanců	5	5
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	100	92

17. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	2009	2008*
Zisk před zdaněním	619 011	81 354
Výnosy nepodléhající zdanění	-1 946 111	-1 616 631
Daňově neuznatelné náklady	150 509	132 660
Daňový základ	-1 176 591	-1 402 617
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	0	0

* dle podaného daňového přiznání

Potenciální odložená daň byla vypočítána následovně:

	2009	2008
Nevyužitá daňová ztráta	135 946	81 716
Oceňovací rozdíly	15 679	120 605
Rozdíl zůstatkové daňové a účetní hodnoty majetku	-75	0
Rezervy a opravné položky	2 180	1 246
Celkem	153 730	203 567

Potenciální odložená daňová pohledávka ve výši 153 730 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (31. prosinci 2008: 203 567 tis. Kč) nebyla vykázána, neboť není pravděpodobné, že Společnost vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít.

18. Finanční rizika

(a) Tržní riziko

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.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

	Tuzemsko	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
31. prosince 2009					
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	3 091 327	0	0	0	3 091 327
Dluhové cenné papíry	36 373 886	5 984 572	1 407 249	101 965	43 867 672
Akcie a podílové listy	357 652	1 095 434	1 466 099	279 287	3 198 472
Celkem	39 822 865	7 080 006	2 873 348	381 252	50 157 471

	Tuzemsko	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
31. prosince 2008					
Pohledávky za bankami	1 421 400	0	0	0	1 421 400
Dluhové cenné papíry	29 084 396	6 592 689	1 241 682	125 045	37 043 812
Akcie a podílové listy	286 046	1 066 575	782 274	1 536 793	3 671 688
Celkem	30 791 842	7 659 264	2 023 956	1 661 838	42 136 900

(b) Finanční deriváty

Měnové forwardy	2009	2008
Deriváty k obchodování	451	2 739
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	66	0
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	517	2 739

Měnové forwardy	2009	2008
Deriváty k obchodování	200 870	146 295
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	58 346	49 256
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 8)	259 216	195 551

Úrokový swap	2009	2008
Deriváty k obchodování	2 623	0
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	2 623	0

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	2009 Záporná reálná hodnota	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	2008 Záporná reálná hodnota
Měnové forwardy	8 463 693	517	-259 215	7 272 530	2 739	-195 551
Úrokový swap	638 500	2 623	0	0	0	0
Celkem	9 102 193	3 140	-259 215	7 272 530	2 739	-195 551

(c) Měnové riziko

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

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

31. prosince 2009	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	83	0	0	0	83
Pohledávky za bankami	3 051 754	16 508	21 047	2 018	3 091 327
Realizovatelné dluhové cenné papíry	24 879 475	3 640 705	1 981 157	661 550	31 162 887
Cenné papíry držené do splatnosti	12 704 785	0	0	0	12 704 785
Akcie a podílové listy	562 387	1 033 124	1 542 542	60 419	3 198 472
Ostatní aktiva	1 204 309	3 565	797	12	1 208 683
Celkem	42 402 793	4 693 902	3 545 543	723 999	51 366 237
Pasiva					
Prostředky účastníků penzijního připojištění	47 955 471	0	0	0	47 955 471
Jiná pasiva	377 731	0	0	0	377 731
Rezervy	15 030	0	0	0	15 030
Vlastní kapitál	3 018 005	0	0	0	3 018 005
Celkem	51 366 237	0	0	0	51 366 237
Čistá výše rozvahových aktiv/pasiv (-)	-8 963 444	4 693 902	3 545 543	723 999	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	8 821 462	-4 115 054	-3 647 577	-701 062	357 769
Čistá otevřená měnová pozice	-141 982	578 848	-102 034	22 937	357 769

31. prosince 2008	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	94	0	0	0	94
Pohledávky za bankami	1 398 246	1 658	21 127	369	1 421 400
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	521 981	0	0	521 981
Realizovatelné cenné papíry dluhové	29 112 611	2 648 150	1 255 312	365 082	33 381 155
Cenné papíry držené do splatnosti	3 140 676	0	0	0	3 140 676
Akcie a podílové listy	804 507	1 640 089	1 196 871	30 221	3 671 688
Ostatní aktiva	2 667 462	1 004	4 601	1 012	2 674 079
Celkem	37 123 596	4 812 882	2 477 911	396 684	44 811 073
Pasiva					
Prostředky účastníků penzijního připojištění	44 154 556	0	0	0	44 154 556
Jiná pasiva	279 715	0	0	0	279 715
Rezervy	7 077	0	0	0	7 077
Vlastní kapitál	369 725	0	0	0	369 725
Celkem	44 811 073	0	0	0	44 811 073
Čistá výše rozvahových aktiv/pasiv (-)	-7 687 477	4 812 882	2 477 911	396 684	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	7 464 488	-4 521 491	-2 427 365	-323 674	191 958
Čistá otevřená měnová pozice	-222 989	291 391	50 546	73 010	191 958

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů. Představenstvo stanovuje limity výše rozdílů úrokových sazeb, které lze podstupovat. Tyto limity jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze společnosti.

	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
31. prosince 2009					
Aktiva					
Pohledávky za bankami	3 091 327	0	0	0	3 091 327
Dluhové cenné papíry	4 230 890	7 364 325	15 970 212	16 302 245	43 867 672
Celkem	7 322 217	7 364 325	15 970 212	16 302 245	46 958 999
Pasiva					
Závazky vůči klientům	8 770 300	5 374 589	12 769 103	21 041 479	47 955 471
Ostatní pasiva	377 731	0	0	0	377 731
Celkem	9 148 031	5 374 589	12 769 103	21 041 479	48 333 202
Čistá výše rozvahových úrokově citlivých aktiv / pasiv (-)	-1 825 814	1 989 736	3 201 109	-4 739 234	-1 374 203
Čistá výše podrozvahových pozic	0	-638 500	0	638 500	0
Čistá otevřená úroková pozice	-1 825 814	1 351 236	3 201 109	-4 100 734	-1 374 203

	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
31. prosince 2008					
Aktiva					
Pohledávky za bankami	1 421 400	0	0	0	1 421 400
Dluhové cenné papíry	5 698 376	5 997 218	11 978 079	13 370 139	37 043 812
Celkem	7 119 776	5 997 218	11 978 079	13 370 139	38 465 212
Pasiva					
Závazky vůči klientům	1 470 812	3 345 493	13 832 741	25 505 510	44 154 556
Ostatní pasiva	279 715	0	0	0	279 715
Celkem	1 750 527	3 345 493	13 832 741	25 505 510	44 434 271

(e) Riziko likvidity

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

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

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

Společnost vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. Vlastní kapitál Společnosti je menšinovým zdrojem financování. U závazků z příspěvků penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. o výplatu odbytného po 12 měsících pojištěné doby. Společnost evidovala na účtech těchto závazků 8 770 300 tis. Kč (2008: 8 597 421 tis. Kč) ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

31. prosince 2009	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Bez specifikace	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	83	0	0	0	0	83
Pohledávky za bankami	3 091 327	0	0	0	0	3 091 327
Dluhové cenné papíry	810 483	5 114 802	16 505 559	21 436 828	0	43 867 672
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	3 198 472	3 198 472
Ostatní aktiva	491 256	0	0	0	717 427	1 208 683
Celkem	4 393 149	5 114 802	16 505 559	21 436 828	3 915 899	51 366 237
Pasiva						
Závazky vůči klientům	8 770 300	5 374 589	12 769 103	21 041 479	0	47 955 471
Ostatní pasiva	377 731	0	0	0	0	377 731
Rezervy	0	15 030	0	0	0	15 030
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 018 005	3 018 005
Celkem	9 148 031	5 389 619	12 769 103	21 041 479	3 018 005	51 366 237
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	-4 754 882	-274 817	3 736 456	395 349	897 894	0

31. prosince 2008	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Bez specifikace	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	94	0	0	0	0	94
Pohledávky za bankami	1 421 400	0	0	0	0	1 421 400
Dluhové cenné papíry	2 612 757	4 417 908	13 904 596	16 108 551	0	37 043 812
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	3 671 688	3 671 688
Ostatní aktiva	513 003	1 005 479	0	0	1 155 597	2 674 079
Celkem	4 547 254	5 423 387	13 904 596	16 108 551	4 827 285	44 811 073
Pasiva						
Závazky vůči klientům	8 597 421	3 345 493	13 832 741	16 908 089	0	44 154 556
Ostatní pasiva	279 715	0	0	0	0	279 715
Rezervy	0	7 077	0	0	0	7 077
Vlastní kapitál	0	0	0	0	369 725	369 725
Celkem	8 877 136	3 352 570	13 832 741	16 908 089	369 725	44 811 073
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	-4 329 882	2 070 817	71 855	-799 538	4 457 560	0

19. Transakce se spřízněnými stranami

	2009	2008
Závazky		
Česká pojišťovna a.s.	7 419	7 087
Generali PPF Asset Management a.s.	3 453	0
Generali PPF Holding B.V., organizační složka	375	0
Generali penzijní fond a.s.	325	0
Pohledávky		
Česká pojišťovna a.s.	0	1 000 000
Generali PPF Asset Management a.s.	0	1 546
Home Credit a.s.	0	16 892
Generali penzijní fond a.s.	42	0
Výnosy		
Česká pojišťovna a.s.	941	849
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	0	11
Home Credit a.s.	15 659	33 002
Generali penzijní fond a.s.	249	0
NOMOS CAPITAL PLC.	867	0
Home Credit Finance Bank o.o.o.	122 470	111 191
PPF Co2 B.V.	0	2 776
Náklady		
Česká pojišťovna a.s.	18 112	15 862
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	325	308
Generali PPF Asset Management a.s.	108 882	84 841
Generali PPF Holding B.V., organizační složka	4 500	0

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

Nakoupené cenné papíry:

ISIN	Společnost skupiny	Počet kusů	2009 Tržní hodnota	Počet kusů	2008 Tržní hodnota
CZ0003501488	Home Credit a.s.	0	0	500	499 449
XS0237063184	Home Credit Finance Bank o.o.o.	0	0	40	135 310
XS0237063267	Home Credit Finance Bank o.o.o.	0	0	40	135 291
XS0371442822	Home Credit Finance Bank o.o.o.	17 400	324 005	17 400	283 790
XS0380161645	Home Credit Finance Bank o.o.o.	47 723	929 029	47 723	785 369
XS0473293701	NOMOS CAPITAL PLC.	14 150	262 231	0	0

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

20. Podrozkahové položky

(a) Podrozkahové finanční nástroje

	Smluvní částky		Reálná hodnota	
Termínové měnové nástroje	2009	2008	2009	2008
Termínové měnové operace (nákup)	8 821 462	7 464 488	0	0
Termínové měnové operace (prodej)	8 463 693	7 272 530	-258 698	-192 812
	Smluvní částky		Reálná hodnota	
Termínové úrokové nástroje	2009	2008	2009	2008
Pohledávky z úrokových swapů	638 500	0	2 623	0
Závazky z úrokových swapů	638 500	0	0	0

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

(b) Hodnoty předané k obhospodařování

	2009	2008
Bankovní účty a termínované vklady	2 843 857	875 040
Dluhové cenné papíry	43 867 672	37 043 812
Akcie a podílové listy	3 198 472	3 671 688
Splatné kupony a dividendy	115 681	150 546
Reálná hodnota derivátů	-256 075	-192 812
Celkem	49 769 607	41 548 274

21. Následné události

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2009.

Schválení účetní závěrky

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

Osoba odpovědná za účetnictví

Osoba odpovědná za účetní závěrku



16. února 2010

Ing. Tomáš Matoušek, MBA

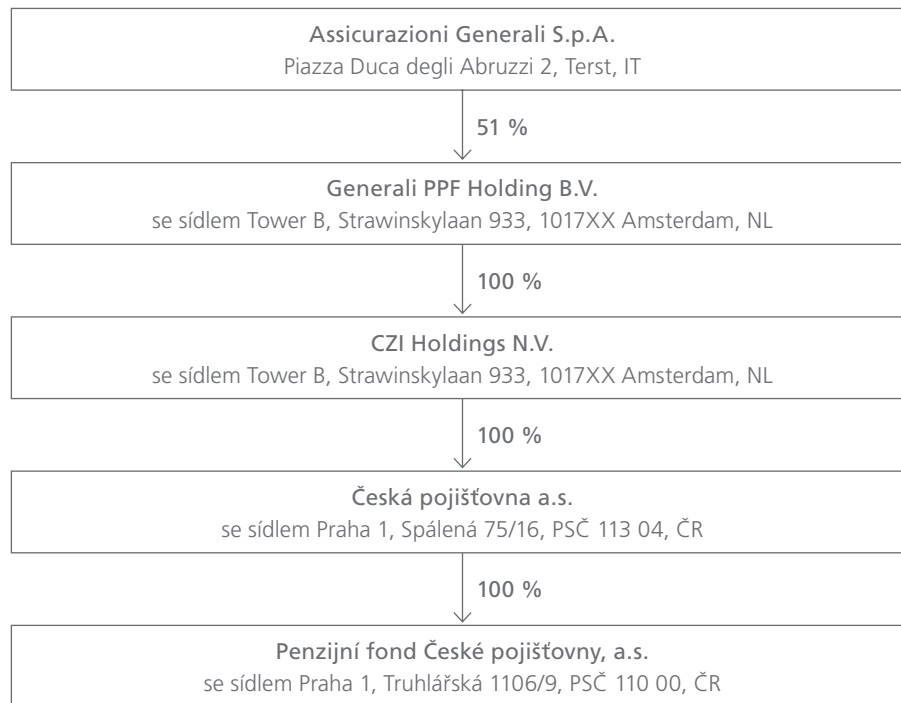
Ing. Pavel Šoukal

Ing. Blanka Jarošová

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za účetní období roku 2009

Představenstvo společnosti **Penzijní fond České pojišťovny, a.s.**, se sídlem Praha 1, Truhlářská 1106/9, PSČ 110 00, IČ 61858692 (dále jen „Společnost“), je povinno za účetní období roku 2009 sestavit tzv. Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění. Struktura ovládání byla po celý rok 2009 následující:



- Mezi Společností a společností Generali PPF Asset Management a.s. se sídlem Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 16041, IČ 25629123 byl uzavřen:
 - Dodatek č. 2 ke smlouvě o obhospodařování majetku Společnosti ze dne 23. března 2009,
 - Dodatek č. 3 ke smlouvě o obhospodařování majetku Společnosti ze dne 15. prosince 2009,
 - Dodatek č. 4 ke smlouvě o obhospodařování majetku Společnosti ze dne 16. prosince 2009, který nabývá platnosti dne 1. ledna 2010.
- Mezi Společností a společností Generali PPF Holding B.V. se sídlem v Nizozemsku, Strawinskylaan 933, 1017XX Amsterdam byla uzavřena:
 - Smlouva o poskytování poradenských služeb ze dne 1. ledna 2009.
- Mezi Společností a společností Česká pojišťovna a.s. se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, IČ 45272956 byla uzavřena:
 - Smlouva o motivační soutěži ze dne 7. prosince 2009, na jejímž základě Společnost spolufinancovala motivační akci ČP Kariéra a byla jí poskytnuta součinnost při řešení právních záležitostí souvisejících s její obchodní činností,
 - Dodatek č. 1 ke Smlouvě o motivační soutěži ze dne 21. prosince 2009, na jejímž základě Společnost dodatečně spolufinancovala motivační akci ČP Kariéra za rok 2009,
 - Dodatek č. 3 ke Smlouvě o zpracování osobních údajů uzavřený dne 1. ledna 2009, kterým se prodlužuje platnost této smlouvy do 31. prosince 2009,
 - Pojistné smlouvy na sdružené pojištění vozidel – č. 5193800318, č. 5193811228, č. 5280918014, č. 5280933310, č. 5280937119, č. 5655361518, č. 5655377114, č. 5416070916, č. 5424724111.

- Mezi Společností a společností Česká pojišťovna a. s. se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, IČ 45272956, společností Generali PPF Holding B.V. se sídlem v Nizozemsku, Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam, Generali Pojišťovna a.s. se sídlem v Praze 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84 , IČ 61859869, Generali Servis s.r.o. se sídlem v Praze 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84, IČ 61509540, Generali penzijní fond a.s. se sídlem v Praze 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84, IČ 63998475, ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem v Praze 1, Purkyňova 74/2, PSČ 110 00, IČ 43873766, První Callin agentura a.s. se sídlem v Praze 1, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 27108562, Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. se sídlem v Praze 10, Litevská 1174/8, PSČ 100 05, IČ 49240749 a Generali PPF Asset Management a.s. se sídlem Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41, IČ 25629123 byla uzavřena:
 - Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině ze dne 16. ledna 2009,
 - Dodatek č. 1 ke Smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině, jímž ke smlouvě přistoupily společnosti Univerzální správa majetku a.s. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658, PSČ 14021, IČ 60192330, Pankrác services s.r.o. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658, PSČ 14021, IČ 28256859 a Generali Development s.r.o. se sídlem Praha 2, Bělehradská 132, PSČ 12084, IČ 44795084 ze dne 16. prosince 2009.
- Mezi Společností a společností Česká pojišťovna ZDRAVÍ a. s. se sídlem Praha 10, Litevská 1174/8, Praha 10, PSČ 100 05, IČ 49240749 byl uzavřen:
 - Dodatek č. 2/2009 k Rámcové smlouvě o obchodní spolupráci ze dne 2. listopadu 2009, na jehož základě byla zaslána nabídka penzijního připojištění klientům společnosti ČP ZDRAVÍ.
- Mezi Společností a společností Generali penzijní fond a.s. se sídlem Praha 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84, IČ 63998475 byla uzavřena:
 - Smlouva o nájmu vozidla ze dne 30. října 2009.

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

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla Společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2009 žádná opatření či jiné právní úkony.

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

V Praze dne 9. března 2010



Ing. Tomáš Matoušek, MBA
generální ředitel a předseda představenstva

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI PENZIJNÍ FOND ČESKÉ POJIŠŤOVNY, A.S.

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., identifikační číslo 61858692, se sídlem Truhlářská 1106/9, Praha 1 (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2009 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 18 až 39, ke které jsme dne 16. února 2010 vydali výrok uvedený na straně 17.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2009 s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní 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.

Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2009 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Představenstvo Společnosti odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek Společnosti. Naší úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou odpovědnost za případné změny ve výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách Společnosti.

Zpráva o prověře zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2009 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je prověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě.

Rozsah prověrky

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky č. 2410 a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky k prověře zprávy o vztazích. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevydáváme auditorský výrok.

Závěr

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti v údajích uvedených ve Zprávě sestavené v souladu s požadavky §66a obchodního zákoníku.

15. června 2010



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

zastoupená partnerem



Ing. Petr Kříž

statutární auditor, oprávnění č. 1140

Název společnosti: Penzijní fond České pojišťovny, a.s.
Sídlo společnosti: Truhlářská 1106/9, 110 00 Praha 1, Česká republika
Telefon: +420 840 111 280
Fax: +420 222 314 191
E-mail: pfcpc@pfcpc.cz
Internet: www.pfcpc.cz
Auditor: PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika
Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic, a.s., Na Příkopě 858/20, 111 21 Praha 1, Česká republika