



2001 výroční zpráva annual report 2001

FINANČNÍ SKUPINA ČESKÉ SPOŘITELNY, A.S. ČESKÁ SPOŘITELNA FINANCIAL GROUP

Česká spořitelna, a.s.

Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.

Investiční společnost České spořitelny, a.s.

Penzijní fond České spořitelny, a.s.

Pojišťovna České spořitelny, a.s.

Leasing České spořitelny, a.s.

Factoring České spořitelny, a.s.

Sindat consulting České spořitelny, a.s.

Informatika České spořitelny, a.s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2001

PENZIJNÍ FOND ČESKÉ SPOŘITELNY, A.S.

ANNUAL REPORT 2001

PENZIJNÍ FOND ČESKÉ SPOŘITELNY, A.S.

Struktura akcionářů / Shareholder Structure:

Česká spořitelna, a.s. 100 %

Správce portfolia / Portfolio Manager:

Česká spořitelna, a.s.

Depozitář / Depositary:

Komerční banka, a.s.

Auditor:

Deloitte & Touche spol. s r.o.

Penzijní fond České spořitelny, a.s.

IČ: 61672033

Sídlo / Registered Office:

Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4

Informační linka Finanční skupiny České spořitelny /**Information Line of the Česká spořitelna Financial Group:**

0800/207 207

Telefonický klientský servis / Telephone Customer Service:

02/6107 5116 – 7

E-mail: pfcs@pfcs.cz

Internet: www.pfcs.cz

OBSAH

TABLE OF CONTENTS

Profil společnosti	4
Company Profile	5
Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů	4
Financial Summary	5
Úvodní slovo předsedy představenstva a generálního ředitele	6
Chairman's Statement	6
Složení vrcholových orgánů společnosti	8
Directors and Officers	8
Organizační schéma společnosti	9
Organizational Chart	9
Zpráva představenstva společnosti	10
Board of Directors Report	11
Zpráva dozorčí rady	15
Supervisory Board Report	15
Finanční část	16
Zpráva auditora	17
Rozvaha k 31. 12.	18
Výkaz zisků a ztrát k 31. 12.	20
Přehled o peněžních tocích k 31. 12.	21
Příloha účetní závěrky	22
Financial Section	34
Auditor's Report	35
Balance Sheet as at 31 December	36
Profit and Loss Account as at 31 December	38
Cash Flow Statement as at 31 December	39
Notes to the Financial Statements	40

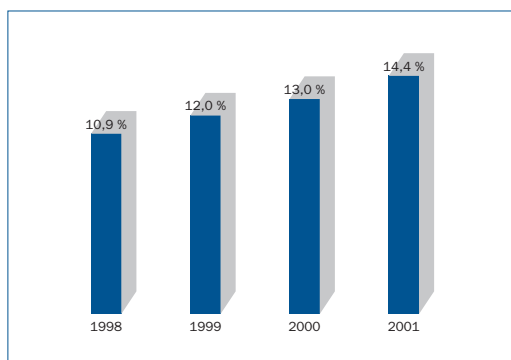
PROFIL SPOLEČNOSTI

Penzijní fond České spořitelny vstoupil na finanční trh v České republice v roce 1995 jako dceřiná společnost České spořitelny, která se stala v březnu 2001 jejím 100% vlastníkem. V roce 2000 byla tato výhoda umocněna privatizací mateřské banky rakouským bankovním ústavem Erste Bank. Penzijní fond České spořitelny tak disponuje nejen mimořádným zázemím, ale může svým klientům nabídnout neustále se zvyšující kvalitu služeb.

Na českém trhu je Penzijní fond České spořitelny uznávaným podnikatelským subjektem, který aktivně působí v Asociaci penzijních fondů České republiky.

Od počátku svého působení Penzijní fond České spořitelny stabilně zvyšuje svůj podíl na trhu penzijního připojištění. V průběhu roku 2001 zaujal pozici největšího penzijního fondu v České republice podle počtu klientů. Jeho tržní podíl se tak zvýšil oproti loňskému roku o více než jeden procentní bod na 14,4 %.

TRŽNÍ PODÍL
PENZIJNÍHO FONDU
ČESKÉ SPOŘITELNY
NA TRHU PENZIJNÍHO
PŘIPOJIŠTĚNÍ



V rámci svého osobního a firemního programu Penzijní fond České spořitelny nabízí soukromým i podnikovým klientům penzijní připojištění se státním příspěvkem za legislativně maximálně výhodných podmínek.

Zárukou bezpečného zhodnocení prostředků klientů Penzijního fondu České spořitelny je především promyšlená investiční strategie, která se opírá o rozsáhlé zkušenosti České spořitelny z finančního sektoru.

VÝVOJ NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ

(tis. Kč)	1999	2000	2001
Aktiva celkem	3 570 288	4 441 834	5 168 992
Majetek na osobních účtech klientů *)	3 236 299	4 232 927	4 985 709
Základní kapitál	100 000	100 000	100 000
Hospodářský výsledek z finančních operací	269 826	290 096	276 024
Provozní hospodářský výsledek před tvorbou a zúčtováním rezerv a opravných položek	(121 274)	(125 690)	(90 455)
Hospodářský výsledek za účetní období	123 025	166 937	170 220

*) V majetku na osobních účtech klientů jsou zahrnuty dosud nepřipsané státní příspěvky za čtvrté čtvrtletí.

VÝVOJ POČTU KLIENTŮ

	1999	2000	2001
Počet klientů celkem	255 294	309 727	360 781
Počet příjemců penzí	499	664	753

COMPANY PROFILE

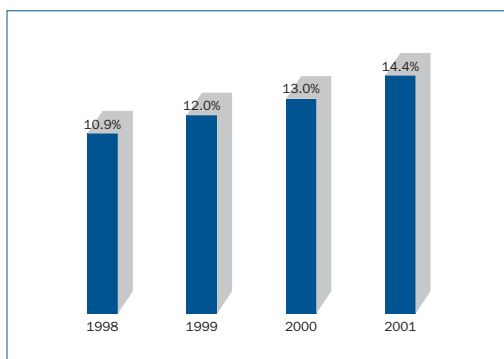
Penzijní fond České spořitelny entered the Czech market in 1995 as a subsidiary of Česká spořitelna, which in March 2001 became its 100% owner. In 2000 this advantage was reinforced by the privatisation of the parent company with its sale to the Austrian banking house Erste Bank. Penzijní fond České spořitelny therefore has at its disposal not only excellent conditions for its operations but is also able to offer its clients continuous improvement in the quality of services offered.

On the Czech market Penzijní fond České spořitelny is a reputable business entity playing an active role within the Czech Pension Fund Association.

Since commencing its operations Penzijní fond České spořitelny has been steadily increasing its share of the supplementary pension scheme market. During the course of 2001 it gained the position of the largest pension fund in the Czech Republic in terms of number of clients. Its market share increased by over one percentage point year-on-year, to reach 14.4%.

Within the framework of its personal and business programme Penzijní fond České spořitelny offers private individuals, as well as corporate clients, state subsidized supplementary pension schemes at the best conditions permitted by law.

Penzijní fond České spořitelny guarantees clients a return on their assets through a well-devised investment strategy resting on the extensive experience enjoyed by Česká spořitelna in the financial sector.



PENZIJNÍ FOND
ČESKÉ SPOŘITELNY
SHARE OF THE
SUPPLEMENTARY
PENSIONS MARKET

FINANCIAL SUMMARY

(CZK '000)	1999	2000	2001
Total assets	3 570 288	4 441 834	5 168 992
Assets on clients personal accounts ^{*)}	3 236 299	4 232 927	4 985 709
Share capital	100 000	100 000	100 000
Profit (loss) from financial operations	269 826	290 096	276 024
Profit (loss) before the creation and accounting of reserves and value adjustments	(121 274)	(125 690)	(90 455)
Profit (loss) of the current year	123 025	166 937	170 220

^{*)} As yet uncleared state subsidies for the fourth quarter are included in the assets on client's personal accounts.

	1999	2000	2001
Number of clients	255 294	309 727	360 781
Number of pension-drawers	499	664	753

CLIENT NUMBERS

ÚVODNÍ SLOVO

PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍHO ŘEDITELE

Vážení klienti, akcionáři a obchodní přátelé,

rád bych v úvodu výroční zprávy Penzijního fondu České spořitelny zhodnotil uplynulý rok z pohledu vývoje sektoru penzijního připojištění v České republice. Sektor penzijního připojištění v roce 2001 nadále rostl a dokázal tak, že penzijní připojištění je nedílnou součástí finančních služeb a je klienty vnímáno jako stabilní a bezpečný produkt, navíc díky státním příspěvkům a daňovým úlevám velice atraktivní. O významu postavení Penzijního fondu České spořitelny na trhu svědčí fakt, že se v průběhu roku 2001 stal největším penzijním fondem v České republice podle počtu klientů. Tohoto postavení bylo dosaženo díky zvyšování klientského komfortu, díky využívání synergických efektů, které nabízí spolupráce s ostatními členy Finanční skupiny České spořitelny, ale především díky vzrůstající důvěře našich klientů. Přívlastek největší penzijní fond v České republice v žádném případě nezavdává příčinu k usínání na vavřínech, naopak je závazkem do budoucna a motivem k ještě razantnějšímu uplatňování zásady: „naš klient je vždy na prvním místě“.



Ing. Jiří Plíšek,
předseda představenstva a generální ředitel

C H A I R M A N ' S S T A T E M E N T

Dear Clients, Shareholders and Business Partners,

By way of an introduction to the Annual Report of Penzijní fond České spořitelny I would like to review the past year from the perspective of the development of the supplementary pension scheme sector in the Czech Republic. In 2001 the supplementary pension scheme sector continued to grow and in so doing it demonstrated that it is an integral part of the financial services sector. It is also clear that clients perceive it to be a stable and safe product, and what's more a very attractive one in light of the state contributions and tax benefits.

The significance of the position of Penzijní fond České spořitelny on the market was underlined by the fact that, during the course of 2001, it became the largest pension fund in the Czech Republic in terms of the number of clients. This position was achieved in part thanks to an increase in client convenience and thanks to the synergetic effects that result from co-operation with the other members of the Česká spořitelna Financial Group but primarily as a result of the increasing trust of our clients.

The attribute of being the largest pension fund in the Czech Republic in no way gives us a reason to rest on our laurels, on the contrary it is an obligation into the future and a motivation for an even greater application of the principle "our clients always come first".



Ing. Jiří Plíšek,
Chairman of the Board of Directors and Chief Executive Officer



S LOŽENÍ VRCHOLOVÝCH ORGÁNŮ DIRECTORS AND OFFICERS

PŘEDSTAVENSTVO PENZIJNÍHO FONDU ČESKÉ SPOŘITELNY (K 31. 12. 2001):

THE BOARD OF DIRECTORS OF PENZIJNÍ FOND ČESKÉ SPOŘITELNY (AS OF 31. 12. 2001):

	členem od / Member since
Ing. Jiří Plíšek, předseda / Chairman	1. 11. 2000
Ing. Zbyněk Eiselt, místopředseda / Deputy Chairman	1. 11. 2000
Ing. Daria Burešová, členka / Member	24. 1. 2001
Ing. Otakar Hrazdára, člen / Member	1. 11. 2000
Ing. František Mareš, člen / Member	16. 1. 2001

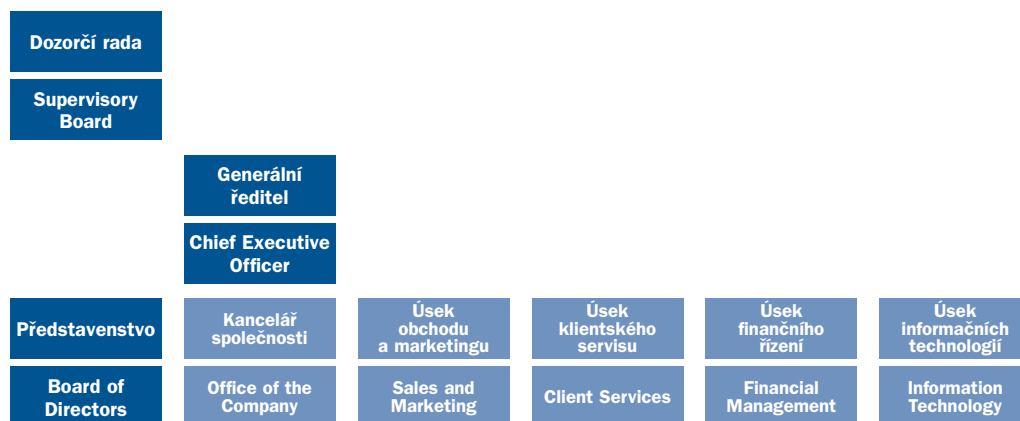
DOZORČÍ RADA PENZIJNÍHO FONDU ČESKÉ SPOŘITELNY (K 31. 12. 2001):

THE SUPERVISORY BOARD OF PENZIJNÍ FOND ČESKÉ SPOŘITELNY (AS OF 31. 12. 2001):

	členem od / Member since
Ing. Pavel Cetkovský, předseda / Chairman	13. 6. 2001
RNDr. Petr Bobysud, místopředseda / Deputy Chairman	16. 2. 2001
RNDr. Zuzana Skálová, členka / Member	2. 8. 2001
Ing. Jan Coufal, člen / Member	1. 6. 2000
Dr. Rupert Dollinger, člen / Member	16. 2. 2001
Ing. Milan Hašek, člen / Member	21. 12. 1999

ORGANIZAČNÍ SCHÉMA SPOLEČNOSTI

ORGANIZATIONAL CHART



VEDENÍ SPOLEČNOSTI

MANAGEMENT OF THE COMPANY

Ing. Jiří Plíšek

generální ředitel / Chief Executive Officer

Ing. Aleš Poklop

ředitel úseku obchodu a marketingu / Sales and Marketing Director

Ing. Otakar Hrazdára

ředitel úseku klientského servisu / Client Services Director

Ing. Jan Diviš

ředitel úseku finančního řízení / Financial Management Director

Ing. Zbyněk Eiselt

ředitel úseku informačních technologií / Information Technology Director

Z PRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI

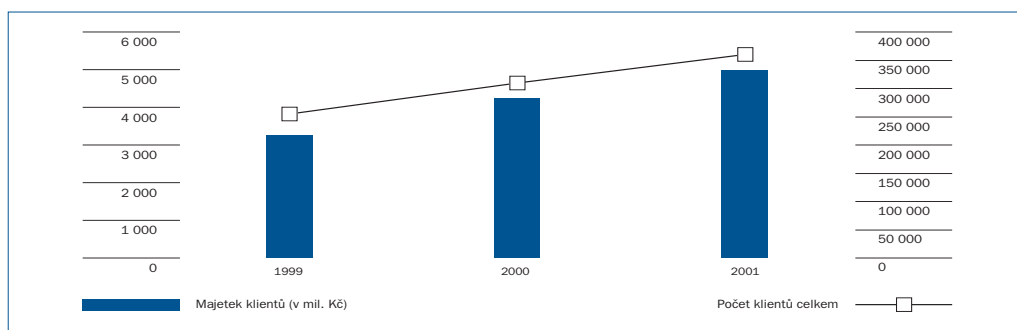
OBCHODNÍ VÝSLEDKY

Penzijní fond České spořitelny zaujal v průběhu roku 2001 pozici největšího penzijního fondu v České republice podle počtu klientů. Na konci roku 2001 dosáhl tržní podíl Penzijního fondu České spořitelny hranice 14,4 %. Penzijní fond České spořitelny zároveň patřil k penzijním fondům s největším objemem majetku na osobních účtech klientů.

Díky důslednému uplatňování seriózní obchodní politiky uzavřelo novou smlouvu s Penzijním fondem České spořitelny v průběhu uplynulého roku 96 tis. klientů. Na konci roku 2001 poskytoval Penzijní fond České spořitelny své služby více než 360 tis. klientů. Oproti minulému roku tak vzrostl celkový počet klientů o téměř 17 %.

Pozitivní vývoj zaznamenal Penzijní fond České spořitelny i v nárůstu majetku na osobních účtech klientů. Majetek na osobních účtech klientů Penzijního fondu České spořitelny dosáhl na konci roku 2001 částky 4,986 mld. Kč a zvýšil se tak oproti roku 2000 o 18 %.

VÝVOJ MAJETKU
A POČTU KLIENTŮ
PENZIJNÍHO
FONDU ČESKÉ
SPŮŘITELNY, A.S.



Na obchodní dynamice Penzijního fondu České spořitelny se v roce 2001 výrazně podílel rozvoj spolupráce s podnikateli a komunální sférou. V rámci firemního programu pro zaměstnavatele, který umožňuje zvyšování čistého příjmu zaměstnanců při současné úspoře osobních nákladů, měl na konci roku Penzijní fond České spořitelny navázán obchodní vztah s více než 2 300 zaměstnavateli. Vedle veškerých daňových zvýhodnění garantovaných státem ve vztahu zaměstnavatel – zaměstnanec nabízí penzijní fond svým partnerům rovněž bezplatné poradenství.

Penzijní fond České spořitelny zavedl od 1. 1. 2001 pro své klienty nový věrnostní program, v jehož rámci jsou po splnění podmínek bezplatně životně pojištěni až na 1 mil. Kč. Pro klienty není výhodné vybrat finanční prostředky ze svého osobního účtu ihned po splnění podmínek pro jejich výběr, protože tak přijdou o finančně velmi zajímavou životní pojistku. V roce 2001 Penzijní fond České spořitelny zaznamenal též nárůst měsíčních úložek klientů. Stále větší část klientů si na penzijní připojištění ukládá měsíční úložku vyšší než 500 Kč, což jim umožňuje čerpání daňových výhod.

V průběhu roku 2001 začal Penzijní fond České spořitelny v rámci zvyšování klientského komfortu a zkvalitňování služeb využívat k obsluze klientů vedle cca 680 poboček České spořitelny rovněž nové Klientské centrum České spořitelny. Klienti zde mohou získat nejen informace o penzijním připojištění prostřednictvím Informační linky Finanční skupiny České spořitelny nebo Servisu 24, ale i uzavřít smlouvu nebo modifikovat podmínky své stávající smlouvy o penzijním připojištění.

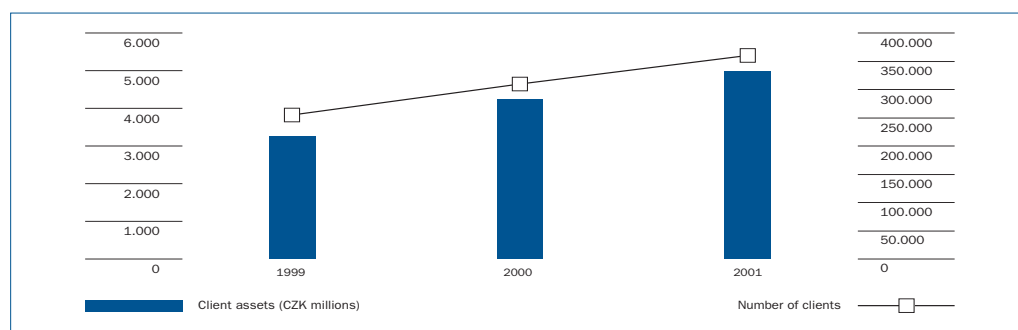
BOARD OF DIRECTORS REPORT

SALES RESULTS

During the course of 2001 Penzijní fond České spořitelny acquired the position of the largest pension fund in the Czech Republic in terms of number of clients. By the end of 2001 Penzijní fond České spořitelny had achieved a market share of 14.4%. Penzijní fond České spořitelny is also one of the pension funds with the largest volume of assets on the personal accounts of clients.

As a result of the consistent application of a sound business policy 96 thousand clients concluded a new agreement with Penzijní fond České spořitelny during the course of last year. By the end of 2001 Penzijní fond České spořitelny was providing its services to over 360 thousand clients. In comparison with the previous year the total number of clients increased by almost 17%.

A positive development was also recorded by Penzijní fond České spořitelny in the area of an increase in the assets on the personal accounts of clients. The assets on the personal accounts of the clients of Penzijní fond České spořitelny reached a level of 4.986 billion CZK by the end of 2001. This represented an increase of 18% as opposed to 2000.



PENZIJNÍ FOND ČESKÉ
SPŮRITELNY CLIENT
ASSETS AND
NUMBERS

The commercial development of Penzijní fond České spořitelny was significantly influenced in 2001 by the development of co-operation with businesses and the municipal sphere. Within the framework of the business programme for employers, which allows for an increase in the net income of employees whilst at the same time bringing a saving on personnel expenses, Penzijní fond České spořitelny concluded business relations with over 2,300 employers by the end of the year. Along with all the tax benefits guaranteed by the state in the employer – employee relationship, the pension fund also offers its business partners free consultation.

As of 1. 1. 2001 Penzijní fond České spořitelny introduced a new loyalty programme for its clients. As part of this programme clients are offered, on fulfilment of certain conditions, free life insurance of up to 1 million CZK. It is not beneficial for clients to withdraw funds from their personal account immediately after fulfilling the conditions for its withdrawal as in this way they will miss out on the financially very attractive life insurance. In 2001 Penzijní fond České spořitelny also recorded an increase in the monthly deposits of clients. An ever greater proportion of clients contribute a monthly deposit of over 500 CZK, which permits them to take advantage of tax benefits.

During the course of 2001 Penzijní fond České spořitelny started to utilise, besides the approx. 680 branches of Česká spořitelna, new Česká spořitelna Client Centre to improve client convenience and the quality of services. The Client Centre enables clients to not only acquire information on supplementary pension schemes via an information line of the Česká spořitelna Financial Group or Service 24 but also to conclude an agreement or modify the conditions of their existing pension scheme agreement.

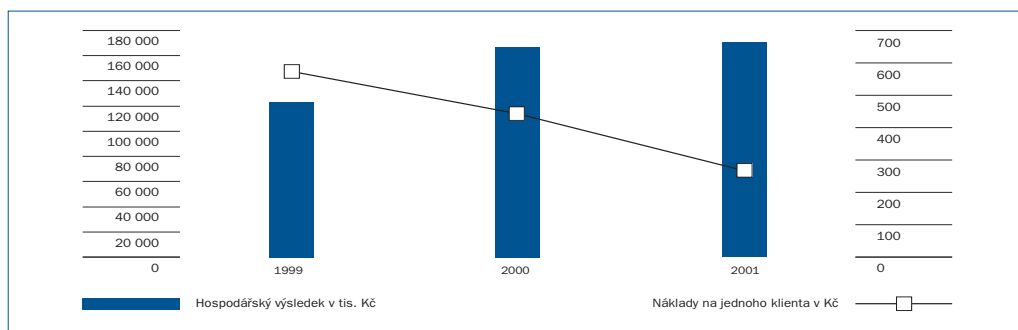
FINANČNÍ VÝSLEDKY

V roce 2001 vytvořil Penzijní fond České spořitelny zisk po zdanění ve výši 170 mil. Kč a zvýšil tak opět svoji profitabilitu oproti loňskému roku.

K meziročnímu růstu zisku došlo i navzdory dalšímu poklesu úrokových sazeb a zvýšené obchodní dynamice v průběhu roku 2001. Vyšší zisk byl dosažen především dodržováním konzervativních pravidel investování, růstem celkového objemu aktiv pod správou a efektivním využitím stávajících zdrojů fondu. V oblasti správy finančních aktiv sledoval Penzijní fond České spořitelny svůj strategický cíl – dosažení co nejvyššího zhodnocení majetku při zachování nízké míry finančních rizik uskutečněných investic v dlouhodobém horizontu. K naplnění tohoto cíle byly investovány finanční prostředky zejména do českých dluhopisů s nízkým stupněm rizika nesplacení, do dluhopisů maďarských a polských a do státních pokladničních poukázek. Hospodářský výsledek z finančních operací dosáhl výše 276 mil. Kč.

Čisté provozní náklady Penzijního fondu České spořitelny dosáhly v roce 2001 výše 90 mil. Kč. V porovnání s rokem 2000 došlo v oblasti provozních nákladů ke snížení o téměř 40 mil. Kč. Rozhodující měrou se na provozních nákladech fondu podílely výdaje spojené s výraznou obchodní dynamikou. Na druhé straně pak došlo k výrazné redukci vybraných položek provozních nákladů. Penzijnímu fondu České spořitelny se tak podařilo výrazně snížit celkové průměrné provozní náklady na jednoho klienta z 444 Kč v roce 2000 na 268 Kč v roce 2001 a přispět tím k celkově vyššímu zisku k rozdělení klientům.

VÝVOJ
HOSPODÁŘSKÉHO
VÝSLEDKU
A PROVOZNÍCH
NÁKLADŮ NA JEDNOHO
KLIENTA

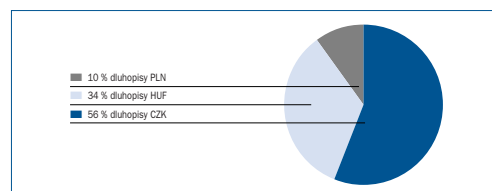
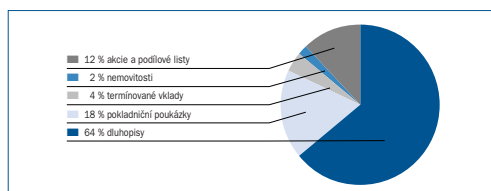


STRUKTURA PORTFOLIA

Penzijní fond České spořitelny aktivně využil v uplynulém roce devizovou licenci pro obchodování na zahraničních finančních trzích. Tato licence poskytla prostor ke zvyšování finančních výnosů v porovnání s výnosy dosahovanými na domácím trhu a snížila riziko spojené s investováním na jediném finančním trhu. Téměř 83 %, a tedy nejvýznamnější část portfolia, představovaly dluhopisy bonitních emitentů (64 %) a státní pokladniční poukázky (18 %). Podíl akcií a podílových listů se meziročně snížil na 12 % a reagoval tak pružně na nepříznivý vývoj na akciových trzích v uplynulém roce. V portfoliu Penzijního fondu České spořitelny byly v akciové části portfolia zastoupeny výhradně akcie podniků a bank patřících na českém akciovém trhu k nejlikvidnějším.

STRUKTURA
PORTFOLIA (V %)

>>
PORTFOLIO
DLUHOPISŮ (V %)



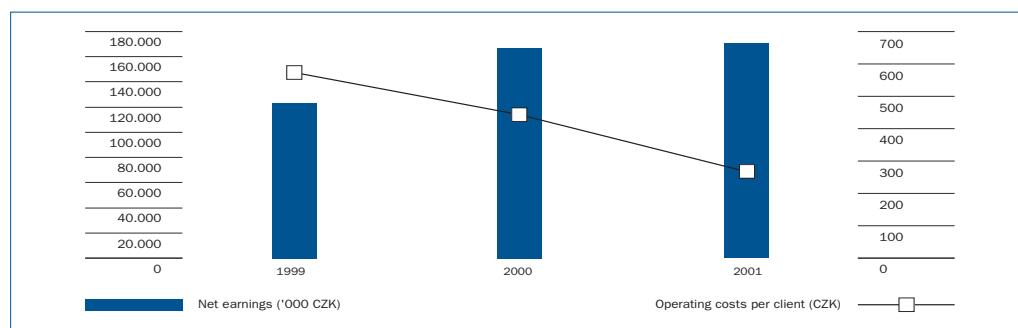
FINANCIAL RESULTS

In 2001 Penzijní fond České spořitelny posted net earnings of 170 million CZK and thus again increased its year-on-year profitability.

Despite a further reduction in interest rates and increased business dynamics, an increase in year-on-year profits during the course of 2001 was recorded. The increased profit was achieved largely due to adherence to conservative investment rules, the growth of the overall assets under management and the effective use of the existing resources.

In the area of financial asset management Penzijní fond České spořitelny pursued its strategic goal of achieving the best possible returns on assets while adhering to a long-term low level of financial investment risk. With this objective in mind funds were invested primarily into Czech bonds carrying a low default risk, into Hungarian and Polish bonds and into state treasury bonds. Financial results from financial operations reached a level of 276 million CZK.

The net operating expenses of Penzijní fond České spořitelny for 2001 reached a level of 90 million CZK. In comparison with 2000 this represented a reduction of almost 40 million CZK. A major component of the operating expenses of the fund are outgoings associated with the specific business dynamics. On the other hand there was a significant reduction in certain components of operating costs. Penzijní fond České spořitelny therefore managed to significantly reduce the overall average operating costs per client from 444 CZK in 2000 to 268 CZK in 2001 and this therefore contributed to the higher level of profit for distributing to clients.

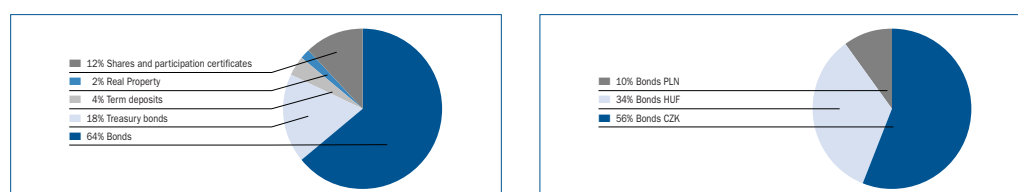


THE DEVELOPMENT OF
NET EARNINGS AND
OPERATING COSTS
PER CLIENT

PORTFOLIO STRUCTURE

Over the past year Penzijní fond České spořitelny actively utilised the foreign exchange license for trading on foreign financial markets. This license provided the opportunity to increase financial revenue in comparison with the revenues achieved on the domestic market and it also reduced the risk associated with investing on one financial market.

Almost 83%, and consequently the major part of the portfolio, was represented by the bonds of blue chip entities (64%) and state treasury bonds (18%). The proportion of shares and participation certificates was reduced year-on-year to 12% and in so doing reacted flexibly to the unfavourable development on the share market during last year. The shares in the Penzijní fond České spořitelny portfolio were exclusively those of business and banks that have the greatest liquidity on the Czech share market.



PORTFOLIO
STRUCTURE

<<
BOND PORTFOLIO



Ing. Jana Islová

Kancelář společnosti

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Dozorčí rada Penzijního fondu České spořitelny, a.s., v obchodním roce 2001 průběžně zajišťovala úkoly, které jí náleží ze zákona a podle stanov penzijního fondu. Jako kontrolní orgán společnosti dohlížela na výkon působnosti představenstva, uskutečňování podnikatelské činnosti a způsob hospodaření fondu. Dozorčí rada byla pravidelně informována o činnosti fondu, jeho finanční situaci a o dalších podstatných záležitostech.

Dozorčí rada přezkoumala předloženou účetní závěrku k 31. prosinci 2001 a dospěla k názoru, že účetní záznamy a účetní evidence byly vedeny průkazným způsobem v souladu s předpisy o účetnictví a že účetní závěrka správně zobrazuje finanční situaci Penzijního fondu České spořitelny, a.s., k 31. prosinci 2001. Audit účetní závěrky provedla firma Deloitte & Touche, spol. s r.o., která potvrdila, že účetnictví Penzijního fondu České spořitelny, a.s., ve všech směrech věrně zobrazuje majetek, závazky, vlastní jmění a finanční situaci společnosti k 31. prosinci 2001 a stav jejího hospodaření za uplynulý rok. Dozorčí rada vzala se souhlasem na vědomí tento výrok auditora.

Dozorčí rada přezkoumala a schválila podle § 66a obchodního zákoníku Zprávu o vztazích za rok 2001. Dozorčí rada doporučila valné hromadě schválit Zprávu o vztazích.

Na základě všech těchto skutečností doporučila dozorčí rada valné hromadě schválit účetní závěrku Penzijního fondu České spořitelny, a.s., k 31. prosinci 2001 a návrh na rozdělení zisku společnosti předložený představenstvem.



Za dozorčí radu Penzijního fondu České spořitelny, a.s.
Ing. Pavel Cetkovský
předseda dozorčí rady

SUPERVISORY BOARD REPORT

In the year 2001, the Supervisory Board of Penzijní fond České spořitelny, a.s., consistently met the tasks required of it under the law and Company's Articles of Association. As the Company's supervisory body, it oversaw the exercise of the powers of the Board of Directors, the implementation of business operations, and the financial management of the Fund. The Supervisory Board was kept regularly informed of the Fund's activities, its financial situation, and other material affairs.

The Supervisory Board reviewed the financial statements presented for the year ended 31 December 2001, and came to the conclusion that the accounting records were kept in a supportable manner in accordance with accounting regulations, and that the financial statements correctly portray the financial situation of Penzijní fond České spořitelny, a.s., as at 31 December 2001.

The financial statements were audited by Deloitte & Touche, spol. s r. o., which confirmed that the accounts of Penzijní fond České spořitelny, a.s., present fairly, in all respects, the assets, liabilities, equity, and financial position of the Company as at 31 December 2001 and its financial performance for the past year. The Supervisory Board acknowledged and agreed with the auditor's opinion.

The Supervisory Board reviewed and approved the Report on relations for accounting year 2001 according to Commercial Code s. 66a. The Supervisory Board recommends that the General Meeting approve the Report on relations.

Based on these facts, the Supervisory Board recommends that the General Meeting approve the financial statements of Penzijní fond České spořitelny, a.s., for the year ended 31 December 2001 and the proposed distribution of Company profit by the Board of Directors.



On behalf of the PFČS Supervisory Board
Pavel Cetkovský
Chairman of the Supervisory Board

FINANČNÍ ČÁST

Zdrojem pro níže uvedené souhrnné finanční informace k 31. prosinci 2001 je účetní závěrka společnosti dle českých účetních standardů. Pro lepší porozumění finanční pozici společnosti a výsledkům jejího hospodaření je nutné posuzovat souhrnné finanční informace v kontextu s úplnou účetní závěrkou včetně všech dodatků a auditorské zprávy k 31. prosinci 2001.

Společnost zpracovala podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku Zprávu o vztazích mezi osobou ovládanou a osobou jí ovládající a dále mezi osobou ovládanou a dalšími osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, tato zpráva byla předložena příslušnému rejstříkovému soudu za účelem jejího uložení ve sbírce listin obchodního rejstříku.

Společnost připravila výroční zprávu včetně plného znění roční účetní závěrky k 31. prosinci 2001 a Zprávy o vztazích. Tato výroční zpráva v úplném znění je k nahlédnutí v sídle společnosti.

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Penzijní fond České spořitelny, a.s. k 31. prosinci 2001. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka zobrazuje věrně ve všech významných ohledech majetek, závazky, vlastní kapitál a finanční situaci společnosti Penzijní fond České spořitelny, a.s. k 31. prosinci 2001 a výsledek hospodaření za rok 2001 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze dne 20. února 2002

Auditorská firma:

Deloitte & Touche spol. s r.o.

Osvědčení č. 79



Odpovědný auditor:

Michal Petrman

Osvědčení č. 1105



ROZVAHA K 31. 12.

(v tis. Kč)

	1999	2000	2001
AKTIVA	3 570 288	4 441 834	5 168 992
Pohledávky za upsané vlastní jmění	0	0	0
STÁLÁ AKTIVA	2 515 249	2 803 426	4 070 320
Dlouhodobý nehmotný majetek	11 213	9 975	23 229
Zřizovací výdaje	0	0	0
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	453	332
Software	10 533	8 722	22 897
Ocenitelná práva	0	0	0
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	680	800	0
Dlouhodobý hmotný majetek	144 537	125 606	101 045
Pozemky	11 567	12 505	12 944
Stavby	48 455	98 422	73 356
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	15 740	12 136	14 702
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	43	43	43
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	47 596	0	0
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21 136	2 500	0
Dlouhodobý finanční majetek	2 359 499	2 667 845	3 946 046
Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhod. vlivem	0	0	0
Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podst. vlivem	0	0	0
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a vklady	600 282	727 534	586 487
Jiný dlouhodobý finanční majetek	1 759 217	1 940 311	3 359 559
OBĚŽNÁ AKTIVA	1 002 953	1 516 449	933 083
Zásoby	0	0	240
Materiál	0	0	240
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	99 519	22 248	25 710
Pohledávky z obchodního styku	1 824	2 069	2 033
Stát – daňové pohledávky	40 898	19 960	22 290
Jiné pohledávky	56 797	219	1 387
Finanční majetek	903 434	1 494 201	907 133
Peníze	153	18	15
Účty v bankách	6 865	3 925	19 794
Krátkodobý finanční majetek	896 416	1 490 258	887 324
OSTATNÍ AKTIVA – PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	52 086	121 959	165 589
Časové rozlišení	49 158	42 995	76 554
Náklady příštích období	93	261	21 118
Příjmy příštích období	49 065	42 734	55 355
Kurzové rozdíly aktivní	0	0	81
Dohadné účty aktivní	2 928	78 964	89 035

(v tis. Kč)	1999	2000	2001
PASIVA	3 570 288	4 441 834	5 168 992
VLASTNÍ KAPITÁL	3 492 200	4 389 262	5 088 475
Základní kapitál	100 000	100 000	100 000
Základní kapitál	100 000	100 000	100 000
Kapitálové fondy	3 024 492	3 816 562	4 453 937
Ostatní kapitálové fondy	3 035 011	3 950 150	4 663 667
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	-10 519	-133 588	-209 730
Fondy ze zisku	244 683	305 763	364 318
Zákonný rezervní fond	0	6 151	14 498
Statutární a ostatní fondy	244 683	299 612	349 820
Hospodářský výsledek z minulých let	0	0	0
Hospodářský výsledek běžného účetního období	123 025	166 937	170 220
CIZÍ ZDROJE	73 762	34 251	57 247
Rezervy	50 810	25 375	41 081
Rezervy zákonné	0	0	0
Rezerva na kurzové ztráty	0	0	81
Ostatní rezervy	50 810	25 375	41 000
Dlouhodobé závazky	0	0	0
Krátkodobé závazky	22 952	8 876	16 166
Závazky z obchodního styku	18 393	2 748	9 374
Závazky k zaměstnancům	19	16	1 132
Závazky ze sociálního zabezpečení	1 029	608	751
Stát – daňové závazky a dotace	934	675	1 588
Odložený daňový závazek	661	540	304
Jiné závazky	1 916	4 289	3 017
Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0
OSTATNÍ PASIVA – PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV	4 326	18 321	23 270
Časové rozlišení	719	63	2 620
Výdaje příštích období	719	63	2 356
Výnosy příštích období	0	0	0
Kurzové rozdíly pasivní	0	0	264
Dohadné účty pasivní	3 607	18 258	20 650

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT K 31. 12.

(v tis. Kč)	1999	2000	2001
Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	40 557 626	71 372 073	61 025 049
Prodané cenné papíry a vklady	40 474 119	71 295 579	61 004 132
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	210 983	149 493	227 693
Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a vkladů	210 983	149 493	227 693
Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	48 582	78 600	55 216
Tvorba rezerv na finanční náklady	24 800	0	81
Zúčtování rezerv do finančních výnosů	0	24 800	0
Výnosové úroky	877	533	6 180
Nákladové úroky	0	0	0
Ostatní finanční výnosy	16 681	197	27 591
Ostatní finanční náklady	66 004	40 021	61 492
Hospodářský výsledek z finančních operací	269 826	290 096	276 024
Výkonová spotřeba	50 149	68 594	50 264
Spotřeba materiálu a energie	2 438	4 928	3 909
Služby	47 711	63 666	46 355
Osobní náklady	43 763	34 825	35 639
Mzdové náklady	31 412	23 649	25 509
Odměny členům statutárních orgánů	2 182	2 140	0
Náklady na sociální zabezpečení	9 587	8 033	8 701
Sociální náklady	582	1 003	1 429
Daně a poplatky	78	690	87
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	10 136	15 062	16 840
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	420	8 397	1
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	173	10 805	0
Ostatní provozní výnosy	42	2 800	12 494
Ostatní provozní náklady	17 437	6 911	120
Provozní hospodářský výsledek před tvorbou a zúčtováním rezerv a opravných položek	-121 274	-125 690	-90 455
Zúčtování rezerv a časového rozlišení do provozních výnosů	16 800	7 010	3 375
Tvorba rezerv a časového rozlišení do provozních nákladů	41 703	6 432	19 000
Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	0	2 020	0
Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	106	240	0
Provozní hospodářský výsledek celkem	-146 283	-123 332	-106 080
Daň z příjmu za běžnou činnost	343	-121	-235
splatná	0	0	0
odložená	343	-121	-235
Hospodářský výsledek za běžnou činnost	123 200	166 885	170 179
Mimořádné výnosy	10	52	41
Mimořádné náklady	185	0	0
Daň z příjmu z mimořádné činnosti	0	0	0
Mimořádný hospodářský výsledek	-175	52	41
Hospodářský výsledek před zdaněním	123 368	166 816	169 985
Hospodářský výsledek za účetní období	123 025	166 937	170 220

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12.

(v tis. Kč)		1999	2000	2001
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku úč. období	1 044 186	903 434	1 494 201
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	123 025	166 937	170 220
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-30 805	-116 401	-33 233
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+), a dále umořování opravné položky k nabytému majetku	10 136	15 082	16 841
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv a změna zůstatků přechodných účtů aktiv a pasiv, tj. časové rozlišení nákladů a výnosů a kurzových rozdílů	43 690	-83 094	-22 977
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv včetně oceňovacích rozdílů z kapitálových účastí	-83 754	-47 856	-20 917
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (-)	0	0	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků a výnosové úroky (-)	-877	-533	-6 180
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	92 220	50 536	136 987
A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu	57 333	64 969	4 305
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	45 306	79 052	-2 553
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	12 027	-14 083	6 618
A.2.3.	Změna stavu zásob	0	0	240
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	149 553	115 505	141 292
A.3.	Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	0	0	0
A.4.	Přijaté úroky s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (inv. společnosti a fondy) (+)	877	533	6 180
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období (-)	-40 898	-19 960	-21 655
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	109 532	96 078	125 817
	Peněžní toky z investiční činnosti			
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv (-)	-41 649 940	-71 615 905	-62 266 927
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv (+)	40 558 046	71 380 470	61 025 049
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám (-/+)	0	0	0
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-1 091 894	-235 435	-1 241 878
	Peněžní toky z finančních činností			
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků (-/+)	0	0	0
C.2.	Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	841 610	730 124	528 993
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu, vč. vložených záloh na toto zvýšení (+)	841 610	730 124	528 993
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	841 610	730 124	528 993
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-140 752	590 767	-587 068
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	903 434	1 494 201	907 133

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1. OBECNÉ ÚDAJE

Penzijní fond České spořitelny, a.s., byl založen zakladatelskou listinou jako akciová společnost dne 24. srpna 1994 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku soudu v Praze dne 23. prosince 1994. Povolení ministerstva financí ČR ke vzniku a činnosti penzijního fondu bylo uděleno 19. prosince 1994.

Společnost má základní kapitál ve výši 100 000 tis. Kč.

Fyzické a právnické osoby, podílející se více než 20 % na základním kapitálu společnosti, a výše jejich podílu jsou uvedeny v následující tabulce:

Akcionář / Společník	% podíl na základním kapitálu
Česká spořitelna, a.s.	100 %
Celkem	100 %

Hlavním předmětem činnosti společnosti je penzijní připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením ve znění zákona č. 170/1999 Sb.

2. ÚČETNÍ METODY A OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, opatřením ministerstva financí, kterým se stanoví účtová osnova a postupy účtování pro podnikatele, a opatřením ministerstva financí, kterým se stanoví obsah účetní závěrky pro podnikatele.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

2.1. Způsoby ocenění a odepisování

2.1.1. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným resp. nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 40 tis. Kč (resp. 60 tis. Kč) v každém jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovacími cenami.

Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč je účtován do nákladů v období, ve kterém byl dán do užívání. O tomto majetku je vedena operativní evidence.

Hmotný majetek s dobou použitelnosti delší než 1 rok oceněný při pořízení cenou 40 tis. Kč a nižší se nepovažuje za dlouhodobý hmotný majetek. Takto definovaný hmotný majetek je při pořízení účtován do nákladů na účet Ostatní provozní náklady.

Nehmotný majetek s dobou použitelnosti delší než jeden rok oceněný při pořízení cenou 60 tis. Kč a nižší není považován za dlouhodobý nehmotný majetek. Takto definovaný nehmotný majetek je při pořízení účtován do nákladů na účet Ostatní služby.

O hmotném majetku se vstupní cenou do 1 tis. Kč se účtuje na účet Spotřeba materiálu.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 tis. Kč, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého majetku.

2.1.2. Odpisy dlouhodobého majetku

Veškerý dlouhodobý majetek je účetně odepisován od následujícího měsíce po uvedení do užívání podle odpisového plánu společnosti, a to lineární metodou. Účetní jednotka provádí výpočet daňových odpisů dle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů ve znění pozdějších předpisů dle §31 – rovnoměrné odepisování.

Účetní odpisy

Dlouhodobý majetek je odepisován lineární metodou s dobou odepisování uvedenou níže.

Kategorie majetku	Doba odpisování v letech
Stavby – nemovitost Zličín (sklad)	45
Stavby – nemovitost Římská (administrativní budova)	30
Stroje a zařízení	4
Dopravní prostředky	4
Inventář	6
Software	4

2.1.3. Dlouhodobý finanční majetek

Společnost oceňuje cenné papíry podle vnitřního předpisu pro oceňování cenných papírů. Tento předpis upravuje metody oceňování cenných papírů v portfoliu společnosti v návaznosti na ustanovení § 33 odst. 6 zákona č. 170/1999 Sb., kterým se mění zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, a vyhlášky MF č. 207/1998 Sb., o výpočtu hodnoty cenných papírů v majetku podílového fondu nebo investičního fondu.

Cenné papíry jsou oceňovány cenou pořízení. Při prodeji jsou oceňovány cenou zjištěnou váženým aritmetickým průměrem. Rozdíl mezi prodejní cenou a cenou průměrnou je zisk (popř. ztráta) z prodeje cenného papíru, tzv. kapitálové zisky (popř. ztráty). Tyto kapitálové zisky (ztráty) jsou účtovány odděleně na samostatné výsledkové účty podle druhu cenných papírů.

O naběhlém úrokovém výnosu z dluhopisů a pokladničních poukázek společnost účtuje na účet 385 – Příjmy příštích období. Tento účet je analyticky členěn.

Tržní ocenění všech cenných papírů pro potřeby účetní závěrky je prováděno jedenkrát měsíčně vždy k poslednímu dni v měsíci. Tržní ocenění nemovitostí je prováděno jedenkrát ročně nezávislým znaleckým posudkem.

Společnost účtuje rozdíly mezi cenou pořízení cenných papírů (zůstatkovou cenou nemovitostí) a tržní cenou na účet 414 – Oceňovací rozdíly z přecenění majetku k poslednímu dni každého měsíce podle prováděcího předpisu „Provádění mezitímní účetní závěrky“.

Na základě devizové licence udělené Českou národní bankou účtuje společnost od ledna 2001 o cenných papírech znějících na polskou a maďarskou měnu.

2.1.4. Zásoby

Od roku 2001 společnost účtuje o zásobách. Celkový stav materiálu na skladě činí k 31. 12. 2001 240 tis. Kč.

2.1.5. Úvěry

Úvěry přijaté ani poskytnuté společností v roce 2001, resp. 2000 neměla.

2.2. Způsob stanovení opravných položek k majetku a rezerv

Opravné položky jsou vytvářeny na základě inventarizace, pokud se prokáže, že účetní ocenění aktiv je nižší než stav skutečný.

Rezervy jsou vytvářeny na rizika a budoucí ztráty známé k datu účetní závěrky. Společnost tvoří rezervu na odhadované dlouhodobé snížení hodnoty majetku s cílem zachytit dopad do hospodářského výsledku v období, kdy bylo snížení zjištěno. Tento postup byl zvolen v souladu s aplikací principu opatrnosti a s ohledem na skutečnost, že společnost při přeceňování majetku musí postupovat v souladu se zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením. Rezerva je tvořena v případě, pokud společnost předpokládá prodej nemovitosti se ztrátou. Rezervy jsou rozpuštěny do výnosů, pokud dojde k realizaci ztráty nebo pomine důvod pro jejich vytvoření.

2.2.1. Opravné položky

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

V roce 2001, resp. v roce 2000 nebyly vytvořeny opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku. V souladu s povinností vyplývající z ustanovení § 33 zákona č. 42/1994 Sb., společnost provádí přecenění hodnoty majetku. Zjištěné rozdíly k 31. 12. 2001 mezi účetním oceněním nemovitostí a jejich oceněním způsobem vyplývajícím ze zákona č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku (znalecká ocenění), jsou proúčtovány na samostatné analytické účty k příslušné položce aktiv, kde je ke dni účetní závěrky nemovitost evidována souvztažně na účet kapitálových fondů 414 – Oceňovací rozdíly.

Pohledávky

Společnost vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti. V analytické evidenci se sleduje tvorba opravných položek na vrub daňově uznatelných nákladů podle zákona č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů. V roce 2001 společnost nevytvářela opravnou položku k pohledávkám. Celková výše opravných položek k 31. 12. 2001 činí 346 tis. Kč. K datu sestavení závěrky nebyla uhrazena žádná z těchto pohledávek.

Zásoby

V roce 2001, resp. 2000 nebyly vytvořeny opravné položky k zásobám.

2.3. Penzijní připojištění

O vkladech účastníků penzijního připojištění se účtuje na účtech 413 – Kapitálové fondy a 427 – Ostatní fondy ze zisku. O nárokováném státním příspěvku za 4. čtvrtletí je účtováno na účtu 388 – Dohadné účty aktivní. Výplaty penzí účastníků jsou zobrazeny na účtu závazků – 379 a zároveň jako užití prostředků účtů 413 a 427.

2.4. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány denním kurzem České národní banky.

Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně se přepočítávají na českou měnu stanoveným kurzem České národní banky ke dni usku-tečnění účetního případu. Zjištěné kurzové rozdíly jsou proúčtovány rozvahově na účty kurzových rozdílů aktivních nebo pasivních podle charakteru kurzového rozdílu.

Finanční majetek v cizí měně je k datu účetní závěrky přepočten dle platného kurzu vyhlášeného Českou národní bankou k tomu-to datu a zjištěné kurzové rozdíly jsou proúčtovány do finančních nákladů nebo výnosů.

K 31. 12. 2001 byly použity následující kurzy:

1 PLN = 9,15 Kč
1 EUR = 31,98 Kč
100 HUF = 13,019 Kč

2.5. Daně

Daňové odpisy dlouhodobého majetku

Pro účely výpočtu daňových odpisů je použita lineární metoda.

Odložená daň

Společnost účtuje o odložené dani z titulu všech dočasných rozdílů mezi účetními a daňovými náklady. Jedná se o rozdíly mezi daňovými a účetními odpisy, o rozdíly mezi daňovou a účetní zůstatkovou cenou vyřazeného majetku a dále rezervy na kurzové ztráty a rezervy na pokles hodnoty dlouhodobého hmotného majetku za použití sazby daně z příjmů platné pro následující rok.

Společnost účtuje o odložené daňové pohledávce jen v případě, že je pravděpodobné její uplatnění v blízké budoucnosti.

V roce 2001 byla zaúčtována odložená daň ve výši 235 tis. Kč. Celková výše odložené daně činí k 31. 12. 2001 304 tis. Kč.

2.6. Změny způsobu oceňování, postupů odpisování a postupů účtování oproti předcházejícímu účetnímu období

Od 1. 1. 2001 Penzijní fond České spořitelny účtuje o zásobách. K 31. 12. 2001 činila celková výše zásob 240 tis. Kč.

Společnost od roku 2001 časově rozlišuje pořizovací náklady na smlouvy o penzijním připojištění po dobu 4 let. V roce 2001 činily tyto náklady 6 939 tis. Kč. Náklady příštích období z titulu časového rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy o penzijním připojištění činily 20 817 tis. Kč. V roce 2000 představovaly celkové náklady 22 435 tis. Kč bez časového rozlišení.

3. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁT

3.1. Pohledávky za upsaný vlastní kapitál

Společnost nemá pohledávky za upsaným vlastním kapitálem.

3.2. Dlouhodobý majetek

3.2.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

(údaje v tis. Kč)	Stav	Přírůstky	Úbytky	Stav	Oprávký	Zůstat. cena
	k 31. 12. 00			k 31. 12. 01	k 31. 12. 01	k 31. 12. 01
Zřizovací výdaje	2 532	0	0	2 532	-2 532	0
Výzkum a vývoj	483	0	0	483	-151	332
Software	16 774	18 956	-84	35 646	-12 749	22 897
Zálohy na DNM	800	10 600	-11 400	0	0	0
Celkem	20 589	29 556	-11 484	38 661	-15 432	23 229

3.2.2. Dlouhodobý hmotný majetek

Společnost v roce 2001, resp. 2000 neměla žádný dlouhodobý majetek najatý formou finančního či operativního leasingu, a ani neměla majetek zatížený zástavním právem.

(údaje v tis. Kč)	Stav	Saldo	Přírůstky	Úbytky	Stav	Oprávký	Zůstat. cena
	k 31. 12. 00	oceňovacích rozdílů			k 31. 12. 01	k 31. 12. 01	k 31. 12. 01
Pozemky	12 505	439	0	0	12 944	0	12 944
Stavby	103 396	-25 887	4 948	0	82 457	-9 101	73 356
Uměl. díla a sbírky	43	0	0	0	43	0	43
Samost. movité věci	38 669	0	10 377	-1 366	47 680	-32 978	14 702
Celkem DHM	154 613	-25 448	15 325	-1 366	143 124	-42 079	101 045
Pořízení DHM	0	0	0	0	0	0	0
Zálohy na DHM	2 500	0	0	-2 500	0	0	0
Celkem	157 113	- 25 448	15 325	- 3 866	143 124	-42 079	101 045

Zjištěné a proúčtované rozdíly k 31. 12. 2001 mezi účetním oceněním nemovitostí a jejich oceněním způsobem vyplývajícím ze zákona č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku (znalecká ocenění):

(údaje v tis. Kč)	Účetní ocenění (zůstatková cena)	Tržní ocenění	Rozdíl tržní – účetní ZC
Pozemky	14 900	12 944	-1 956
Stavby	129 265	73 357	-55 908
Samostatné movité věci	0	0	0
Umělecká díla a sbírky	54	43	-11
Pořízení DHM	0	0	0
Poskytnuté zálohy na DHM	0	0	0
Celkem	144 219	86 344	-57 875

Na rozdíl mezi tržní a účetní zůstatkovou cenou nemovitostí byla v předchozích účetních obdobích vytvořena rezerva ve výši 22 000 tis. Kč a v roce 2001 byla zvýšena na 41 000 tis. Kč.

3.3. Dlouhodobý a krátkodobý finanční majetek

Podle ustanovení § 34 odst. 3 zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění, v majetku penzijního fondu nesmí být více než 20 % z celkové jmenovité hodnoty cenných papírů vydaných stejným emitentem a obchodovaných na burze cenných papírů. Společnost v roce 2001, resp. 2000 proto neměla žádné cenné papíry s rozhodujícím či podstatným vlivem.

V roce 2001, resp. 2000 společnost neměla žádný dlouhodobý či krátkodobý finanční majetek zatížen zástavním právem a žádné přijaté ani poskytnuté půjčky podnikům ve skupině.

Cena pořízení

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 00*	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 01*
Ostatní investiční cenné papíry a vklady	820 158	622 415	661 766	780 807
Ostatní dlouhodobý finanční majetek*	1 748 617	3 846 413	2 477 883	3 117 147
Pokladniční poukázky	1 490 489	57 382 775	57 985 994	887 270
Celkem	4 059 264	61 851 603	61 125 643	4 785 224

* Poznámka: V hodnotě stavu k 31. 12. 01 je zahrnuta cena pořízení včetně nakoupeného alikvotního úrokového výnosu u dluhopisů ve výši 121 511 Kč; nejsou zde zahrnuta přecenění evidovaná na samostatných analytických účtech.

3.3.1. Dlouhodobé cenné papíry a vklady

2001 – Akcie a podílové listy

(údaje v tis. Kč)	Cena pořízení	Nominální hodnota	Počet CP	Podíl %	Země (měna)	Tržní hodnota	Oceňovací rozdíl
Název společnosti							
Komerční banka	143 798	70 500	141 000	24,9	CZK	146 077	2 277
Kvanto IPF	17 082	14 554	36 384	0,0	CZK	0	-17 082
Unipetrol	92 523	130 000	1 300 000	10,0	CZK	58 552	-33 971
ČEZ	122 480	152 000	1 520 000	20,1	CZK	117 861	-4 620
ČS	21 009	7 000	70 000	3,5	CZK	20 755	-254
Český Telecom	263 548	59 500	595 000	36,8	CZK	215 687	-47 860
Čs. radiokomunikace	120 367	7 900	79 000	4,7	CZK	27 555	-92 812
Celkem akcie	780 807	441 454	3 741 384	100,0	CZK	586 487	-194 321

2000 – Akcie a podílové listy

(údaje v tis. Kč)	Cena pořízení	Nominální hodnota	Počet CP	Podíl %	Země (měna)	Tržní hodnota	Oceňovací rozdíl
Celkem akcie a podílové listy	820 158	494 169	230 710 694	100,0	CZK	727 534	-92 624

2001 – Dluhopisy

(údaje v tis. Kč)	Cena pořízení	AUV při	Nominál.			Země	Tržní	Oceňovací
Název společnosti	bez AUV	nákupu	hodnota	Počet CP	Podíl %	(měna)	hodnota	rozíl
Glaverbel CZ var/08	59 878	0	60 000	6 000	1,9	CZK	59 193	-685
ING Bank 4,5/19	102 268	0	145 000	145	4,2	CZK	130 192	27 924
ING Bank var/04	100 470	0	1 000	100	3,2	CZK	100 885	415
IPB 8,4/04	40 704	0	40 000	4 000	1,4	CZK	43 248	2 544
KB 10 var/02	99 765	0	100 000	10 000	3,2	CZK	99 980	215
KB 11 var/02	39 980	0	40 000	4 000	1,3	CZK	40 038	58
KB 12 8,00/04	203 859	4 222	190 000	19 000	6,5	CZK	204 041	182
KOB var/05	159 996	-71	160 000	16 000	5,1	CZK	160 920	924
SD 10,90/03	11 117	0	10 000	1 000	0,4	CZK	10 977	-140
SD 6,05/04	49 893	0	50 000	5 000	1,7	CZK	51 840	1 947
SD 6,30/07	2 901	64	2 950	295	0,1	CZK	3 167	266
SD 6,75/05	10 259	215	10 000	1 000	0,3	CZK	10 626	367
SD 6,90/03	82 193	0	80 000	8 000	2,6	CZK	81 972	-221
Škoda Auto 7,25/05	121 193	-101	12 000	1 200	4,0	CZK	126 360	5 167
Slov. Elektr. var/03	139 150	0	140 000	14 000	4,5	CZK	140 560	1 410
Union Leasing var/05	19 998	0	20 000	2 000	0,6	CZK	19 800	-198
Unipetrol 9,00/04	220 339	218	21 000	2 100	7,0	CZK	217 896	-2 443
ČEB 6,95/10	39 916	0	40 000	4	1,4	CZK	44 720	4 804
Česká pojišť. var/06	69 650	0	70 000	70	2,2	CZK	69 212	-437
ČEZ 8,75/04	126 213	2 397	120 000	12 000	4,1	CZK	129 900	3 687
HGB 10,00 04/12/03	111 161	312	8 200 000	82 000	3,5	HUF	108 261	-2 900
HGB 10,5 05/12/04	174 679	0	1 200 000	120 000	5,2	HUF	164 008	-10 671
HGB 8,5 05/12/03	244 579	0	1 800 000	180 000	7,7	HUF	242 285	-2 293
HGB 9,00 04/12/04	159 606	0	1 200 000	120 000	5,1	HUF	158 971	-635
HGB 9,25 05/12/05	163 208	0	1 200 000	120 000	5,2	HUF	162 852	-356
HGB 9,5 02/12/09	90 158	1 870	600 000	60 000	2,8	HUF	88 105	-2 054
HGB 9,5 06/12/03	159 995	0	1 200 000	120 000	5,1	HUF	158 212	-1 783
CMZB 12,0 03/29/05	53 660	3 601	6 000	600	1,9	PLN	57 958	4 298
CMZB 14,0 01/12/04	65 590	6 847	7 000	7 000	2,2	PLN	68 610	3 020
EIB 0,00 11/29/04	50 548	0	8 000	8 000	1,8	PLN	56 679	6 131
EIB 13,60 10/12/05	39 023	95	4 000	4 000	1,3	PLN	40 992	1 968
EIB 15,00 01/03/06	21 416	2 354	2 000	2 000	0,7	PLN	21 532	115
EIB 15,00 01/17/03	18 414	2 038	2 000	2 000	0,6	PLN	19 175	760
EIB 17,00 03/24/05	29 275	2 684	2 750	550	1,0	PLN	30 004	729
EIB 9,75 03/08/02	8 808	538	1 000	200	0,3	PLN	9 104	297
Celkem	3 089 863	27 283		932 264	100,0		3 132 276	42 413
AÚV k 31. 12. 2001							27 283	
Dlouhodobý termínovaný vklad							200 000	
Celkem							3 359 559	

2000 – Dluhopisy

(údaje v tis. Kč)	Cena pořízení bez AUV	AUV při nákupu	Nominál. hodnota	Počet CP	Podíl %	Země (měna)	Tržní hodnota	Oceňovací rozdíl
Dluhopisy celkem	1 727 725	20 892	1 727 950	135 454	100,0	CZK	1 719 419	-8 306

Portfolio 2001

(údaje v tis. Kč)	Cena pořízení bez AUV	AUV při nákupu	Podíl %	Tržní cena (u dluhopisů jen plášt')	Tržní cena (u dluhopisů včetně AUV)
Druh					
Akcie	780 807	0	15,0	586 487	586 487
Dluhopisy CZK	1 699 742	6 944	44,5	1 745 528	1 752 472
Dluhopisy HUF	1 103 385	2 182	27,6	1 082 694	1 084 876
Dluhopisy PLN	286 735	18 157	7,8	304 054	322 211
Termínovaný vklad	200 000	0	5,1	200 000	200 000
Celkem	4 070 670	27 283	100,0	3 918 762	3 946 046

Portfolio 2000

(údaje v tis. Kč)	Cena pořízení bez AUV	AUV při nákupu	Podíl %	Tržní cena (u dluhopisů jen plášt')	Tržní cena (u dluhopisů včetně AUV)
Druh					
Akcie a podíl.listy	820 158	0	27,5	727 534	727 534
Dluhopisy CZK	1 727 725	20 892	65,0	1 719 419	1 740 311
Dluhopisy HUF	0	0	0	0	0
Dluhopisy PLN	0	0	0	0	0
Termínovaný vklad	200 000	0	7,5	200 000	200 000
Celkem	2 747 883	20 892	100,0	2 646 953	2 667 845

3.3.2. Krátkodobý finanční majetek – pokladniční poukázky

2001

(údaje v tis. Kč)	Cena pořízení	Nominální hodnota	Počet CP	Podíl %	Země (měna)	Tržní hodnota	Oceňovací rozdíl
Druh investice							
PP 21503338	885 686	896 000	896	100,0	CZK	885 740	54
Celkem	885 686	896 000	896	100,0	CZK	885 740	54

Cena pořízení neobsahuje nakoupený alikvótní úrok v celkové výši 1 584 tis. Kč. Celková tržní cena s AÚV činí 887 324 tis. Kč.

2000

(údaje v tis. Kč)	Cena pořízení	Nominální hodnota	Počet CP	Podíl %	Země (měna)	Tržní hodnota	Oceňovací rozdíl
Druh investice							
PP 22601295	1 477 064	1 497 000	1 497	100,0	CZK	1 476 833	-231
Celkem	1 477 064	1 497 000	1 497	100,0	CZK	1 476 833	-231

Cena pořízení neobsahuje nakoupený alikvótní úrok v celkové výši 13 425 tis. Kč. Celková tržní cena s AÚV činí 1 490 258 tis. Kč.

3.4. Pohledávky

Společnost v roce 2001, resp. 2000 neměla pohledávky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem. Pohledávky po lhůtě splatnosti ve výši 388 tis. Kč představují 1,5 % z celkového objemu pohledávek. Pohledávky k podnikům ve skupině činily k 31. 12. 2001 900 tis. Kč (k 31. 12. 2000 853 tis. Kč).

3.4.1. Pohledávky z obchodního styku

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 00	Stav k 31. 12. 01
Krátkodobé	2 415	2 379
– odběratelé	349	301
– poskytnuté provozní zálohy	1 929	1 931
– ostatní pohledávky	137	147
Opravná položka k pohledávkám	-346	-346
Jiné pohledávky	219	1 387
Daňové pohledávky	19 960	22 290
Celkem	22 248	25 710

3.5. Finanční majetek

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 00	Stav k 31. 12. 01
Pokladna, peníze na cestě a ceniny	18	15
Běžné účty	3 925	19 794
Pokladniční poukázky	1 490 258	887 324
Finanční majetek celkem	1 494 201	907 133

3.6. Přechodné účty aktivní

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 00	Stav k 31. 12. 01
Náklady příštích období	261	21 118
Komplexní náklady příštích období	0	0
Příjmy příštích období	42 734	55 355
Kurové rozdíly aktivní	0	81
Dohadné účty aktivní	78 964	89 035
Přechodné účty aktivní celkem	121 959	165 589

Příjmy příštích období činí k 31. 12. 2001 55 355 tis. Kč. Jedná se především o časově rozlišené AÚV cenných papírů. Dohadné účty aktivní v celkové výši 89 035 tis. Kč (2000: 78 964 tis. Kč) jsou tvořeny zejména kvalifikovaným odhadem výše státního příspěvku za 4. čtvrtletí roku 2001 v celkové hodnotě 88 000 tis. Kč, dohadnou položkou za služby v pronajímaném objektu ve výši 775 tis. Kč a časově rozlišeným úrokem z termínového vkladu ve výši 260 tis. Kč. Náklady příštích období činí 21 118 tis. Kč a jedná se především o časově rozlišené provize za prodej produktu penzijního připojištění ve výši 20 818 tis. Kč.

3.7. Vlastní kapitál

3.7.1. Změny vlastního kapitálu

Rozhodujícím titulem změny vlastního kapitálu jsou změny stavu tzv. individuálních účtů účastníků, neboť v souladu se zákonem 42/1994 Sb., o penzijním připojištění, společnost zahrnuje došlé příspěvky účastníků a státní příspěvek do vlastního kapitálu na účet Ostatních kapitálových fondů.

3.7.2. Pohyby vlastního kapitálu

(údaje v tis. Kč)	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Zákonný rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku	Neuhr. ztráta	Nerozděl. zisk	Zisk/ztráta běžného období
Zůstatky k 31. 12. 2000	100 000	3 950 150	6 151	299 612	0	0	166 937
Přirůstky	0	1 729 007	8 347	177 558	0	0	170 220
Úbytky	0	1 015 490	0	127 350	0	0	166 937
Zůstatky k 31. 12. 2001	100 000	4 663 667	14 498	349 820	0	0	170 220

3.7.3. Základní kapitál

Registrovaný základní kapitál ke dni 31. 12. 2001 činilo 250 ks akcií s nominální hodnotou 400 tis. Kč na jednu akcii.

(údaje v tis. Kč)	Nominální hodnota jedné akcie		Počet akcií		Nominální hodnota celkem	
	31. 12. 2000	31. 12. 2001	31. 12. 2000	31. 12. 2001	31. 12. 2000	31. 12. 2001
Na majitele	400	400	250 ks	250 ks	100 000	100 000
Celkem	400	400	250 ks	250 ks	100 000	100 000

Akcie nejsou veřejně obchodovatelné, znejí na majitele, nejsou plně převoditelné.

3.8. Rezervy

(údaje v tis. Kč)	Rezervy na kurzové ztráty	Ostatní rezervy	Rezervy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2000	0	25 375	25 375
Tvorba rezerv	81	19 000	19 081
Čerpání rezerv	0	3 375	3 375
Zůstatek k 31. 12. 2001	81	41 000	41 081

Rezervy v roce 2001 tvoří rezerva na nemovitost v Římské ul. ve výši 22 000 tis. Kč (vytvořena v r. 1999). V současné době je tato nemovitost pronajata v rámci Finanční skupiny České spořitelny, a to Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. V roce 2001 byla vytvořena rezerva ve výši 19 000 tis. Kč na očekávanou ztrátu z prodeje nemovitosti Zličín.

3.9. Závazky

Společnost v roce 2001, resp. 2000 neměla závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

Společnost v roce 2001, resp. 2000 neměla žádné přijaté úvěry a neemitovala žádné dluhopisy.

Závazky po lhůtě splatnosti činily k 31. 12. 2001 2 tis. Kč.

Krátkodobé závazky k podnikům ve skupině v roce 2001 vyplývají z fakturace za provize (2 397 tis. Kč), telefonní poplatky (34 tis. Kč) a služby klientského centra v Prostějově (6 tis. Kč) a za přijaté zálohy od Stavební spořitelny České spořitelny, a.s., ve výši 984 tis. Kč.

3.9.1. Závazky z obchodního styku

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 00	Stav k 31. 12. 01
Krátkodobé z obchodního styku	2 748	9 374
– dodavatelé	1 073	8 191
– přijaté zálohy	1 642	1 152
– ostatní závazky	33	31
Ostatní krátkodobé	6 128	6 792
Celkem	8 876	16 166

Krátkodobé závazky ve výši 16 166 tis. Kč (2000: 8 875 tis. Kč) jsou tvořeny především závazky z obchodního styku ve výši 9 374 tis. Kč. Ostatní krátkodobé závazky jsou tvořeny především závazky ke klientům ve výši 3 017 tis. Kč, k zaměstnancům 1 132 tis. Kč, závazky za státem z titulu srážkové daně z penzijního připojištění ve výši 1 588 tis. Kč a ostatními závazky.

3.10. Přechodné účty pasivní

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 00	Stav k 31. 12. 01
Výdaje příštích období	63	2 356
Výnosy příštích období	0	0
Kurzové rozdíly pasivní	0	264
Dohadné účty pasivní	18 258	20 650
Přechodné účty pasivní celkem	18 321	23 270

Dohadné účty pasivní ve výši 20 650 tis. Kč jsou tvořeny zejména dohadnou položkou na náklady za správu cenných papírů portfolia za rok 2001 ve výši 8 662 tis. Kč a dohadnou položkou na nevyčerpané dovolené a odměny zaměstnancům ve výši 7 260 tis. Kč.

Výdaje příštích období ve výši 2 356 tis. Kč jsou tvořeny především náklady na provize za prodej produktu penzijního připojištění ve výši 2 351 tis. Kč.

3.11. Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností

(údaje v tis. Kč)	2000			2001		
	Tuzem.	Zahr.	Celkem	Tuzem.	Zahr.	Celkem
Tržby za prodej nemovitosti	7 500	-	7 500	0	-	0
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu celkem	897	-	897	1	-	1
Nájemné přijaté	12 882	-	12 882	6 423	-	6 423
Ostatní provozní výnosy	2 494	-	2 494	12 494	-	12 494

3.12. Spotřeba materiálu a energie, služby

Spotřeba materiálu činila 1 698 tis. Kč za rok 2001, spotřeba energie 2 211 tis. Kč. V položce Služby (46 355 tis. Kč) jsou účtovány na vrub nákladů podíly příslušného období časově rozlišovaných výdajů za provize (v roce 2001 zúčtováno 7 540 tis. Kč, v roce 2000 zúčtováno 22 435 tis. Kč). Dále jsou zde účtovány výdaje za reklamu a tisk materiálu ve výši 10 570 tis. Kč (rok 2000 celkem 6 342 tis. Kč). Nájemné budovy, ve které společnost sídlí, činilo 5 707 tis. Kč (v roce 2000 5 235 tis. Kč). Programátorské práce a podpora softwaru za rok 2001 činila 4 311 tis. Kč (v roce 2000 5 043 tis. Kč). Expediční služby a kompletace zásilek pro rozesílání daňových potvrzení klientům a ročních výpisů z účtů klientů činily 7 994 tis. Kč.

3.13. Jiné provozní náklady a výnosy

Jiné provozní náklady (120 tis. Kč) tvoří především technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku ve výši 73 tis. Kč. Jiné provozní výnosy z běžné činnosti (12 494 tis. Kč) jsou tvořeny především výnosy spojené s přefakturací nákladů souvisejících s projektem Corporate Identity (změna loga všech společností Finanční skupiny České spořitelny) ve výši 11 101 tis. Kč.

3.14. Rozhodující finanční náklady a výnosy

(údaje v tis. Kč)	2000			2001		
	Tuzemské	Zahr.	Celkem	Tuzemské	Zahr.	Celkem
Dividendy z akcií a podílových listů	513	-	513	32 971	-	32 971
Úroky z dluhopisů	136 098	-	136 098	99 470	88 830	188 300
Úroky z pokladničních poukázek	78 600	-	78 600	55 216	-	55 216
Úroky z termínových vkladů	492	-	492	1 729	4 232	5 961
Úroky z vkladů	41	-	41	171	47	218
Výnosy z držby celkem	215 744	-	215 744	189 557	93 109	282 666
Zisk/Ztráta z obchodů s akciemi	31 265	-	31 265	2 597	-	2 597
Zisk/Ztráta z obchodů s dluhopisy	51 924	-	51 924	22 100	-1 935	20 165
Zisk z obchodů s poklad. poukázkami	-6 695	-	-6 695	-1 845	-	-1 845
Zisk z obchodů celkem	76 494	-	76 494	22 852	-1 935	20 917
Ostatní finanční výnosy	197	-	197	578	-	578
Ostatní finanční náklady	-40 021	-	-40 021	-35 760	-	-35 760
Saldo ostatních výnosů a nákladů	-39 824	-	-39 824	-35 182	-	-35 182

3.15. Dotace a státní příspěvek

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 00	Stav k 31. 12. 01
Inkasovaný státní příspěvek	853 117	976 945*

* Pozn.: z toho 88 000 tis. Kč činí kvalifikovaný odhad státního příspěvku za 4. čtvrtletí roku 2001.

Státní příspěvek je inkasován pro účastníky penzijního připojištění podle příslušných ustanovení hlavy 7 zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění.

3.16. Informace o spřízněných osobách

Obchody s cennými papíry v roce 2001 byly uskutečňovány prostřednictvím České spořitelny, a.s. Rozdíl mezi finančními výnosy a náklady ve vztahu k České spořitelně je zisk z prodeje dlouhodobého finančního majetku a činí 21 687 tis. Kč (v roce 2000 71 776 tis. Kč).

Smlouva o pojištění účastníků penzijního připojištění je uzavřena s Pojišťovnou České spořitelny, a.s. Za rok 2001 činilo pojištění klientů penzijního připojištění 1 547 tis. Kč.

Prodej produktů Penzijního fondu České spořitelny, a.s., prostřednictvím svých poboček zabezpečuje Česká spořitelna, a.s. Provi-ze za prodej produktu činily v roce 2001 6 432 tis. Kč.

Ostatní výnosy tvoří zejména úrokové výnosy z běžného účtu u České spořitelny, a.s., ve výši 4 686 tis. Kč (2000: 231 tis. Kč) a přefakturace nákladů spojených s Corporate Identity (změna loga všech společností Finanční skupiny České spořitelny) ve výši 11 101 tis. Kč.

Finanční výnosy Stavební spořitelny České spořitelny, a.s., ve výši 6 423 tis. Kč (v roce 2000 5 078 tis. Kč) tvoří zaplacené ná-jemné.

4. ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY

V roce 2001, resp. 2000 společnost neposkytla představenstvu, dozorčí radě, vedení společnosti či akcionářům půjčky, úvěry či ostatní plnění.

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení společnosti a osobní náklady za rok 2001 a 2000 jsou následující:

2001

(údaje v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady*	Soc. a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci, vedení společnosti	56	25 509	8 701	1 429	35 639
Celkem	56	25 509	8 701	1 429	35 639

* Poznámka: V položce mzdové náklady jsou zahrnuty náklady na dohody o pracích konaných mimo pracovní poměr a náklady na dohody o vedlejší činnosti, které za rok 2001 činily 618 tis. Kč.

2000

(údaje v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady*	Soc. a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci, vedení společnosti	69	23 649	8 033	1 003	32 685
Členové statut. orgánů	10	2 140	0	0	2 140
Celkem	79	25 789	8 033	1 003	34 825

* Poznámka: V položce mzdové náklady jsou zahrnuty náklady na dohody o pracích konaných mimo pracovní poměr a náklady na dohody o vedlejší činnosti, které za rok 2000 činily 492 tis. Kč.

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků. Pod pojmem vedení společnosti se rozumí výkonný ředitel a ředitelé úseků.

5. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

Soudní spory

K 31. 12. 2001 se společnost neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky společnosti.

6. UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Od 1. ledna 2002 nabývá účinnosti Opatření, kterým se stanoví účtová osnova a postupy účtování pro banky a některé finanční instituce. Penzijní fond České spořitelny, a.s., je v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví povinen účtovat o svém majetku a závazcích podle tohoto opatření MF. V souvislosti s tímto opatřením MF vykazuje společnost od 1. ledna 2002 vklady účastníků penzijního připojištění na účtech závazků (v předchozích letech vykazováno na účtu kapitálové fondy – ve vlastním kapitálu), čímž se sníží vykazovaná hodnota vlastního kapitálu o 4 985 709 tis. Kč.

V souvislosti s tímto opatřením MF se mění zásady pro tvorbu a použití rezerv. Rezervy, které společnost vytvořila k majetku, nebudou moci být v této podobě v roce 2002 účtovány. Společnost jedná o účetním ošetření rezerv tak, aby byla dodržena zásada zohlednění očekávané ztráty v okamžiku, kdy je tato identifikována a zároveň byly zohledněny specifické účetní postupy, které penzijnímu fondu v současné době nedovolují tvořit opravné položky.

FINANCIAL SECTION

The source for the below stated financial summary as of 31st December 2001 is the financial statement of the company according to Czech Accounting Standards. For a better grasp of the financial position of the company and the results of its business activity, it is necessary to judge the financial summary in the context of the complete financial statement including all the annexes and the auditor's report of 31st December 2001

The company prepared, in accordance with Section 66, Paragraph 9 of the Commercial Code, the Report on Relations between an Entity Controlled and a Controlling Entity and further between a Controlled Entity and another Entity Controlled by the same Controlling Entity. This report was submitted to the appropriate registration court for its inclusion in the collection of documents of the Commercial Register.

The company prepared the Annual Report including the full wording of the annual financial statement of 31st December 2001 and the Report on Relations. This Annual Report in full wording can be obtained at the company head office.

Auditor's Report to the Shareholders of Penzijní fond České spořitelny, a.s.

We have audited the accompanying financial statements of Penzijní fond České spořitelny, a.s. for the year ended 31 December 2001. These financial statements are the responsibility of the Company's Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements, taken as a whole, based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and the auditing standards issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and conduct the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatements. An audit includes examining, on a test basis, the accounting records and other evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes an assessment of the accounting principles used and significant estimates made by the Company in the preparation of the financial statements, as well as evaluation of the overall financial statements presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion on the financial statements.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the assets, liabilities, equity and financial position of Penzijní fond České spořitelny, a.s. as of 31 December 2001 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the Accounting Act and applicable Czech regulations.

Prague, 20th February, 2002

Audit firm:

Deloitte & Touche spol. s r.o.

Certificate no. 79



Statutory auditor:

Michal Petrman

Certificate no. 1105



BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER

(CZK '000)	1999	2000	2001
TOTAL ASSETS	3,570,288	4,441,834	5,168,992
Receivables for subscribed capital	0	0	0
FIXED ASSETS	2,515,249	2,803,426	4,070,320
Intangible fixed assets	11,213	9,975	23,229
Incorporation costs	0	0	0
Research and development	0	453	332
Software	10,533	8,722	22,897
Valuable rights	0	0	0
Other intangible fixed assets	0	0	0
Intangible fixed assets not-in-use	0	0	0
Prepayments for intangible fixed assets	680	800	0
Tangible fixed assets	144,537	125,606	101,045
Land	11,567	12,505	12,944
Structures	48,455	98,422	73,356
Machinery, tools & equipment, vehicles and fixtures	15,740	12,136	14,702
Other tangible fixed assets	43	43	43
Tangible fixed assets not-in-use	47,596	0	0
Prepayments for tangible fixed assets	21,136	2,500	0
Non-current financial assets	2,359,499	2,667,845	3,946,046
Shares and ownership interests in subsidiaries	0	0	0
Shares and ownership interests in associates	0	0	0
Other securities and ownership interests	600,282	727,534	586,487
Other non-current financial assets	1,759,217	1,940,311	3,359,559
CURRENT ASSETS	1,002,953	1,516,449	933,083
Stocks	0	0	240
Materials	0	0	240
Long-term receivables	0	0	0
Short-term receivables	99,519	22,248	25,710
Trade receivables	1,824	2,069	2,033
Taxes receivables	40,898	19,960	22,290
Other receivables	56,797	219	1,387
Cash and cash equivalents	903,434	1,494,201	907,133
Cash on hand	153	18	15
Cash held with banks	6,865	3,925	19,794
Current financial assets	896,416	1,490,258	887,324
OTHER ASSETS	52,086	121,959	165,589
Temporary assets	49,158	42,995	76,554
Deferred expenses	93	261	21,118
Accrued income	49,065	42,734	55,355
Foreign exchange translation losses	0	0	81
Estimated assets	2,928	78,964	89,035

(CZK '000)	1999	2000	2001
TOTAL LIABILITIES	3,570,288	4,441,834	5,168,992
EQUITY	3,492,200	4,389,262	5,088,475
Share capital	100,000	100,000	100,000
Share capital	100,000	100,000	100,000
Capital funds	3,024,492	3,816,562	4,453,937
Other capital funds	3,035,011	3,950,150	4,663,667
Gains or losses from revaluation of assets	-10,519	-133,588	-209,730
Funds created from profits	244,683	305,763	364,318
Statutory reserve fund	0	6,151	14,498
Statutory and other funds	244,683	299,612	349,820
Retained profit or loss from prior years	0	0	0
Profit or loss of current year	123,025	166,937	170,220
LIABILITIES	73,762	34,251	57,247
Reserves	50,810	25,375	41,081
Statutory reserves	0	0	0
Reserve for foreign exchange losses	0	0	81
Other reserves	50,810	25,375	41,000
Long-term liabilities	0	0	0
Short-term liabilities	22,952	8,876	16,166
Trade payables	18,393	2,748	9,374
Payables to employees	19	16	1,132
Social security	1,029	608	751
Taxes payable and subsidies	934	675	1,588
Deferred tax liability	661	540	304
Other payables	1,916	4,289	3,017
Bank loans and borrowings	0	0	0
OTHER LIABILITIES	4,326	18,321	23,270
Temporary liabilities	719	63	2,620
Accrued expenses	719	63	2,356
Deferred income	0	0	0
Foreign exchange translation gains	0	0	264
Estimated liabilities	3,607	18,258	20,650

PROFIT AND LOSS ACCOUNT AS AT 31 DECEMBER

(CZK '000)	1999	2000	2001
Proceeds from sale of securities and ownership interests	40,557,626	71,372,073	61,025,049
Cost of securities and ownership interests sold	40,474,119	71,295,579	61,004,132
Income from non-current financial assets	210,983	149,493	227,693
Income from other securities and ownership interests	210,983	149,493	227,693
Income from other non-current financial assets	0	0	0
Income from current financial assets	48,582	78,600	55,216
Additions to financial reserves	24,800	0	81
Drawing of financial reserves	0	24,800	0
Interest income	877	533	6,180
Interest expense	0	0	0
Other financial income	16,681	197	27,591
Other financial expenses	66,004	40,021	61,492
Financial profit or loss	269,826	290,096	276,024
Purchased consumables and services	50,149	68,594	50,264
Consumables	2,438	4,928	3,909
Services	47,711	63,666	46,355
Staff costs	43,763	34,825	35,639
Wages and salaries	31,412	23,649	25,509
Remuneration of board members	2,182	2,140	0
Social insurance	9,587	8,033	8,701
Social benefits	582	1,003	1,429
Taxes and charges	78	690	87
Depreciation of intangible and tangible fixed assets	10,136	15,062	16,840
Sale of fixed assets and material	420	8,397	1
Net book value of fixed assets and material sold	173	10,805	0
Other operating income	42	2,800	12,494
Other operating expenses	17,437	6,911	120
Operating profit (loss) before reserves and value adjustments	-121,274	-125,690	-90,455
Drawing of reserves, additions to complex deferred expenses	16,800	7,010	3,375
Additions to reserves, settlement of complex deferred expenses	41,703	6,432	19,000
Drawing of provisions and depreciation of negative goodwill	0	2,020	0
Creation of provisions and depreciation of goodwill	106	240	0
Operating profit or loss	-146,283	-123,332	-106,080
Income tax on ordinary activities	343	-121	-235
due	0	0	0
deferred	343	-121	-235
Profit or loss from ordinary activities	123,200	166,885	170,179
Extraordinary income	10	52	41
Extraordinary expenses	185	0	0
Income tax on extraordinary activities	0	0	0
Extraordinary profit or loss	-175	52	41
Profit or loss of the current year before taxation	123,368	166,816	169,985
Profit or loss of the current year	123,025	166,937	170,220

CASH FLOW STATEMENT AS AT 31 DECEMBER

(CZK '000)		1999	2000	2001
P.	Cash and cash equivalents at the beginning of the accounting period	1,044,186	903,434	1,494,201
	Cash flows from ordinary activities			
Z.	Profit/loss from ordinary activities before tax	123,025	166,937	170,220
A.1.	Adjustments for non-cash transaction	-30,805	-116,401	-33,233
A.1.1.	Depreciation of fixed assets (+) excluding book value of fixed assets sold, receivables write offs (+), amortization of goodwill	10,136	15,082	16,841
A.1.2.	Change in provisions, reserves, accruals, deferrals, estimated items and unrealised foreign exchange gains/losses	43,690	-83,094	-22,977
A.1.3.	Profit (loss) on sale of fixed assets including valuation differences on financial investments	-83,754	-47,856	-20,917
A.1.4.	Revenues from dividends and shares from profit, except companies where the main activity is investing activity (-)	0	0	0
A.1.5.	Interest expense (+) excluding capitalised interest and interest income (-)	-877	-533	-6,180
A.*	Net cash flow from operating activities before tax, movements in working capital and extraordinary items	92,220	50,536	136,987
A.2	Change in working capital	57,333	64,969	4,305
A.2.1.	Change in receivables from operating activities	45,306	79,052	-2,553
A.2.2.	Change in short-term payables from operating activities	12,027	-14,083	6,618
A.2.3.	Change in inventory	0	0	240
A.**	Net cash flow from operating activities before tax and extraordinary items	149,553	115,505	141,292
A.3.	Interest paid (-), except interest capitalized	0	0	0
A.4.	Interest received (+), except companies where the main activity is investing activity	877	533	6,180
A.5.	Income tax paid for operating activities, additional tax paid for previous periods (-)	-40,898	-19,960	-21,655
A.6.	Receipts and expenditures relating to extraordinary activities, which create extraordinary profit or loss, including income tax paid from extraordinary activities (+/-)	0	0	0
A.***	Net cash flow from operating activities	109,532	96,078	125,817
	Cash flow from investing activities			
B.1.	Fixed assets expenditures	-41,649,940	-71,615,905	-62,266,927
B.2.	Receipts from fixed assets sold (+)	40,558,046	71,380,470	61,025,049
B.3.	Loans provided to related parties (-/+)	0	0	0
B.***	Net cash flow from investing activities	-1,091,894	-235,435	-1,241,878
	Cash flow from financial activities			
C.1.	Change in long-term or short-term payables (-/+)	0	0	0
C.2.	Impact on cash due to change in equity	841,610	730,124	528,993
C.2.1.	Increase of cash and cash equivalents due to change in registered capital, reserve fund, including prepayments made for this increase (+)	841,610	730,124	528,993
C.***	Net cash flow from financing activities	841,610	730,124	528,993
F.	Net increase or decrease of cash and cash equivalents	-140,752	590,767	-587,068
R.	Cash and cash equivalents at the end of the accounting period	903,434	1,494,201	907,133

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

1. GENERAL INFORMATION

Penzijní fond České spořitelny, a.s. (hereinafter the "Company"), was incorporated by a Memorandum of Association as a joint stock company on August 24, 1994, and was entered in the Register of Companies of the Regional Court in Prague on December 23, 1994. The permission of the Finance Ministry of the Czech Republic on establishment and operation of a pension fund was granted on December 19, 1994.

The Company's share capital is CZK 100,000 thousand.

Individuals and corporate entities with ownership interest greater than 20% and the amount of their interest are presented in the following table:

Shareholder / Partner	Ownership percentage
Česká spořitelna, a.s.	100%
Total	100%

The Company is primarily engaged in the provision of supplementary pension insurance under Act No. 42/1994 Coll. regulating supplementary pension insurance with state allowance and changes of certain statutes pertaining to its administration under Act No. 170/1999 Coll.

2. ACCOUNTING POLICIES AND GENERAL ACCOUNTING PRINCIPLES

The Company's accounting records are maintained and the financial statements were prepared in accordance with Act No. 563/1991 Coll., on Accounting, the Provision of the Ministry of Finance, which establishes the accounting principles and procedures of accounting for businessmen, and the Provision of the Ministry of Finance, which sets out the contents of the financial statements for businessmen.

The accounting records are maintained in compliance with general accounting principles, in particular the historical cost valuation basis, accruals principle, prudence concept and going concern assumption.

2.1. Valuation Policies, Depreciation and Creation of Provisions

2.1.1. Tangible and Intangible Fixed Assets

Tangible and intangible fixed assets respectively include assets with an acquisition cost greater than CZK 40,000 and CZK 60,000, respectively, on an individual basis and an estimated useful life greater than 1 year.

Purchased tangible and intangible fixed assets are valued at acquisition cost.

Tangible and intangible fixed assets with an acquisition cost lower than CZK 40,000 and CZK 60,000, respectively, are expensed in the period when they were put into use. The assets defined above are maintained in operating evidence.

Tangible fixed assets with a useful life greater than 1 year and an acquisition cost less than CZK 40,000 are not treated as fixed assets. The tangible assets defined above are charged to Other Operating Expenses upon acquisition.

Intangible fixed assets with a useful life greater than 1 year and an acquisition cost less than CZK 60,000 are not treated as fixed assets. The intangible assets defined above are expensed in the year of acquisition to the account Other Services.

Tangible fixed assets with an input cost below CZK 1,000 are charged to the Consumables account.

The cost of fixed asset improvements exceeding CZK 40,000 for individual assets in a taxation period increases the acquisition cost of the related fixed asset.

2.1.2. Depreciation of Fixed Assets

Accounting depreciation of all fixed assets commences in the month following the month when the assets were put into use and is performed on a straight-line basis following the Company's depreciation plan. The accounting unit calculates tax depreciation under Act No. 586/1992 Coll., to Regulate Income Taxes, as amended, specifically under s. 31 – Straight-line depreciation.

Depreciation for Accounting Purposes

Depreciation of fixed assets is recorded on a straight-line basis over the depreciation period indicated below.

Category of assets	Depreciation period in years
Structures – Zlíčín real estate (warehouse)	45
Structures – Římská real estate (administrative building)	30
Machines and equipment	4
Vehicles	4
Furniture and fixtures	6
Software	4

2.1.3. Non-current Financial Assets

In valuing securities, the Company follows an internal regulation for securities valuation that stipulates the methodology for valuation of securities in the Company's portfolio in compliance with s. 33 (6) of Act No. 170/1999 Coll. amending Act No. 42/1994 Coll., to Regulate Supplementary Pension Insurance with State Allowance, and Regulation of the Ministry of Finance No. 207/1998 Coll., to Regulate Computation of the Value of Securities held by a Pension Fund or Investment Fund.

Securities are valued at cost. Each sale of a security is performed at an average cost calculated using the weighted average method. The difference between the selling price and average cost is a profit (loss) on the sale of securities, i.e. capital gain (or loss). The capital gain (loss) is recorded separately in the balance sheet respecting the type of the security.

Accrued interest income on debt securities and treasury bills is charged to account 385 – Accrued income. The above account is structured into sub-ledgers.

Market valuation of all securities for balance sheet purposes is performed on a monthly basis always on the last day of the respective month. Market valuation of real estate is performed annually by an independent expert.

The Company records the difference between the cost of securities (net book value of real estate) and the market value on account 414 – Valuation Differences from Asset Revaluation on the last day of each month under the regulation Performance of Interim Financial Statements.

Since January 2001, the Company has been recording securities denominated in the Polish and Hungarian currencies on the basis of a foreign exchange license granted by the Czech National Bank.

2.1.4. Inventories

The Company has been recording inventories since 2001. The total amount of material at stock is CZK 240 thousand as of December 31, 2001.

2.1.5. Loans

The Company did not receive or provide any loans for the years ended December 31, 2001 and 2000, respectively.

2.2. Provisions and Reserves

Provisions are made on the basis of stock counts when the carrying amount of assets is proved to be lower than the factual value.

Reserves are created to provide for risks and future losses known at the balance sheet date. The Company makes a reserve for estimated long-term impairment of assets to reflect the impairment's impact on the results of operation in the period when the impairment was identified. This procedure was opted for in compliance with the application of the prudence principle and respecting the fact that the Company has to follow Act No. 42/1994 Coll., to Regulate Supplementary Pension Insurance with State Allowance and Changes of Certain Statutes Pertaining to the Pension Insurance's Implementation, in the revaluation of assets. The reserve is made for losses expected to be incurred by the Company upon the sale of real estate. The reserve is released into income if the loss is incurred or the reason for its creation ceases to exist.

2.2.1. Provisions

Tangible and Intangible Fixed Assets

The Company did not make any provisions for tangible and intangible assets in 2001 and 2000. The Company performs revaluation of assets in compliance with s. 33 of Act No. 42/1994 Coll. The identified differences as of December 31, 2001, between the accounting valuation of real estate and its valuation under Act No. 151/1997 Coll., Regulating Valuation of Assets (Expert Valuation) are charged to separate sub-ledgers to the respective asset where the piece of real estate is registered as of the balance sheet date (acquisition, buildings, structures, and land), with a corresponding entry to the capital fund account 414 – Valuation Differences.

Receivables

The Company makes provisions for overdue receivables. Additions to provisions debited to taxable expenditure under Act No. 593/1992 Coll., to Regulate Provisions Securing the Income tax Base, are monitored in sub-ledgers.

In 2001, the Company made no provision for receivables. The total amount of provisions as of December 31, 2001, was CZK 346 thousand. None of the above receivables were settled as of the balance sheet date.

Inventories

No provisions were made against inventories in 2001 and 2000.

2.3. Supplementary Pension Insurance

Deposits of the supplementary pension insurance scheme's participants are posted to accounts 413 – Capital Funds and 427 – Other Funds from Profit. The applicable state allowance for the 4th quarter is recorded on account 388 – Estimated Assets. Payments of the participants' income are recognized in payables account 379 and at the same time as the drawing of finance from accounts 413 and 427.

2.4. Translation of Foreign Currencies

Transactions in foreign currencies carried out during the year are recorded at the daily rate of the Czech National Bank.

Assets and liabilities in a foreign currency are translated at the foreign exchange rate of the Czech National Bank as of the date of the transaction. Resulting foreign currency translation differences are accounted for as foreign exchange rate gains or losses. At the balance sheet date, financial assets in a foreign currency are translated using the effective exchange rate promulgated by the Czech National Bank. Resulting foreign currency translation differences are recorded as financial expenses or revenues.

The following foreign exchange rates were applied as of December 31, 2001:

PLN	1	= CZK	9.15
EUR	1	= CZK	31.98
HUF	100	= CZK	13.019

2.5. Taxation

Depreciation of Fixed Assets for Tax Purposes

Depreciation of fixed assets is calculated using the straight line method for tax purposes.

Deferred Tax

The Company recognizes deferred tax for all temporary differences between accounting and tax expenses: differences between depreciation for tax and accounting purposes, between the tax and accounting carrying value of discarded assets and reserves for foreign exchange losses and reserves for impairment of tangible fixed assets using the income tax rate effective for the following year. The Company recognizes a deferred tax asset only if it is likely to be realized in the near future.

In 2001, the Company recorded a deferred tax of CZK 235 thousand. The total deferred tax receivable amounted to CZK 304 thousand as of December 31, 2001.

2.6. Changes in Accounting Policies

The Company has been recording inventories since January 1, 2001. The total inventories amounted to CZK 240 thousand as of December 31, 2001.

Since 2001, the Company has been accruing acquisition costs of supplementary pension insurance contracts over a period of 4 years. During 2001, the above expenses were CZK 6,939 thousand. Deferred expenses under the accrued cost of contracts for supplementary pension insurance amounted to CZK 20,817 thousand. In 2000, the total expenses amounted to CZK 22,435 thousand net of deferrals.

3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE BALANCE SHEET AND PROFIT AND LOSS ACCOUNT

3.1. Receivables for Subscribed Capital

The Company has no receivables for subscribed capital.

3.2. Fixed Assets

3.2.1. Intangible Fixed Assets

(CZK '000)	Balance at 31. 12. 00	Additions	Disposals	Balance at 31. 12. 01	Accumulated depreciation 31. 12. 01	Net book value at 31. 12. 01
Incorporation costs	2,532	0	0	2,532	-2,532	0
Research and development	483	0	0	483	-151	332
Software	16,774	18,956	-84	35,646	-12,749	22,897
Prepayments for intangible fixed assets	800	10,600	-11,400	0	0	0
Total	20,589	29,556	-11,484	38,661	-15,432	23,229

3.2.2. Tangible Fixed Assets

The Company held no assets under operating or finance leases in 2001 and 2000. The Company had no assets subject to lien in 2001 and 2000.

(CZK '000)	Balance at 31. 12. 00	Valuation differences	Additions	Disposals	Balance at 31. 12. 01	Accumulated depreciation 31. 12. 01	Net book value at 31. 12. 01
Land	12,505	439	0	0	12,944	0	12,944
Structures	103,396	-25,887	4,948	0	82,457	-9,101	73,356
Work of art	43	0	0	0	43	0	43
Indiv. movable assets	38,669	0	10,377	-1,366	47,680	-32,978	14,702
Total TFA	154,613	-25,448	15,325	-1,366	143,124	-42,079	101,045
Acquisition of tangible FA	0	0	0	0	0	0	0
Prepayments for tangible fixed assets	2,500	0	0	-2,500	0	0	0
Total	157,113	-25,448	15,325	-3,866	143,124	-42,079	101,045

The identified and recorded differences as of December 31, 2001, between the carrying amount of real estate and the valuation performed under Act No. 151/1997 Coll., regulating valuation of assets (valuation expert opinions):

(CZK '000)	Carrying amount (net book value)	Market value	Difference
Land	14,900	12,944	-1,956
Buildings	129,265	73,357	-55,908
Individual movable assets	0	0	0
Work of art and collections	54	43	-11
Acquisition of tangible fixed assets	0	0	0
Prepayments for tangible fixed assets	0	0	0
Total	144,219	86,344	-57,875

A reserve of CZK 22,000 thousand was made for the difference between the market and carrying value of the real estate in previous accounting periods and increased to CZK 41,000 thousand in 2001.

3.3. Non-current Financial Assets and Short-term Financial Assets

Under the provision of s. 34 (3) of Act No. 42/1994 Coll., regulating supplementary pension insurance, assets of a pension fund shall not include more than 20% of the total nominal value of securities issued by the identical issuer and traded on a stock exchange. The Company therefore held no securities in companies with controlling influence and with substantial influence in 2001 and 2000.

The Company did not provide or receive any intercompany loans in 2001 or 2000 and did not hold any non-current financial assets encumbered by lien in 2001 and 2000.

Purchase Price

(CZK '000)	Balance at 31. 12. 00	Additions	Disposals	Balance at 31. 12. 01
Other securities and investments	820,158	622,415	661,766	780,807
Intercompany loans	-	-	-	-
Other non-current Financial Assets*	1,748,617	3,846,413	2,477,883	3,117,147
Treasury bills	1,490,489	57,382,775	57,985,994	887,270
Total	4,059,264	61,851,603	61,125,643	4,785,224

* Note: The balance at December 31, 2001, includes the acquisition cost including the acquired accrued interest income for debt securities of CZK 121,511; re-valuations are recorded on separate sub-ledgers.

3.3.1. Other Investment Securities

2001 – Shares and Participation Certificates

(CZK '000)	Cost	Nominal value	Quantity	Share %	Country (currency)	Market value	Valuation difference
Name of company							
Komerční banka	143,798	70,500	141,000	24.9	CZK	146,077	2,277
Kvanti IPF	17,082	14,554	36,384	0.0	CZK	0	-17,082
Unipetrol	92,523	130,000	1,300,000	10.0	CZK	58,552	-33,971
ČEZ	122,480	152,000	1,520,000	20.1	CZK	117,861	-4,620
ČS	21,009	7,000	70,000	3.5	CZK	20,755	-254
Český Telecom	263,548	59,500	595,000	36.8	CZK	215,687	-47,860
Čs. Radiokomunikace	120,367	7,900	79,000	4.7	CZK	27,555	-92,812
Total shares	780,807	441,454	3,741,384	100.0	CZK	586,487	-194,321

2000 – Shares and Participation Certificates

(CZK '000)	Cost	Nominal value	Quantity	Share %	Country (currency)	Market value	Valuation difference
Total shares	820,158	494,169	230,710,694	100.0	CZK	727,534	-92,624

2001 – Debt Securities

(CZK '000)	Cost without accrued interest income	Accrued interest income upon acquisition	Nominal value	Quantity	Share %	Country (currency)	Market value	Valuation difference
Name of company	interest income							
Glavverb.CZ var/08	59,878	0	60,000	6,000	1.9	CZK	59,193	-685
ING Bank 4.5/19	102,268	0	145,000	145	4.2	CZK	130,192	27,924
ING Bank var/04	100,470	0	1,000	100	3.2	CZK	100,885	415
IPB 8.4/04	40,704	0	40,000	4,000	1.4	CZK	43,248	2,544
KB 10 var/02	99,765	0	100,000	10,000	3.2	CZK	99,980	215
KB 11 var/02	39,980	0	40,000	4,000	1.3	CZK	40,038	58
KB 12 8.00/04	203,859	4,222	190,000	19,000	6.5	CZK	204,041	182
KOB var/05	159,996	-71	160,000	16,000	5.1	CZK	160,920	924
SD 10.90/03	11,117	0	10,000	1,000	0.4	CZK	10,977	-140
SD 6.05/04	49,893	0	50,000	5,000	1.7	CZK	51,840	1,947
SD 6.30/07	2,901	64	2,950	295	0.1	CZK	3,167	266
SD 6.75/05	10,259	215	10,000	1,000	0.3	CZK	10,626	367
SD 6.90/03	82,193	0	80,000	8,000	2.6	CZK	81,972	-221
ŠkodaAut7.25/05	121,193	-101	12,000	1,200	4.0	CZK	126,360	5,167
Slov.Elektr.var/03	139,150	0	140,000	14,000	4.5	CZK	140,560	1,410
Union Leas var/05	19,998	0	20,000	2,000	0.6	CZK	19,800	-198
Unipetrol 9.00/04	220,339	218	21,000	2,100	7.0	CZK	217,896	-2,443
ČEB 6.95/10	39,916	0	40,000	4	1.4	CZK	44,720	4,804
Česká poj. var/06	69,650	0	70,000	70	2.2	CZK	69,212	-437
ČEZ 8.75/04	126,213	2,397	120,000	12,000	4.1	CZK	129,900	3,687
HGB10 4/12/03	111,161	312	8,200,000	82,000	3.5	HUF	108,261	-2,900
HGB10.5 5/12/04	174,679	0	1,200,000	120,000	5.2	HUF	164,008	-10,671
HGB 8.5 5/12/03	244,579	0	1,800,000	180,000	7.7	HUF	242,285	-2,293
HGB 9.0 04/12/04	159,606	0	1,200,000	120,000	5.1	HUF	158,971	-635
HGB9.25 5/12/05	163,208	0	1,200,000	120,000	5.2	HUF	162,852	-356
HGB 9.5 02/12/09	90,158	1,870	600,000	60,000	2.8	HUF	88,105	-2,054
HGB 9.5 06/12/03	159,995	0	1,200,000	120,000	5.1	HUF	158,212	-1,783
CMZB12 3/29/05	53,660	3,601	6,000	600	1.9	PLZ	57,958	4,298
CMZB14 1/12/04	65,590	6,847	7,000	7,000	2.2	PLZ	68,610	3,020
EIB 0 11/29/04	50,548	0	8,000	8,000	1.8	PLZ	56,679	6,131
EIB13.6 10/12/05	39,023	95	4,000	4,000	1.3	PLZ	40,992	1,968
EIB 15.0 01/03/06	21,416	2,354	2,000	2,000	0.7	PLZ	21,532	115
EIB 15.0 01/17/03	18,414	2,038	2,000	2,000	0.6	PLZ	19,175	760
EIB 17.0 03/24/05	29,275	2,684	2,750	550	1.0	PLZ	30,004	729
EIB 9.75 03/08/02	8,808	538	1,000	200	0.3	PLZ	9,104	297
Total	3,089,863	27,283		932,264	100.0		3,132,276	42,413
Accrued interest income at 31. 12. 2001							27,283	
Long-term term deposit							200,000	
Total							3,359,559	

2000 – Debt Securities

(CZK '000)	Cost without accrued interest income	Accrued interest income upon acquisition	Nominal value	Quantity	Share %	Country (currency)	Market value	Valuation difference
Total Bonds	1,727,725	20,892	1,727,950	135,454	100.0	CZK	1,719,419	-8,306

Portfolio 2001

(CZK '000)	Cost without accrued interest income	Accrued interest income upon acquisition	Share %	Market value (only jacket for debt securities)	Market value (incl. accrued interest income for debt securities)
Type					
Shares	780,807	0	15.0	586,486	586,487
Debt securities CZK	1,699,742	6,944	44.5	1,745,528	1,752,472
Debt securities HUF	1,103,385	2,182	27.6	1,082,694	1,084,876
Debt securities PLN	286,735	18,157	7.8	304,054	322,211
Term deposit	200,000	0	5.1	200,000	200,000
Total	4,070,670	27,283	100.0	3,918,762	3,946,046

Portfolio 2000

(CZK '000)	Cost without accrued interest income	Accrued interest income upon acquisition	Share %	Market value (only jacket for debt securities)	Market value (incl. accrued interest income for debt securities)
Type					
Shares + participation certif.	820,158	0	27.5	727,534	727,534
Debt securities	1,727,725	20,892	65.0	1,719,419	1,740,311
Term deposits	200,000	0	7.5	200,000	200,000
Total	2,747,883	20,892	100.0	2,646,953	2,667,845

3.3.2. Short-term Non-current Financial Assets – Treasury Bills

2001

(CZK '000)	Cost	Nominal value	Quantity	Share %	Country (currency)	Market value	Valuation difference
Type							
PP 21503338	885,686	896,000	896	100.0	CZK	885,740	54
Total	885,686	896,000	896	100.0	CZK	885,740	54

The cost does not include the acquired accrued interest income totaling CZK 1,584 thousand. The total market value with the accrued interest income is CZK 887,324 thousand.

2000

(CZK '000)	Cost	Nominal value	Quantity	Share %	Country (currency)	Market value	Valuation difference
Type							
PP 22601295	1,477,064	1,497,000	1,497	100.0	CZK	1,476,833	-231
Total	1,477,064	1,497,000	1,497	100.0	CZK	1,476,833	-231

The cost does not include the acquired accrued interest income totaling CZK 13 425 thousand. The total market value with the accrued interest income is CZK 1 490 258 thousand.

3.4. Receivables

The Company had no receivables subject to lien or otherwise encumbered in 2001 and 2000.

Past due receivables as of December 31, 2001 amounting to CZK 388 thousand were 1.5% of total receivables.

Intercompany receivables as of December 31, 2001 were CZK 900 thousand (as of December, 2000 were CZK 853 thousand).

3.4.1. Trade Receivables

(CZK '000)	Balance at 31. 12. 00	Balance at 31. 12. 01
Short-term receivables	2,415	2,379
– customers	349	301
– prepayments made	1,929	1,931
– other receivables	137	147
– provision	-346	-346
Other receivables	219	1,387
Tax receivables	19960	22,290
Total	22,248	25,710

3.5. Financial Assets

(CZK '000)	Balance at 31. 12. 00	Balance at 31. 12. 01
Cash at hand, in transit and duty stamps	18	15
Current accounts	3,925	19,794
Treasury bills	1,490,258	887,324
Total financial assets	1,494,201	907,133

3.6. Temporary assets

(CZK '000)	Balance at 31. 12. 00	Balance at 31. 12. 01
Deferred expenses	261	21,118
Complex deferred expenses	0	0
Accrued income	42,734	55,355
Foreign exchange losses	0	81
Estimated assets	78,964	89,035
Total temporary assets	121,959	165,589

Accrued income as of December 31, 2001, is CZK 55,355 thousand and includes primarily accrued interest income for the period when securities were held.

Estimated assets totaling CZK 89,035 as of December 31, 2001 (2000: CZK 78,964 thousand) principally include a qualified estimate of the state allowance for the 4th quarter of 2001 totaling CZK 88,000 thousand and recharges of electric energy, gas and other services to Stavební spořitelna České spořitelny, a.s., amounting to CZK 775 thousand and interest on term deposit in the amount of CZK 260 thousand.

Deferred expenses amounting to CZK 21,118 thousand primarily consist of commissions for sales of the supplementary pension insurance product of CZK 20,818 thousand.

3.7. Shareholders' Equity

3.7.1. Changes in Equity

The major change in equity involved the change of the so-called individual participant accounts as the Company collects received contributions from participants and the state allowance in equity on the Other Capital Funds account under Act No. 42/1994 Coll.

3.7.2. Equity

Movements of Equity

(CZK '000)	Share capital	Capital funds	Statutory reserve fund	Other funds from profit	Accumulated loss	Retained profit	Profit (loss) of current period
Balance at 31. 12. 2000	100,000	3,950,150	6,151	299,612	0	0	166,937
Additions	0	1,729,007	8,347	177,558	0	0	170,220
Disposals	0	1,015,490	0	127,350	0	0	166,937
Balance at 31. 12. 2001	100,000	4,663,667	14,498	349,820	0	0	170,220

3.7.3. Share Capital

The registered share capital as of December 31, 2000, consists of 250 shares of stock with the nominal value of CZK 400 thousand per share.

(CZK '000)	Nominal value of one share		Number of shares		Total nominal value	
	31. 12. 2000	31. 12. 2001	31. 12. 2000	31. 12. 2001	31. 12. 2000	31. 12. 2001
Bearer stock	400	400	250	250	100,000	100,000
Total	400	400	250	250	100,000	100,000

The shares are not readily marketable, they are bearer shares, and not fully negotiable.

3.8. Reserves

(CZK '000)	Reserves for exchange rate losses	Other reserves	Total reserves
Balance at 31. 12. 2000	0	25,375	25,375
Addition to reserves	81	19,000	19,081
Drawing of reserves	0	3,375	3,375
Balance at 31. 12. 2001	81	41,000	41,081

The reserves made in 2001 include a reserve for the Římská building of CZK 22,000 thousand (made in 1999). The real estate has been leased within the Česká Spořitelna Group, specifically to Stavební spořitelna České Spořitelny, a.s. In 2001, the Company made a reserve for the anticipated loss on the sale of the Zličín building amounting to CZK 19,000 thousand.

3.9. Payables

The Company had no payables subject to lien or otherwise encumbered in 2001 and 2000.

The Company did not receive any loans and did not issue any debt securities in 2001 and 2000.

Past due payables as of December 31, 2001 were CZK 2 thousand.

Short-term intercompany payables in 2001 arise from the invoicing of commissions (CZK 2,397 thousand), phone charges (CZK 34 thousand), services of the Prostějov client center (CZK 6 thousand) and advances received from Stavební spořitelna České spořitelny, a.s., of CZK 984 thousand.

3.9.1. Trade Payables

(CZK '000)	Balance at 31. 12. 00	Balance at 31. 12. 01
Short-term trade payables	2,748	9,374
– contractors	1,073	8,191
– bills of exchange to be settled	0	0
– advances received	1,642	1,152
– other payables	33	31
Other short-term payables	6,128	6,792
Total	8,876	16,166

Short-term payables of CZK 16,166 thousand (2000: CZK 8,876 thousand) include trade payables of CZK 9,375 thousand. Other short-term payables of CZK 6,792 thousand include payables to supplementary pension scheme participants (CZK 3,017 thousand), payables to employees (CZK 1,132 thousand), tax payables (CZK 1,588 thousand), and other short-term payables.

3.10. Temporary Liabilities

(CZK '000)	Balance at 31. 12. 00	Balance at 31. 12. 01
Accrued expenses	63	2,356
Deferred income	0	0
Foreign exchange gains	0	264
Estimated liabilities	18,259	20,650
Total temporary liabilities	18,322	23,270

Estimated liabilities of CZK 20,650 thousand include primarily the payment of fund management fees for 2001 amounting to CZK 8,662 thousand, undrawn vacation days and bonuses to employees of CZK 7,260 thousand.

Accrued expenses (CZK 2,356 thousand) primarily consist of commissions for sales of the supplementary pension insurance product in the amount of CZK 2,351 thousand.

3.11. Segment Information

(CZK '000)	2000			2001		
	Local	Foreign	Total	Local	Foreign	Total
Sale of real estate	7,500	-	7,500	0	-	0
Total sales from fixed assets						
and material	897	-	897	1	-	1
Received rent	12,882	-	12,882	6,423	-	6,423
Other operating expenses	2,494	-	2,494	12,494	-	12,494

3.12. Consumables

Consumed material amounted to CZK 1,698 thousand and energy to CZK 2,211 thousand in 2001. The Services account (CZK 46,355 thousand) includes portions of accrued expenses on commissions for the respective period (2001: CZK 7,540 thousand, 2000: CZK 22,435 thousand), expenses on advertising and printing services amounting to CZK 10,570 thousand (2000: CZK 6,342 thousand). The rent for the company's seat was CZK 5,707 thousand in 2001 (2000: CZK 5,235 thousand). The expenses on programming services and software support were CZK 4,311 thousand in 2001 (2000: CZK 5,043 thousand). Dispatch fees and shipments of tax confirmations to clients and annual statements from client accounts were CZK 7,994 thousand in 2001.

3.13. Other Operating Expenses and Income

Other operating expenses (CZK 120 thousand) include technical improvement of fixed assets of CZK 73 thousand.

Other operating income from the current operation (CZK 12,494 thousand) primarily includes income from the recharge of expenses associated with the Corporate Identity project (change of logo of all Česká spořitelna Group companies) of CZK 11,101 thousand.

3.14. Major Financial Expenses and Income

(CZK '000)	2000			2001		
	Local	Foreign	Total	Local	Foreign	Total
Dividends from shares and participation certificates	513	-	513	32,971	-	32,971
Interest on debt securities	136,098	-	136,098	99,470	88,830	188,300
Interest on treasury bills	78,600	-	78,600	55,216	-	55,216
Interest on term deposits	492	-	492	1,729	4,232	5,961
Interest on placements	41	-	41	171	47	218
Total income from possession	215,744	-	215,744	189,557	93,109	282,666
Profit (loss) from sales securities transactions	31,265	-	31,265	2,597	-	2,597
Profit (loss) from sales debt securities transactions	51,924	-	51,924	22,100	-1,935	20,165
Profit (loss) from sales treasury bill transactions	-6,695	-	-6,695	-1,845	-	-1,845
Total income from transactions	76,494	-	76,494	22,852	-1,935	20,917
Other financial income	196	-	196	578	-	578
Other financial expenses	-40,021	-	-40,021	-35,760	-	-35,760
Total other income and expenses	-39,825	-	-39,825	-35,182	-	-35,182

3.15. Grants and State Allowance

(CZK '000)	Balance at 31. 12. 00	Balance at 31. 12. 01
State allowance received	853,117	976,945*

* Note: of which CZK 88,000 thousand is a qualified estimate of the state allowance for the 4th quarter of 2001.

The state allowance is received for participants in the supplementary pension insurance scheme in compliance with Chapter 7 of Act No. 42/1994 Coll., to Regulate Supplementary Pension Insurance.

3.16. Information on Related Parties

Transactions with securities were carried out via Česká spořitelna, a.s., in 2001. The difference between financial income and expenses in relation to Česká spořitelna is the income on the sale of non-current Financial Assets amounting to CZK 21,687 thousand (2000: CZK 71,776 thousand).

A contract for insurance of participants in supplementary pension insurance was entered into with Pojišťovna České spořitelny, a.s. Insurance of the supplementary pension insurance's participants was CZK 1,547 thousand.

Sale of the Company's products is provided for by Česká spořitelna, a.s., through its branches. Commission paid for the sold product of CZK 6,432 thousand.

Other income is comprised of interest income from the current account at Česká spořitelna of CZK 4,648 thousand (2000: CZK 231 thousand) and the recharge of expenses associated with the Corporate Identity project (change of the logo of all Česká spořitelna Group companies) of CZK 11,101 thousand.

Financial income of CZK 6,423 thousand (2000: CZK 5,078 thousand) consists of the rent paid by Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.

4. EMPLOYEES, MANAGEMENT AND STATUTORY BODIES

The Company did not provide any loans, borrowings or other benefits to its Board of Director, Supervisory Board or management in 2001 and 2000.

The average number of the Company's employees and managers and staff costs for 2001 and 2000 are as follows:

2001

(CZK '000)	Number	Wages and salaries*	Social and health insurance	Other expenses	Total staff costs
Management and employees	56	25,509	8,701	1,429	35,639
Total	56	25,509	8,701	1,429	35,639

* Note: Wages and salaries include expenses on agreements for work performed on a contractual basis and expenses on agreements for additional work amounting to CZK 618 thousand in 2001.

2000

(CZK '000)	Number	Wages and salaries*	Social and health insurance	Other expenses	Total staff costs
Management and employees	69	23,649	8,033	1,003	32,685
Members of statutory bodies	10	2,140	0	0	2,140
Total	79	25,789	8,033	1,003	34,825

* Note: Wages and salaries include expenses on agreements for work performed on a contractual basis and expenses on agreements for additional work amounting to CZK 492 thousand in 2000.

The number of employees is based on the average re-calculated headcount. The category of management includes the Managing Director and Division Managers.

5. COMMITMENTS, CONTINGENCIES AND OFF-BALANCE SHEET LIABILITIES

Legal Disputes

As of December 31, 2001, the Company was involved in no legal disputes the outcome of which would significantly impact the Company's financial results.

6. SUBSEQUENT EVENTS

The Provision of the Finance Ministry stipulating the chart of accounts and accounting principles and procedures for banks and certain financial institutions has been effective since January 1, 2002. Pursuant to Accounting Act No. 563/1991 Coll., Penzijní fond České spořitelny is obliged to follow the above Provision in recording its assets and liabilities. In relation to the above Provision, the Company has been posting deposits of supplementary pension insurance schemes' participants to accounts payable since January 1, 2002 (in previous years, the deposits were posted to capital funds within equity), thus reducing the reported value of the shareholders' equity by CZK 4,985,709 thousand. Provisioning principles were changed in relation to the above-mentioned Provision. The provisions created by the Company for assets cannot be used in the current form in 2002. The Company has been discussing an accounting treatment for the provisions that would allow for both adherence to the principle of reflecting the anticipated loss at the moment the loss is identified, as well as the specific accounting procedures that currently prevent the pension fund from provisioning.

Alena Pólosová
Úsek finančního řízení
– účetnictví a controlling
Financial Management



Ing. Milan Beneš
Úsek informačních technologií – metodik
Information Technology



Ing. Petr Zavadil
Úsek informačních technologií
Information Technology



Michaela Hladíková
Úsek klientského servisu – zpracování dávek
Client Services



Renata Kováčková
Úsek klientského servisu
– reklamace
Client Services



Bc. Karel Záhrobský
Úsek obchodu a marketingu – oblastní manažer
Sales and Marketing



Martin Kopejtko DiS
Úsek finančního řízení
– správce klientských účtů
Financial Management



Ing. Jana Islová
Kancelář společnosti
Office of the Company



Na fotografiích v této výroční zprávě jsou zaměstnanci Penzijního fondu České spořitelny, a.s., člena Finanční skupiny České spořitelny.

People on photographs in this Annual Report are employees of Penzijní fond České spořitelny, a member of the Česká spořitelna Financial Group.

