

výroční zpráva

2011



PENZIJNÍ FOND
ČESKÉ POJIŠŤOVNY

1,2 milionu klientů



LÍDR TRHU

Penzijní fond České pojišťovny se aktuálně a trvale profiluje jako bezkonkurenčně nejsilnější fond v České republice, který si dlouhodobě buduje image poskytovatele vysoce kvalitních služeb spojených se spořením na stáří.

Nabídkou je penzijní připojištění se státním příspěvkem spolu se všemi zákonem definovanými druhy penzí – starobní, výsluhovou, invalidní a pozůstalostní. Klient má možnost při ukončení spoření flexibilně zvolit z několika způsobů výplaty uložených peněz.



POMÁHÁME VÁM JÍT DÁL



Profesionální, spolehlivý
a výkonný přístup – to jsou
hlavní benefity Penzijního
fonde České pojišťovny.

FLEXIBILNĚ

Komunikujeme prostřednictvím
moderních nástrojů.



OBSAH

Profil společnosti	4
Základní ekonomické údaje	7
Organizační struktura společnosti	8
Orgány společnosti	9
Úvodní slovo předsedy představenstva	10
Zpráva o činnosti společnosti	13
Zpráva dozorčí rady	16
Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce	17
Rozvaha	20
Podrozvaha	21
Výkaz zisku a ztráty	22
Přehled o změnách vlastního kapitálu	23
Příloha účetní závěrky	24
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	43
Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	45

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 kapitál:	214 mil. Kč

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Historické mezníky

1994 – Založení společnosti.

1996 – Počet klientů penzijního fondu překonal stotisícovou hranici.

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

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

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

2002 – Objem aktiv přesáhl hranici 10 miliard korun.

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

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

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

2007 – Počet klientů penzijního fondu překonal jeden milion.

2009 – Objem aktiv společnosti překročil hranici 50 miliard korun.

2010 – Zisk společnosti dosáhl rekordních 1,15 miliardy Kč.

2011 – Společnost se na základě schválených zákonů oficiálně začala připravovat na nadcházející důchodovou reformu.

Kalendář hlavních událostí v roce 2011

Leden

Penzijní fond rozeslal všem klientům, kterým vznikl nárok na daňové úlevy, potvrzení o provedených platbách pro finanční úřad. Nárok na daňovou úlevu vznikl za předchozí rok 182 tisícům klientů. Potvrzení byla vystavena na úhrnnou částku 1,4 miliardy Kč.

Únor

Společnost získala mezi fondy pomyslný bronz v tradiční anketě Zlatý Měsíc, ve které jsou finanční instituce hodnoceny širokou veřejností.

Březen

Byly spuštěny nové webové stránky penzijního fondu www.pfcp.cz. Při jejich vývoji byl kromě rozšířeného obsahu a moderního designu kladen důraz na interaktivitu. Návštěvníci tak získali nově možnost spočítat si výši své budoucí penze, věk odchodu do důchodu a modelovat objem naspořených prostředků ve fondu.

Duben

Byla spuštěna kampaň zaměřená na podporu navýšování pravidelných vkladů. Vybrané segmenty klientů obdržely telefonickou nebo korespondenční nabídku na zvýšení vkladů a čerpání vyššího státního příspěvku.

Květen

Valná hromada společnosti rozhodla o výši zhodnocení za rok 2010. Klientům bylo na jejich účty připsáno zhodnocení ve výši 2,0 % p.a.

Červen

Penzijní fond České pojišťovny posedmé v řadě zvítězil v oborovém žebříčku Finanční instituce/Penzijní fondy v rámci CZECH TOP 100.

Červenec

Objem aktiv společnosti se na začátku druhého pololetí přehoupl přes 55 miliard Kč.

Září

Společnost uvedla do ostrého provozu zcela nový klientský portál www.klientskyportal.cz, který je svými vlastnostmi a funkcemi obdobou internetového bankovníctví. Kromě náhledu na svůj účet mohou klienti upravovat parametry spoření podle svých potřeb.

Říjen

Úspěšně proběhla další vlna oslovení klientů s nabídkou navýšení vkladů navazující na obdobnou jarní kampaň. Penzijní fond byl oceněn celkovým 3. místem za své internetové aktivity v rámci prestižní soutěže WebTop100.

Listopad

Nabídku na využití daňových úlev našlo ve svých poštovních schránkách téměř 400 tisíc klientů. Klienti mají poprvé možnost vyřídit potřebnou administrativu také po internetu přímo na svém účtu.

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.

Penzijní připojištění je také nedílnou součástí nabídky vybraných pojistných produktů České pojišťovny. Nově byly zavedeny finanční bonusy pro klienty při společném sjednání spoření na penzi s vybranými pojistnými produkty mateřské pojišťovny. Samozřejmostí je zahrnutí penzijního připojištění do ČP Programu zaměstnaneckých výhod určeného podnikové klientele.

Vysokou úroveň klientského servisu reprezentuje on-line přístup na klientské účty přes interaktivní portál. Kromě toho fond prostřednictvím služby SMS ECHO upozorňuje klienty přes mobilní telefon na případné výpadky jejich plateb. Zároveň klientům potvrzuje přijetí mimořádných vkladů na jejich účet penzijního připojištění. Další ze servisních benefitů, služba Daňový servis, klienty informuje o možnosti čerpání daňových úlev spočítáním potřebného doplatku v závěru roku a současně za ně provádí veškerou související administrativu. Standardní součástí servisního portfolia je služba call-back, která zejména pracovním vytíženým klientům usnadňuje osobní komunikaci s penzijním fondem.

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, nových webových stránek 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.

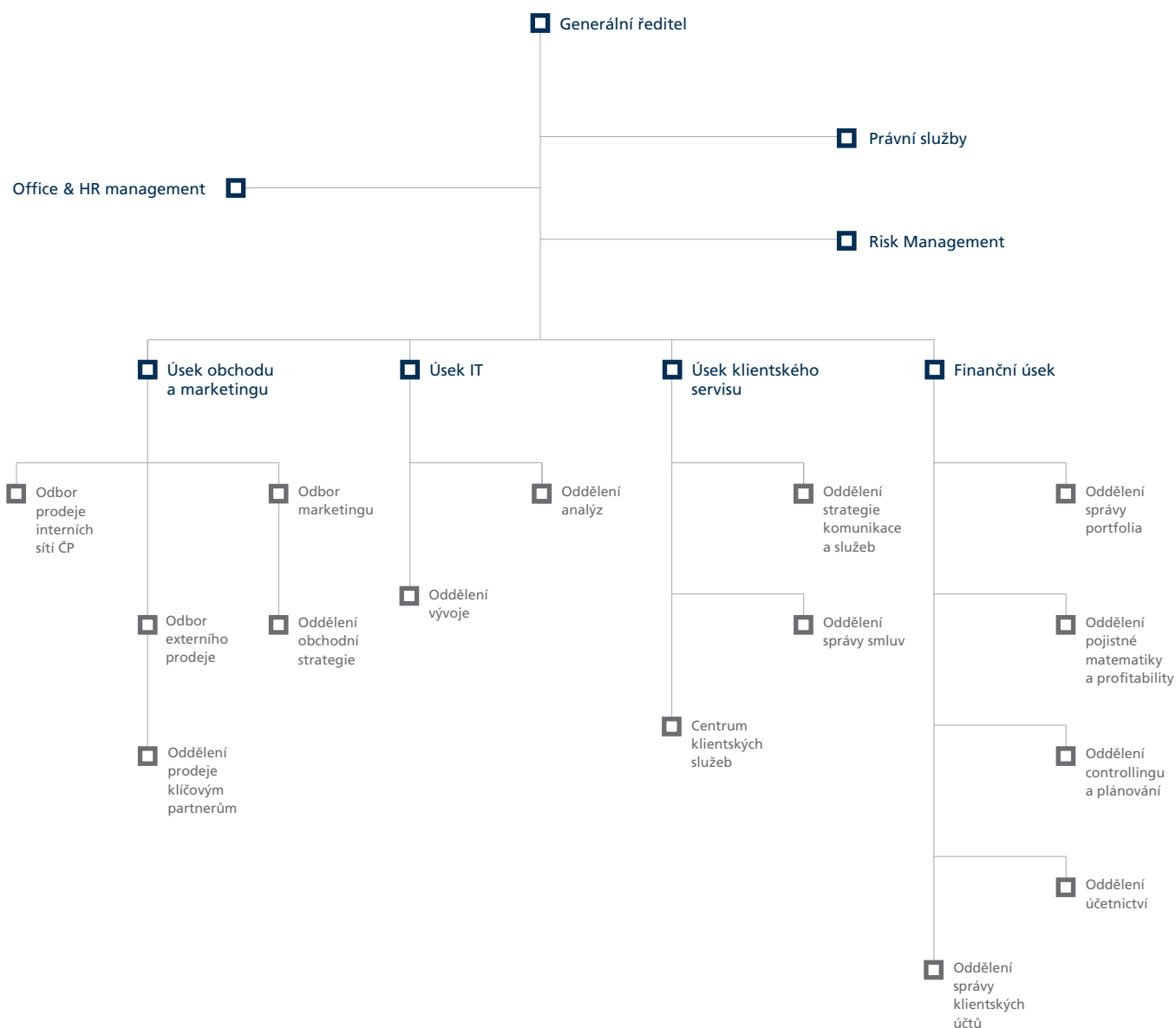
ZÁKLADNÍ EKONOMICKÉ ÚDAJE

	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Hospodářský výsledek	910 640	1 147 392	619 073	81 354	938 616	1 032 735
Aktiva netto celkem	59 370 675	55 304 610	51 366 237	44 811 073	38 291 304	32 472 450
Základní kapitál	213 700	213 700	213 700	213 700	213 700	213 700
Zákonný rezervní fond	380 767	323 397	292 447	288 379	241 448	189 811

	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Připisovaný výnos (v % p. a.)	1,5	2,0	1,2	0,2	2,4	3,3

	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Počet klientů	1 162 495	1 179 881	1 160 915	1 160 860	1 079 410	974 115
Počet klientů s příspěvkem zaměstnavatele	249 635	255 735	265 311	265 582	244 488	217 942

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI



ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Představenstvo

předseda	Ing. Tomáš Matoušek, MBA
místopředseda	Ing. Pavel Šoukal
člen	Ing. Libor Pergl, MBA
člen	Ing. Robert Hlava

Dozorčí rada

předseda	Ing. Pavel Řehák, MBA
místopředseda	Dott. Lorenzo Kravina
člen	Ing. Štefan Tillinger

Změny dle rozhodnutí jediného akcionáře 2011 (vzestupně):

1. Dne 22. 5. 2011 zanikla funkce Ing. Václava Šrajera, MBA.
2. S účinností od 23. 5. 2011 jmenuje jediný akcionář společnosti Ing. Tomáše Matouška, MBA, členem představenstva společnosti.
3. Ze své pozice člena dozorčí rady odstoupil Ing. Petr Kopecký s účinností ke dni 30. 6. 2011.
4. S účinností k 1. 8. 2011 byl jmenován do funkce člena dozorčí rady společnosti Ing. Štefan Tillinger.

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA



Vážený akcionáři, vážení klienti a obchodní partneři,

patrně nikdo z nás nepochybuje o tom, že loňský rok byl pro oblast spoření na penzi zlomovým obdobím. Parlament po dlouhých diskusích schválil tolik diskutovaný soubor klíčových zákonů, které představují penzijní reformu. Schválená legislativa tak od roku 2013 přinese pozitivní změny do dosavadního nastavení systému důchodového zabezpečení občanů České republiky i do fungování stávajících penzijních fondů. Je mi ctí vás informovat, že se naše společnost na veřejných diskusích o změnách i na přípravě zmíněných zákonů v uplynulém roce velmi intenzivně podílela. Výsledné nastavení penzijního systému tak přinese možnost dalšího rozvoje našeho podnikání v oblasti vytváření soukromých úspor na penzi.

Současně vám s velkým potěšením mohu představit výsledky naší společnosti za uplynulý rok. Zatímco do roku 2011 jsme vstupovali s optimistickým výhledem, že se bude globální ekonomika zotavovat, konec roku byl naopak ve znamení zostřující se dluhové krize v zemích eurozóny. V průběhu roku jsme proto postupně posilovali segment státních dluhopisů až na 75 % portfolia, a podíl obligací tak vzrostl na 92 %. S ohledem na legislativou danou povinnost zachovat hodnotu vkladů jsme tak upřednostnili konzervativní investiční strategii, která ochrání vložené prostředky před případnou eskalací problémů zemí na jihu Evropy a před rizikem návratu recese v roce 2012.

V minulém roce náš penzijní fond pokračoval v dynamickém růstu a splnil plánované výsledky. Celková aktiva fondu loni dosáhla téměř 60 miliard korun a zisk se přiblížil k hranici téměř jedné miliardy korun. To dokládá, že se nám v loňském roce podařilo vklady klientů nejen dobře ochránit, ale i zhodnotit. Co se týká objemu klientských vkladů, včetně státních příspěvků a příspěvků zaměstnavatelů, dosáhli jsme meziročního 4% nárůstu, což dohromady znamenalo cash-in ve výši 10,3 mld. korun. Růst se projevil i na celkovém pohybu aktiv. Zaznamenal 7% meziroční růst – na 59,4 mld. korun k poslednímu dni roku 2011.

Penzijní fond České pojišťovny aktuálně pečuje o 1,2 milionu klientů, z toho čtvrt milionu z nich spoří na penzi také zaměstnavatel. V loňském roce se nám podařilo uzavřít 135 tisíc nových smluv. To je v meziročním srovnání o 10 tisíc více. Současně jsme zahájili jednání s distributory o možnostech spolupráce v důchodové reformě, která je základním předpokladem budoucího obchodního úspěchu. V této souvislosti bych chtěl zdůraznit, že se Penzijní fond České pojišťovny začal již loni s plným nasazením připravovat na transformaci, kterou bude muset v souvislosti s penzijní reformou projít. Z penzijního fondu se změníme na penzijní společnost, a proto věnujeme náležitou pozornost nezbytným organizačním a procesním změnám. Intenzivně jsme rovněž pracovali na transformačním projektu a připravili ho tak, abychom ho v zákonné lhůtě doručili České národní bance. Naše klienty však je nezbytné v této souvislosti ujistit, že transformací se dosavadní podmínky spoření nezmění.

Co se však změnilo, byl v loňském roce rozsah a kvalita klientského servisu, který náš penzijní fond poskytuje. Důkazem je mimo jiné například spuštění nového portálu, který našim klientům umožňuje on-line přístup na jejich účty. Současně došlo k rozšíření možností komunikace s penzijním fondem formou SMS zpráv. Vylepšením prošel i internetový portál pro obchodníky, který byl rozšířen o další informace, jež slouží poradcům při kontaktu s klientem. Všechny zmíněné inovace znamenají nejen zvýšení komfortu při komunikaci s penzijním fondem, ale jsou zároveň sofistikovaným nástrojem pro další obchodní vytěžení našeho kmene.

V roce 2012 nás čekají náročné úkoly, související především s přípravou na zmiňovanou penzijní reformu, ve které hodláme jednoznačně uspět. Spolu s transformací fondu na penzijní společnost se budeme muset perfektně připravit na start reformy po obchodní i procesní stránce. Nepochybují, že v nových podmínkách znovu jasně ukážeme, kdo je a i nadále bude v České republice v oblasti soukromých úspor na penzi nepopiratelnou jedničkou.



Ing. Tomáš Matoušek, MBA
generální ředitel a předseda představenstva

PROFESIONÁLNĚ

Postaráme se o investice do budoucnosti.



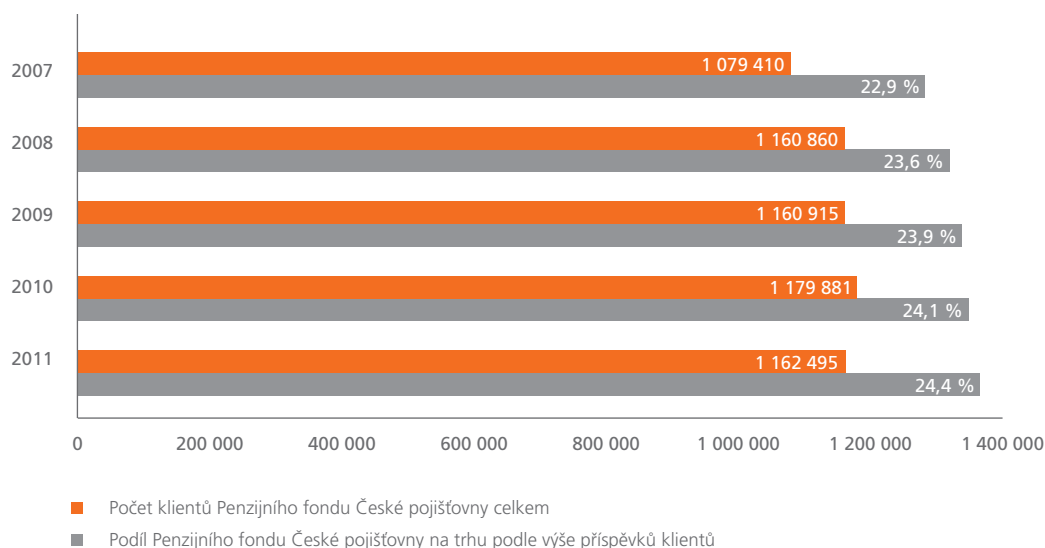
ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Penzijní fond České pojišťovny v minulém roce pokračoval v dynamickém růstu a dosáhl plánovaných výsledků. Celková aktiva fondu v roce 2011 dosáhla téměř 60 miliard korun a byl vytvořen zisk ve výši 911 milionů korun. Penzijní fond aktuálně pečuje o 1,2 milionu klientů, z toho čtvrt milionu z nich spoří na penzi také zaměstnavatel. Kromě obchodních a finančních výsledků společnost podtrhla svoji pozici bezkonkurenčního lídra sektoru spoření také v oblasti clientského servisu. Příkladem je spuštění nové verze sms komunikace a on-line obsluhy clientských účtů, která vedle zvýšeného zákaznického komfortu přináší i zefektivnění obsluhy klienta. Veškeré kroky, které byly v penzijním ohledu v roce 2011 realizovány, již byly vedením společnosti řízeny se strategickým výhledem na penzijní reformu.

Obchodní výsledky

Penzijní fond České pojišťovny se i v loňském roce opíral o diverzifikovanou distribuční síť schopnou oslovit širokou škálu clientských segmentů. Kromě poradců a poboček mateřské České pojišťovny intenzivně využíval nezávislé externí síť finančních zprostředkovatelů. Výraznou roli přitom sehrála spolupráce s Českou poštou a vybranými Multi Level Marketing společnostmi. Přes silící tlaky konkurence se penzijnímu fondu všemi uvedenými distribučními kanály podařilo uzavřít celkem 135 tisíc nových smluv, což je v meziročním srovnání o 10 tisíc více. Současně byla zahájena jednání s distributory o možnostech spolupráce v nadcházející důchodové reformě, která je základním předpokladem budoucího obchodního úspěchu.

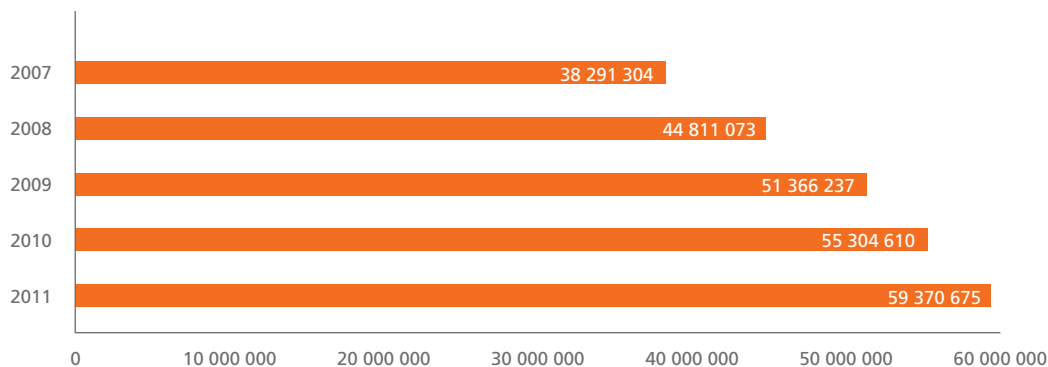
Vývoj počtu klientů Penzijního fondu České pojišťovny a podíl na trhu



Finanční výsledky

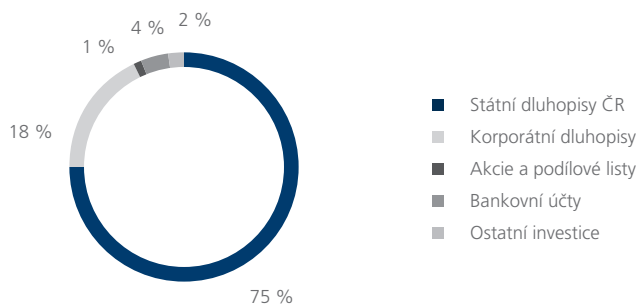
Penzijní fond České pojišťovny vytvořil v loňském roce zisk ve výši 911 milionů korun, což bylo nejvíce mezi penzijními fondy. Vložené prostředky klientů, včetně státních příspěvků, a zaměstnavatelů činily v roce 2011 dohromady 10,3 miliardy korun (meziročně +4 %). Růst zaznamenal rovněž celkový objem aktiv, který meziročně stoupl o 7 % na 59,4 miliardy korun k 31. prosinci 2011. Na růstu finančních ukazatelů se loni opět výrazným způsobem podílely výsledky kontinuálních up-sellových projektů a kampaní zaměřených na mimořádné vklady související s možností daňových úlev.

Vývoj aktiv Penzijního fondu České pojišťovny (tis. Kč)



Správa portfolia

Do roku 2011 jsme vstupovali s optimistickým výhledem na pokračování zotavení globální ekonomiky, potom konec roku však byl ve znamení zostření dluhové krize v zemích eurozóny. V průběhu roku jsme proto postupně posilovali segment státních dluhopisů až na 75 % portfolia, a podíl obligací tak vzrostl na 92 %. Naopak jsme významně zredukovali zastoupení akcií v portfoliu. S ohledem na legislativu danou povinností zachování hodnoty vkladů upřednostňujeme konzervativní investiční strategie, které ochrání vložené prostředky před eskalací problémů zemí na jihu Evropy a před rizikem návratu recese v roce 2012. Tato skutečnost zároveň umožní hladkou transformaci na penzijní společnost, která proběhne na konci tohoto roku.



Struktura portfolia

%	2011	2010	2009	2008
Státní dluhopisy ČR	75	71	68	61
Korporátní dluhopisy	18	19	17	26
Akcie a podílové listy	1	5	5	9
Bankovní účty	4	2	6	3
Ostatní investice*	2	3	4	1
Tržní hodnota portfolia	100	100	100	100

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

Lidské zdroje a environmentální přístup

V roce 2011 byla s ohledem na hlavní firemní cíle ze strany Penzijního fondu České pojišťovny nadále věnována pozornost stabilizaci a podpoře zaměstnanců. K motivaci a k pevnému vztahu zaměstnance ke společnosti sloužily především benefity, jejichž jádrem je zdravotní prevence, zvýšení fyzické a duševní kondice, rozvoj jazykových schopností a aktivní podpora dlouhodobého zajištění na stáří. V oblasti vzdělávání byl kladen důraz na prohlubování kvalifikace zaměstnanců studiem na VŠ a odborným vzděláváním. V části rozvoje osobních vlastností a dovedností jsme se zaměřili na pokrytí individuálních potřeb pracovníků, které vycházejí z každoročního zaměstnaneckého hodnocení.

Součástí strategie penzijního fondu je rovněž odpovědný přístup k životnímu prostředí, zejména pak k produkci CO₂. Protože je poskytování finančních služeb spojeno s velkým množstvím papírových dokumentů, pozornost firmy se vedle spotřeby energií zaměřuje právě na úspory papíru.

Následné události

Po datu sestavení účetní závěrky nenastaly žádné skutečnosti, které by měly vliv na účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2011 a měly by být v této výroční zprávě zveřejněny.



Ing. Tomáš Matoušek, MBA

generální ředitel a předseda představenstva

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 2011, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2011 a stanoviska k návrhu představenstva společnosti na rozdělení zisku společnosti za účetní období roku 2011.

Činnost dozorčí rady společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (dále jako „společnost“), v roce 2011 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.

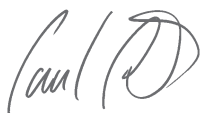
Dozorčí rada společnosti se v roce 2011 sešla v rámci své působnosti a v souladu se stanovami společnosti na pěti řádných zasedáních. Na těchto zasedáních se dozorčí rada zabývala především dohledem a kontrolou nad hospodařením společnosti, jejími obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia společnosti a plněním finančního a obchodního plánu společnosti na rok 2011.

Představenstvo společnosti předložilo dozorčí radě společnosti řádnou účetní závěrku společnosti za účetní období roku 2011, včetně jejího ověření auditorem, a dále návrh na rozdělení zisku vytvořeného společností za rok 2011. Dozorčí radě společnosti byla taktéž poskytnuta k posouzení Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2011, zpracovaná ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění (dále jako „obchodní zákoník“), jejíž správnost rovněž prověřil auditor. Po zhodnocení hospodářských výsledků společnosti za účetní období roku 2011 dozorčí rada společnosti předkládá valné hromadě následující vyjádření:

Dozorčí rada společnosti přezkoumala řádnou účetní závěrku společnosti za účetní období roku 2011 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 2011. Dozorčí rada společnosti rovněž doporučuje rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2011 v souladu s návrhem předloženým představenstvem společnosti.

Dozorčí rada společnosti dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2011, zpracovanou ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku a prověřenou auditorem, a neshledala v ní žádné skutečnosti, které by byly důvodem k vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady společnosti k obsahu uvedeného dokumentu.

V Praze dne 27. března 2012



Ing. Pavel Řehák, MBA
předseda dozorčí rady

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA



akcionáři společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

Ověřili jsme přiloženou 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 2011, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2011 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

Naši úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem 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 účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. 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.

Jsme 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 2011, jejího hospodaření za rok 2011 v souladu s českými účetními předpisy.

21. února 2012



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Petr Kríž
statutární auditor, oprávnění č. 1140

EFEKTIVNĚ

Dosahujeme maximálních
výsledků.



ROZVAHA**k 31. prosinci 2011**

AKTIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2011	31. prosince 2010
A. Pokladní hotovost		48	22
B. Pohledávky za bankami	3	2 492 390	1 356 628
a) splatné na požádání		222 804	920 393
b) ostatní pohledávky		2 269 586	436 235
C. Dluhové cenné papíry	4	54 613 102	49 379 029
a) vydané vládními institucemi		44 265 880	39 104 574
b) vydané ostatními osobami		10 347 222	10 274 455
D. Akcie a podílové listy	4	1 317 354	3 456 593
E. Dlouhodobý nehmotný majetek	5	34 166	19 691
F. Dlouhodobý hmotný majetek	5	21 287	18 420
G. Ostatní aktiva	6	499 333	565 689
H. Náklady a příjmy příštích období	7	392 995	508 538
AKTIVA CELKEM		59 370 675	55 304 610

ROZVAHA**k 31. prosinci 2011 (pokračování)**

PASIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2011	31. prosince 2010
A. Ostatní pasiva	8	57 247 864	52 254 845
a) prostředky účastníků penzijního připojištění		56 695 956	52 124 745
aa) prostředky účastníků a státní příspěvky		52 934 087	48 978 646
ab) prostředky pro výplatu penzí		73 813	63 032
ac) výnosy z příspěvků účastníků		3 509 214	3 022 093
ad) nepřirazené příspěvky účastníků		56 506	50 608
ae) výplaty dávek		122 336	10 366
b) jiná		551 908	130 100
ba) závazky z obchodních vztahů		30 760	28 632
bb) závazky vůči zaměstnancům		3 743	4 961
bc) závazky ze sociálního zabezpečení		1 925	1 911
bd) závazky vůči státnímu rozpočtu – státní příspěvek		9 278	9 697
be) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		20 155	16 761
bf) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		486 047	68 138
B. Rezervy	9	45 993	23 143
a) na důchody a podobné závazky		20 397	15 975
b) ostatní		25 596	7 168
C. Základní kapitál – splacený	10	213 700	213 700
D. Emisní ážio		50 000	50 000
E. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		388 617	330 747
a) povinné rezervní fondy		380 767	323 397
b) ostatní fondy ze zisku		7 850	7 350
F. Kapitálové fondy		245 567	745 567
a) kapitálové vklady akcionáře		225 753	725 753
b) ostatní kapitálové fondy		19 814	19 814
G. Oceňovací rozdíly – z majetku a závazků		-310 850	74 311
H. Nerozdělený zisk z předchozích období		579 144	464 905
I. Zisk za účetní období		910 640	1 147 392
PASIVA CELKEM		59 370 675	55 304 610

PODROZVAHA**k 31. prosinci 2011**

(tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	20	18 300 806	16 761 424
Hodnoty předané k obhospodařování	20	57 897 636	54 125 451
Podrozvahová aktiva celkem		76 198 442	70 886 875
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	20	18 737 034	16 697 453
Přijaté zástavy – cenné papíry	20	500 101	350 000
Podrozvahová pasiva celkem		19 237 135	17 047 453

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. prosince 2011

(tis. Kč)	Poznámka	2011	2010
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	2 018 987	1 818 957
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 991 281	1 810 725
2. Výnosy z akcií a podílů		61 374	56 895
3. Náklady na poplatky a provize	12	-600 341	-624 943
4. Zisk/ztráta z finančních operací	13	-262 887	176 699
5. Ostatní provozní výnosy	14	20 617	17 186
6. Ostatní provozní náklady	15	-4 311	-3 744
7. Správní náklady	16	-279 361	-269 789
a) náklady na zaměstnance		-102 095	-93 357
aa) mzdy a platy		-78 626	-72 460
ab) sociální a zdravotní pojištění		-23 469	-20 897
b) ostatní správní náklady		-177 266	-176 432
ba) obchodní náklady		-48 627	-79 344
bb) administrativní náklady		-128 639	-97 088
8. Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	5	-20 588	-15 756
9. Tvorba a použití ostatních rezerv	9	-22 850	-8 113
10. Zisk z běžné činnosti před zdaněním		910 640	1 147 392
11. Daň z příjmů	17	0	0
12. Zisk za účetní období po zdanění		910 640	1 147 392

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

k 31. prosinci 2011

(tis. 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 2010	213 700	50 000	300 297	1 745 567	-313 574	403 004	619 011	3 018 005
Změny oceňovacích rozdílů nezahrnuté do zisku po zdanění (poznámka 10)	0	0	0	0	387 885	0	0	387 885
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	1 147 392	1 147 392
Převody do fondů	0	0	30 950	0	0	61 901	-92 851	0
Použití fondů	0	0	-500	0	0	0	0	-500
Zhodnocení připsané účastníkům	0	0	0	0	0	0	-526 160	-526 160
Snížení kapitálového fondu	0	0	0	-1 000 000	0	0	0	-1 000 000
Zůstatek k 31. prosinci 2010	213 700	50 000	330 747	745 567	74 311	464 905	1 147 392	3 026 622
Změny oceňovacích rozdílů nezahrnuté do zisku po zdanění (poznámka 10)	0	0	0	0	-385 161	0	0	-385 161
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	910 640	910 640
Převody do fondů	0	0	57 870	0	0	114 239	-172 109	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Zhodnocení připsané účastníkům	0	0	0	0	0	0	-975 283	-975 283
Snížení kapitálového fondu	0	0	0	-500 000	0	0	0	-500 000
Zůstatek k 31. prosinci 2011	213 700	50 000	388 617	245 567	-310 850	579 144	910 640	2 076 818

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za rok končící 31. prosince 2011

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 618 58 692.

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, konečné mateřské společnosti.

Činnost Společnosti spočívá zejména v:

- shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění (dále jen účastník) a státu poskytnutých ve prospěch účastníků,
- nakládání s takto získanými prostředky,
- 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 UniCredit Bank Czech Republic, a.s. (dále jen „Depozitář“).

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Společnosti, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem 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 a finančních nástrojů držených do splatnosti naběhlou hodnotou.

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

Podnikatelské prostředí

Prohlubování dluhové krize zemí eurozóny způsobilo, že finanční trhy zůstávají vysoce volatilní a daleko více jsou ovlivňovány psychologickými faktory. Ekonomické prostředí je nadále velmi křehké a pro jeho další vývoj je zásadní posílení důvěry ve vyřešení problémů v Evropě.

Vedení Společnosti při sestavování finančních plánů vždy přihlíží k aktuálním odhadům očekávaných budoucích peněžních toků. Posuzuje, 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.

2.2. 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.

2.3. 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 čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika.

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.

2.4. Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

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.

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 částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do zisků nebo ztrát.

2.5. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

2.6. 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.

2.7. Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry zařazené Společností do této kategorie nebo cenné papíry, které nesplňují definici jiných kategorií. Zahrnují zejména dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity a akcie.

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

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

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.

2.8. Repo obchody

Repem se rozumí poskytnutí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Reverzním repem se rozumí přijetí finančních aktiv jiných než hotovost za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k budoucímu datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. Jako repo obchod se vykazuje:

- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva,
- půjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady a výpůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady,
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

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

2.9. Přesuny mezi portfolii cenných papírů

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru vedení Společnosti, kromě následujících případů:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen,
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti musí Společnost převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru nebo v případě výrazného zhoršení rizikovitosti emitenta.

2.10. 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.

2.11. 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 ažio 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 úrokových a dividendových výnosů.

2.12. Pohledávky a opravné položky

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

2.13. Prostředky účastníků penzijního připojištění

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

2.14. Daň z přidané hodnoty

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

2.15. 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 vykazovaných přímo ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

2.16. Rezervy

Rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti. Je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a že 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.

2.17. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

Majetek	Předpokládaná doba životnosti
Software	individuálně dle životnosti, maximálně 20 let
Dlouhodobý drobný majetek	3 roky
Stroje a zařízení	3–4 roky
Osobní automobily	3 roky
Nábytek	6 let
Klimatizace	5–12 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.

2.18. 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.

2.19. Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“);
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, 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.

2.20. Následné události

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

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

3. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Běžné účty u bank	222 804	262 393
Termínové vklady u bank	1 769 485	744 221
Repo transakce	500 101	350 014
Pohledávky za bankami celkem	2 492 390	1 356 628

4. Cenné papíry

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry k 31. prosinci		Akcie a podílové listy k 31. prosinci	
	2011	2010	2011	2010
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – k obchodování	0	0	478 160	448 650
Realizovatelné	37 541 795	34 391 274	839 194	3 007 943
Držené do splatnosti	17 071 307	14 987 755	0	0
Cenné papíry celkem	54 613 102	49 379 029	1 317 354	3 456 593

4.1. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – k obchodování

Akcie a podílové listy

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Zahraniční burzovní trhy	478 160	448 650
Akcie a podílové listy celkem	478 160	448 650

4.2. Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	25 614 440	23 016 092
Zahraniční burzovní trhy	11 927 355	11 375 182
Dluhové cenné papíry včetně bezkuponových dluhopisů celkem	37 541 795	34 391 274

Akcie a podílové listy

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	74 670	284 068
Zahraniční burzovní trhy	764 524	2 723 875
Akcie a podílové listy celkem	839 194	3 007 943

4.3. Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	17 071 307	14 987 755
Dluhové cenné papíry celkem	17 071 307	14 987 755

Reálná hodnota dluhových cenných papírů držených do splatnosti k 31. prosinci 2011 je 18 215 475 tis. Kč (2010: 15 695 892 tis. Kč), jedná se pouze o státní dluhopisy vydané Českou republikou.

5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Ocenitelná práva	Celkem
K 1. lednu 2010			
Pořizovací cena	39 685	16 295	55 980
Oprávký	-37 498	-16 146	-53 644
Zůstatková hodnota	2 187	149	2 336
Rok končící 31. prosince 2010			
Počáteční zůstatková hodnota	2 187	149	2 336
Přírůstky	23 358	0	23 358
Odpisy	-5 936	-67	-6 003
Konečná zůstatková hodnota	19 609	82	19 691
K 31. prosinci 2010			
Pořizovací cena	63 044	16 295	79 339
Oprávký	-43 435	-16 213	-59 648
Zůstatková hodnota	19 609	82	19 691
Rok končící 31. prosince 2011			
Počáteční zůstatková hodnota	19 609	82	19 691
Přírůstky	24 347	0	24 347
Odpisy	-9 845	-27	-9 872
Konečná zůstatková hodnota	34 111	55	34 166
K 31. prosinci 2011			
Pořizovací cena	87 392	7 391	94 783
Oprávký	-53 281	-7 336	-60 617
Zůstatková hodnota	34 111	55	34 166

Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Dopravní prostředky	Stroje a přístroje	Inventář a drobný majetek	Celkem
K 1. lednu 2010				
Pořizovací cena	13 822	38 540	20 978	73 340
Oprávky	-6 682	-32 018	-16 158	-54 858
Zůstatková hodnota	7 140	6 522	4 820	18 482
Rok končící 31. prosince 2010				
Počáteční zůstatková hodnota	7 140	6 522	4 820	18 482
Přírůstky	3 249	5 025	1 906	10 180
Vyřazení	-425	-1	-63	-489
Odpisy	-4 185	-2 835	-2 733	-9 753
Konečná zůstatková hodnota	5 779	8 711	3 930	18 420
K 31. prosinci 2010				
Pořizovací cena	11 802	39 320	21 526	72 648
Oprávky	-6 023	-30 609	-17 596	-54 228
Zůstatková hodnota	5 779	8 711	3 930	18 420
Rok končící 31. prosince 2011				
Počáteční zůstatková hodnota	5 779	8 711	3 930	18 420
Přírůstky	3 259	9 412	1 091	13 762
Vyřazení	-179	0	-1	-180
Odpisy	-3 478	-4 912	-2 325	-10 715
Konečná zůstatková hodnota	5 381	13 211	2 695	21 287
K 31. prosinci 2011				
Pořizovací cena	12 913	40 188	21 649	74 750
Oprávky	-7 532	-26 977	-18 954	-53 463
Zůstatková hodnota	5 381	13 211	2 695	21 287

6. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Pohledávky z nevypořádaných transakcí s cennými papíry	109 730	92 246
Ostatní dlužníci	32 729	27 348
Pohledávky za státním příspěvkem (poznámka 8)	368 934	366 795
Finanční deriváty (poznámka 18.3)	5 258	95 324
Ostatní pokladní hodnoty	170	433
Zúčtování se státním rozpočtem	591	1 715
Ostatní pohledávky	121	28
Ostatní aktiva celkem	517 533	583 889
Opravné položky na snížení hodnoty pohledávek	-18 200	-18 200
Zůstatková hodnota	499 333	565 689

7. Náklady a příjmy příštích období

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 392 995 tis. Kč (2010: 508 538 tis. Kč), z toho 390 998 tis. Kč (2010: 505 277 tis. Kč) představují časově rozlišené pořizovací náklady pojistných smluv, které se rozpouštějí po dobu čtyř let, a 1 997 tis. Kč (2010: 3 261 tis. Kč) ostatní aktivní časové rozlišení.

8. Ostatní pasiva

Fondy účastníků

Zůstatky a pohyby prostředků účastníků penzijního připojištění lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	Zůstatek k 1. lednu 2011	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. prosinci 2011
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	41 232 604	8 841 217	5 338 142	44 735 679
Podíl na zisku	3 022 093	1 016 878	530 547	3 508 424
Státní příspěvky	7 870 048	1 549 553	967 748	8 451 853
Prostředky účastníků celkem	52 124 745	11 407 648	6 836 437	56 695 956

(tis. Kč)	Zůstatek k 1. lednu 2010	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. prosinci 2010
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	38 193 504	7 904 059	4 864 959	41 232 604
Podíl na zisku	2 935 263	946 604	859 774	3 022 093
Státní příspěvky	6 826 704	1 509 162	465 818	7 870 048
Prostředky účastníků celkem	47 955 471	10 359 825	6 190 551	52 124 745

Uvedený přehled pohybů prostředků účastníků penzijního připojištění obsahuje odhad státního příspěvku za poslední čtvrtletí v jednotlivých letech. Odhadovaná výše tohoto příspěvku k 31. prosinci 2011 činila 368 934 tis. Kč (k 31. prosinci 2010: 366 795 tis. Kč).

Podíl na zisku zahrnuje odpovídající část výnosů převedených účastníky z jiných fondů.

Portfolio účastníků

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Počet účastníků k 31. prosinci	1 162 495	1 179 881
Průměrný měsíční příspěvek účastníků (v Kč)	508	590

Analýza plateb účastníkům

(tis. Kč)	Vyplacené dávky	Rok 2011 Počet smluv	Vyplacené dávky	Rok 2010 Počet smluv
Odbyté	1 020 505	29 424	846 154	26 600
Jednorázové vyrovnání	4 582 189	66 079	4 335 030	64 083
Převody k jiným penzijním fondům	607 873	11 149	485 094	9 575
Penze	7 952	612	7 756	563
Dědění	26 465	791	21 957	701
Celkem	6 244 984	108 055	5 695 991	101 522

Pozn.: Struktura vyplacených dávek dle metodiky ČNB. Tabulka nezahrnuje ostatní výplaty a vratky státních příspěvků účastníků. V roce 2011 byly vráceny státní příspěvky ve výši 171 484 tis. Kč (2010: 131 118 tis. Kč).

Jiná pasiva

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Závazky z obchodních vztahů	30 760	28 632
Závazky vůči zaměstnancům a z pojištění	5 668	6 872
Finanční deriváty (poznámka 18.3.)	442 738	33 426
Závazky z obchodování s cennými papíry	2 237	2 172
Splatný daňový závazek	20 155	16 761
Dohadné účty pasivní	41 072	32 541
Ostatní závazky	9 278	9 696
Jiná pasiva celkem	551 908	130 100

Dohadné položky pasivní ve výši 41 072 tis. Kč (2010: 32 541 tis. Kč) zahrnují především závazky z titulu odměn za rok 2011, které budou vyplaceny v únoru, a zákonné odvody z nich a dále nevyfakturované dodávky služeb poskytnuté v roce 2011. Daňové závazky tvoří především srážková daň z vyplacených dávek 19 438 tis. Kč (2010: 11 958 tis. Kč) a daně ze závislé činnosti z mezd za prosinec.

9. Rezervy

Rezervu na penzi tvoří Společnost v souladu s metodami uvedenými v poznámce 2.15.

(tis. Kč)	Rezerva na penze	Rezerva ostatní	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2011	15 975	7 168	23 143
Tvorba	4 988	18 428	23 416
Čerpání	-566	0	-566
Zůstatek k 31. prosinci 2011	20 397	25 596	45 993

Při výpočtu k datu 31. prosince 2011 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 2011. V souladu se stávajícím postupem model předpokládal připisování zhodnocení účastníkům ve výši 85 % ročního zisku.
- Dekrementy použité pro modelování odchodů účastníků penzijního fondu:
 1. Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na populačních tabulkách ČSÚ 2010, upravených o trend prodlužující se průměrné délky života.
 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 s postupným navyšováním procenta účastníků volících penzi.

10. Vlastní kapitál

10.1. 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.

10.2. Rozdělení zisku

(tis. Kč)	Návrh pro rok 2011	2010
Příděl do zákonného rezervního fondu a do ostatních fondů ze zisku	45 532	57 870
Podíl na zisku – účastníci	774 044	975 283
Převod do nerozděleného zisku	91 064	114 239
Zisk za rok celkem	910 640	1 147 392
Zhodnocení výše vložených prostředků	1,5 %	2,0 %

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 bude kalkulována na základě metodiky používané Asociací penzijních fondů České republiky.

Výše zhodnocení vložených prostředků v roce 2011 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno jediným akcionářem Společnosti.

10.3. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Akcie a podílové listy	-89 158	6 566
Dluhové cenné papíry – vládní	184 574	262 313
Dluhové cenné papíry – ostatní	-406 266	-190 657
Odložená daň	0	-3 911
Oceňovací rozdíly celkem	-310 850	74 311

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 záporných oceňovacích rozdílů alokovatelná klientům tak představuje implicitní pohledávku vůči klientům; kladné představují závazek.

11. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	2011	2010
Úroky z běžných účtů	2 093	1 841
Úroky z termínových depozit	19 116	6 391
Úroky z dluhových cenných papírů	1 991 281	1 805 797
Úroky z buy-sell operací	6 497	4 928
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	2 018 987	1 818 957

12. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2011	2010
Provize zprostředkovatelům	429 209	466 062
Bankovní poplatky	15 762	10 593
Poplatky za externí správu portfolií	141 304	129 526
Provize – motivace	14 066	18 762
Náklady na poplatky a provize celkem	600 341	624 943

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2011	2010
Obchodování s cennými papíry	37 936	170 780
Kurzové rozdíly	373 077	-112 694
Obchodování s deriváty	-673 900	118 613
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-262 887	176 699

14. Ostatní provozní výnosy

(tis. Kč)	2011	2010
Náhrady pojistných plnění	417	958
Výnosy z prodeje hmotného majetku	349	1 382
Poplatky hrazené účastníky	19 783	14 707
Ostatní	68	139
Ostatní provozní výnosy celkem	20 617	17 186

15. Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	2011	2010
Škody	787	557
Zůstatková cena prodaného hmotného majetku	1	490
Příspěvky účastníků	67	86
Použití rezervy na garantované zúročení a dotace do rezervy penzí	3 418	2 503
Ostatní	38	108
Ostatní provozní náklady celkem	4 311	3 744

16. Správní náklady

(tis. Kč)	2011	2010
Náklady na zaměstnance	102 095	93 357
Nájemné a údržba budov	19 189	20 412
Náklady na právní a daňové poradenství, interní audit	7 939	9 121
Odměna auditorské společnosti – povinný audit účetní závěrky	1 415	1 390
Poštovné a telekomunikační poplatky	33 576	33 930
Spotřeba materiálu	45 766	73 312
Reklama a propagace	12 507	17 578
Údržba techniky a podpora softwaru	6 561	5 126
Školení zaměstnanců	2 982	2 470
Skenování a archivace dokumentů	388	687
Ostatní správní náklady	46 943	10 971
Správní náklady celkem	279 361	269 789

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2011	2010
Odměny členům představenstva	106	1 439
Odměny členům dozorčí rady	23	341
Mzdy, osobní náklady a odměny vedoucím zaměstnancům	13 951	13 412
Mzdy, osobní náklady a odměny ostatním zaměstnancům	60 901	54 069
Ostatní sociální náklady	3 645	3 199
Sociální náklady a zdravotní pojištění	23 469	20 897
Náklady na zaměstnance celkem	102 095	93 357

Statistika zaměstnanců

	2011	2010
Počet členů představenstva	4	5
Počet členů dozorčí rady	3	3
Průměrný počet vedoucích zaměstnanců	4	4
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	115	108

17. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2011	2010
Zisk před zdaněním	910 640	1 147 390
Výnosy nepodléhající zdanění	-2 158 958	-1 942 662
Daňově neuznatelné náklady	203 633	169 083
Daňový základ	0	0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	0	0

Odložený daňový závazek a potenciální odložená daňová pohledávka jsou vypočteny ve výši 5 % (daňová sazba platná pro penzijní fondy v období očekávané realizace odložené daně) ze základu daně.

Odložený daňový závazek byl vypočítán následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Oceňovací rozdíly z realizovaných cenných papírů (poznámka 10)	0	3 911
Odložený daňový závazek celkem	0	3 911

Potenciální odložená daňová pohledávka byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2011	2010
Daňová ztráta běžného roku	52 234	31 309
Nevyužitá daňová ztráta	167 329	136 020
Rezervy a opravné položky	3 728	2 761
Odložená daňová pohledávka celkem	223 291	170 090

Potenciální odložená daňová pohledávka 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

18.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Investiční strategií Společnosti je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu 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.

18.2. Tržní riziko

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

Společnost získává prostředky od účastníků penzijního připojištění a investuje je do kvalitních aktiv.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2011 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	2 492 390	0	0	0	2 492 390
Dluhové cenné papíry	44 867 779	6 106 390	3 124 895	514 038	54 613 102
Akcie a podílové listy	74 670	271 829	970 855	0	1 317 354
Finanční aktiva celkem	47 434 839	6 378 219	4 095 750	514 038	58 422 846

31. prosince 2010 (tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	1 356 628	0	0	0	1 356 628
Dluhové cenné papíry	39 659 475	6 410 861	3 087 743	220 950	49 379 029
Akcie a podílové listy	284 068	1 161 481	2 011 044	0	3 456 593
Finanční aktiva celkem	41 300 171	7 572 342	5 098 787	220 950	54 192 250

18.3. Finanční deriváty

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Měnové forwardy		
Deriváty k obchodování	3 782	48 086
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	0	26 811
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	3 782	74 897

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Měnové forwardy		
Deriváty k obchodování	193 412	8 440
Deriváty zajišťující reálnou hodnotu	34 902	0
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 8)	228 314	8 440

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	1 476	20 427
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	1 476	20 427

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Úrokový swap		
Deriváty k obchodování	214 424	24 986
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 8)	214 424	24 986

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Nominální hodnota	31. prosince 2011 Kladná reálná hodnota	31. prosince 2011 Záporná reálná hodnota	Nominální hodnota	31. prosince 2010 Kladná reálná hodnota	31. prosince 2010 Záporná reálná hodnota
Měnové forwardy	11 235 512	3 782	-228 314	13 212 590	74 897	-8 440
Úrokový swap	7 273 920	1 476	-214 424	3 484 863	20 427	-24 986
Deriváty celkem	18 509 432	5 258	-442 738	16 697 453	95 324	-33 426

18.4. 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 2011

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	48	0	0	0	48
Pohledávky za bankami	2 344 536	10 580	136 415	859	2 492 390
Realizovatelné dluhové cenné papíry	27 796 471	5 646 102	3 124 895	974 327	37 541 795
Cenné papíry držené do splatnosti	17 071 307	0	0	0	17 071 307
Akcie a podílové listy	74 670	271 829	970 855	0	1 317 354
Ostatní aktiva	942 523	1 476	0	3 782	947 781
Celkem	48 229 555	5 929 987	4 232 165	978 968	59 370 675
Pasiva					
Prostředky účastníků penzijního připojištění	56 695 956	0	0	0	56 695 956
Jiná pasiva	247 687	62 350	213 495	28 376	551 908
Rezervy	45 993	0	0	0	45 993
Vlastní kapitál	2 076 818	0	0	0	2 076 818
Celkem	59 066 454	62 350	213 495	28 376	59 370 675
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-10 836 899	5 867 637	4 018 670	950 592	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	10 762 541	-5 886 012	-4 171 249	-928 560	-223 280
Čistá otevřená měnová pozice	-74 358	-18 375	-152 579	22 032	-223 280

31. prosince 2010

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	22	0	0	0	22
Pohledávky za bankami	1 227 849	93 181	34 231	1 367	1 356 628
Realizovatelné dluhové cenné papíry	24 671 720	5 499 585	3 087 743	1 132 226	34 391 274
Cenné papíry držené do splatnosti	14 987 755	0	0	0	14 987 755
Akcie a podílové listy	284 068	1 131 341	2 011 044	30 140	3 456 593
Ostatní aktiva	1 031 529	31 872	31 777	17 160	1 112 338
Celkem	42 202 943	6 755 979	5 164 795	1 180 893	55 304 610
Pasiva					
Prostředky účastníků penzijního připojištění	52 124 745	0	0	0	52 124 745
Jiná pasiva	96 674	13 495	11 532	8 399	130 100
Rezervy	23 143	0	0	0	23 143
Vlastní kapitál	3 027 622	0	0	0	3 027 622
Celkem	55 271 184	13 495	11 532	8 399	55 304 610
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	-13 068 241	6 742 484	5 153 263	1 172 494	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	12 895 071	-7 067 871	-4 990 016	-768 654	68 530
Čistá otevřená měnová pozice	-173 170	-325 387	163 247	403 840	68 530

18.5. 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.

31. prosince 2011

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	2 492 390	0	0	0	2 492 390
Dluhové cenné papíry	5 520 122	8 711 754	16 097 866	24 283 360	54 613 102
Aktiva celkem	8 012 512	8 711 754	16 097 866	24 283 360	57 105 492

31. prosince 2010

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	1 356 628	0	0	0	1 356 628
Dluhové cenné papíry	6 394 648	7 099 681	13 776 468	22 108 232	49 379 029
Aktiva celkem	7 751 276	7 099 681	13 776 468	22 108 232	50 735 657

Společnost k 31. prosinci 2011 a 2010 neměla žádné závazky vystavené riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

18.6. Riziko likvidity

Společnost je vystavena riziku likvidity vyplývajícimu 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 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 13 333 739 tis. Kč (2010: 11 786 898 tis. Kč) ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

31. prosince 2011

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	48	0	0	0	0	48
Pohledávky za bankami	2 492 390	0	0	0	0	2 492 390
Dluhové cenné papíry	219 689	5 477 367	20 702 454	28 213 592	0	54 613 102
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 317 354	1 317 354
Ostatní aktiva	497 857	1 476	0	0	448 448	947 781
Aktiva celkem	3 209 984	5 478 843	20 702 454	28 213 592	1 765 802	59 370 675
Pasiva						
Závazky vůči klientům	13 333 739	3 349 531	14 344 019	25 668 667	0	56 695 956
Ostatní pasiva	341 180	31 863	178 865	0	0	551 908
Rezervy	0	45 993	0	0	0	45 993
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 076 818	2 076 818
Pasiva celkem	13 674 919	3 427 387	14 522 884	25 668 667	2 076 818	59 370 675
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-10 464 935	2 051 456	6 179 570	2 544 925	-311 016	0

31. prosince 2010

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok–5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	22	0	0	0	0	22
Pohledávky za bankami	1 356 628	0	0	0	0	1 356 628
Dluhové cenné papíry	353 832	5 827 656	17 950 118	25 247 423	0	49 379 029
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	3 456 593	3 456 593
Ostatní aktiva	565 689	0	0	0	546 649	1 112 338
Aktiva celkem	2 276 171	5 827 656	17 950 118	25 247 423	4 003 242	55 304 610
Pasiva						
Závazky vůči klientům	11 786 898	3 460 055	13 542 316	23 335 476	0	52 124 745
Ostatní pasiva	130 100	0	0	0	0	130 100
Rezervy	0	23 143	0	0	0	23 143
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 026 622	3 027 622
Pasiva celkem	11 916 998	3 483 198	13 542 316	23 335 476	3 026 622	55 304 610
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-9 640 827	2 344 458	4 407 802	1 911 947	976 620	0

19. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Závazky		
Česká pojišťovna a.s.	20 984	16 301
ČP ZDRAVÍ a.s.	0	534
Home Credit a.s.	0	1 842
Generali PPF Asset Management a.s.	3 721	3 544
Generali PPF Services s.r.o.	1 278	0
Generali PPF Holding B.V., organizační složka	375	375
Pohledávky		
Česká pojišťovna a.s.	131	179
Generali penzijní fond a.s.	44	0
Generali PPF Services s.r.o.	3 317	800
Výnosy		
Česká pojišťovna a.s.	155	961
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	44	0
Home Credit Finance Bank o.o.o.	119 187	119 841
Generali Development s.r.o.	0	91
Generali penzijní fond a.s.	0	19
NOMOS CAPITAL PLC.	24 002	24 002
Náklady		
Česká pojišťovna a.s.	39 775	22 743
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	97	558
ČP Invest a.s.	0	10
Generali PPF Asset Management a.s.	141 263	129 488
Generali PPF Holding B.V., organizační složka	4 500	4 500
Generali PPF Services s.r.o.	12 008	9 228
Home Credit a.s.	0	4 646

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

Nakoupené cenné papíry

(tis. Kč)			2011		2010
ISIN	Společnost skupiny	Počet kusů	Tržní hodnota	Počet kusů	Tržní hodnota
XS0371442822	Home Credit Finance Bank o.o.o.	0	0	17 400	338 074
XS0380161645	Home Credit Finance Bank o.o.o.	0	0	47 723	970 704
XS0473293701	NOMOS CAPITAL PLC.	14 150	295 840	14 150	281 172
XS0606382413	Home Credit Finance Bank o.o.o.	56 500	1 144 026	0	0

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

20. Podrozvahové položky

20.1. Podrozvahové finanční nástroje

(tis. Kč)	2011	Smluvní částky 2010	2011	Reálná hodnota 2010
Termínové měnové nástroje				
Termínové měnové operace (nákup)	11 003 295	13 281 120	0	66 457
Termínové měnové operace (prodej)	11 226 575	13 212 590	-224 532	0

(tis. Kč)	2011	Smluvní částky 2010	2011	Reálná hodnota 2010
Termínové úrokové nástroje				
Pohledávky z úrokových swapů	7 297 511	3 480 304	0	0
Závazky z úrokových swapů	7 510 460	3 484 863	-212 948	-4 559

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

20.2. Hodnoty předané k obhospodařování

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Bankovní účty a termínované vklady	2 297 168	1 137 858
Dluhové cenné papíry	54 613 102	49 379 029
Akcie a podílové listy	1 317 354	3 456 593
Splatné kupony a dividendy	107 493	90 073
Reálná hodnota derivátů	-437 481	61 898
Celkem	57 897 636	54 125 451

21. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2011.

Schválení

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





21. února 2012

Ing. Tomáš Matoušek, MBA

Ing. Pavel Šoukal

Ing. Blanka Jarošová

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

za účetní období roku 2011

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 2011 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 2011 následující:



- Mezi Společností a společností Česká pojišťovna a.s. se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, IČ 45272956 byla uzavřena:
 - Smlouva ze dne 31. 3. 2011, která upravuje postup při zasílání finančních prostředků v rámci marketingové spolupráce za účelem zvýšení podpory prodeje a loajality klientů;
 - Dodatek č. 1 ze dne 4. 4. 2011 ke Smlouvě o úpravě postupu při zasílání finančních prostředků, který rozšiřuje okruh spolupráce o pilotní prodeje;
 - Dodatek č. 2 ze dne 8. 7. 2011 ke Smlouvě o úpravě postupu při zasílání finančních prostředků, který rozšiřuje okruh spolupráce o další typy pilotních prodejů;
 - Dodatek č. 3 ze dne 30. 12. 2011 ke Smlouvě o úpravě postupu při zasílání finančních prostředků, který prodlužuje platnost smlouvy do 30. 4. 2012;
 - Smlouva ze dne 31. 3. 2011, která upravuje vzájemnou spolupráci při sjednávání penzijního připojištění;
 - Smlouva o sdílení nákladů ze dne 20. 5. 2011 při spolupráci v oblasti vnitřního auditu;
 - Smlouva o zprostředkování, využití obchodní sítě a další spolupráci ze dne 31. 8. 2011, která upravuje využívání obchodní sítě České pojišťovny Společností a spolupráci při provádění marketingu;
 - Dodatek č. 1 ke Smlouvě o zprostředkování, využití obchodní sítě a další spolupráci ze dne 30. 11. 2011, na jejímž základě se rozšířil okruh marketingové spolupráce;
 - Pojistné smlouvy na sdružené pojištění vozidel;
 - Dohoda o ukončení rámcové smlouvy o rizikovém pojištění ke dni 1. 7. 2011 uzavřená dne 4. 5. 2011.
- Mezi Společností a společností ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/21, PSČ 140 21, IČ 43873766 byla uzavřena:
 - Smlouva o spolupráci při zajištění prodeje produktu Konto POHODA ze dne 10. 3. 2011.

- 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. 4 ze dne 27. 9. 2011 k Rámcové smlouvě o obchodní spolupráci, který upravil společnou nabídku finančních produktů;
 - Dodatek č. 1 k Pojistné smlouvě č. 19101016 na skupinové pojištění pro případ nemoci ze dne 11. 10. 2011, kterým se upravil rozsah krytí.
- Mezi Společností a společností Generali PPF Services a.s. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21, IČ 27108562 byla uzavřena:
 - Smlouva o výkonu služeb ze dne 31. 3. 2011 o poskytování služeb při prodeji penzijního připojištění.

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 2011 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 27. února 2012



Ing. Tomáš Matoušek, MBA
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 618 58 692, se sídlem Truhárská 1106/9 Praha 1 (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2011 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 20–44, ke které jsme dne 21. února 2012 vydali výrok uvedený na stranách 17–18.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2011 s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy odpovídá statutární orgán 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 2011 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Zpráva o ověření 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 2011 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.

Rozsah ověření

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. V souladu s tímto standardem jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat omezenou jistotu, že Zpráva neobsahuje významné věcné 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 nevyjadřujeme výrok auditora.



Závěr

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

18. června 2012

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.', written in a cursive style.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Petr Kříž', written in a cursive style.

Ing. Petr Kříž
statutární auditor, oprávnění č. 1140

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

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: pfcp@pfcp.cz

Internet: www.pfcp.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

Konzultace obsahu, design, produkce a výroba:

© B.I.G. Prague, 2012

