

2003
zkrácená verze

Základní ekonomické údaje Allianz penzijního fondu

Stručný přehled (v tis. Kč)	2003	2002	2001	Změna 2003/2002
Vlastní kapitál před rozdělením zisku účastníkům	198 392	304 652	219 876	-35 %
Prostředky účastníků ve správě k 31. 12. (včetně státních příspěvků a výnosů)	3 637 947	2 946 932	2 267 311	23 %
Finanční investice ve správě	3 725 704	3 105 602	2 410 569	20 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 402	13 117	83 499	-89 %
Dluhové cenné papíry	3 633 432	2 891 019	2 175 560	26 %
Vklady u bank	90 870	201 466	151 510	-55 %
Výnosy z finančního umístění	127 779	128 510	124 277	-1 %
Výnosy z úroků a podobné výnosy	127 123	128 022	112 331	-1 %
Výnosy akcií a podílů	656	488	11 946	34 %
Hospodářský výsledek	119 198	113 351	98 156	5 %
Zhodnocení prostředků za rok	3,00 %	3,71 %	4,30 %	-19 %
Průměrný věk klientů	43	42	41	0 %
Počet klientů	106 767	107 399	104 204	-1 %
Průměrná výše měsíčního příspěvku (v Kč)	505	482	543	5 %
Počet smluv s příspěvkem zaměstnavatele	28 812	34 543	27 812	-17 %
Průměrná výše měsíčního příspěvku zaměstnavatele (v Kč)	367	356	349	3 %
Počet zaměstnanců	21	24	24	-13 %

Allianz penzijní fond, a. s.

Výroční zpráva

■ 2003

zkrácená verze

Obsah

- 4 Úvodní slovo předsedy představenstva
- 6 Statutární orgány
- 8 Penzijní připojištění
- 10 Zpráva auditora
- 11 Rozvaha
- 13 Výkaz zisku a ztráty
- 15 Příloha řádné účetní uzávěrky
- 28 Vztahy mezi propojenými osobami
- 30 Kontakty

Úvodní slovo předsedy představenstva Allianz penzijního fondu



JUDr. Petr Poncar

Vážené dámy, vážení pánové,

Allianz penzijní fond v roce 2003 pokračoval ve své strategii finančně zdravého a stabilizovaného penzijního fondu orientovaného na klienty platící jeden z nejvyšších průměrných příspěvků na trhu. Tato strategie pak slaví své úspěchy především mezi relativně mladou sofistikovanou klientelou do 45 let, což zajišťuje velmi stabilní základnu pro budoucí růst v příštích letech. Tuto strategii podporuje i společná finanční strategie využívající synergických efektů v rámci Allianz Group.

Středobodem zájmu Allianz penzijního fondu jsou účastníci penzijního připojištění spolu se zaměstnavateli, kteří přispívají svým zaměstnancům na penzijní připojištění. Velká péče je věnována i servisu poskytovanému obchodním partnerům. Díky tomu můžeme stavět naši obchodní strategii na vysoké retenci klientů a pověsti vynikajícího klientského servisu.

Penzijní fond Allianz je jedním ze zakladatelů Asociace penzijních fondů. Rok 2003 se stal v novodobé historii České republiky přelomovým rokem, neboť byla naplno otevřena celospolečenská diskuse v politické i odborné veřejnosti nad budoucím vývojem fungování důchodové reformy. Naším zájmem je, aby Asociace penzijních fondů hrála při formulaci této reformy klíčovou roli.

Allianz plně podporuje reformu důchodového systému, neboť si vzhledem ke svému téměř celosvětovému působení uvědomuje, jak značné budou dopady vyplývající ze změn demografické struktury obyvatelstva, které následně ovlivní finanční tlaky na státní důchodový systém. V tomto směru podporujeme zavedení větší transparentnosti a spravedlnosti do státního systému. Domníváme se, že z důvodu perspektivy demografických změn je první pilíř jako zdroj starobních důchodů ve stávajícím rozsahu neudržitelný. Z tohoto důvodu je nevyhnutelné, aby důchodová reforma zahrnovala v každém případě doplňkové systémy, k nimž patří též penzijní připojištění se státním příspěvkem a životní pojištění. Tyto produkty představují sofistikovanou a dlouhodobě prověřenou paralelní formu sociální ochrany, která umožňuje akumulovat zdroje na stále se prodlužující postproduktivní období života.

Naše představa podoby budoucího důchodového systému je budována na dvou následujících zásadách: stanovení horní hranice pro odvody na státní důchodové pojištění a na směřování části odvodů hrazených zaměstnavateli do povinného druhého pilíře spravovaného komerčními subjekty. Rádi bychom taktéž diskutovali o případném umožnění jednotlivcům či definovaným skupinám vyvázat se částí svých povinných odvodů ve prospěch druhého pilíře.

Věříme, že tyto informace o budoucích záměrech důchodové reformy podpoří nejen rozhodnutí stávajících klientů, jakož i zaměstnavatelů, kteří přispívají svým zaměstnancům, zvyšovat příspěvky na penzijní připojištění se státním příspěvkem, ale přivede i nové klienty, kteří dosud řešení formy spoření do důchodu odkládali. Naším cílem je vytvořit takové podmínky, aby všichni naši klienti byli s našimi službami spokojeni a měli jistotu, že jsou na stáří dobře zajištěni.

Zároveň bych rád poděkoval i obchodním partnerům, obchodním zástupcům a zaměstnancům jak Allianz penzijního fondu, tak Allianz pojišťovny za výtečnou spolupráci.

Závěrem mi dovoluji Vám popřát mnoho úspěchů v práci i hodně štěstí v osobním životě.



JUDr. Petr Poncar
předseda představenstva

Statutární orgány Allianz penzijního fondu

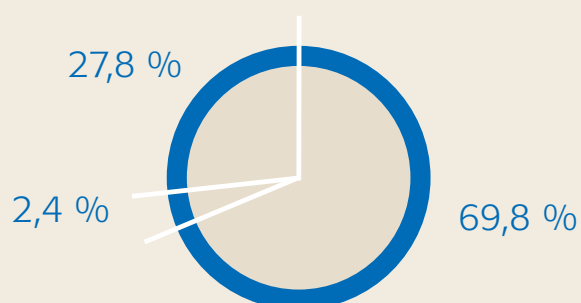
Představenstvo

JUDr. Petr Poncar – předseda
Ing. Martin Hrnčířik – člen
Drahomír Kubáň – člen
Ing. Petr Milisderfer – člen (do 14. 11. 2003)
Ing. Martin Šimák – člen

Dozorčí rada

Mgr. Josef Lukášek – předseda
JUDr. Jaroslav Šubrt – člen
RNDr. Maya Mašková – členka
Mgr. Martina Mrkvičková – členka
Dr. Christoph Plein – člen

Portfolio za rok 2003

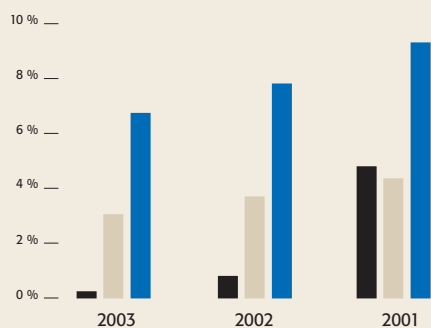


69,8 % Dluhopisy
2 599 451 tis. Kč

2,4 % Peníze
90 870 tis. Kč

27,8 % Pokladniční poukázky
1 033 982 tis. Kč

Zhodnocení vložených prostředků



	2003	2002	2001
■ inflace	0,10	1,80	4,70
■ zhodnocení	3,00	3,71	4,30
■ průměrné zhodnocení včetně státní podpory	6,73	7,87	9,18

Penzijní připojištění

Penzijní připojištění je jednou z nejvýhodnějších forem spoření se státním příspěvkem a zároveň je jedním z nejmladších produktů na našem finančním trhu. Počet klientů penzijních fondů v České republice dosáhl ke konci roku 2003 počtu 2,66 milionu. Nejvýznamnější výhodou penzijního připojištění je státem garantovaný příspěvek a daňové zvýhodnění. Zhodnocení vložených prostředků zajišťují také podíly na výnosech hospodaření penzijního fondu. Pro klienty je zároveň důležité, že finanční stabilitu penzijních fondů kontroluje státní dozor Ministerstva financí ČR a Komise pro cenné papíry i dozor depozitáře.

Z penzijního připojištění se poskytují

- > starobní penze,
- > invalidní penze,
- > výsluhová penze,
- > pozůstalostní penze,
- > jednorázové vyrovnání,
- > příp. odbytné.

Starobní, invalidní a výsluhová penze se v souladu s penzijním plánem Allianz penzijního fondu sjednávají při uzavření smlouvy automaticky. Pozůstalostní penze se uzavírá vyplněním oprávněných osob ve smlouvě.

Konkurenční výhody Allianz penzijního fondu

- > Kapitálová síla Allianz pojišťovny a Allianz AG je zárukou serióznosti a dlouhodobé existence penzijního fondu, a tím sociálních a finančních jistot jeho účastníků.
- > Správu produktu garantuje Allianz pojišťovna, která disponuje zkušeným kolektivem odborníků.
- > Mezi penzijními fondy v ČR máme jeden z nejnižších věkových průměrů klientů: 43 let.
- > Jeden z nejvyšších průměrných příspěvků na účastníka: 505 Kč.
- > Jedny z nejnižších provozních nákladů na objem prostředků ve správě.
- > Spolupracujeme se zaměstnavateli a nabízíme jim osobní metodickou pomoc při rozhodování o příspěvku i při samotném přispívání na penzijní připojištění tak, aby byly zohledněny specifické podmínky jednotlivých zaměstnavatelů.
- > Klient může v průběhu trvání smlouvy měnit podstatné náležitosti smlouvy.
- > Nabízíme možnost valorizace celkového příspěvku účastníka.
- > Nabízíme celkem až 10 typů penzí.
- > U penze starobní, invalidní a výsluhové je možný výběr ze 3 typů těchto penzí – doživotní penze, doživotní penze se zaručenou dobou výplaty, doživotní penze s pozůstalostní penzí.
- > První výpis o přehledu plateb zasláme již po čtyřech měsících od počátku účinnosti smlouvy.
- > Disponujeme kvalifikovanou sítí poradců po celé České republice. Kontakt s penzijním fondem je možný na všech pobočkách Allianz pojišťovny, což znamená, že klient vždy nalezne odborníka na Allianz penzijní připojištění v blízkosti svého bydliště či sídla své společnosti.

Allianz penzijní fond, a. s.

Finanční část

I 2003

zkrácená verze

Zpráva auditora



Zpráva o auditu pro akcionáře společnosti Allianz penzijní fond, a. s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 20. února 2004 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Allianz penzijní fond, a. s., k 31. prosinci 2003. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

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

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti Allianz penzijní fond, a. s., k 31. prosinci 2003 a výsledku hospodaření za rok 2003 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

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

Za úplnost a správnost zprávy o vztazích mezi propojenými osobami odpovídá statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je ověřit správnost údajů uvedených ve zprávě. Nejistili jsme žádné skutečnosti, které by nás vedly k názoru, že zpráva obsahuje významné nesprávnosti.

V Praze dne 14. května 2004


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


Ing. Pavel Závitkovský
Osvědčení číslo 69

Rozvaha

AKTIVA (v tis. Kč)	2003	2002	2001
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	2	5	19
- pokladní hotovost	2	5	19
- vklady u centrálních bank			
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování			
- státní cenné papíry			
- ostatní cenné papíry			
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	90 870	201 466	151 510
- splatné na požádání	90 870	42 860	151 510
- ostatní pohledávky		158 606	
Pohledávky za nebankovními subjekty			
- splatné na požádání			
- ostatní pohledávky			
Dluhové cenné papíry	3 633 432	2 891 019	2 175 560
- vydané vládními institucemi	2 939 102	1 838 878	1 216 159
- vydané ostatními osobami	694 330	1 052 141	959 401
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 402	13 117	83 499
- akcie		11 607	69 792
- podílové listy a ostatní podíly	1 402	1 510	13 707
Účasti s podstatným vlivem			
- v bankách			
- v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
- v bankách			
- v ostatních subjektech			
Dlouhodobý nehmotný majetek	2 230	4 298	6 985
- zřizovací výdaje			
- goodwill			
- ostatní nehmotný majetek	2 230	4 298	6 927
- pořízení nehmotného majetku a poskytnuté zálohy			58
Dlouhodobý hmotný majetek	499	1 290	2 896
- pozemky a budovy pro provozní činnost			
- ostatní dlouhodobý hmotný majetek	499	1 290	2 896
- provozní hmotný majetek	499	1 290	2 896
- pořízení provozního hmotného majetku a poskytnuté zálohy			
- neprovozní hmotný majetek			
- pořízení neprovozního hmotného majetku a poskytnuté zálohy			
Ostatní aktiva	90 641	116 298	55 504
- ostatní pokladní hodnoty	1	5	3
- pohledávky z obchodních vztahů	102	50	214
- pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	30 645	30 000	30 000
- pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	22 264	19 657	17 036
- pohledávky z obchodování s cennými papíry	37 629	66 586	7 551
- zásoby			
- dohadné účty aktivní			700
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	32 474	37 093	38 488
- náklady příštích období	32 466	36 945	37 045
- příjmy příštích období	8	148	1 443
Aktiva celkem	3 851 550	3 264 586	2 514 461

Rozvaha

PASIVA (v tis. Kč)	2003	2002	2001
Závazky vůči bankám, družstevním záložnám			
- splatné na požádání			
- ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
Závazky z dluhových cenných papírů			
- emitované dluhové cenné papíry			
- ostatní závazky z dluhových cenných papírů			
Ostatní pasiva	3 651 642	2 959 502	2 279 536
- závazky z obchodních vztahů	5 979	4 620	3 610
- závazky vůči zaměstnancům	350	372	393
- závazky ze sociálního zabezpečení	196	206	242
- závazky vůči státnímu rozpočtu – státní příspěvek	4 071	3 793	3 374
- závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	544	366	124
- závazky z obchodování s cennými papíry			
- dohadné účty pasivní	2 555	3 213	4 482
- prostředky účastníků penzijního připojištění	3 637 947	2 946 932	2 267 311
- prostředky účastníků a státní příspěvky	3 307 663	2 688 930	2 067 522
- prostředky pro výplatu penzí	13 449	9 374	7 874
- výnosy z příspěvků účastníků	307 844	234 421	168 435
- nepřítazené příspěvky účastníků penzijního připojištění	7 257	6 708	9 992
- výplaty dávek	1 734	7 499	13 488
Výnosy a výdaje příštích období			
- výnosy příštích období			
- výdaje příštích období			
Rezervy	1 516	432	15 049
- rezervy na důchody a podobné závazky	1 516		
- rezervy na daně			
- rezervy ostatní		432	15 049
Podřízené závazky			
Základní kapitál	60 000	60 000	60 000
- splacený základní kapitál	60 000	60 000	60 000
- vlastní akcie			
Emisní ážio	18 736	18 736	18 736
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	24 144	18 477	13 569
- povinné rezervní fondy	24 144	18 477	13 569
- ostatní rezervní fondy			
- ostatní fondy ze zisku			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	10 646	10 646	10 646
- kapitálové vklady akcionáře			
- ostatní kapitálové fondy	10 646	10 646	10 646
Oceňovací rozdíly	-57 541	71 413	16 531
- oceňovací rozdíly z majetku a závazků	-57 541	71 413	16 531
- oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů			
- oceňovací rozdíly z přepočtu účastí			
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	23 209	12 029	2 238
- nerozdělený zisk z předchozích období	23 209	12 029	2 238
- neuhrazená ztráta z předchozích období			
- HV ve schvalovacím řízení			
Zisk nebo ztráta za účetní období	119 198	113 351	98 156
Pasiva celkem	3 851 550	3 264 586	2 514 461

Výkaz zisku a ztráty

(v tis. Kč)	2003	2002	2001
Výnosy z úroků a podobné výnosy	127 123	128 022	112 331
- v tom: úroky z dluhových cenných papírů	122 880	122 250	107 004
Náklady na úroky a podobné náklady	44	229	67
- v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů			
Výnosy z akcií a podílů	656	488	11 946
Výnosy z poplatků a provizí			
Náklady na poplatky a provize	15 991	16 647	13 005
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	34 459	17 258	34 588
Ostatní provozní výnosy	4 058	1 738	73
- v tom: výnosy z neprovozního dlouhodobého majetku			
Ostatní provozní náklady	976	413	
- v tom: náklady na správu neprovozního dlouhodobého majetku			
Správní náklady	25 546	26 131	31 180
- náklady na zaměstnance	11 227	11 044	12 412
- mzdy a odměny statutárním orgánům	7 964	8 000	9 241
- sociální a zdravotní pojištění	2 918	2 714	2 802
- ostatní sociální náklady	345	330	369
- ostatní správní náklady	14 319	15 087	18 768
- obchodní náklady	3 232	1 814	3 755
- administrativní náklady	11 087	13 273	15 013
Rozpuštění rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku			
- použití rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku			
- použití opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku			
- použití opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku			
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému majetku	3 457	5 229	5 032
- odpisy dlouhodobého hmotného majetku	793	1 838	1 758
- tvorba rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku			
- tvorba opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku			
- odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	2 664	3 391	3 274
- tvorba opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku			
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám			
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám			
Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
Tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
Rozpuštění ostatních rezerv			
Tvorba a použití ostatních rezerv	1 084	-14 617	10 774
Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem			
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	119 198	113 474	98 880
Mimořádné výnosy		16	2
Mimořádné náklady		139	726
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		-123	-724
Daň z příjmů			
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	119 198	113 351	98 156

Přehled pohybů vlastního kapitálu

(v tis. Kč)	Základní kapitál	Emisní ážio	Zisk běžného období	Kumul. HV min. let	Kapitálové fondy	Rezervní fond	Celkem
Zůstatek							
k 31. 12. 2001	60 000	18 736	98 156	2 238	10 646	13 569	203 345
Rozdělení zisku	--	--	-14 699	9 791	--	4 908	--
Zhodnocení							
připsané účastníkům	--	--	-83 457	--	--	--	-83 457
Zisk za rok 2002	--	--	113 351	--	--	--	113 351
Zůstatek							
k 31. 12. 2002	60 000	18 736	113 351	12 029	10 646	18 477	233 239
Rozdělení zisku	--	--	-16 847	11 180	--	5 667	--
Zhodnocení							
připsané účastníkům	--	--	-96 504	--	--	--	-96 504
Zisk za rok 2003	--	--	119 198	--	--	--	119 198
Zůstatek							
k 31. 12. 2003	60 000	18 736	119 198	23 209	10 646	24 144	255 933

Součástí vlastního kapitálu jsou také oceňovací rozdíly z přecenění majetku ve výši -57 541 tis. Kč (2002: 71 413 tis. Kč, 2001: 16 531 tis. Kč).

Příloha řádné účetní závěrky za rok 2003

Úvodní ustanovení

Řádná účetní závěrka společnosti Allianz penzijní fond, a. s., (dále jen „společnost“) byla sestavena za období od 1. ledna 2003 do 31. prosince 2003. Společnost je zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4972.

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení společnosti

Společnost Allianz penzijní fond, a. s., byla založena splnutím společnosti Allianz-Hypo penzijní fond, a. s., a Živnobanky penzijní fond, a. s., dne 31. srpna 1997. Do obchodního rejstříku byla zapsána dne 30. září 1997.

Předmět podnikání společnosti

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

Struktura vlastníků společnosti

Společnost měla k 31. prosinci 2003 jednoho akcionáře, Allianz pojišťovnu, a. s.

Sídlo společnosti k 1. lednu 2003

Allianz penzijní fond, a. s.
Bucharova 1281/2
158 00 Praha 5
Česká republika

Sídlo společnosti k 31. prosinci 2003

Allianz penzijní fond, a. s.
Římská 103/12
120 00 Praha 2
Česká republika

Představenstvo společnosti dne 4. listopadu 2002 rozhodlo o změně sídla společnosti. Tato skutečnost byla zapsána do obchodního rejstříku 10. března 2003.

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti k 31. prosinci 2003 podle obchodního rejstříku:

Členové představenstva:

JUDr. Petr Poncar, Brandýs nad Labem, předseda
Drahomír Kubáň, Praha 8
Ing. Martin Šimák, Dobříchovice
Ing. Martin Hrnčířik, Praha 10

Členové dozorčí rady:

RNDr. Maya Mašková
Mgr. Jozef Lukášek
Mgr. Martina Mrkvičková
JUDr. Jaroslav Šubrt
Dr. Christoph Plein

Ing. Petr Milisderfer, člen představenstva, byl dne 30. prosince 2003 vymazán z obchodního rejstříku a nebyl dosud nahrazen jiným členem. Představenstvo bude v nejbližší době doplněno o chybějícího člena.

Dr. Christoph Plein byl jmenován do funkce člena dozorčí rady společnosti, a tato skutečnost byla 26. února 2003 zapsána do obchodního rejstříku.

Organizační struktura

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídicí a správní činnost fondu. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé a pobočky Allianz pojišťovny, a. s., Živnostenské banky, a. s., a HVB Bank Czech Republic, a. s. Správu investičního portfolia vykonává pro společnost Allianz pojišťovna, a. s.

Předsedou představenstva společnosti je JUDr. Petr Poncar, který je zároveň pověřený řízením společnosti.

Počet účastníků penzijního připojištění k 31. prosinci 2003 je 107 tisíc (k 31. prosinci 2002: 107 tisíc; k 31. prosinci 2001: 104 tisíc).

Společnost je rozdělena do následujících oddělení: klientský servis a finance.

Depozitářské služby poskytuje Komerční banka, a. s., dle Depozitářské smlouvy ze dne 14. ledna 2000 a Rámcové smlouvy ze dne 30. dubna 2001 s novým dodatkem k Rámcové smlouvě ze dne 29. dubna 2003. Komerční banka, a. s., poskytuje společnosti i služby v oblasti cenných papírů.

2. Základní účetní postupy používané společností

(a) Východiska pro přípravu řádné účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými pro Českou republiku. Závěrka byla zpracována v souladu s principy časového rozlišení nákladů a výnosů, účtování v historických cenách s výjimkou finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou a s principy nepřetržitého pokračování v činnosti.

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

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

(b) Vedení účetnictví

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

(c) Cenné papíry a účasti

Portfolio společnosti je složeno výhradně z cenných papírů k prodeji.

Společnost oceňuje finanční aktiva v souladu s opatřením Ministerstva financí České republiky č.j. 282/73390/2001, kterým se stanoví účtová osnova a postupy účtování pro banky a některé finanční instituce a vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 501/2002, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi:

Při pořízení jsou všechny cenné papíry oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

K datu sestavení účetní závěrky jsou cenné papíry přečteny na reálnou hodnotu.

Reálná hodnota cenného papíru se stanoví jako tržní hodnota vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud účetní jednotka prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. Tržní cenou se rozumí:

- > cena zveřejněná organizátorem trhu v případě cenného papíru přijatého k obchodování na některém z veřejných trhů zemí OECD nebo zemí, které uzavřely s Mezinárodním měnovým fondem speciální dohody o úvěrech, spojené s obecnými dohodami fondu o výpůjčkách;
- > cena cenného papíru vyhlášená tvůrcem trhu, který je buď bankou, nebo je investiční institucí, která má ke své činnosti povolení příslušných orgánů a podléhá regulaci podle právních předpisů České republiky, podle směrnice EU č. 93/6/ES nebo obdobné regulaci platné ve státě sídla finanční instituce.

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

- > míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie,
- > míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy,
- > současně hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhopisy a směnky.

Pokud nelze použít ustanovení o upravené hodnotě cenného papíru a) až c), použijí se příslušná ustanovení vyhlášky č. 207/1998 Sb., o výpočtu hodnoty cenných papírů v majetku v podílovém fondu nebo investičním fondu.

O oceňovacích rozdílech z přecenění cenných papírů k prodeji společnost účtuje na účtu 569 - „Oceňovací rozdíly z přecenění“ k datu sestavení účetní závěrky. Pokud dojde k trvalému snížení hodnoty cenného papíru, provede společnost odpis do nákladů.

O naběhlém úrokovém výnosu z dluhopisů společnost účtuje současně s pláštěm na účtech třídy 3. O amortizaci diskontu/prémie se účtuje lineární metodou od data pořízení do data splatnosti.

Cenné papíry se při úbytku oceňují váženým aritmetickým průměrem.

(d) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

Majetek	Doba účetního odpisování
Software	4 roky
Stroje a zařízení	4 roky

(e) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

(f) Daně

Přijaté úroky z termínovaných vkladů, dluhopisů, pokladničních poukázek a přijaté dividendy byly v roce 2003 předmětem srážkové daně u zdroje. Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou, se nezahrnují u penzijních fondů do základu daně pro výpočet daně z příjmů právnických osob. Výjimku představují úrokové výnosy z dluhopisů emitovaných zahraničními subjekty (ING VAR/04), z nichž není srážena daň a úrokové výnosy jsou zahrnovány do základu daně. Penzijním fondům je umožněno započítat sraženou daň z dividend, z výnosů z termínovaných vkladů, pokladničních poukázek a dluhopisů na celkovou daňovou povinnost. Z tohoto důvodu nejsou tyto příjmy efektivně zdaněny.

Kapitálové výnosy z prodeje cenných papírů a ostatní příjmy jsou po odečtení souvisejících nákladů zahrnuty do daňového základu pro zdanění 15% sazbou, platnou pro rok 2003 pro penzijní fondy.

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(g) Rezervy**Rezerva na peníze**

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

(h) Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Společnost účtuje vyplacené provize a další přímé pořizovací náklady na účet nákladů příštích období a časově je rozlišuje po dobu stanovenou pojistně-technickými metodami na základě statistických dat, maximálně však po dobu platnosti příslušné smlouvy o penzijním připojištění. Výpočet této doby je aktualizován jednou ročně.

(i) Změny v účetních postupech a metodách

Změny v účetních postupech a metodách vyplývají z legislativních změn platných pro penzijní fondy od 1. ledna 2002.

V roce 2002 společnost poprvé sestavila účetní závěrku ve formátu předepsaném pro banky a některé finanční instituce. Z tohoto důvodu přetransformovala společnost srovnatelné údaje za rok 2001 do nového formátu. Nejvýznamnější reklasifikace se týkají vykazování časového rozlišení naběhlých úrokových výnosů u finančních investic (viz bod 3 přílohy) a závazků vůči účastníkům (viz bod 6 přílohy).

Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Pořizovací náklady na smlouvy uzavřené po 1. lednu 2002 společnost rozlišuje po dobu platnosti příslušné smlouvy o penzijním připojištění, maximálně však po dobu 15 let, přičemž společnost zohledňuje očekávaná storna smluv. Zůstatek pořizovacích nákladů na smlouvy o penzijním připojištění uzavřené do 31. prosince 2001 společnost rozlišuje stejně jako v předchozích letech rovnoměrně na 4 roky. Tato změna metody neměla významný dopad na hospodářský výsledek před zdaněním.

3. Cenné papíry

Cenné papíry k prodeji

Cenné papíry k prodeji tis. Kč	2003		2002		2001	
	Pořizovací hodnota	Reálná hodnota	Pořizovací hodnota	Reálná hodnota	Pořizovací hodnota	Reálná hodnota
Kótované na burze ČR						
Akcie a podílové listy	0	0	11 296	11 607	90 081	82 267
Státní dluhopisy	1 937 547	1 905 121	1 960 362	2 026 348	627 151	642 708
Ostatní dluhopisy	577 558	583 354	472 865	477 175	648 845	656 852
Kótované na jiném trhu CP						
Pokladniční poukázky	1 032 075	1 033 981	275 706	275 706	773 256	773 256
Zahraniční CP	110 017	110 976	111 262	111 790	101 964	102 744
Ostatní (podílové listy)	1 232	1 402	1 232	1 510	1 231	1 232
Celkem	3 658 429	3 634 834	2 832 723	2 904 136	2 242 528	2 259 059

V účetních závěrkách minulých let vykazoval penzijní fond časové rozlišení úrokových výnosů z finančních investic na řádcích aktivního časového rozlišení. Aby v účetní závěrce k 31. prosinci 2003 byly údaje minulých a běžného účetního období srovnatelné, vykázal penzijní fond časově rozlišené úroky z finančních investic k 31. prosinci 2001 ve výši 29 344 tis. Kč na účtech finančních investic.

4. Přecenění cenných papírů

tis. Kč	31. 12. 2003
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	5 299
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	-62 840
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	-57 541
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů a majetku k 31. 12. 2003	-57 541
tis. Kč	31. 12. 2002
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	75 844
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	- 4 431
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	71 413
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů a majetku k 31. 12. 2002	71 413
tis. Kč	31. 12. 2001
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	32 130
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	-15 599
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	16 531
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů a majetku k 31. 12. 2001	16 531

5. Přehled výnosů z cenných papírů a účtů v bankách

tis. Kč	2003	2002	2001
Realizovaný zisk z prodeje cenných papírů	34 459	17 258	34 588
Přijaté dividendy	656	488	11 946
Úrokové výnosy z obligací a z pokladničních poukázek	122 880	122 250	107 004
Úrokové výnosy z účtů u bank	4 243	5 772	5 327
Celkem	162 238	145 768	158 865

6. Závazky vůči účastníkům penzijního připojištění

tis. Kč	Příspěvky účastníků	Státní příspěvky	Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků	Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem
Zůstatek k 31. 12. 2001	1 696 476	402 400	168 435	2 267 311
Zůstatek k 31. 12. 2002	2 216 620	495 891	234 421	2 946 932
Zůstatek k 1. 1. 2003	2 216 620	495 891	234 421	2 946 932
Přijaté příspěvky	660 207	121 644	–	781 851
Připsané zhodnocení	–	–	96 355	96 355
Vyplacené dávky	113 898	21 072	19 932	154 902
Vratky příspěvků	–	11 837	–	11 837
Převody od jiných fondů	11 692	5 413	2 116	19 221
Převody k jiným fondům	27 246	6 337	6 090	39 673
Zůstatek k 31. 12. 2003	2 747 375	583 702	306 870	3 637 947

tis. Kč	2003	2002	2001
Objem vyplacených dávek v tis. Kč	154 902	154 264	141 495
z toho: penze	6 805	83	6
z toho: jednorázové vyrovnání	97 081	76 469	81 754
z toho: odbytné	51 016	41 682	28 940
Počet vyplacených dávek	6 181	7 772	12 574
z toho: penze	24	14	13
z toho: jednorázové vyrovnání	1 986	1 777	2 177
z toho: odbytné	2 935	3 925	7 350

Bilanční položka „Nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění“ vykázána ve výši 7 257 tis. Kč (v roce 2002: 6 708 tis. Kč, v roce 2001: 9 992 tis. Kč) představuje závazky vůči účastníkům přijaté k identifikaci a je součástí výše uvedené položky „Přijaté příspěvky“. Dosud nevyplacený státní příspěvek za čtvrté čtvrtletí 2003 ve výši 30 645 tis. Kč (v roce 2002: 30 000 tis. Kč, v roce 2001: 30 000 tis. Kč) je obsažen v celkové částce bilanční položky „Příspěvky účastníků a státní příspěvky“.

V rámci bilanční položky „Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvky“ vykazuje společnost k 31. prosinci 2003 pohledávku vůči Ministerstvu financí České republiky z titulu nároku na státní příspěvek klientů ve výši 30 645 tis. Kč (v roce 2002: 30 000 tis. Kč, v roce 2001: 30 000 tis. Kč) splatnou v únoru 2004.

V účetní závěrce sestavené k 31. prosinci 2001 vykazoval penzijní fond kumulované příspěvky účastníků a státní příspěvky jako kapitálové fondy v rámci vlastního kapitálu. Aby v účetní závěrce k 31. prosinci 2003 byly údaje minulého a běžného účetního období srovnatelné, reklasifikoval penzijní fond zůstatky kapitálových fondů a fondů ze zisku k 31. prosinci 2001 ve výši 2 267 311 tis. Kč do závazků z příspěvků účastníků penzijního připojištění.

7. Vlastní kapitál

a) Základní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2003 činil 60 mil. Kč (2002: 60 mil. Kč, 2001: 60 mil. Kč). Základní kapitál byl tvořen 60 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 mil. Kč.

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

V roce 2003 vykazovala společnost emisní ážio ve výši 18 736 tis. Kč (2002: 18 736 tis. Kč; 2001: 18 736 tis. Kč). Společnost za rok 2002 vykazovala zisk v hodnotě 113 351 tis. Kč, který rozdělila dle rozhodnutí valné hromady ze dne 21. května 2003 takto:

zhodnocení příspěvků účastníků	96 504 tis. Kč
rezervní fond	5 667 tis. Kč
nerozdělený zisk minulých let	11 180 tis. Kč

Zisk z roku 2003 ve výši 119 198 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí valné hromady.

8. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

(a) Dlouhodobý nehmotný majetek

tis. Kč	Software	Pořízení NIM	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 31. 12. 2001	21 201	58	21 259
Zůstatek k 31. 12. 2002	21 963	--	21 963
Přírůstky	596	--	596
Úbytky	--	--	--
Přeúčtování	--	--	--
Zůstatek k 31. 12. 2003	22 559	--	22 559
Oprávký			
Zůstatek k 31. 12. 2001	14 274	--	14 274
Zůstatek k 31. 12. 2002	17 665	--	17 665
Odpisy	2 664	--	2 664
Oprávký k úbytkům	--	--	--
Přeúčtování	--	--	--
Opravné položky	--	--	--
Zůstatek k 31. 12. 2003	20 329	--	20 329
Zůst. hodn. 31. 12. 2001	6 927	58	6 985
Zůst. hodn. 31. 12. 2002	4 298	--	4 298
Zůst. hodn. 31. 12. 2003	2 230	--	2 230

(b) Dlouhodobý hmotný majetek

tis. Kč	Stroje a přístroje	Inventář	Celkem
Požizovací cena			
Zůstatek k 31. 12. 2001	8 880	222	9 102
Zůstatek k 31. 12. 2002	7 766	205	7 971
Přírůstky	2	--	2
Úbytky	112	101	213
Přeúčtování	--	--	--
Zůstatek k 31. 12. 2003	7 656	104	7 760
Oprávký			
Zůstatek k 31. 12. 2001	6 028	178	6 206
Zůstatek k 31. 12. 2002	6 489	192	6 681
Odpisy	747	6	753
Oprávký k úbytkům	72	100	172
Přeúčtování	29	-29	0
Opravné položky	--	--	--
Zůstatek k 31. 12. 2003	7 193	69	7 262
Zůst. hodn. 31. 12. 2001	2 852	44	2 896
Zůst. hodn. 31. 12. 2002	1 277	13	1 290
Zůst. hodn. 31. 12. 2003	463	35	498

9. Krátkodobé pohledávky a závazky

Společnost vykazuje krátkodobé pohledávky v celkové výši 90 640 tis. Kč (2002: 116 293 tis. Kč; 2001: 54 801 tis. Kč). Z toho byly pohledávky vůči státu ve výši 30 645 tis. Kč (2002: 30 000 tis. Kč, 2001: 30 000 tis. Kč), představující pohledávku za státním rozpočtem ze státních příspěvků na penzijní připojištění za čtvrté čtvrtletí, pohledávky na výplatu kuponů splatných v roce 2004 činily 37 629 tis. Kč (2002: 52 560 tis. Kč, 2001: 7 550 tis. Kč) a pohledávky vůči státu ve výši 22 264 tis. Kč (2002: 19 657 tis. Kč, 2001: 17 036 tis. Kč), představující zaplacenou srážkovou daň z úrokových výnosů, jak bylo zmíněno v bodu 2(f).

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2003 krátkodobé závazky v celkové výši 20 131 tis. Kč (2002: 23 564 tis. Kč; 2001: 31 223 tis. Kč). Tyto závazky jsou především tvořeny platbami příspěvků účastníků, které nebyly k 31. 12. 2003 přiřazeny na jejich účty ve výši 7 257 tis. Kč (2002: 6 708 tis. Kč, 2001: 9 992 tis. Kč), závazky z obchodního styku ve výši 5 979 tis. Kč (2002: 4 620 tis. Kč, 2001: 3 686 tis. Kč), všechny ve splatnosti a závazky z vyplácení dávek ve prospěch účastníků penzijního připojištění ve výši 1 734 tis. Kč (2002: 7 499 tis. Kč, 2001: 13 488 tis. Kč).

10. Časové rozlišení

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 32 474 tis. Kč (2002: 37 093 tis. Kč; 2001: 38 488 tis. Kč), z toho:

- časově rozlišené pořizovací náklady představují 31 842 tis. Kč (2002: 36 178 tis. Kč, 2001: 36 278 tis. Kč),
- ostatní aktivní časové rozlišení činí 632 tis. Kč (2002: 915 tis. Kč, 2001: 2 210 tis. Kč).

Dohadné položky pasivní ve výši 2 555 tis. Kč (2002: 3 213 tis. Kč; 2001: 4 482 tis. Kč) zahrnují především závazky z titulu dodavatelsko-obchodních vztahů.

11. Transakce s podniky ve skupině

Přehled pohledávek a závazků vůči Allianz pojišťovně, a. s.:

tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
2003	271	4 649	70	971
2002	66	9 824	--	757
2001	73	6 496	--	430

12. Splatná daň z příjmů

(a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2003	2002	2001
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	119 198	113 351	98 156
Výnosy nepodléhající zdanění	-124 639	-138 731	-116 960
Daňově neodčitatelné náklady	3 001	7 282	12 940
Použité slevy na dani a zápočty	--	--	--
Odečet daňové ztráty z předchozích let	--	--	--
Ostatní položky	1 483	299	-417
Mezisoučet	-957	-17 799	-6 281
Daň vypočtená při použití sazby 15 %	0	0	0

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Vedení společnosti se domnívá, že úroveň současných a budoucích zdanitelných zisků společnosti nebude s největší pravděpodobností dostatečná k realizaci vypočtené odložené daňové pohledávky, a proto ji v účetní závěrce k 31. prosinci 2003 nevykazuje.

13. Rezervy

tis. Kč	Rezerva na penze	Rezerva na prémie	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2001	--	15 049	15 049
Zůstatek k 31. 12. 2002	432	--	432
Zůstatek k 1. 1. 2003	432	--	432
Tvorba rezerv	1 084	--	1 084
Čerpání rezerv	--	--	--
Zůstatek k 31. 12. 2003	1 516	--	1 516

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

14. Náklady a výnosy z poplatků a provizí

tis. Kč	2003	2002	2001
Provize zprostředkovatelům penzijního připojištění	15 895	16 427	11 797
Poplatky bankovní, depozitáři a správci portfolia	2 015	2 334	2 209
Poplatky z obchodů s cennými papíry	81	186	854
Náklady na poplatky a provize celkem	17 991	18 947	14 860

15. Osobní náklady

Rok 2003

tis. Kč	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	21	7 964	2 918	345
Členové představenstva a dozorčí rady	9	--	--	--
Celkem	30	7 964	2 918	345

Rok 2002

tis. Kč	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	24	7 310	2 714	330
Členové představenstva a dozorčí rady	10	690	--	--
Celkem	34	8 000	2 714	330

Rok 2001

tis. Kč	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	24	8 023	2 802	369
Členové představenstva a dozorčí rady	10	1 218	--	--
Celkem	34	9 241	2 802	369

16. Ostatní správní náklady

Celkové ostatní správní náklady k 31. prosinci 2003 činily 12 319 tis. Kč (2002: 12 787 tis. Kč; 2001: 16 913 tis. Kč).

tis. Kč	2003	2002	2001
Poštovné	1 286	1 004	1 360
Softwarové služby	2 973	4 087	2 878
Materiál a energie	728	1 024	1 051
Nájemné	1 462	2 524	3 281
Ostatní služby	5 870	4 148	8 343
Ostatní správní náklady celkem	12 319	12 787	16 913

17. Nejisté budoucí závazky

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

18. Následné události

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

19. Finanční nástroje – tržní riziko

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

(a) Řízení rizik

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

(b) Riziko likvidity

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

Společnost vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. Vlastní kapitál společnosti je menšinovým zdrojem financování. Splatnost závazků vůči účastníkům není specifikována pro smlouvy, u kterých účastníci neuplatnili nárok na výplatu dávek. U závazků z příspěvků penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. o výplatu odbytného po 12 měsících pojištěné doby. Společnost evidovala na účtech těchto závazků 1 090 429 tis. Kč ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

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

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2003						
Pokladní hotovost	2	--	--	--	--	2
Vklady u bank	90 870	--	--	--	--	90 870
Státní bezkuponové dluhopisy	49 745	984 236	--	--	--	1 033 981
Ostatní bezkuponové dluhopisy	--	--	--	--	--	--
Dluhové cenné papíry státní	--	--	279 618	1 625 503	--	1 905 121
Dluhové cenné papíry ostatní	110 976	177 598	327 576	78 180	--	694 330
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	1 402	1 402
Ostatní aktiva	68 377	22 264	--	--	35 203	125 844
Celkem	319 970	1 184 098	607 194	1 703 683	36 605	3 851 550
Závazky z příspěvků						
penz. přípoj.	--	--	--	--	3 637 947	3 637 947
Ostatní pasiva	10 595	544	--	--	4 071	15 210
Celkem	10 595	544	0	0	3 642 018	3 653 157
Rozdíl	309 376	1 183 554	607 194	1 703 683	-3 605 413	198 394
Kumulativní rozdíl	309 376	1 492 930	2 100 124	3 803 807	198 394	

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2002						
Pokladní hotovost	5	--	--	--	--	5
Vklady u bank	201 466	--	--	--	--	201 466
Státní bezkuponové dluhopisy	--	275 706	--	--	--	275 706
Ostatní bezkuponové dluhopisy	--	--	--	--	--	--
Dluhové cenné papíry státní	--	9 452	974 874	1 042 022	--	2 026 348
Dluhové cenné papíry ostatní	--	12 223	399 653	177 089	--	588 965
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	13 117	13 117
Ostatní aktiva	96 641	19 657	--	--	42 681	158 979
Celkem	298 112	317 038	1 374 527	1 219 111	55 798	3 264 586
Závazky z příspěvků						
penz. přípoj.	--	--	--	--	2 946 932	2 946 932
Ostatní pasiva	8 991	366	--	--	3 645	13 002
Celkem	8 991	366	0	0	2 950 577	2 959 934
Rozdíl	289 121	316 672	1 374 527	1 219 111	-2 894 779	304 652
Kumulativní rozdíl	289 121	605 793	1 980 320	3 199 431	304 652	

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2001						
Pokladní hotovost	19	--	--	--	--	19
Vklady u bank	151 510	--	--	--	--	151 510
Státní bezkuponové dluhopisy	297 975	475 282	--	--	--	773 257
Ostatní bezkuponové dluhopisy						
Dluhové cenné papíry státní	--	--	642 708	--	--	642 708
Dluhové cenné papíry ostatní	--	81 554	449 813	228 228	--	759 595
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	83 499	83 499
Ostatní aktiva	37 768	17 036	--	--	49 069	103 873
Celkem	487 272	573 872	1 092 521	228 228	132 568	2 514 461
Závazky z příspěvků						
penz. přípoj.	--	--	--	--	2 267 311	2 267 311
Ostatní pasiva	7 619	124	--	--	19 531	27 274
Celkem	7 619	124	0	0	2 286 842	2 294 585
Rozdíl	479 653	573 748	1 092 521	228 228	-2 154 274	219 876
Kumulativní rozdíl	479 653	1 053 401	2 145 922	2 374 150	219 876	

(c) Úrokové riziko

Část závazků společnosti je úročena pevnou úrokovou sazbou ve výši 3 % a 4 %, tudíž společnost nese úrokové riziko, které není s ohledem na počet těchto závazků významné.

(d) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity a metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části „Řízení rizik“ (bod 19 (a)).

Vztahy mezi propojenými osobami

Na základě povinnosti stanovené obchodním zákoníkem podáváme zprávu o vztazích mezi propojenými osobami, tedy o obchodních vztazích k osobě ovládající, ovládané a ostatním propojeným osobám. Tyto osoby přináležejí koncernu Allianz. V účetním období 2003 a ani v předcházejících účetních obdobích neuzavřel Allianz penzijní fond, a. s., smlouvu ovládající a smlouvu o převodu zisku.

V dalším jsou uvedeny společnosti, s nimiž má Allianz penzijní fond, a. s., podstatné obchodní vztahy.

Allianz Aktiengesellschaft, se sídlem v Mnichově, je mateřskou společností Allianz pojišťovny, a. s. Její podíl na základním kapitálu Allianz pojišťovny, a. s., činí 100 %.

Allianz Aktiengesellschaft plní úkoly holdingové společnosti koncernu.

Allianz pojišťovna, a. s., se sídlem v Praze, má 100% podíl na základním kapitálu Allianz penzijního fondu, a. s. Vznikl v září 1997 splynutím společností Allianz-Hypo penzijní fond, a. s., a Živnobanka penzijní fond, a. s. V listopadu 2000 odkoupila Allianz pojišťovna, a. s., 45% podíl na základním kapitálu společnosti od Živnostenské banky, a. s., se sídlem v Praze, a v dubnu roku 2001 10% podíl na základním kapitálu společnosti od HypoVereinsbank CZ, a. s., se sídlem v Praze.

Allianz penzijní fond, a. s., a Allianz pojišťovna, a. s., úzce spolupracují a koordinují své činnosti v oblasti obchodu. Mezi oběma společnostmi je uzavřena od roku 1995 smlouva o spolupráci při prodeji penzijního připojištění obchodními zástupci Allianz pojišťovny, a. s. Platnost smlouvy se automaticky prodlužuje vždy o jeden rok s možností její výpovědi. Smlouvy o zprostředkování penzijního připojištění včetně provizních ujednání jsou uzavřeny za podmínek, které platí i pro třetí osoby.

S cílem využití synergie úzce spolupracují, resp. koordinují Allianz pojišťovna, a. s., a Allianz penzijní fond, a. s., činnosti v oblastech řízení, řízení obchodních zástupců při zprostředkování prodeje penzijního připojištění obchodními zástupci Allianz pojišťovny, a. s., správy aktiv, marketingu, počítačové technologie, služeb v oblasti personálních procesů (školení prodejních technik, rozvojové programy pro personál) a vysílání pracovníků dočasně nebo trvale. K tomu uzavírají společnosti dohody o dočasném přidělení k výkonu práce k jinému zaměstnavateli, tj. k Allianz penzijnímu fondu, a. s. Mzdové náklady vyslaných pracovníků hradí Allianz penzijní fond, a. s., Allianz pojišťovně, a. s., v termínech stanovených dohodami. Dohody jsou uzavřeny na omezená časová období s možností jejich prodloužení. Dále se obě společnosti podílejí podle míry své účasti na nákladech spolupráce v oblastech výše uvedených.

Mezi Allianz penzijním fondem, a. s., a Allianz pojišťovnou, a. s., je uzavřena smlouva o poskytování služeb z roku 1997, podle které může Allianz penzijní fond, a. s., využívat za úplaty obvyklou některá technická zařízení Allianz pojišťovny, a. s., jako telefonní centrálu, počítačové rozvody apod. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou s možností výpovědi. Společnosti uzavřely v roce 2002 podnájemní smlouvu na nebytové prostory, ve kterých má Allianz penzijní fond, a. s., své sídlo. Podnájemní smlouva je sjednána za podmínek platných pro třetí osoby.

V účetním období nevydal Allianz penzijní fond, a. s., záruky, neposkytl půjčky a nepřijal jiné finanční závazky ve vztahu k propojeným osobám.

Závěrečné prohlášení představenstva společnosti Allianz penzijní fond, a. s.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Allianz penzijní fond, a. s., vyhotovované dle ust. § 66a, odst. 9, obchodního zákoníku pro účetní období 1. 1. 2003 končící 31. 12. 2003 uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné, a nám k datu podpisu této zprávy známé:

smlouvy mezi propojenými osobami,
plnění a protiplnění poskytnuté propojeným osobám,
jiné právní úkony učiněné v zájmu těchto osob,
veškerá opatření přijatá nebo uskutečněná v zájmu nebo na popud těchto osob.

Prohlašujeme, že si nejsme vědomi skutečnosti, že by z výše uvedených smluv nebo opatření vznikla společnosti Allianz penzijní fond, a. s., majetková újma.

Kontakty

Sídlo společnosti Allianz penzijní fond, a. s.

Římská 103/12
120 00 Praha 2
tel. 224 405 111, 224 405 789
fax 224 405 873
e-mail: penz-fond@allianz.cz
www.allianz.cz/penzijnifond

Oblastní ředitelství Allianz pojišťovny, a. s.

Praha I

Náměstí Míru 9
120 53 Praha 2
tel. 221 596 560
fax 224 247 548

Pardubice

Sladkovského 332
530 02 Pardubice
tel. 466 615 088
fax 466 615 320

Praha II

Kolbenova 5a
190 00 Praha 9
tel. 284 011 561
fax 284 011 565

Brno

Hlinky 144
603 00 Brno
tel. 543 424 951-9
fax 543 424 965

Střední Čechy

Bucharova 2
158 00 Praha 5
tel. 224 405 701
fax 224 405 772, 769

Ostrava

28. října č. 29
702 00 Ostrava
tel. 596 279 000
fax 596 279 001

České Budějovice

Husova 13
370 05 České Budějovice
tel. 385 791 111
fax 385 791 999

Olomouc

Jeremenkova 40B
772 00 Olomouc
tel. 587 333 250
fax 587 333 255

Plzeň

Bezručova 10
304 30 Plzeň
tel. 377 220 732
fax 377 221 141

Liberec

Jánská 871/10
460 01 Liberec 3
tel. 485 106 722
fax 485 106 723

Ústí nad Labem

Mírové nám. 37
400 02 Ústí nad Labem
tel. 472 707 111
fax 472 707 112

Vydal
©2004 Allianz penzijní fond, a. s.
Římská 103/12, 120 00 Praha 2

Osoby odpovědné za výroční zprávu
Milan Káňa a Štěpánka Douchová

Design a produkce
KUKLIK®
www.kuklik.cz