

A photograph of a woman from behind, wearing a vibrant, multi-colored knit sweater. She is holding a string that goes up to a colorful kite flying in a clear blue sky. The kite is a diamond shape with various colors and a tail. The woman's hair is tied back in a ponytail with a pink scrunchie. The overall mood is bright and optimistic.

S námi nezůstanete nikdy sami  
With us, you will never stand alone

'09

Základní ekonomické údaje  
Basic Economic Facts

	2009	2008	2007	Změna/Change 2009/2008	Brief Summary (in CZK mln)
<b>Stručný přehled (v mil. Kč)</b>					
Vlastní kapitál před rozdělením zisku účastníkům	800 056	499 617	270 066	60,1%	Equity before allocation of profits to subscribers
Prostředky účastníků ve správě k 31. 12. (včetně státních příspěvků a výnosů)	8 015 142	6 706 300	6 073 898	19,5%	Subscribers' assets under management as of 31 December (including state support and yield)
Finanční investice, z toho:	8 687 795	7 111 868	6 233 884	22,2%	Financial investments, of which:
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	Shares, mutual fund shares and other ownership interests
Dluhové cenné papíry	8 494 810	7 013 966	6 085 759	21,1%	Debt securities
Vklady u bank	192 985	97 902	148 125	97,1%	Bank deposits
Výnosy z finančního umístění, z toho:	312 400	270 189	228 863	15,6%	Revenue from financial placements, of which:
Výnosy z úroků a podobné výnosy	312 400	270 189	226 839	15,6%	Revenue from interest and similar revenue
Výnosy akcií a podílů	–	–	2 024	–	Revenue from shares and mutual fund shares
Hospodářský výsledek	251 099	220 030	201 200	14,1%	Profit
Průměrný věk klientů	45	45	45	–	Average age of clients
Počet klientů	143 275	123 075	115 790	16,4%	Number of clients
Průměrná výše měsíčního příspěvku (v Kč)	499	493	485	1,2%	Average monthly deposit (in CZK)
Počet smluv s příspěvkem zaměstnavatele	45 936	39 128	35 622	17,4%	Number of contracts with employer contributions
Průměrná výše měsíčního příspěvku zaměstnavatele (v Kč)	1 056	717	549	47,3%	Average monthly employer contribution (in CZK)
Průměrný evidenční počet zaměstnanců ve fyzických osobách	21	22	22	–	Average registered number of employees

# Obsah

## Content

Úvodní slovo předsedy představenstva / Introduction by the Chairman of the Board of Management	2
Statutární orgány / Statutory Bodies	5
Allianz penzijní fond / Allianz penzijní fond	7
Allianz penzijní připojištění / Allianz Supplementary Pension Insurance	8
Obchodní strategie / Business Strategy	10
Finanční výsledky a struktura portfolia / Financial Results and Portfolio Structure	12
Zpráva dozorčí rady / Report of the Supervisory Board	14
Finanční část / Financial part	17
Zpráva auditora / Auditor's report	18 / 20
Rozvaha / Balance Sheet	22 / 23
Podrozvaha / Off-Balance Sheet	26 / 27
Výkaz zisku a ztráty / Profit and Loss Account	28 / 29
Přehled o změnách ve vlastním kapitálu / Statement of Changes in Equity	30 / 31
Příloha řádné účetní závěrky / Notes to the Financial Statements	32 / 33
Vztahy mezi propojenými osobami / Relations between related parties	70
Kontakty / Contacts	74

# Vážené dámy, vážení pánové, Dear Ladies and Gentlemen,

rok 2009 byl významným rokem nejen pro Allianz penzijní fond, ale i pro trh penzijního připojištění v České republice. Z pohledu Allianz penzijního fondu to byl rok růstu a patřil mezi nejlepší roky v historii. Počet klientů dosáhl více než 143 tisíc a meziročně vzrostl o 16,4 %. Úspěšného růstu dosáhl Allianz penzijní fond i ve výši prostředků účastníků ve správě, kde celkový objem přesáhl částku 8,0 mld. Kč, což znamená, že meziročně tyto prostředky narostly o více než 19,5 %.

Za růstem objemu prostředků účastníků ve správě stojí skutečnost, že v průběhu roku 2009 přešla řada klientů do Allianz penzijního fondu a převedla sem své již naspořené prostředky.

Těší nás zájem o penzijní připojištění nejen mezi všemi věkovými i sociálními skupinami, ale i mezi zaměstnavateli. Vzhledem k úspěšně realizované obchodní strategii se nám dlouhodobě daří získat na trhu mladé a ekonomicky silné klienty, což se odráží nejen ve věkovém průměru 45 let, ale i v průměrném příspěvku účastníka 500 Kč a průměrném příspěvku zaměstnavatele, který činí více než 1 000 Kč.

Přestože Česká národní banka pokračovala v roce 2009 ve snižování úrokových sazeb, Allianz penzijní fond díky propracované konzervativní investiční strategii dosáhl i v tomto roce skvělých investičních výnosů.

Kvalita produktu Allianz penzijního připojištění, doplněná o vysoký standard služeb všem zájemcům a účastníkům, je prokazována vysokou loajalitou našich klientů, ale i získanými oceněními. Je pro nás velkou ctí, že jsme v roce 2009 získali dvě prestižní ocenění, které může získat penzijní fond na trhu v České republice.

The year 2009 was an important year for Allianz penzijní fond as well as for the supplementary pensions market in the Czech Republic in general. From the perspective of Allianz penzijní fond 2009 was a year of growth and one of the best years in the company's history. The number of clients reached over 143 thousand, attaining a 16.4% annual increase. Allianz penzijní fond saw a successful growth in the volume of subscribers' assets under management, exceeding the amount of CZK 8.0 billion, which represents an increase over 19.5% on a year-to-year basis.

The growing volume of subscribers' assets under management is particularly due to the fact that many clients switched to Allianz penzijní fond as their supplementary pension insurance provider, transferring their funds saved elsewhere in the past.

We are pleased to see rising demand for supplementary pension insurances in all age and social groups, as well as employers. Benefiting from a successfully implemented sales strategy, we are successful in acquiring young and economically strong clients in the market, which reflects in the average age of the client base of 45 years, as well as the average subscriber's payment in the amount of CZK 500 and the average employer's contribution exceeding CZK 1,000.

Although the Czech National Bank continued to decrease general interest rates in 2009, Allianz penzijní fond was able to achieve excellent returns from its investments again thanks to the fund's thorough conservative investment strategy.

High loyalty of our clients as well various awards won serve proof to high quality of supplementary pension Insurance from Allianz with superior services rendered

První získanou cenou od klientů byl Zlatý měšec 2009 za nejúspěšnější finanční instituci v oblasti penzijních fondů. Druhým oceněním bylo první místo v soutěži Fincentrum Banka roku 2009, kde jsme zvítězili v kategorii Penzijní fond roku.

Úspěchu napomohla i dlouhodobá spolupráce s Allianz pojišťovnou především v péči o klienty. Věrnostní program, který svým klientům nabízí ve spolupráci Allianz pojišťovna a Allianz penzijní fond, patří k nejúspěšnějším na trhu a profituje z něj stále více klientů, kteří využívají propracovaný systém slev za křížový prodej.

Jsme rádi, že přispíváme svým podílem na celkovém růstu počtu penzijně připojištěných klientů, který na konci roku 2009 dosáhl téměř 4,5 mil. účastníků a v minulém roce vzrostl o 4,1 %. Růst celkově spravovaných prostředků účastníků svědčí o tom, že rostou úložky od účastníků, ale i příspěvky zaměstnavatelů i státní příspěvky, které za minulý rok dosáhly výše 22,9 mld. Kč.

Rok 2009 přinesl i významné pozitivní změny v legislativním procesu v oblasti penzijního připojištění. Byla přijata novela zákona o penzijním připojištění, která výrazně zvýšila ochranu spotřebitelů - účastníků penzijního připojištění. Vzhledem k tomu, že naší strategií je transparentní působení na trhu, vítáme především rozšíření informační povinnosti, kdy již zájemce o uzavření smlouvy o penzijním připojištění získává před jejím uzavřením konkrétní strukturované informace o penzijním fondu i o produktu.

Allianz v Evropě patří mezi vedoucí instituce spravující prostředky, které si spoří občané na dobu po odchodu do starobního důchodu. Proto se Allianz penzijní fond

to all prospective and existing subscribers. It is an honour for us that we have been awarded two prestigious titles in 2009 that a pension fund operating in the Czech market can win. The first award from clients was Zlatý měšec 2009 for the most successful financial institution among pension funds. The second award was the gold medal in the category of Pension Fund of the Year in Fincentrum Bank of the Year 2009 competition.

Our success is also owing to the long-term collaboration with Allianz pojišťovna particularly in customer care. The loyalty programme offered to their clients by Allianz pojišťovna and Allianz penzijní fond is one of the most successful programmes in the market, providing benefits to an ever increasing number of clients through its comprehensive cross-selling discount system.

We are pleased to contribute to the general growth of the number of clients with a supplementary pension insurance, which has reached nearly 4.5 million subscribers at the end of 2009, 4.1% up compared to the year before. The increase of total subscribers' assets under management represents growing deposits from subscribers as well as employers' payments or state contributions, totalling CZK 22.9 billion for the last year.

The year 2009 brought important positive changes in legislation governing the area of supplementary pension insurance, as an amendment to the supplementary pension insurance Act was passed, significantly strengthening protection of the consumer – the subscriber to a supplementary pension insurance. In line with our strategy of transparent operations in the market, we particularly welcome the expanded compulsory disclosure, under which a prospective

aktivně podílí na diskusích o podobě důchodové reformy. Zastáváme konzistentní názor, že koncept penzijního spoření se státním příspěvkem, jako náhrady za stávající produkt penzijního připojištění, nebyl dobrou ideou, protože by zakládání nových institucí pro správu tohoto inovovaného produktu jen prodražila celý systém dobrovolného spoření na staří, což by nakonec uhradili stávající účastníci. Z našeho pohledu je tedy nejvhodnější doba k opětovnému otevření diskusí nad rekonstrukcí stávajícího penzijního připojištění, především v oblasti oddělení prostředků účastníků od prostředků penzijního fondu.

Cíle Allianz penzijního fondu pro rok 2010 zahrnují nejen naplnění obchodních a finančních plánů, ale především udržení růstu v počtech účastníků fondu i objemu prostředků ve správě nad tržními trendy. Výsledky roku 2009 a finanční stabilita a síla Allianz penzijního fondu jsou zárukou, že tyto cíle budou naplněny.



JUDr. Petr Poncar  
předseda představenstva  
Chairman of the Board of Management

subscriber receives specific structured information about the pension fund and the product before entering into a supplementary pension insurance agreement.

Allianz in Europe ranks among the most important institutions managing assets saved by individuals for the time of their retirement. Therefore, Allianz penzijní fond plays an active role in discussions on the topic of the future pension reform. In this area, we adhere to our consistent opinion that the concept of pension savings with state support as a replacement for the existing supplementary pension insurance product was not a good idea as the creation of new institutions for the administration of such innovated products would only add cost to the entire system of voluntary savings for retirement, which cost would be finally covered by existing subscribers. From our point of view, now is the time to return to discussions on new codification of the existing supplementary pension programme, particularly in the area of separating subscribers' assets from the fund's own assets.

The objectives of Allianz penzijní fond for the year 2010 incorporate fulfilment of business and financial plans, as well as maintenance of the growing number of subscribers and volume of assets under management above overall market results. Results attained in 2009 and financial stability and strength of Allianz penzijní fond serve a guarantee to meeting these objectives.

# Představenstvo Board of Management

**JUDr. Petr Poncar**  
Brandýs nad Labem

**RNDr. Martin Vitek**  
Praha 4

**Ing. Mgr. Václav Bohdanecký**  
Roztoky

**Ing. Robert Mareš**  
Praha 10

# Dozorčí rada Supervisory Board

**Mgr. Josef Lukášek**  
Čelákovice

**Ing. Petr Sosík, PhD., CFA**  
Bedihošť

**Marc Smid**  
Mnichov

stav k 31. 12. 2009  
as of 31 December 2009

»Rok 2009 byl významným rokem nejen pro Allianz penzijní fond, ale i pro trh penzijního připojištění v České republice. Z pohledu Allianz penzijního fondu to byl rok růstu a patřil mezi nejlepší roky v historii.

The year 2009 was an important year for Allianz penzijní fond as well as for the supplementary pensions market in the Czech Republic in general. From the perspective of Allianz penzijní fond 2009 was a year of growth and one of the best years in the company's history.«



## Allianz penzijní fond

Allianz penzijní fond byl založen 31. 8.1997. Vznikl splynutím Allianz-HYPO penzijního fondu, a. s., a Živnobanka - penzijního fondu, a. s. Od konce roku 2000 je 100% dceřinou společností Allianz pojišťovny.

Allianz penzijní fond has been established as of 31 August 1997 by merging Allianz-HYPO penzijní fond, a. s. and Živnobanka - penzijní fond, a. s. Since the end of 2000, the company has been a 100% subsidiary of Allianz pojišťovna, a.s.

Allianz penzijní fond je jedním z nejvýkonnějších penzijních fondů na českém trhu; za dobu své existence nikdy nepřipsal zhodnocení prostředků účastníků nižší než 3 procenta. Jako jediný z penzijních fondů působících v ČR nemusel Allianz penzijní fond v období finanční krize přistoupit k navýšení základního kapitálu k zachování své stability.

Rok 2009 byl pro Allianz penzijní fond jedním z nejúspěšnějších roků.

Allianz penzijní fond předpokládá, že klientům za rok 2009 opět připíše jedno z nejvyšších zhodnocení na českém trhu, které se bude pohybovat kolem 3 %.

Úspěch Allianz penzijního fondu dokládají nejen dlouhodobé finanční a obchodní výsledky, ale také získaná ocenění: vítězství v hlasování veřejnosti Zlatý měsíc 2009 a prestižní titul Penzijní fond roku 2009, získaný v soutěži Fincentrum Banka roku 2009.

Allianz penzijní fond is one of the best performing pension funds in the Czech market; throughout the company's history, it has never recognized subscribers' yield below 3 percent. In the time of the financial crisis, Allianz penzijní fond was the only pension fund operating in the Czech Republic not having to proceed with an increase of the registered capital in order to maintain its stability.

The year 2009 was yet another very successful year for Allianz penzijní fond, a.s.

For the year 2009, Allianz penzijní fond assumes to credit its subscribers again with one of the highest annual returns in the Czech market, at the rate of approximately 3%.

The success of Allianz penzijní fond has been proven by long-term financial and business results, as well as by awarded prizes: first place in the public opinion poll Zlatý měsíc 2009 and 2010, or the prestigious title of the Pension Fund of the Year 2009 won in the Fincentrum Bank of the Year 2009 competition.“

# Allianz penzijní připojištění

## Allianz Supplementary Pension Insurance

Nejlepší způsob, jak si zajistit dostatečné příjmy v budoucnosti, je Allianz penzijní připojištění. Díky vynikajícím a stabilním výnosům Allianz penzijního fondu, garantovanému zhodnocení, dvojnásobné státní podpoře (státní příspěvky a možnost daňových odpočtů) si klient může udržet svůj životní standard.

Supplementary pension insurance from Allianz are the best way to ensure sufficient future income. With outstanding and stable revenues achieved by Allianz penzijní fond, guaranteed return, double state support (state contributions and possible tax deductions), you can maintain your living standard.

### Výhody penzijního připojištění

- spoření již od 100 Kč měsíčně
- státní příspěvek až 1 800 Kč za rok
- daňová úleva až 1 800 Kč za rok
- příspěvek zaměstnavatele (optimálně 24 000 Kč ročně)
- garance nezáporného zhodnocení
- flexibilita (snížení příspěvku, přerušení placení)

### Nadstandardní výhody u Allianz penzijního fondu

- dlouhodobě zhodnocení nejméně 3 %
- za rok 2009 očekávané zhodnocení alespoň 3 %
- nejširší nabídka penzí
- pojištění závažných úrazů hrazené Allianz penzijním fondem
- pro věrné klienty žádné poplatky
- bezplatná služba „Daňový automat“

### Benefits of supplementary pension insurance

- Savings starting at CZK 100 per month
- State support of up to CZK 1,800 per year
- Tax benefits of up to CZK 1,800 per year
- Employer's contribution (ideally CZK 24,000 per year)
- Guaranteed non-negative return
- Flexibility (lower or suspended deposits)

### Superior benefits from Allianz penzijní fond

- Long-term return of at least 3%
- Expected return for the year 2009 of at least 3%
- Widest offer of pensions
- Insurance against serious injury covered by Allianz penzijní fond
- No fees for loyal clients
- „Tax calculator“ service free of charge

**Věrnostní program – zvýhodnění produktů Allianz pojišťovny**

- sleva 10 % na povinné ručení
- sleva 10 % na pojištění domácnosti, nemovitosti a odpovědnosti

Allianz penzijní fond umožňuje výplatu všech typů dávek dle zákona o penzijním připojištění:

- starobní penze
- invalidní penze
- výsluhová penze
- pozůstalostní penze
- jednorázové vyrovnání

Allianz penzijní fond nabízí nejširší nabídku penzijních schémat:

- doživotní penze
- doživotní penze s pozůstalostní penzí
- doživotní penze se zaručenou dobou výplaty
- doživotní penze se sjednanou částkou pro případ smrti
- doživotní penze s lineárně rostoucí výší

**Loyalty programme – products from Allianz pojišťovna at preferential rates**

- 10% discount on motor liability insurance
- 10% discount on household, real property and liability insurance

Allianz penzijní fond allows for payment of all types of benefits according to the supplementary pension insurance Act:

- Retirement pension
- Disability pension
- Endowment benefit
- Survivor's benefit
- Lump-sum settlement

Allianz penzijní fond has the most extensive offer of pension schemes:

- Life annuity
- Life annuity with survivor's benefit
- Life annuity with guaranteed term of payout
- Life annuity with agreed death benefit
- Life pension with linearly increasing amount

# Obchodní strategie

## Business Strategy

Allianz penzijní fond a Allianz pojišťovna úzce spolupracují a koordinují své činnosti v oblasti obchodu. Na základě vzájemné smlouvy o spolupráci uzavřené 23. 2. 1995 zprostředkovává Allianz pojišťovna uzavírání smluv o penzijním připojištění prostřednictvím svých pojišťovacích zprostředkovatelů.

Allianz penzijní fond and Allianz pojišťovna work in close cooperation and coordinate their sales activities. According to a cooperation agreement entered into on 23 February 1995 between the fund and Allianz pojišťovna, the insurance company brokers supplementary pension insurance contracts through the network of its insurance agents.

V roce 2009 zaznamenaly nárůst nového obchodu všechny distribuční cesty, prostřednictvím kterých je prodáváno penzijní připojištění. Meziročně bylo dosaženo 16,4% nárůstu v počtu nových klientů až 59% nárůstu objemu nového obchodu. Klíčovými interními zdroji nového obchodu byly kmenová obchodní služba Allianz pojišťovny, Životní síť Allianz pojišťovny a Allianz Direct. Mezi další významné externí distribuční cesty patřily multilevel-marketingové společnosti a makléři.

Allianz penzijní fond vykazoval dlouhodobě úspěšný trend rozvoje spolupráce se zaměstnavateli, což se prokázalo i v nárůstu realizovaných korporátních obchodů v první polovině roku 2009. S ohledem na výjimečné finanční výsledky pak v průběhu celého roku 2009 rostl zájem o penzijní připojištění také v retailovém obchodě.

In the year 2009, all distribution channels used for selling supplementary pension insurance registered growing new sales. In annual comparison, the number of new clients rose by 16.4%, while the increase of new sales reached up to 59%. The key internal sources accounting for new contracts concerned the tied agent sales force of Allianz pojišťovna the Life Network of Allianz pojišťovna and Allianz Direct. Other important external distribution channels included MLM companies and brokers.

Allianz penzijní fond registered a long-term successful trend of developing cooperation with employers, which also resulted in an increase of new corporate contracts in the first half of 2009. With regard to the extraordinary financial results, demand for supplementary pension insurance in retail sales rose throughout the year 2009.

»Klientům Allianz penzijního fondu tak díky investiční strategii bude připsáno opět jedno z nejvyšších zhodnocení.

Clients of Allianz penzijní fond were thus credited one of the highest returns again.«

# Finanční výsledky a struktura portfolia

## Financial Results and Portfolio Structure

Rok 2009 byl pro Allianz penzijní fond jedním z nejúspěšnějších roků. V roce 2009 Allianz penzijní fond dosáhl zisku 251,1 mil. Kč, což v meziročním srovnání představuje nárůst o 14,1 %.

The year 2009 was one of the most successful years in the history of Allianz penzijní fond. In 2009, Allianz penzijní fond generated CZK 251.1 million of profit, an amount 14.1% up compared to the year before.

Výnosy z úroků z cenných papírů a bankovních vkladů vzrostly na 312,4 mil. Kč, což meziročně představuje nárůst o 15,6 %. Zisk z prodeje cenných papírů činil 4,8 mil Kč. K celkovému finančnímu výsledku hospodaření za rok 2009 přispělo i efektivní řízení obchodních a provozních nákladů a dodržení finančních plánů fondu.

Dlouhodobě pozitivní cashflow, splácené dluhopisy i termínové vklady byly v průběhu roku 2009 investovány v souladu s investiční strategií, jejímž předpokladem je dosahování stabilního zhodnocování klientských prostředků s nízkou mírou tržních rizik.

Objem aktiv ve správě vzrostl meziročně o více než 22 % a přesáhl 8,7 mld. Kč. Převážnou část portfolia cenných papírů tvoří dluhopisy ( 97,8% ), zbytek portfolia termínové vklady u bank. V portfoliu k 31.12.2009 nejsou zastoupené akcie ani podílové listy s ohledem na jejich stále ještě významnou rizikovost.

Revenue from interest from securities and bank deposits rose to CZK 312.4 million, an amount 15.6% up compared to the year before. The company's profit from sold securities amounted to CZK 4.8 million. The overall financial results for the year 2009 were achieved also due to efficient management of business and operational cost as well as fulfilment of the fund's financial plans and objectives.

Long-term positive results of the company's cash flow, repaid bonds and terms deposits were invested in the course of 2009 in accordance with the adopted investment strategy aimed at attaining stable returns on the subscribers' assets at low level of market risk.

The volume of assets under management grew by more than 22% over the year, exceeding CZK 8.7 billion. Bonds account for a vast majority of the securities portfolio (97.8%), the remaining part concerns term deposits held with banks. As of 31 December 2009, the portfolio

Emitentem dluhopisů je především český stát a Evropská investiční banka, v minimální míře jsou zastoupené dluhopisy renomovaných zahraničních bank a ještě méně potom krátkodobé korporátní dluhopisy.

Allianz penzijní fond při řízení aktiv využil legislativní úpravy a v roce 2009 část aktiv označil jako držená do splatnosti, což podle našeho přesvědčení povede k dalšímu zvýšení finanční a kapitálové stability Allianz penzijního fondu.

Akcionář Allianz penzijního fondu nebyl díky konzervativní strategii fondu nucen navyšovat v předešlých letech základní ani vlastní kapitál. Allianz penzijní fond i v roce 2009 potvrdil dostatečně silnou finanční a kapitálovou pozici.

Klientům Allianz penzijního fondu tak díky investiční strategii bude připsáno opět jedno z nejvyšších zhodnocení.

does not include equity titles or mutual fund shares due to the persistently elevated risk thereof.

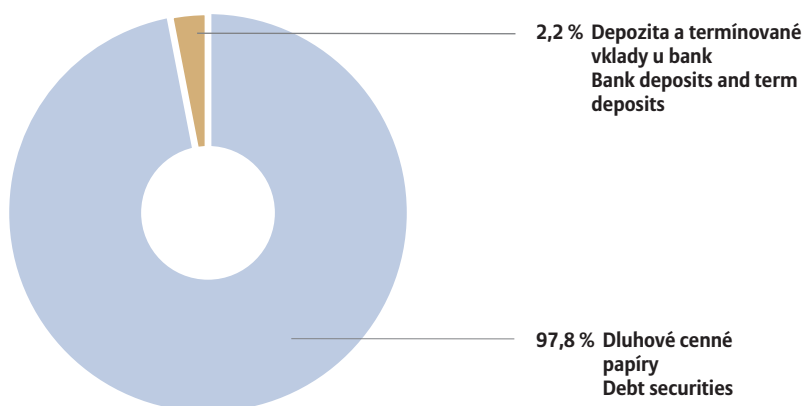
Most of the bonds have been issued by the Czech government and the European Investment Bank; a minimum of the bonds are bonds issued by renowned foreign banks, while short-term corporate bonds account for even less.

In asset management, Allianz penzijní fond took advantage of the amended legislation and marked part of the assets in 2009 as assets held to maturity, which we believe will further improve the financial and capital stability of Allianz penzijní fond.

Owing to the fund's chosen conservative strategy, the sole shareholder of Allianz penzijní fond was not forced to increase the company's registered capital nor equity in the recent years. Allianz penzijní fond thus reaffirmed its sufficiently strong financial and capital standing in the year 2009 as well.

Clients of Allianz penzijní fond were thus credited one of the highest returns again.

#### Portfolio za rok 2009



#### Portfolio in 2009

# Zpráva dozorčí rady

## Report of the Supervisory Board

Zpráva dozorčí rady Allianz penzijního fondu, a. s., (dále jen „fond“) o výsledcích její kontrolní činnosti a přezkoumání řádné účetní uzávěrky společnosti za účetní období roku 2009, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2009 a rozhodnutí o návrhu představenstva fondu na rozdělení zisku Allianz penzijního fondu, a. s. za účetní období roku 2009.

Dozorčí rada fondu postupovala v roce 2009 v souladu s ustanoveními příslušných zákonů a stanov společnosti a průběžně dohlížela na výkon působnosti představenstva fondu, realizaci podnikatelské činnosti i řádné hospodaření fondu. Dozorčí rada fondu byla pravidelně informována o činnosti fondu a jeho hospodářských výsledcích.

Představenstvo Allianz penzijního fondu, a. s., předložilo dozorčí radě fondu řádnou účetní závěrku společnosti za účetní rok 2009, včetně jejího ověření auditorem a dále návrh na rozdělení zisku vytvořeného za účetní období roku 2009. Dozorčí rada taktéž přezkoumala podle ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku Zprávu o vztazích za rok 2009.

Report of the Supervisory Board of Allianz penzijní fond, a.s. (hereinafter referred to as the “Pension Fund”) on the results of its supervisory activities, including the review of the Pension Fund’s regular financial statements for the financial year 2009, the Report on relations between related parties for the financial year 2009 and its opinion on the proposal of the Pension Fund’s Board of Management for the distribution of profits of Allianz penzijní fond, a.s. of the year 2009.

In 2009, all activities of the Supervisory Board of the Pension Fund had been carried out in accordance with applicable legal regulations and the company’s Articles of Association. The Supervisory Board of the company had been overseeing the Pension Fund’s Board of Management exercising its authorities and competences as well as it had been supervising the company’s business activities in general. The Supervisory Board had been informed about the Pension Fund’s activities and business results on a regular basis.

The Board of Management of Allianz penzijní fond, a.s. presented the regular financial statements of the company prepared for the financial year 2009 and



Na základě všech výše uvedených skutečností doporučila dozorčí rada fondu valné hromadě fondu schválit účetní závěrku Allianz penzijního fondu, a. s., k 31. 12. 2009 a návrh na rozdělení zisku předložený představenstvem fondu. Dozorčí rada fondu taktéž doporučila valné hromadě fondu schválit Zprávu o vztazích.

Za dozorčí radu Allianz penzijního fondu, a. s.



Mgr. Josef Lukášek  
předseda dozorčí rady  
Chairman of the Supervisory Board

verified by the auditor, as well as the proposal for distribution of profits generated in 2009 to the Supervisory Board. Also, pursuant to provisions of Sec. 66a, paragraph 9 of the Commercial Code, the Supervisory Board reviewed the Report on relations for the year 2009.

Based on the above, the Supervisory Board recommended the general meeting of the Pension Fund to approve the financial statements of Allianz penzijní fond, a.s. as of 31 December 2009 along with the proposal for distribution of profits as presented by the Pension Fund's Board of Management. Furthermore, the Supervisory Board of the Pension Fund recommended the general meeting to approve the Report on relations.

For and on behalf of the Supervisory Board of Allianz penzijní fond, a.s.

»V roce 2009 Allianz penzijní fond dosáhl zisku 251,1 mil. Kč, což v meziročním srovnání představuje nárůst o 14,1 %.

In 2009, Allianz penzijní fond generated CZK 251.1 million of profit, an amount 14.1% up compared to the year before.«

Finanční část  
Financial Part



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

Telefon +420 222 123 111  
Fax +420 222 123 100  
Internet [www.kpmg.cz](http://www.kpmg.cz)

## Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Allianz penzijní fond, a.s.

### Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 5. března 2010 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Allianz penzijní fond, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2009, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2009 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Allianz penzijní fond, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

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

### *Odpovědnost auditora*

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

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

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Obchodní rejstřík vedený  
Městským soudem v Praze  
oddíl C, vložka 24185.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

IČ 49619187  
DIČ CZ699001996



### Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Allianz penzijní fond, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2009 v souladu s českými účetními předpisy.”

### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Allianz penzijní fond, a.s. k 31. prosinci 2009. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Allianz penzijní fond, a.s. k 31. prosinci 2009.

### Výroční zpráva


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

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

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

V Praze, dne 16. dubna 2010

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

  
Ing. Jindřich Vašina  
Partner  
Oprávnění číslo 2059



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

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

This document is an English translation of the Czech auditor's report.  
Only the Czech version of the report is legally binding.

## **Auditor's report to the shareholders of Allianz penzijní fond, a.s.**

### **Financial statements**

On the basis of our audit, on 5 March 2010 we issued an auditor's report on the Company's statutory financial statements, which are included in this annual report, and our report was as follows:

"We have audited the accompanying financial statements of Allianz penzijní fond, a.s., which comprise the balance sheet as of 31 December 2009, and the income statement, the statement of changes in equity for the year then ended, and the notes to these financial statements including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the company is set out in Note 1 to these financial statements.

### *Management's Responsibility for the Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements of Allianz penzijní fond, a.s. in accordance with Czech accounting legislation. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal controls relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal controls relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



### Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly in all material respects the assets, liabilities and the financial position of Allianz penzijní fond, a.s. as of 31 December 2009, and its expenses, revenues and financial performance for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.”

### Report on relations between related parties

We have also reviewed the factual accuracy of the information disclosed in the report on relations between related parties of Allianz penzijní fond, a.s. for the year ended 31 December 2009. This report on relations between the related parties is the responsibility of the Company’s management. Our responsibility is to express our view on the report on relations based on our review.

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance that the report on relations is free of material factual misstatement. A review is limited primarily to inquiries of Company personnel and analytical procedures and examination, on a test basis, of the factual accuracy of information, and thus provides less assurance than an audit. We have not conducted an audit of the report on relations and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Nothing has come to our attention based on our review that indicates that the information disclosed in the report on relations between related parties of Allianz penzijní fond, a.s. for the year ended 31 December 2009 contains material factual misstatements.

### Annual report

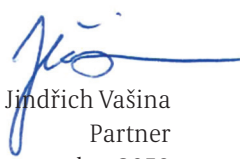
We have audited the consistency of the annual report with the audited financial statements. This annual report is the responsibility of Company’s management. Our responsibility is to express our opinion on the consistency of the annual report with the audited financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the information disclosed in the annual report describing matters that all also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the audited financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for the auditor’s opinion.

In our opinion, the information disclosed in the annual report is, in all material respects, consistent with the audited financial statements.

Prague  
16 April 2010

*KPMG Česká republika Audit*  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Licence number 71

  
Jindřich Vašina  
Partner  
Licence number 2059

# Rozvaha

## k 31. prosinci 2009

### Aktiva

	2009	2008
tis. Kč		
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	13	11
2 Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	8 494 810	7 013 966
v tom: a) vydané vládními institucemi	8 181 450	6 707 382
b) ostatní	313 360	306 584
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	192 985	97 902
a) splatné na požádání	192 985	97 902
b) ostatní pohledávky	--	--
4 Pohledávky za nebankovními subjekty		
v tom: a) splatné na požádání	--	--
b) ostatní pohledávky	--	--
5 Dluhové cenné papíry	--	--
v tom: a) vydané vládními institucemi	--	--
b) vydané ostatními osobami	--	--
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	--	--
7 Účasti s podstatným vlivem		
z toho: v bankách	--	--
8 Účasti s rozhodujícím vlivem		
z toho: v bankách	--	--
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	328	381
z toho: a) zřizovací výdaje	--	--
b) goodwill	--	--
10 Dlouhodobý hmotný majetek	101	227
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	--	--
11 Ostatní aktiva	40 282	37 713
12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu	--	--
13 Náklady a příjmy příštích období	125 227	83 085
<b>Aktiva celkem</b>	<b>8 853 746</b>	<b>7 233 285</b>



# BALANCE SHEET

## as of 31 December 2009

### Assets

		2009	2008
CZK thousands			
1	Cash on Hand and Deposits with Central Banks	13	11
2	Government Zero-Coupon Bonds and Other Securities Accepted by the Central Bank for Refinancing	8 494 810	7 013 966
	of which: a) Issued by Government Institutions	8 181 450	6 707 382
	b) Other	313 360	306 584
3	Receivables from Banks and Cooperative Savings Banks	192 985	97 902
	a) Payable on Demand	192 985	97 902
	b) Other Receivables	--	--
4	Receivables from Non-Bank Entities		
	of which: a) Payable on Demand	--	--
	b) Other Receivables	--	--
5	Debt Securities	--	--
	of which: a) Issued by Government Institutions	--	--
	b) Issued by Other Entities	--	--
6	Shares, Mutual Fund Shares and Other Ownership Interests	--	--
7	Participations with Substantial Influence		
	of which: in Banks	--	--
8	Participations with Controlling Influence		
	of which: in Banks	--	--
9	Intangible Fixed Assets	328	381
	of which: a) Incorporation Expenses	--	--
	b) Goodwill	--	--
10	Tangible Fixed Assets	101	227
	of which: Land and Buildings for Operations	--	--
11	Other Assets	40 282	37 713
12	Receivables from Subscribed Registered Capital	--	--
13	Deferred Expenses and Accrued Revenue	125 227	83 085
	<b>Total Assets</b>	<b>8 853 746</b>	<b>7 233 285</b>

## Pasiva

		2009	2008
tis. Kč			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám v tom: a) splatné na požádání b) ostatní závazky	-- --	-- --
2	Závazky vůči nebankovním subjektům v tom: a) splatné na požádání b) ostatní závazky	-- --	-- --
3	Závazky z dluhových cenných papírů v tom: a) emitované dluhové cenné papíry b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	-- --	-- --
4	Ostatní pasiva	8 046 714	6 726 920
	a) prostředky účastníků penzijního připojištění	8 015 142	6 706 300
	aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky	7 056 348	5 956 938
	ab) výnosy z příspěvků účastníků a státní příspěvky	867 224	687 743
	ac) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění	55 601	27 161
	ad) výplaty dávek	35 969	34 458
	b) jiná	31 572	20 620
5	Výnosy a výdaje příštích období	--	--
6	Rezervy v tom: a) na důchody a podobné závazky b) na daně c) ostatní	6 976 6 976 -- --	6 748 6 748 -- --
7	Podřízené závazky	--	--
8	Základní kapitál z toho: a) splacený základní kapitál b) vlastní akcie	60 000 60 000 --	60 000 60 000 --
9	Emisní ážio	18 736	18 736
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy b) ostatní rezervní fondy c) ostatní fondy ze zisku	79 016 -- -- --	68 014 -- -- --
11	Rezervní fond na nové ocenění	--	--
12	Kapitálové fondy	10 646	10 646
13	Oceňovací rozdíly z toho: a) z majetku a závazků b) ze zajišťovacích derivátů c) z přepočtu účastí	291 749 291 749 -- --	46 783 46 783 -- --
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	88 810	75 408
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	251 099	220 030
<b>Pasiva celkem</b>		<b>8 853 746</b>	<b>7 233 285</b>

## Liabilities

CZK thousands		2009	2008
1	Payables to Banks and Cooperative Savings Banks		
	of which: a) Payable on Demand	--	--
	b) Other Payables	--	--
2	Payables to Non-Bank Entities		
	of which: a) Payable on Demand	--	--
	b) Other Payables	--	--
3	Payables from Debt Securities		
	of which: a) Issued Debt Securities	--	--
	b) Other Payables from Debt Securities	--	--
4	Other Liabilities	8 046 714	6 726 920
	a) Assets of Supplementary Pension Insurance Subscribers	8 015 142	6 706 300
	aa) Subscribers' Deposits and State Support	7 056 348	5 956 938
	ab) Revenue from Subscribers' Deposits and State Support	867 224	687 743
	ac) Unallocated Deposits of Supplemental Plan Subscribers	55 601	27 161
	ad) Benefit Payments	35 969	34 458
	b) Other	31 572	20 620
5	Deferred Revenue and Accrued Expenses	--	--
6	Provisions	6 976	6 748
	of which: a) for Pensions and Similar Payables	6 976	6 748
	b) for Tax	--	--
	c) Other	--	--
7	Subordinated Payables	--	--
8	Registered Capital	60 000	60 000
	of which: a) Paid-in Registered Capital	60 000	60 000
	b) Own Shares	--	--
9	Share Premium	18 736	18 736
10	Reserve Funds and Other Funds from Profit	79 016	68 014
	of which: a) Statutory Reserve Funds and Risk Funds	--	--
	b) Other Reserve Funds	--	--
	c) Other Funds Created from Profit	--	--
11	Reserve Fund for Revaluations	--	--
12	Capital Funds	10 646	10 646
13	Revaluation Gains/Losses	291 749	46 783
	of which: a) from Assets and Payables	291 749	46 783
	b) from Hedging Derivatives	--	--
	c) from Calculation of Ownership Interests	--	--
14	Retained Earnings or Accumulated Loss from Previous Years	88 810	75 408
15	Profit or Loss of Current Period	251 099	220 030
	<b>Total Liabilities</b>	<b>8 853 746</b>	<b>7 233 285</b>

## Podrozvaha

### Podrozvahové položky

		2009	2008
tis. Kč			
	<b>Podrozvahová aktiva</b>		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	86 250	--
	<b>Podrozvahová pasiva</b>		
12	Závazky z pevných termínových operací	91 840	--

## OFF BALANCE SHEET

	2009	2008	
CZK thousands			
<b>Off-Balance Sheet Assets</b>			
4	Receivables from Fixed-Term Transactions	86 250	--
<b>Off-Balance Sheet Liabilities</b>			
12	Payables from Fixed-Term Transactions	91 840	--

## Výkaz zisku a ztráty za rok 2009

		2009	2008
tis. Kč			
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů	312 400 310 059	270 189 256 229
2	Náklady na úroky a podobné náklady z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	-- --	-- --
3	Výnosy z akcií a podílů v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem c) výnosy z ostatních akcií a podílů	-- -- -- --	-- -- -- --
4	Výnosy z poplatků a provizí	1 490	--
5	Náklady na poplatky a provize	-19 996	-15 186
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 760	-1 515
7	Ostatní provozní výnosy	2 419	1 983
8	Ostatní provozní náklady	-105	-111
9	Správní náklady v tom: a) náklady na zaměstnance z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění b) ostatní správní náklady	-48 892 -9 750 -2 350 -39 142	-32 324 -8 983 -2 265 -23 341
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	--	--
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-592	-1 074
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	--	--
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-157	-31
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	--	--
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	--	--
16	Rozpuštění ostatních rezerv	494	23
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	-722	-1 924
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	--	--
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	251 099	220 030
20	Mimořádné výnosy	--	--
21	Mimořádné náklady	--	--
22	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	--	--
23	Daň z příjmů	--	--
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	251 099	220 030

# Profit and Loss Statement

## 2009

CZK thousands		2009	2008
1	Interest Revenue and Similar Revenues	312 400	270 189
	of which: Interest from Debt Securities	310 059	256 229
2	Interest Expenses and Similar Expenses	--	--
	of which: Interest Expenses from Debt Securities	--	--
3	Revenue from Shares and Ownership Interests	--	--
	of which: a) Revenue from Participations with Substantial Influence	--	--
	b) Revenue from Participations with Controlling Influence	--	--
	c) Revenue from Other Shares and Ownership Interests	--	--
4	Revenue from Fees and Commissions <sup>1</sup>	1 490	--
5	Revenue from Fees and Commissions	-19 996	-15 186
6	Profit or Loss from Financial Transactions	4 760	-1 515
7	Other Operating Revenues	2 419	1 983
8	Other Operating Expenses	-105	-111
9	Administrative Expenses	-48 892	-32 324
	of which: a) Personnel Expenses	-9 750	-8 983
	of which: aa) Social Security and Health Insurance	-2 350	-2 265
	b) Other Administrative Expenses	-39 142	-23 341
10	Release of Provisions and Adjustments to Tangible and Intangible Fixed Assets	--	--
11	Depreciation, Establishment and Use of Provisions and Adjustments to Tangible and Intangible Fixed Assets	-592	-1 074
12	Release of Adjustments and Provisions to Receivables and Guarantees, Revenue from Formerly Written-off Receivables	--	--
13	Depreciation, Establishment and Use of Adjustments and Provisions to Receivables and Guarantees	-157	-31
14	Release of Adjustments to Ownership Interests with Controlling and Substantial Influence	--	--
15	Losses from Transfers of Ownership Interests with Controlling and Substantial Influence, Establishment and Use of Adjustments to Ownership Interests with Controlling and Substantial Influence	--	--
16	Release of Other Provisions	494	23
17	Establishment and Use of Other Provisions	-722	-1 924
18	Share in Profits or Losses from Ownership Interests with Controlling or Substantial Influence	--	--
19	Ordinary Profit or Loss for the Accounting Year before Taxation	251 099	220 030
20	Extraordinary Revenue	--	--
21	Extraordinary Expenses	--	--
22	Extraordinary Profit or Loss for the Accounting Year before Taxation	--	--
23	Income Tax	--	--
24	Profit or Loss for the Accounting Year after Taxation	251 099	220 030

## Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňované rozdíly	Kumulovaný HV min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2008</b>	<b>60 000</b>	<b>18 736</b>	<b>57 954</b>	<b>10 646</b>	<b>-139 543</b>	<b>61 073</b>	<b>201 200</b>	<b>270 066</b>
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	--	--	--	--	186 326	--	--	186 326
Čistý zisk/ztráta za účetní období	--	--	--	--	--	--	220 030	220 030
Rozdělení zisku	--	--	10 060	--	--	14 335	-24 395	0
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	--	--	--	--	--	--	-176 805	-176 805
<b>Zůstatek k 31. 12. 2008</b>	<b>60 000</b>	<b>18 736</b>	<b>68 014</b>	<b>10 646</b>	<b>46 783</b>	<b>75 408</b>	<b>220 030</b>	<b>499 617</b>
<b>Zůstatek k 1. 1. 2009</b>	<b>60 000</b>	<b>18 736</b>	<b>68 014</b>	<b>10 646</b>	<b>46 783</b>	<b>75 408</b>	<b>220 030</b>	<b>499 617</b>
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	--	--	--	--	244 966	--	--	244 966
Čistý zisk/ztráta za účetní období	--	--	--	--	--	--	251 099	251 099
Rozdělení zisku	--	--	11 002	--	--	13 402	-24 404	0
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	--	--	--	--	--	--	-195 626	-195 626
<b>Zůstatek k 31. 12. 2009</b>	<b>60 000</b>	<b>18 736</b>	<b>79 016</b>	<b>10 646</b>	<b>291 749</b>	<b>88 810</b>	<b>251 099</b>	<b>800 056</b>



## Changes in Equity

CZK thousands	Registered Capital	Share Premium	Reserve Funds	Capital Funds	Revaluation Gains (Losses)	Acc. Profit (Loss) of Previous Years	Profit (Loss)	Total
<b>Balance as of 1 January 2008</b>	<b>60 000</b>	<b>18 736</b>	<b>57 954</b>	<b>10 646</b>	<b>-139 543</b>	<b>61 073</b>	<b>201 200</b>	<b>270 066</b>
Foreign Exchange and Revaluation Gains and Losses Not Included in the Business Result	--	--	--	--	186 326	--	--	186 326
Net Profit (Loss) for the Accounting Year	--	--	--	--	--	--	220 030	220 030
Profit Distributions	--	--	10 060	--	--	14 335	-24 395	0
Return Distributed to Subscribers	--	--	--	--	--	--	-176 805	-176 805
<b>Balance as of 31 December 2008</b>	<b>60 000</b>	<b>18 736</b>	<b>68 014</b>	<b>10 646</b>	<b>46 783</b>	<b>75 408</b>	<b>220 030</b>	<b>499 617</b>
<b>Balance as of 1 January 2009</b>	<b>60 000</b>	<b>18 736</b>	<b>68 014</b>	<b>10 646</b>	<b>46 783</b>	<b>75 408</b>	<b>220 030</b>	<b>499 617</b>
Foreign Exchange and Revaluation Gains and Losses Not Included in the Business Result	--	--	--	--	244 966	--	--	244 966
Net Profit (Loss) for the Accounting Year	--	--	--	--	--	--	251 099	251 099
Profit Distributions	--	--	11 002	--	--	13 402	-24 404	0
Return Distributed to Subscribers	--	--	--	--	--	--	-195 626	-195 626
<b>Balance as of 31 December 2009</b>	<b>60 000</b>	<b>18 736</b>	<b>79 016</b>	<b>10 646</b>	<b>291 749</b>	<b>88 810</b>	<b>251 099</b>	<b>800 056</b>

# Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2009

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

### a) Charakteristika společnosti

Řádná účetní závěrka společnosti Allianz penzijní fond, a.s. (dále jen „společnost“) byla sestavena za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009. Společnost je zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4972. Identifikační číslo společnosti je 25612603.

### b) Založení a vznik společnosti

Společnost Allianz penzijní fond, a. s., byla založena splynutím společností Allianz-Hypo penzijní fond, a.s., a Živnobanka penzijní fond, a.s., dne 31. srpna 1997. Do Obchodního rejstříku byla zapsána dne 30. září 1997.

### c) Předmět podnikání společnosti

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

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

### d) Struktura vlastníků společnosti

Společnost měla k 31. prosinci 2009 jediného akcionáře, a to společnost Allianz pojišťovnu, a. s.

### e) Sídlo společnosti

Allianz penzijní fond, a. s.  
Ke Štvanici 656/3  
186 00 Praha 8  
Česká republika

### f) Členové představenstva a dozorčí rady společnosti k 31. prosinci 2009

Členové představenstva:

JUDr. Petr Poncar, Brandýs nad Labem  
Ing. Mgr. Václav Bohdanecký, Roztoky  
RNDr. Martin Vítek, Praha 4  
Ing. Robert Mareš, Praha 10

Členové dozorčí rady:

Mgr. Josef Lukášek, Čelákovice  
Ing. Petr Sosík, PhD., Bedihošť  
Marc Smid, Mnichov

# Notes to the Financial Statements as of 31 December 2009

## 1. GENERAL INFORMATION

### a) Description of the Company

The regular financial statements of Allianz penzijní fond, a.s. (hereinafter referred to as the "Company") were prepared for the period between 1 January 2009 and 31 December 2009. The Company is registered in the Commercial Register maintained by the City Court of Prague, section B, file 4972. The Company's identification number is 25612603.

### b) Foundation and Incorporation of the Company

Allianz penzijní fond, a.s. was established by merging the company Allianz-Hypo penzijní fond, a.s. and Živnobanka penzijní fond, a.s. as of 31 August 1997. The Company was registered into the Commercial Register on 30 September 1997.

### c) Scope of the Company's Business

The main scope of the Company's business concerns supplementary pension insurance pursuant to Act No. 42/1994 Coll. on supplementary pension insurance with state support, as amended. The main scope of business of the Company incorporates the following:

- Collection of funds from subscribers to the supplementary pension insurance (hereinafter referred to as subscribers) and the government provided to the benefit of the subscribers,
- Administration of funds acquired in accordance with the above,
- Payment of benefits under the supplementary pension insurance,
- Other activities immediately related to supplementary pension insurance.

### d) Ownership Structure

As of 31 December 2009, the Company had a sole shareholder, the company Allianz pojišťovna, a. s.

### e) Registered Office

Allianz penzijní fond, a. s.  
Ke Štvanici 656/3  
186 00 Prague 8  
Czech Republic

### f) Members of the Board of Management and the Supervisory Board as of 31 December 2009

Members of the Board of Management:

JUDr. Petr Poncar, Brandýs nad Labem  
Ing. Mgr. Václav Bohdanecký, Roztoky  
RNDr. Martin Vitek, Prague 4  
Ing. Robert Mareš, Prague 10

Members of the Supervisory Board:

Mgr. Josef Lukášek, Čelákovice  
Ing. Petr Sosík, PhD., Bedihošť  
Marc Smid, Munich

## g) Organizační struktura

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídicí a správní činnost fondu. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé, především pak pobočky Allianz pojišťovny, a. s., a OVB Allfinanz, a.s.

Organizační struktura společnosti je následující:

oddělení správy smluv,  
oddělení evidence plateb,  
oddělení účtárny,  
oddělení IT specialistů.

Depozitářské služby poskytuje Komerční banka, a.s., dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 29. října 2004 a rámcové smlouvy ze dne 30. dubna 2001 ve znění platných dodatků. Komerční banka, a.s., poskytuje společnosti i služby v oblasti cenných papírů na základě custody smlouvy ze dne 26. srpna 2003.

K 31. prosinci 2009 spravoval Allianz penzijní fond, a.s., prostředky 143 tisíc účastníků penzijního připojištění ( k 31. prosinci 2008: 123 tisíc ).

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## **g) Organisational Structure**

The Company's headquarters in Prague provide for administration of the subscriber base, administration of individual contracts, management and general administration of the fund. External brokers, in particular branches of Allianz pojišťovna, a.s. and OVB Allfinanz, a.s., are responsible for sales.

The Company's organisational structure is as follows:

Contract Administration Department,  
Payment Records Department,  
Accounting Department,  
IT Specialist Department.

Depository services are rendered by Komerční banka, a.s. on the basis of a depository agreement dated 29 October 2004 and a general agreement dated 30 April 2001 as amended. Furthermore, Komerční banka, a.s. provides the Company with services in the area of securities based on a custody agreement dated 26 August 2003.

As of 31 December 2009, Allianz penzijní fond, a.s. was administering assets of 143 thousand subscribers to the supplementary pension insurance (123 thousand as of 31 December 2008).

## **2. BASIS FOR PREPARING THE FINANCIAL STATEMENTS**

The financial statements were prepared on the basis of accounting records kept in accordance with the Accounting Act No. 563/1991 Coll., as amended, and in accordance with applicable directives and decrees valid in the Czech Republic, in particular Decree of the Ministry of Finance of the Czech Republic No. 501 of 6 November 2002, as amended, implementing certain provisions of Act No. 563/1991 Coll., on accounting, as amended, for accounting units other than banks or other financial institutions. The decree stipulates arrangement and identification of individual items of financial statements, as well as the definition of the contents of such items, the applicable accounting system, accounting principles and methods of application thereof.

The financial statements were prepared in accordance with general accounting principles, in particular the principle of accruals, time and material contingency of expenses and revenues, the principle of accounting at cost save for selected financial instruments carried at fair value, and provided that the accounting unit complies with the requisite of being able to carry on its business in foreseeable future.

All information is stated in Czech koruna (CZK). The unit used is CZK thousands, unless stated otherwise.

The present financial statements are non-consolidated.

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

#### a) Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut a deviz, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu.

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

#### b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru společnosti do portfolia drženého do splatnosti a portfolia realizovatelných cenných papírů.

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

Součástí pořizovací ceny jsou přímé transakční náklady, které jsou účetní jednotce při prvotním zachycení známy, zejména poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám. Transakční náklady nezahrnují úroky z úvěrů na pořízení cenného papíru a podílu, jinak také označované jako náklady na financování, prémie nebo diskont, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti metodou efektivní úrokové sazby. V případě cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

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

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo jiném veřejném (organizovaném) trhu.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu, reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru. Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy, současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhopisy a směnky.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou a následně jsou vykazovány v amortizované hodnotě. Naběhlou (amortizovanou) hodnotou se rozumí cena použitá při prvotním zachycení v účetnictví (pořizovací cena) zvýšená o naběhlé příslušenství a upravená o amortizaci diskontu / prémie a snižená o opravné položky.

Pořizovací cena cenných papírů se při prodeji stanovuje metodou váženého aritmetického průměru.

### 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Company's financial statements were prepared in accordance with the following significant account policies:

#### a) Moment of Realisation of an Accounting Transaction

Depending on the transaction type, the moment of realisation of an accounting transaction is particularly the date of payment or date of acceptance of tender, the date of sale or purchase of foreign exchange, the date of crediting (value) of funds according to an account statement.

For purchases or sales of securities or derivatives, the moment of realisation of the accounting transaction shall mean the moment of settlement of the trade. If a trade is agreed before the date of preparing these financial statements, but is not settled yet, it is recognized on the off-balance sheet accounts.

#### b) Debt Securities, Shares, Mutual Fund Shares and Other Ownership Interests

State treasury bills, bonds and other debt securities and shares including mutual fund shares and other ownership interests are classified in the held-to-maturity portfolio or the portfolio of securities available for sale in accordance with the Company's plans.

State treasury bills, bonds and other debt securities are accounted for at acquisition cost, including a prorated part of the discount or premium. Accrued interest revenue is included in the book value of these securities. Shares, mutual fund shares and other ownership interests are recognized at cost.

The acquisition cost includes direct transaction cost, of which the accounting unit is aware as at the first registration, in particular fees and commissions paid to brokers, advisors and stock exchanges. Transaction cost does not include interest from loans taken for acquisition of the securities or ownership interest, also known as financing cost, premium or discount, internal administrative cost or holding cost.

The premium or discount in the case of debt securities are recognized in the profit and loss account from the moment of acquisition until the maturity date following the principle of effective interest rate. In the case of securities with remaining maturity shorter than 1 year from the date of settlement of the purchase, the premium or discount are dissolved in the profit and loss statement on a straight-line basis from the moment of acquisition until the maturity date.

Available-for-sale securities and shares, mutual fund shares and other ownership interests are account for at fair value as at the balance sheet date and resulting gains/losses are recognized in equity under the "Revaluation gains/losses" item. Upon sale, the applicable revaluation gain/loss is registered in the profit and loss statement under the "Profit or Loss from Financial Transactions" item.

Fair value shall mean the market value announced on a local or foreign stock exchange or in another public (organized) market.

If fair value cannot be determined as market value, fair value shall be calculated as adjusted value of the subject securities. Adjusted value of the securities equals the extent of participation in a company's equity, if the case concerns shares, the extent of participation in equity of a mutual fund, if the particular case concerns mutual fund shares, or the current value of the securities, if the case concerns bonds and bills of exchange.

Securities held to maturity are accounted for at cost upon acquisition and consequently are recognized at their depreciated value. Accrued (depreciated) value means the price used for the first entry in accounting records (acquisition cost), increased by accrued accessions and adjusted by depreciated discount/premium and lowered by adjustments.

The acquisition cost of securities upon sale is calculated using the weighted average method.

### c) Zajišťovací deriváty

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

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií společnosti pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání vysoce efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je vysoce efektivní v průběhu účetního období,
- v případě zajištění očekávaných transakcí se výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé na trhu akceptované modely. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů dle daného zajišťovacího nástroje.

V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku variability v peněžních tocích ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv nebo očekávaných transakcí, je efektivní část zajištění (reálné hodnoty zajišťovacího derivátu) vykázána jako součást vlastního kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů“. Neefektivní část je zahrnuta ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### d) Tvorba rezerv

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

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

### e) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný provozní majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně dle odpisového plánu. Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Majetek	Doba účetního odpisování
Software	3 roky
Stroje a zařízení	3 roky

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000 Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000 Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek společnost nevlastní.



### c) Hedging Derivatives

Hedging derivatives are recognized at fair value. The method of reporting such fair value depends on the applied model of hedge accounting.

Hedge accounting can be applied if:

- The hedging is in line with the Company's risk management strategy,
- The hedging relation is formally documented at the time of processing the hedge transaction,
- It is expected that the hedge will be very efficient throughout the term thereof,
- The effect of the hedge can be measured objectively,
- hedge is very efficient throughout the accounting period,
- In case of hedging expected transactions, occurrence of such a transaction is expected with high probability.

Fair value of financial derivatives is determined as the current value of expected cash flows from the transactions. Usual models accepted in the market are used to determine the current value. These appraisal models are then used with parameters taken from the active market, such as foreign exchange rates, yield curves, and volatility of relevant financial instruments according to the subject hedging instrument.

In case that a derivative is used to hedge cash flow variability risk with regard to recognized assets or liabilities or expected transactions, the effective part of hedge (fair value of the hedging derivative) is recognized as part of equity under the "Revaluation Gains/Losses from Hedging Derivatives" item. The ineffective part is registered in the profit and loss statement under the "Profit or Loss from Financial Transactions" item.

### d) Establishment of Provisions

Provisions stand for likely-to-occur performance with uncertain time schedule and amount. A provision shall be established if the following criteria have been met:

- There is an obligation (legal or material) to provide performance, resulting from past events,
- The performance is likely to occur and will require outflow of resources representing an economic benefit, while "likely" stands for probability exceeding 50%,
- A reasonably reliable estimate of the performance can be made.

### e) Tangible and Intangible Fixed Assets

Tangible and intangible fixed operating assets are stated at acquisition cost and depreciated on a straight-line basis according to the depreciation plan. Depreciation terms for individual categories of tangible and intangible fixed assets are as follows:

Asset	Depreciation term
Software	3 years
Machinery and equipment	3 years

Intangible assets costing less than CZK 60,000 and tangible assets costing less than CZK 40,000 are charged to expenses in the year that they were acquired, while the useful life thereof is shorter than 1 year.

The Company does not own non-operating tangible fixed assets.

## **f) Přepočet cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem derivátu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Kurzové zisky nebo kurzové ztráty z ocenění zajišťovacích derivátů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací.

## **g) Zdanění**

Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (např. dividendy) a přijaté úroky z termínovaných vkladů, dluhopisů a pokladničních poukázek se nezahrnují u penzijních fondů do základu daně pro výpočet daně z příjmů právnických osob. Z tohoto důvodu nejsou tyto příjmy efektivně zdaněny.

Kapitálové výnosy z prodeje cenných papírů a ostatní příjmy jsou po odečtení souvisejících nákladů zahrnuty do daňového základu pro zdanění 5% sazbou platnou pro rok 2009 pro penzijní fondy.

Od svého založení, s výjimkou roku 2005, společnost kumuluje daňové ztráty, a to z důvodu převažujících výnosů, které se nezahrnují do základu daně pro výpočet daně z příjmů. Proto společnost neúčtuje o odložené dani.

## **h) Závazky z titulu výplaty penzí**

### *Test postačitelnosti*

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

Metodou pro testování postačitelnosti rezervy je model diskontovaných finančních toků. Finančními toky se rozumí především příspěvky účastníků, vyplácená plnění a náklady společnosti. Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků vůči účastníkům, spočtená pomocí nejlepšího odhadu předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů. K nepostačitelnosti výše účtů účastníků dochází, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší než-li výše účastnických účtů. Pokud z testu postačitelnosti vyplývá, že výše účtů účastníků je nedostatečná, dotvoří společnost na tento rozdíl rezervu.

### *Důchodová opce*

Hodnota důchodové opce je určena jako rozdíl mezi hodnotou účastnických fondů k datu provedení výpočtu a na základě pojistně-matematických metod vypočtené současné hodnoty prostředků potřebných na krytí budoucích závazků. Budoucími závazky se rozumí především výplaty penze, valorizace penzí a náklady spojené s výplatou.

Důchodová opce se počítá pro portfolio účastníků ve spořicí fázi za použití stejného modelu (a tedy i předpokladů), kterým byl prováděn test postačitelnosti.

Procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání jsou založeny na stávající zkušenosti společnosti. V projekci je uvažováno zachování současného stavu.

Společnost k 31. prosinci 2009 ani 2008 netvoří rezervu na důchodovou opci.

**f) Foreign Currency Translation**

Transactions denominated in foreign currency are accounted for in the local currency, translated at the foreign exchange rate applicable as at the transaction date. Assets and liabilities denominated in foreign currency and foreign exchange spot contracts before maturity are translated to the local currency using the derivative exchange rate announced by the Czech National Bank for the balance sheet date. Foreign exchange gains or losses from revaluation of hedging derivatives are recognized in the profit and loss statement under the Profit or Loss from Financial Transactions account.

**g) Taxation**

Income, for which income tax is collected by deductions (such as dividends) and received interest from term deposits, bonds and treasury bills are not included in pension funds' tax base for calculating income tax of legal entities. Therefore, such income is not effectively taxed.

Capital revenue from the sale of securities and other income is, after deducting related cost, included in the tax base for taxation at the 5% rate applicable for the year 2009 for pension funds.

Since established, save for the year 2005, the Company has been accumulating tax losses due to overweighing revenue that is not included in the tax base used to calculate income tax. Therefore, the Company does not account for deferred tax.

**h) Liabilities under Pension Payments***Sufficiency Testing*

The Company establishes provisions for liabilities arising out of supplementary pension insurance contracts. The amount of such provisions is given based on a test of sufficiency of the subscribers' account balance made for the saving subscriber portfolio and the pensioner portfolio separately with regard to valid options and guarantees arising out of the supplementary pension insurance contracts.

The method applied for testing sufficiency of the reserve is the model of discounted financial flows. Financial flows particularly stand for deposits of subscribers, pensions paid and expenses of the Company. The result of the sufficiency test is the minimum value of liabilities to the subscribers calculated using the best estimate of assumed future development of input parameters. Insufficiency of subscribers' account balance occurs if the minimum value of liabilities to the subscribers exceeds the subscribers' account balance. If the sufficiency test pointed to insufficient subscribers' account balance, the Company establishes a provision matching the resulting gap.

*Pension Option*

The value of the pension option is determined as the difference between the value of subscribers' funds as of the date of the calculation and the current value of funds required to meet future liabilities, calculated with the use of actuarial methods. Future liabilities particularly mean pensions paid, pension valorisations and expenses related to payment.

Pension option is calculated for the portfolio of subscribers in the savings stage employing the same model (and assumptions) as used in sufficiency testing.

Percentages of subscribers opting for pension instead of lump-sum settlement are based on current expertise of the Company. The projection considers the current state to be maintained.

The Company does not establish provisions for a pension option as of 31 December 2009 nor 2008.

**i) Časové rozlišení pořizovacích nákladů**

Společnost účtuje na účet nákladů příštích období vyplacené provize a nově od roku 2009 i bonusy za rámcové smlouvy. Vyplacené provize, respektive bonusy, jsou časově rozlišovány po dobu platnosti příslušné smlouvy o penzijním připojištění, maximálně však po dobu 15 let.

**4. STÁTNI BEZKUPONOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIŘY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ**

*Klasifikace dluhových cenných papírů do příslušného portfolia podle záměru společnosti*

tis. Kč	2009	2008
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	1 664 937	--
Dluhové cenné papíry realizovatelné	6 829 873	7 013 966
<b>Celkem</b>	<b>8 494 810</b>	<b>7 013 966</b>

**a) Analýza dluhových cenných papírů držených do splatnosti**

tis. Kč	2009 Účetní hodnota	2008 Účetní hodnota
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
- Kótované na burze v ČR	1 664 937	--
<b>Celkem</b>	<b>1 664 937</b>	<b>--</b>

**b) Analýza dluhových cenných papírů realizovatelných**

tis. Kč	2009 Tržní cena	2008 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>	<b>130 247</b>	<b>116 739</b>
- Kótované na jiném trhu CP	130 247	116 739
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	<b>183 113</b>	<b>189 845</b>
- Kótované na burze v ČR	121 298	77 973
- Kótované na jiném trhu CP	61 815	111 872
<b>Vydané vládním sektorem</b>	<b>6 516 513</b>	<b>6 707 382</b>
- Kótované na burze v ČR	6 516 513	6 707 382
<b>Celkem</b>	<b>6 829 873</b>	<b>7 013 966</b>

**5. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI**

tis. Kč	2009	2008
Běžné účty u bank	47 550	11 074
Termínované vklady u bank	145 435	86 828
<b>Celkem</b>	<b>192 985</b>	<b>97 902</b>

**i) Deferred Acquisition Cost**

The Company accounts for paid commissions and now in 2009 also for bonuses for general agreements under the account of deferred expenses. Commissions or bonuses paid are accrued over the term of the underlying supplementary pension insurance contract, however not exceeding the term of 15 years.

**4. GOVERNMENT ZERO-COUPON BONDS AND OTHER SECURITIES ACCEPTED BY THE CENTRAL BANK FOR REFINANCING**

*Classification of debt securities to relevant portfolios according to the Company's strategy*

CZK thousands	2009	2008
Debt securities held to maturity	1 664 937	--
Debt securities available for sale	6 829 873	7 013 966
<b>Total</b>	<b>8 494 810</b>	<b>7 013 966</b>

**a) Analysis of debt securities held to maturity**

CZK thousands	2009	2008
	Book value	Book value
<b>Issued by the government sector</b>		
- Listed on a stock exchange in the Czech Republic	1 664 937	--
<b>Total</b>	<b>1 664 937</b>	<b>--</b>

**b) Analysis of debt securities available for sale**

CZK thousands	2009	2008
	Market value	Market value
<b>Issued by financial institutions</b>	<b>130 247</b>	<b>116 739</b>
- Listed in another securities market	130 247	116 739
<b>Issued by non-financial institutions</b>	<b>183 113</b>	<b>189 845</b>
- Listed on a stock exchange in the Czech Republic	121 298	77 973
- Listed in another securities market	61 815	111 872
<b>Issued by the government sector</b>	<b>6 516 513</b>	<b>6 707 382</b>
- Listed on a stock exchange in the Czech Republic	6 516 513	6 707 382
<b>Total</b>	<b>6 829 873</b>	<b>7 013 966</b>

**5. RECEIVABLES FROM BANKS AND COOPERATIVE SAVINGS BANKS**

CZK thousands	2009	2008
Current accounts held with banks	47 550	11 074
Term deposits held with banks	145 435	86 828
<b>Total</b>	<b>192 985</b>	<b>97 902</b>

**6. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK****(a) Změny dlouhodobého nehmotného majetku**

tis. Kč	Software	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>		
Zůstatek k 31. prosinci 2008	23 340	23 340
Přírůstky	412	412
Úbytky	--	--
Zůstatek k 31. prosinci 2009	23 752	23 752
<b>Oprávký</b>		
Zůstatek k 31. prosinci 2008	22 959	22 959
Roční odpisy	465	465
Úbytky	--	--
Zůstatek k 31. prosinci 2009	23 424	23 424
<b>Zůstatková cena k 31. 12. 2008</b>	<b>381</b>	<b>381</b>
<b>Zůstatková cena k 31. 12. 2009</b>	<b>328</b>	<b>328</b>

**(b) Změny dlouhodobého hmotného majetku**

tis. Kč	Stroje a přístroje	Inventář	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>			
Zůstatek k 31. prosinci 2008	7 809	78	7 887
Přírůstky	--	--	--
Úbytky	3 725	--	3 725
Zůstatek k 31. prosinci 2009	4 084	78	4 162
<b>Oprávký</b>			
Zůstatek k 31. prosinci 2008	7 597	63	7 660
Roční odpisy	127	--	127
Úbytky	3 726	--	3 726
Zůstatek k 31. prosinci 2009	3 998	63	4 061
<b>Zůstatková cena k 31. prosinci 2008</b>	<b>212</b>	<b>15</b>	<b>227</b>
<b>Zůstatková cena k 31. prosinci 2009</b>	<b>86</b>	<b>15</b>	<b>101</b>

## 6. INTANGIBLE AND TANGIBLE FIXED ASSETS

### (a) Changes in intangible fixed assets

CZK thousands	Software	Total
<b>Acquisition cost</b>		
Balance as of 31 December 2008	23 340	23 340
Additions	412	412
Disposals	--	--
Balance as of 31 December 2009	23 752	23 752
<b>Accumulated depreciation</b>		
Balance as of 31 December 2008	22 959	22 959
Depreciation expense	465	465
Disposals	--	--
Balance as of 31 December 2009	23 424	23 424
<b>Net book value as of 31 December 2008</b>	<b>381</b>	<b>381</b>
<b>Net book value as of 31 December 2009</b>	<b>328</b>	<b>328</b>

### (b) Changes in tangible fixed assets

CZK thousands	Machinery and equipment	Inventory	Total
<b>Acquisition cost</b>			
Balance as of 31 December 2008	7 809	78	7 887
Additions	--	--	--
Disposals	3 725	--	3 725
Balance as of 31 December 2009	4 084	78	4 162
<b>Accumulated depreciation</b>			
Balance as of 31 December 2008	7 597	63	7 660
Depreciation expense	127	--	127
Disposals	3 726	--	3 726
Balance as of 31 December 2009	3 998	63	4 061
<b>Net book value as of 31 December 2008</b>	<b>212</b>	<b>15</b>	<b>227</b>
<b>Net book value as of 31 December 2009</b>	<b>86</b>	<b>15</b>	<b>101</b>

**7. OSTATNÍ AKTIVA**

tis. Kč	2009	2008
Pohledávky z obchodních vztahů a za zaměstnanci	282	323
Kladná reálná hodnota derivátů	--	--
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	40 000	36 000
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	--	1 390
Ostatní	--	--
<b>Celkem</b>	<b>40 282</b>	<b>37 713</b>

Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek ve výši 40 000 tis. Kč (2008: 36 000 tis. Kč) představují odhad pohledávky z titulu státního příspěvku účastníkům za 4. čtvrtletí roku 2009.

**8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 125 227 tis. Kč (2008: 83 085 tis. Kč), z toho 101 969 tis. Kč (2008: 82 462 tis. Kč) představuje časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o penzijním připojištění a 22 636 tis. Kč časově rozlišované bonusy.



**7. OTHER ASSETS**

CZK thousands	2009	2008
Receivables from business relations and employees	282	323
Positive fair value of derivatives	--	--
Receivables from the state budget – state support	40 000	36 000
Receivables from securities trading	--	1 390
Other	--	--
<b>Total</b>	<b>40 282</b>	<b>37 713</b>

Receivables from the state budget – state support in the amount of CZK 40,000 thousand (2008: CZK 36,000 thousand) stand for the estimated receivable under the state support provided to subscribers for the 4th quarter of 2009.

**8. DEFERRED EXPENSES AND ACCRUED INCOME**

The Company recognizes active accruals and deferrals of CZK 125,227 thousand (2008: CZK 83,085 thousand) in total, of which CZK 101,969 (2008: CZK 82,462 thousand) account for accrued acquisition cost of supplementary pension insurance contracts and CZK 22,636 thousand for accrued bonuses.

**9. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ**

tis. Kč	2009	2008
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>		
Příspěvky účastníků	3 980 313	3 694 233
Příspěvky zaměstnavatelů	1 127 114	959 327
Připsané zhodnocení	705 548	613 582
Státní příspěvky	893 325	806 756
<b>Prostředky účastníků celkem</b>	<b>6 706 300</b>	<b>6 073 898</b>
<b>Přirůstky</b>		
Příspěvky účastníků	1 058 772	786 972
Příspěvky zaměstnavatelů	386 199	266 179
Připsané zhodnocení	271 688	195 649
Státní příspěvky	263 525	203 034
<b>Přirůstky celkem</b>	<b>1 980 184</b>	<b>1 451 834</b>
<b>Úbytky</b>		
Příspěvky účastníků	394 253	500 892
Příspěvky zaměstnavatelů	122 017	98 392
Připsané zhodnocení	75 398	103 683
Státní příspěvky	79 674	116 465
<b>Úbytky celkem</b>	<b>671 342</b>	<b>819 432</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>		
Příspěvky účastníků	4 644 832	3 980 313
Příspěvky zaměstnavatelů	1 391 296	1 127 114
Připsané zhodnocení	901 838	705 548
Státní příspěvky	1 077 176	893 325
<b>Prostředky účastníků celkem</b>	<b>8 015 142</b>	<b>6 706 300</b>

Společnost očekává, že v roce 2010 bude rozdělena účastníkům penzijního připojištění nejméně 85 % hodnoty zisku roku 2009.

**10. VYPLACENÉ DÁVKY**

tis. Kč	Částka	Počet smluv
<b>Struktura vyplacených dávek v roce 2009</b>		
Odbyté	141 863	1 950
Jednorázové vyrovnání	336 704	3 423
Převody k jiným fondům	156 453	3 190
Penze	36 322	147
<b>Celkem vyplacené dávky</b>	<b>671 342</b>	<b>8 710</b>
<b>Struktura vyplacených dávek v roce 2008</b>		
Odbyté	102 184	2 542
Jednorázové vyrovnání	437 686	4 914
Převody k jiným fondům	182 312	4 106
Penze	97 250	614
<b>Celkem vyplacené dávky</b>	<b>819 432</b>	<b>12 176</b>

## 9. ASSETS OF SUPPLEMENTARY PENSION INSURANCE SUBSCRIBERS

CZK thousands	2009	2008
<b>Balance as of 1 January</b>		
Subscriber deposits	3 980 313	3 694 233
Employer contributions	1 127 114	959 327
Credited returns	705 548	613 582
State support	893 325	806 756
<b>Total subscribers' assets</b>	<b>6 706 300</b>	<b>6 073 898</b>
<b>Additions</b>		
Subscriber deposits	1 058 772	786 972
Employer contributions	386 199	266 179
Credited returns	271 688	195 649
State support	263 525	203 034
<b>Total additions</b>	<b>1 980 184</b>	<b>1 451 834</b>
<b>Disposals</b>		
Subscriber deposits	394 253	500 892
Employer contributions	122 017	98 392
Credited returns	75 398	103 683
State support	79 674	116 465
<b>Total disposals</b>	<b>671 342</b>	<b>819 432</b>
<b>Balance as of 31 December</b>		
Subscriber deposits	4 644 832	3 980 313
Employer contributions	1 391 296	1 127 114
Credited returns	901 838	705 548
State support	1 077 176	893 325
<b>Total subscribers' assets</b>	<b>8 015 142</b>	<b>6 706 300</b>

The company expects to distribute at least 85 % of the amount of profit for the year 2009 to supplementary pension insurance subscribers in the year 2010.

## 10. 9. BENEFITS PAID

CZK thousands	Amount	Number of contracts
<b>Structure of benefits paid in 2009</b>		
Surrender	141 863	1 950
Lump-sum settlement	336 704	3 423
Transfers to other funds	156 453	3 190
Pension	36 322	147
<b>Total benefits paid</b>	<b>671 342</b>	<b>8 710</b>
<b>Structure of benefits paid in 2008</b>		
Surrender	102 184	2 542
Lump-sum settlement	437 686	4 914
Transfers to other funds	182 312	4 106
Pension	97 250	614
<b>Total benefits paid</b>	<b>819 432</b>	<b>12 176</b>

**11. OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	2009	2008
Závazky z obchodních vztahů	13 338	9 758
Daňové závazky	1 548	3 647
Závazky vůči zaměstnancům	371	370
Závazky vůči státnímu rozpočtu	1 342	2 193
Dohadné položky pasivní	7 697	4 417
Záporná reálná hodnota derivátů	7 055	--
Ostatní	221	235
<b>Celkem</b>	<b>31 572</b>	<b>20 620</b>

Dohadné položky pasivní ve výši 7 697 tis. Kč (2008: 4 417 tis. Kč) zahrnují především závazky z titulu dodavatelsko-obchodních vztahů.

**12. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ**

Přehled pohledávek a závazků vůči společnosti Allianz pojišťovna, a. s.:

tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
2009	56	9 564	0	2 770
2008	202	9 537	0	76

**13. REZERVY***Rezerva na penze*

Společnost tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodou uvedenou v bodě 3 (h).

Na základě výsledku testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů k datu 31. prosince 2009 společnost vytvořila rezervy ve výši uvedené v následující tabulce:

v tis. Kč	Hodnota rezerv k 31. prosinci 2008	Tvorba	Rozpuštění	Hodnota rezerv k 31. prosinci 2009
Starobní penze	6 438	722	457	6 703
Pozůstalostní penze	310	--	37	273
<b>Celkem</b>	<b>6 748</b>	<b>722</b>	<b>494</b>	<b>6 976</b>

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

Modelované náklady penzijního fondu byly odvozeny ze skutečných správních, investičních a pořizovacích nákladů. Na základě těchto údajů pak byla pro rok 2009 stanovena výše nákladů připadajících na jednoho účastníka. Při jejich projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určena na základě tržních podmínek.

Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byly použity nejlepší odhady budoucích výnosů fondu platné k 31. prosinci 2009.

## 11. OTHER LIABILITIES

CZK thousands	2009	2008
Payables from business relations	13 338	9 758
Tax payables	1 548	3 647
Payables to employees	371	370
Payables to the state budget	1 342	2 193
Estimated payables	7 697	4 417
Negative fair value of derivatives	7 055	--
Other	221	235
<b>Total</b>	<b>31 572</b>	<b>20 620</b>

Estimated payables in the amount of CZK 7,697 thousand (2008: CZK 4,417 thousand) include mostly payables arising out of contractor relations.

## 12. TRANSACTIONS WITH GROUP COMPANIES

Overview of receivables and payables to the company Allianz pojišťovna, a. s.:

CZK thousands	Revenues	Expenses	Receivables	Payables
2009	56	9 564	0	2 770
2008	202	9 537	0	76

## 13. PROVISIONS

### *Provision for pensions*

The company creates a provision for payment of pensions in accordance with the method described under point 3 (h).

Based on the result of the sufficiency test calculated for the portfolio of current pensioners, the Company created provisions as of 31 December 2009 in amounts as stated in the following table:

CZK thousands	Value of provisions as of 31 December 2008	Created	Released	Value of provisions as of 31 December 2009
Retirement pension	6 438	722	457	6 703
Survivor pension	310	--	37	273
<b>Total</b>	<b>6 748</b>	<b>722</b>	<b>494</b>	<b>6 976</b>

The calculation as of 31 December 2009 employed the following most important economical and actuarial assumptions and information:

The modelled expenses of the pension fund were derived from actual administrative, investment and acquisition cost. Based on such data, the amount of expenses per one subscriber was determined for the year 2009. The projection thereof considered annual cost inflation at a rate defined based on market conditions.

Projection of future revenue and discount rates was built on best estimates of future revenue of the fund valid as of 31 December 2009.

Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na úmrtnostních tabulkách sestavených z populačních tabulek ČSÚ a při jejich konstrukci jsou použity selekční koeficienty. Použité generační tabulky odpovídají odhadům vývoje střední délky života při narození publikovaným v ČR odbornými institucemi.

## 14. VLASTNÍ KAPITÁL

### a) Základní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2009 činil 60 000 tis. Kč (2008: 60 000 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 60 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč.

### b) Výsledek hospodaření, emisní ážio a fondy tvořené ze zisku

V roce 2009 vykazovala společnost emisní ážio ve výši 18 736 tis. Kč (2008: 18 736 tis. Kč).

Společnost za rok 2008 vykázala zisk v hodnotě 220 030 tis. Kč, který rozdělila dle rozhodnutí valné hromady ze dne 9. června 2009 následujícím způsobem:

zhodnocení příspěvků účastníků	195 626 tis. Kč
rezervní fond	11 002 tis. Kč
nerozdělený zisk minulých let	13 402 tis. Kč

Zisk z roku 2009 ve výši 251 099 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí valné hromady.

### c) Oceňovací rozdíly

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2008	-139 543	-139 543
Snížení	34 550	34 550
Zvýšení	220 876	220 876
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2008</b>	<b>46 783</b>	<b>46 783</b>
Zůstatek k 1. lednu 2009	46 783	46 783
Zvýšení	244 966	244 966
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>	<b>291 749</b>	<b>291 749</b>

Probabilities of death are based on mortality tables drafted from population tables of the Czech Statistical Office, employing selective coefficients for construction thereof. The used generation tables correspond to estimated development of average life expectancy at birth as published by professional institutions in the Czech Republic.

## 14. EQUITY

### a) Registered Capital

The Company's registered capital as of 31 December 2009 was CZK 60,000 thousand (2008: CZK 60,000 thousand). The registered capital consisted of 60 registered shares of face value of CZK 1,000 thousand each.

### b) Business Result, Share Premium and Funds Created from Profits

In 2009, the Company reported share premium of CZK 18,736 thousand (2008: CZK 18,736 thousand).

For the year 2008, the Company recognized profit of CZK 220,030 thousand, which was distributed in accordance with a resolution of the general meeting dated 9 June 2009 as follows:

Returns from subscribers' deposits	CZK 195,626 thousand
Reserve fund	CZK 11,002 thousand
Retained earnings from previous years	CZK 13,402 thousand

The profit of 2009 in the amount of CZK 251,099 thousand will be distributed as resolved by the general meeting.

### c) Revaluation Gains and Losses

CZK thousands	Securities available for sale	Total
Balance as of 1 January 2008	-139 543	-139 543
Decrease	34 550	34 550
Increase	220 876	220 876
<b>Balance as of 31 December 2008</b>	<b>46 783</b>	<b>46 783</b>
Balance as of 1 January 2009	46 783	46 783
Increase	244 966	244 966
<b>Balance as of 31 December 2009</b>	<b>291 749</b>	<b>291 749</b>

**15. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2009	2008
Úroky z dluhových cenných papírů	310 059	256 229
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	2 341	13 960
<b>Celkem</b>	<b>312 400</b>	<b>270 189</b>

**16. NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

tis. Kč	2009	2008
Rozpouštění časového rozlišení provizí zprostředkovatelům	18 038	13 241
Poplatky bankovní, depozitáři a správci portfolia	1 886	1 879
Poplatky z obchodů s cennými papíry	72	66
Ostatní	--	--
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>19 996</b>	<b>15 186</b>
Výnosy z poplatků a provizí	1 490	--
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>1 490</b>	<b>--</b>

**17. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2009	2008
Zisk z operací s cennými papíry	4 856	- 1 504
Zisk z operací s deriváty	-5 725	--
Kurzové rozdíly	5 629	- 11
<b>Celkem</b>	<b>4 760</b>	<b>-1 515</b>

**18. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY**

Významnou součástí této položky jsou výnosy z příspěvků účastníků, které z právního titulu zůstávají ve výnosech penzijního fondu. V roce 2009 představovala hodnota těchto příspěvků 2 198 tis. Kč (2008: 1 716 tis. Kč).



**15. INTEREST REVENUE AND SIMILAR REVENUE**

CZK thousands	2009	2008
Interest from debt securities	310 059	256 229
Interest from current accounts and term deposits	2 341	13 960
<b>Total</b>	<b>312 400</b>	<b>270 189</b>

**16. FEE AND COMMISSION EXPENSES AND REVENUE**

CZK thousands	2009	2008
Release of accrued commissions to brokers	18 038	13 241
Bank, depositary and custody fees	1 886	1 879
Fees from securities trading	72	66
Other	--	--
<b>Total fee and commission expenses</b>	<b>19 996</b>	<b>15 186</b>
Fees and commissions revenue	1 490	--
<b>Total fee and commission revenue</b>	<b>1 490</b>	<b>--</b>

**17. PROFIT OR LOSS FROM FINANCIAL TRANSACTIONS**

CZK thousands	2009	2008
Profit from securities transactions	4 856	- 1 504
Profit from derivatives transactions	-5 725	--
Foreign exchange gains and losses	5 629	- 11
<b>Total</b>	<b>4 760</b>	<b>-1 515</b>

**18. OTHER OPERATING REVENUES**

An important part of this component accounts for revenue from subscribers' deposits that remain revenue of the pension fund by virtue of law. In the year 2009, the value of such deposits amounted to CZK 2,198 thousand (2008: CZK 1,716 thousand).

**19. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE***Rok 2009*

	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady
Zaměstnanci	21	7 146	2 350	254
Členové představenstva a dozorčí rady	7	--	--	--
<b>Celkem</b>	<b>28</b>	<b>7 146</b>	<b>2 350</b>	<b>254</b>

*Rok 2008*

	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady
Zaměstnanci	22	6 469	2 265	249
Členové představenstva a dozorčí rady	7	--	--	--
<b>Celkem</b>	<b>29</b>	<b>6 469</b>	<b>2 265</b>	<b>249</b>

**20. OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY**

Celkové ostatní správní náklady za účetní období končící 31. prosince 2009 činily 39 142 tis. Kč (2008: 23 341 tis. Kč). Nárůst položky náklady na podporu obchodu ve výši 23 319 (2008: 6 730 tis. Kč) byl ovlivněn navýšením nové obchodní produkce v roce 2009. V položce ostatní služby jsou v roce 2009 zahrnuty náklady ve výši 5 884 tis. Kč (2008: 7 416 tis. Kč) vyplývající ze smlouvy o spolupráci ze dne 15. prosince 2004 a smlouvy o spolupráci při využití informačních technologií ze dne 2. ledna 2007 uzavřené mezi Allianz penzijním fondem, a.s. a Allianz pojišťovnou, a.s. ve znění pozdějších dodatků.

tis. Kč	2009	2008
Poštovné	3 375	3 018
Softwarové služby	2 971	2 914
Materiál a energie	556	506
Nájemné	1 536	1 273
Náklady na podporu obchodu	23 319	6 730
Ostatní služby	7 385	8 900
<b>Ostatní správní náklady celkem</b>	<b>39 142</b>	<b>23 341</b>

**19. PERSONNEL EXPENSES***Year 2009*

	Average number (persons)	Wages and bonuses	Social security and health insurance	Other social expenses
Employees	21	7 146	2 350	254
Members of the Board of Management and the Supervisory Board	7	--	--	--
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>7 146</b>	<b>2 350</b>	<b>254</b>

*Year 2008*

	Average number (persons)	Wages and bonuses	Social security and health insurance	Other social expenses
Employees	22	6 469	2 265	249
Members of the Board of Management and the Supervisory Board	7	--	--	--
<b>Total</b>	<b>29</b>	<b>6 469</b>	<b>2 265</b>	<b>249</b>

**20. OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES**

Total other administrative expenses for the accounting year ended 31 December 2009 amounted to CZK 39,142 thousand (2008: CZK 23,341 thousands). The increase of the sales support component in the amount of CZK 23,319 thousand (2008: CZK 6,730 thousand) was influenced by increased new sales production in 2009. The item of Other services for the year 2009 includes expenses in the amount of CZK 5,884 thousand (2008: CZK 7,416 thousand) arising out of the cooperation agreement dated 15 December 2004 and the agreement on cooperation in the use of information technologies dated 2 January 2007 entered into by and between Allianz penzijní fond, a.s. and Allianz pojišťovna, a.s., as amended.

CZK thousands	2009	2008
Postage	3 375	3 018
Software services	2 971	2 914
Material and energies	556	506
Rent	1 536	1 273
Sales support expenses	23 319	6 730
Other services	7 385	8 900
<b>Total other administrative expenses</b>	<b>39 142</b>	<b>23 341</b>

**21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA****(a) Splatná daň z příjmů**

tis. Kč	2009	2008
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	251 099	220 030
Výnosy nepodléhající zdanění	-312 859	-269 987
Daňově neodčitatelné náklady	2 712	4 081
Ostatní položky	-93	-181
Mezisoučet	-59 141	-46 057
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	--	--
z toho: daň z mimořádných položek	--	--
<b>Daň ze samostatného základu daně (15 %)</b>	--	--

**(b) Odložený daňový závazek/pohledávka**

Společnost neúčtovala o odložené daňové pohledávce, která se vztahuje k nevyužitým daňovým ztrátám v celkové výši 137 558 tis. Kč, neboť vedení společnosti nepředpokládá, že by tato odložená daňová pohledávka byla v budoucnosti uplatněna.

**22. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY****(a) Podrozvahové finanční nástroje**

tis. Kč	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	2009	2008	2009	2008
Zajišťovací nástroje				
Termínové měnové operace - pohledávka	86 250	--	--	--
Termínové měnové operace - závazek	91 840	--	7 055	--
<b>Celkem</b>			<b>7 055</b>	<b>--</b>

**(b) Zbytková splatnost finančních derivátů**

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2009				
Zajišťovací nástroje				
Termínové měnové operace - pohledávka	--	--	86 250	--
Termínové měnové operace - závazek	--	--	91 840	--
K 31. prosinci 2008				
Zajišťovací nástroje				
Termínové měnové operace - pohledávka	--	--	--	--
Termínové měnové operace - závazek	--	--	--	--

**21. INCOME TAX AND DEFERRED TAX PAYABLE/RECEIVABLE****(a) Income Tax Payable**

CZK thousands	2009	2008
Profit or loss for the accounting year before taxation	251 099	220 030
Revenue exempt from taxation	-312 859	-269 987
Tax non-deductible expenses	2 712	4 081
Other items	-93	-181
Sum	-59 141	-46 057
<b>Tax calculated at the rate of 5 %</b>	--	--
of which: tax from extraordinary items	--	--
<b>Tax from the tax base (15 %)</b>	--	--

**(b) Deferred Tax Payable / Receivable**

The Company did not recognize a deferred tax receivable related to unused tax losses in total amount of CZK 137,558 thousand, as the Company's management does not expect such a deferred tax receivable to be applied in the future.

**22. OFF-BALANCE SHEET ITEMS****(a) Off-Balance Sheet Financial Instruments**

CZK thousands	Contract amounts			Fair value	
	2009	2008	2009	2008	
Hedging instruments					
Foreign exchange futures – receivables	86 250	--	--	--	--
Foreign exchange futures – payables	91 840	--	7 055	--	--
<b>Total</b>			<b>7 055</b>		<b>--</b>

**(b) Final Maturity of Financial Derivatives**

The below information represent allocation of nominal values of individual types of financial derivatives to their term remaining until maturity.

CZK thousands	Up to 3 months	Between 3 months and 1 year	Between 1 year and 5 years	Total
As of 31 December 2009				
Hedging instruments				
Foreign exchange futures – receivables	--	--	86 250	--
Foreign exchange futures – payables	--	--	91 840	--
As of 31 December 2008				
Hedging instruments				
Foreign exchange futures – receivables	--	--	--	--
Foreign exchange futures – payables	--	--	--	--

## 23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

### a) Řízení rizik

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

### b) Riziko likvidity

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

Společnost vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. Vlastní kapitál společnosti je menšinovým zdrojem financování. Splatnost závazků vůči účastníkům není specifikována pro smlouvy, u kterých účastníci neuplatnili nárok na výplatu dávek. U závazků z příspěvků penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. o výplatu odbytného po 12 měsících pojištěné doby. Společnost evidovala na účtech těchto závazků 1 303 411 tis. Kč ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

## 23. FINANCIAL INSTRUMENTS – MARKET RISK

The Company is exposed to market risks arising out of open positions in transactions with interest, stock and currency instruments that are sensitive to changing conditions in the financial markets.

### a) Risk Management

The Company's investment strategy is achieving return on invested funds while minimizing market risks of the investment portfolio. The primary risk management tool employed by the Company concerns the limits it places on the allocation of different types of financial instruments in the Company's portfolio, as set out under Act No. 42/1994 Coll. on supplementary pension insurance with state support, the Company's statute and investment strategy, which is in line with the applicable regulatory requirements.

### b) Liquidity Risk

The Company assesses its liquidity concerns on an ongoing basis, primarily through the monitoring of changes to the structure of incoming and outgoing assets of subscribers. As part of its liquidity risk management program, the Company retains part of its assets in high liquidity instruments.

Under liabilities, the Company recognizes contributions received from subscribers, the government and third parties to the benefit of the subscribers. The Company's equity accounts for a lesser source of funding. Maturity of the Company's liabilities to subscribers is not specified for contracts, under which the subscribers have not claimed payment of benefits. The final maturity cannot be determined on the liabilities related to supplementary pension contributions due to the nature of the product and a subscribers' ability to withdraw their savings at any time after their eligibility date (or to request surrender proceeds after paying into the policy for 12 months). Under these liability accounts, the Company reported CZK 1,303,411 thousand in favour of subscribers who have already become eligible for pension benefits, but haven't applied for it yet.

*Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti*

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>K 31. prosinci 2009</b>						
Pokladní hotovost	13	--	--	--	--	13
Pohledávky za bankami	192 985	--	--	--	--	192 985
Dluhové cenné papíry státní	--	514 208	1 218 267	6 448 975	--	8 181 450
Dluhové cenné papíry ostatní	--	121 298	161 691	30 371	--	313 360
Ostatní aktiva	40 282	--	--	--	125 656	165 938
<b>Celkem</b>	<b>233 280</b>	<b>635 506</b>	<b>1 379 958</b>	<b>6 479 346</b>	<b>125 656</b>	<b>8 853 746</b>
Závazky z příspěvků účastníků penzijního připojištění						
Ostatní pasiva	16 461	14 752	359	--	--	31 572
Rezervy	--	--	--	--	6 976	6 976
Vlastní kapitál	--	--	--	--	800 056	800 056
<b>Celkem</b>	<b>16 461</b>	<b>14 752</b>	<b>359</b>	<b>--</b>	<b>8 822 174</b>	<b>8 853 746</b>
Rozdíl	216 819	620 754	1 379 599	6 479 346	-8 696 518	--
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>216 819</b>	<b>837 573</b>	<b>2 217 172</b>	<b>8 696 518</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

*Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti*

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>K 31. prosinci 2008</b>						
Pokladní hotovost	11	--	--	--	--	11
Pohledávky za bankami	97 902	--	--	--	--	97 902
Dluhové cenné papíry státní	257 811	460 910	1 524 225	4 464 436	--	6 707 382
Dluhové cenné papíry ostatní	--	128 390	147 218	30 975	--	306 583
Ostatní aktiva	37 713	--	--	--	83 694	121 407
<b>Celkem</b>	<b>393 437</b>	<b>589 300</b>	<b>1 671 443</b>	<b>4 495 411</b>	<b>83 694</b>	<b>7 233 285</b>
Závazky z příspěvků účastníků penzijního připojištění						
Ostatní pasiva	15 904	4 418	298	--	--	20 620
Rezervy	--	--	--	--	6 748	6 748
Vlastní kapitál	--	--	--	--	499 617	499 617
<b>Celkem</b>	<b>15 904</b>	<b>4 418</b>	<b>298</b>	<b>--</b>	<b>7 212 665</b>	<b>7 233 285</b>
Rozdíl	377 533	584 882	1 671 145	4 495 411	- 7 128 971	--
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>377 533</b>	<b>962 415</b>	<b>2 633 560</b>	<b>7 128 971</b>	<b>--</b>	<b>--</b>



*Final maturity of the Company's assets and liabilities*

CZK thousands	Up to 3 months	Between 3 months and 1 year	Between 1 year and 5 years	Above 5 years	Unspecified	Total
<b>As of 31 December 2009</b>						
Cash on hand	13	--	--	--	--	13
Receivables from banks	192 985	--	--	--	--	192 985
Government debt securities	--	514 208	1 218 267	6 448 975	--	8 181 450
Other debt securities	--	121 298	161 691	30 371	--	313 360
Other assets	40 282	--	--	--	125 656	165 938
<b>Total</b>	<b>233 280</b>	<b>635 506</b>	<b>1 379 958</b>	<b>6 479 346</b>	<b>125 656</b>	<b>8 853 746</b>
Payables from subscribers' deposits	--	--	--	--	8 015 142	8 015 142
Other liabilities	16 461	14 752	359	--	--	31 572
Provisions	--	--	--	--	6 976	6 976
Equity	--	--	--	--	800 056	800 056
<b>Total</b>	<b>16 461</b>	<b>14 752</b>	<b>359</b>	<b>--</b>	<b>8 822 174</b>	<b>8 853 746</b>
Difference	216 819	620 754	1 379 599	6 479 346	-8 696 518	--
<b>Accumulated difference</b>	<b>216 819</b>	<b>837 573</b>	<b>2 217 172</b>	<b>8 696 518</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

*Final maturity of the Company's assets and liabilities*

CZK thousands	Up to 3 months	Between 3 months and 1 year	Between 1 year and 5 years	Above 5 years	Unspecified	Total
<b>As of 31 December 2008</b>						
Cash on hand	11	--	--	--	--	11
Receivables from banks	97 902	--	--	--	--	97 902
Government debt securities	257 811	460 910	1 524 225	4 464 436	--	6 707 382
Other debt securities	--	128 390	147 218	30 975	--	306 583
Other assets	37 713	--	--	--	83 694	121 407
<b>Total</b>	<b>393 437</b>	<b>589 300</b>	<b>1 671 443</b>	<b>4 495 411</b>	<b>83 694</b>	<b>7 233 285</b>
Payables from subscribers' deposits	--	--	--	--	6 706 300	6 706 300
Other liabilities	15 904	4 418	298	--	--	20 620
Provisions	--	--	--	--	6 748	6 748
Equity	--	--	--	--	499 617	499 617
<b>Total</b>	<b>15 904</b>	<b>4 418</b>	<b>298</b>	<b>--</b>	<b>7 212 665</b>	<b>7 233 285</b>
Difference	377 533	584 882	1 671 145	4 495 411	-7 128 971	--
<b>Accumulated difference</b>	<b>377 533</b>	<b>962 415</b>	<b>2 633 560</b>	<b>7 128 971</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**c) Úrokové riziko**

Část závazků společnosti je úročena pevnou úrokovou sazbou ve výši 3 %, tudíž společnost nese úrokové riziko. Společnost ve své historii vždy zhodnotovala prostředky účastníků minimálně ve výši 3 % a zároveň používá takovou investiční strategii, aby svými výnosy pokryla závazky, které jí z části smluv o penzijním připojištění plynou (tzv. Asset Liability Matching).

**Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>K 31. prosinci 2009</b>						
Pokladní hotovost	13	--	--	--	--	13
Pohledávky za bankami	192 985	--	--	--	--	192 985
Dluhové cenné papíry státní	--	514 208	1 218 293	6 448 949	--	8 181 450
Dluhové cenné papíry ostatní	99 758	21 540	161 691	30 371	--	313 360
Ostatní aktiva	40 282	--	--	--	125 656	165 938
<b>Celkem</b>	<b>333 038</b>	<b>535 748</b>	<b>1 379 984</b>	<b>6 479 320</b>	<b>125 656</b>	<b>8 853 746</b>
Závazky z příspěvků účastníků penzijního připojištění	--	--	--	--	8 015 142	8 015 142
Ostatní pasiva	16 461	14 752	359	--	--	31 572
Rezervy	--	--	--	--	6 976	6 976
Vlastní kapitál	--	--	--	--	800 056	800 056
<b>Celkem</b>	<b>16 461</b>	<b>14 752</b>	<b>359</b>	<b>--</b>	<b>8 822 174</b>	<b>8 853 746</b>
Rozdíl	316 577	520 996	1 379 625	6 479 320	-8 696 518	--
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>316 577</b>	<b>837 573</b>	<b>2 217 198</b>	<b>8 696 518</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

### c) Interest Risk

Some of the Company's liabilities are subject to a fixed interest rate of 3% and thus the Company is exposed to interest risk. Throughout its history, the Company has been always achieving at least a 3% return on the assets of the subscribers, while employing a suitable investment strategy to make its revenues cover the liabilities arising out of certain supplementary pension insurance policies (Asset Liability Matching).

#### *Sensitivity to interest attributable to the Company's assets and liabilities*

CZK thousands	Up to 3 months	Between 3 months and 1 year	Between 1 year and 5 years	Above 5 years	Unspecified	Total
<b>As of 31 December 2009</b>						
Cash on hand	13	--	--	--	--	13
Receivables from banks	192 985	--	--	--	--	192 985
Government debt securities	--	514 208	1 218 293	6 448 949	--	8 181 450
Other debt securities	99 758	21 540	161 691	30 371	--	313 360
Other assets	40 282	--	--	--	125 656	165 938
<b>Total</b>	<b>333 038</b>	<b>535 748</b>	<b>1 379 984</b>	<b>6 479 320</b>	<b>125 656</b>	<b>8 853 746</b>
Payables from subscribers' deposits	--	--	--	--	8 015 142	8 015 142
Other liabilities	16 461	14 752	359	--	--	31 572
Provisions	--	--	--	--	6 976	6 976
Equity	--	--	--	--	800 056	800 056
<b>Total</b>	<b>16 461</b>	<b>14 752</b>	<b>359</b>	<b>--</b>	<b>8 822 174</b>	<b>8 853 746</b>
Difference	316 577	520 996	1 379 625	6 479 320	-8 696 518	--
<b>Accumulated difference</b>	<b>316 577</b>	<b>837 573</b>	<b>2 217 198</b>	<b>8 696 518</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>K 31. prosinci 2008</b>						
Pokladní hotovost	11	--	--	--	--	11
Pohledávky za bankami	97 902	--	--	--	--	97 902
Dluhové cenné papíry státní	257 811	460 910	1 524 225	4 464 436	--	6 707 382
Dluhové cenné papíry ostatní	163 736	50 417	61 455	30 975	--	306 583
Akcie, podílové listy	--	--	--	--	--	--
Ostatní aktiva	37 713	--	--	--	83 694	121 407
<b>Celkem</b>	<b>557 173</b>	<b>511 327</b>	<b>1 585 680</b>	<b>4 495 411</b>	<b>83 694</b>	<b>7 233 285</b>
Závazky z příspěvků účastníků						
penzijního připojištění	--	--	--	--	6 706 300	6 706 300
Ostatní pasiva	15 904	4 418	298	--	--	20 620
Rezervy	--	--	--	--	6 748	6 748
Vlastní kapitál	--	--	--	--	499 617	499 617
<b>Celkem</b>	<b>15 904</b>	<b>4 418</b>	<b>298</b>	<b>--</b>	<b>7 212 665</b>	<b>7 233 285</b>
Rozdíl	541 269	506 909	1 585 382	4 495 411	- 7 128 971	--
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>541 269</b>	<b>1 048 178</b>	<b>2 633 560</b>	<b>7 128 971</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**d) Akciové riziko**

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity přičemž obecné metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části „Řízení rizik“ (bod 23.a)). K 31. prosinci 2009 (stejně jako k 31. prosinci 2008) společnost nevladnila žádné akcie ani podílové listy.

**e) Měnové riziko**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. K řízení měnového rizika používá společnost zajištění pevnými termínovými operacemi. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty (viz 3f). Devizová pozice společnosti je následující:

*Sensitivity to interest attributable to the Company's assets and liabilities*

CZK thousands	Up to 3 months	Between 3 months and 1 year	Between 1 year and 5 years	Above 5 years	Unspecified	Total
<b>As of 31 December 2008</b>						
Cash on hand	11	--	--	--	--	11
Receivables from banks	97 902	--	--	--	--	97 902
Government debt securities	257 811	460 910	1 524 225	4 464 436	--	6 707 382
Other debt securities	163 736	50 417	61 455	30 975	--	306 583
Shares and mutual fund shares	--	--	--	--	--	--
Other assets	37 713	--	--	--	83 694	121 407
<b>Total</b>	<b>557 173</b>	<b>511 327</b>	<b>1 585 680</b>	<b>4 495 411</b>	<b>83 694</b>	<b>7 233 285</b>
Payables from subscribers' deposits	--	--	--	--	6 706 300	6 706 300
Other liabilities	15 904	4 418	298	--	--	20 620
Provisions	--	--	--	--	6 748	6 748
Equity	--	--	--	--	499 617	499 617
<b>Total</b>	<b>15 904</b>	<b>4 418</b>	<b>298</b>	<b>--</b>	<b>7 212 665</b>	<b>7 233 285</b>
Difference	541 269	506 909	1 585 382	4 495 411	- 7 128 971	--
<b>Accumulated difference</b>	<b>541 269</b>	<b>1 048 178</b>	<b>2 633 560</b>	<b>7 128 971</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**d) Equity Risk**

Equity risk is the risk of moving prices of equity instruments held in the Company's portfolio and of financial derivatives derived from such instruments. Risk associated with equity instruments is managed through exposure limits, provided that general principles of such risk management are described in the "Risk Management" article (23.a)). As of 31 December 2009 (as well as of 31 December 2008), the Company was not owning any shares or mutual fund shares.

**e) Currency Risk**

Assets and liabilities in foreign currencies including off-balance sheet exposures represent the Company's exposure to currency risk. To manage currency risk, the Company employs hedging through fixed futures. Realised and unrealised foreign exchange gains and losses are recognized directly in the profit and loss statement (see 3f). The Company's foreign exchange exposure is as follows:

**f) Devizová pozice společnosti**

tis. Kč	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2009</b>		
Pokladní hotovost	13	13
Pohledávky za bankami	192 985	192 985
Dluhové cenné papíry státní	8 181 450	8 181 450
Dluhové cenné papíry ostatní	313 360	313 360
Akcie a podílové listy	--	--
Ostatní aktiva	165 938	165 938
<b>Celkem</b>	<b>8 853 746</b>	<b>8 853 746</b>
Prostředky účastníků penzijního připojištění	8 015 142	8 015 142
Ostatní pasiva	31 572	31 572
Rezervy	6 976	6 976
Vlastní kapitál	800 056	800 056
<b>Celkem</b>	<b>8 853 746</b>	<b>8 853 746</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

tis. Kč	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2008</b>		
Pokladní hotovost	11	11
Pohledávky za bankami	97 902	97 902
Dluhové cenné papíry státní	6 707 382	6 707 382
Dluhové cenné papíry ostatní	306 584	306 584
Akcie a podílové listy	--	--
Ostatní aktiva	121 406	121 406
<b>Celkem</b>	<b>7 233 285</b>	<b>7 233 285</b>
Prostředky účastníků penzijního připojištění	6 706 300	6 706 300
Ostatní pasiva	20 620	20 620
Rezervy	6 748	6 748
Vlastní kapitál	499 617	499 617
<b>Celkem</b>	<b>7 233 285</b>	<b>7 233 285</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

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

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné významné následné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky společnosti.

**f) Company's Foreign Exchange Position**

CZK thousands	CZK	Total
<b>As of 31 December 2009</b>		
Cash on hand	13	13
Receivables from banks	192 985	192 985
Government debt securities	8 181 450	8 181 450
Other debt securities	313 360	313 360
Shares and mutual fund shares	--	--
Other assets	165 938	165 938
<b>Total</b>	<b>8 853 746</b>	<b>8 853 746</b>
Subscribers' assets	8 015 142	8 015 142
Other assets	31 572	31 572
Provisions	6 976	6 976
Equity	800 056	800 056
<b>Total</b>	<b>8 853 746</b>	<b>8 853 746</b>
<b>Net foreign exchange position</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

CZK thousands	CZK	Total
<b>As of 31 December 2008</b>		
Cash on hand	11	11
Receivables from banks	97 902	97 902
Government debt securities	6 707 382	6 707 382
Other debt securities	306 584	306 584
Shares and mutual fund shares	--	--
Other assets	121 406	121 406
<b>Total</b>	<b>7 233 285</b>	<b>7 233 285</b>
Subscribers' assets	6 706 300	6 706 300
Other assets	20 620	20 620
Provisions	6 748	6 748
Equity	499 617	499 617
<b>Total</b>	<b>7 233 285</b>	<b>7 233 285</b>
<b>Net foreign exchange position</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**24. MATERIAL SUBSEQUENT EVENTS**

As of the date of preparing the financial statements, the management of the Company is not aware of any material subsequent events that would require adjustments to the Company's financial statements.

## Vztahy mezi propojenými osobami Relations between related parties

Na základě povinnosti stanovené obchodním zákoníkem podáváme zprávu o vztazích mezi propojenými osobami, tedy o obchodních vztazích k osobě ovládající, ovládané a ostatním propojeným osobám. Tyto osoby přináležejí koncernu Allianz. V účetním období 2009 a ani v předcházejících účetních obdobích neuzavřel Allianz penzijní fond, a. s., smlouvu ovládací a smlouvu o převodu zisku.

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

### Souhrnný přehled

#### Osoba ovládající

Allianz pojišťovna, a. s., se sídlem v Praze.

#### Ostatní propojené osoby

Allianz Direct, s. r. o., se sídlem v Praze;  
Allianz Generální služby, s. r. o., se sídlem v Praze;  
Allianz Business Services, spol. s r. o., se sídlem v Bratislavě, Slovensko;  
Allianz Shared Infrastructure Services GmbH se sídlem v Unterföhring, Německo;  
Allianz Global Investors Advisory GmbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem, Německo;  
Deutscher Investment – Trust Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem, Německo;  
Allianz Global Investors Luxembourg S.A. se sídlem v Lucembursku;  
Dresdner Bank AG se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem, Německo.

#### Vztahy k osobě ovládající

Allianz SE  
Allianz Aktiengesellschaft změnila s účinností od 16. 10. 2006 právní formu z Aktiengesellschaft na Societas Europea. Obchodní firmou je Allianz SE, která je mateřskou společností Allianz New Europe Holding GmbH. Allianz SE plní úkoly holdingové společnosti koncernu.

Allianz New Europe Holding GmbH  
Allianz New Europe Holding GmbH je od 11. 5. 2006 mateřskou společností Allianz pojišťovny, a. s.  
Allianz New Europe Holding GmbH nabyla 100% podíl v Allianz pojišťovně, a. s., od Allianz Aktiengesellschaft.

We provide this report on relations between related parties based on a provision of the Czech Commercial Code. By relations we mean commercial relations to controlling, controlled and other related parties. The parties involved are companies of the Allianz Group. During the fiscal year 2009, or during preceding periods, Allianz penzijní fond, a. s. did not enter into any controlling agreement and transfer of profit agreement.

Below we have listed those companies, with which Allianz penzijní fond, a. s. has major commercial relations.

### Summary

#### Controlling party

Allianz pojišťovna, a. s., Prague.

#### Other related parties

Allianz Direct, s. r. o., Prague;  
Allianz Generální služby, s. r. o., Prague;  
Allianz Business Services, spol. s r. o., Bratislava, Slovakia;  
Allianz Shared Infrastructure Services GmbH, Unterföhring, Germany;  
Allianz Global Investors Advisory GmbH, Frankfurt am Main, Germany;  
Deutscher Investment – Trust Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH, Frankfurt am Main, Germany;  
Allianz Global Investors Luxembourg S.A., Luxembourg;  
Dresdner Bank AG, Frankfurt am Main, Germany.

#### Relations to the controlling party

Allianz SE  
Effective as of 16 October 2006, Allianz Aktiengesellschaft has changed its legal form from Aktiengesellschaft to Societas Europea. The business name is Allianz SE, being the parent company of Allianz New Europe Holding GmbH. Allianz SE acts as the group holding company.

Allianz New Europe Holding GmbH  
Effective as of 11 May 2006, Allianz New Europe Holding GmbH is the parent company of Allianz pojišťovna, a. s.  
Allianz New Europe Holding GmbH acquired its 100% stake in Allianz pojišťovna, a. s. from Allianz Aktiengesellschaft.



Allianz pojišťovna, a. s.

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

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

S cílem využití synergie úzce spolupracují, resp. koordinují, Allianz penzijní fond, a. s., a Allianz pojišťovna, a. s., činnosti v oblastech řízení, řízení obchodních zástupců při zprostředkování prodeje penzijního připojištění obchodními zástupci Allianz pojišťovny, a. s., správy aktiv, marketingu, počítačové technologie a služeb v oblasti personálních procesů (školení prodejních technik, rozvojové programy pro personál, souběhy pracovních poměrů). S cílem upravit tuto spolupráci a spravedlivě rozdělit provozní náklady vážící se k této spolupráci uzavřely v roce 2004 Allianz penzijní fond, a. s., a Allianz pojišťovna, a. s., smlouvu o spolupráci. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou s možností výpovědi.

Mezi Allianz penzijním fondem, a. s., a Allianz pojišťovnou, a. s., byla v roce 2004 uzavřena smlouva o spolupráci při využití infrastruktury informačních technologií, která nahradila smlouvu o poskytování služeb z roku 1997. Smlouva upravuje rozdělení provozních nákladů v souvislosti s tím, jak Allianz penzijní fond, a. s., využívá infrastrukturu informačních technologií Allianz pojišťovny, a. s. V roce 2005 byl mezi Allianz penzijním fondem, a. s., a Allianz pojišťovnou, a. s., uzavřen dodatek k výše zmíněné smlouvě o spolupráci při využití infrastruktury informačních technologií z roku

Allianz pojišťovna, a. s.

Allianz pojišťovna, a. s., seated in Prague, owns a 100% share in the registered capital of Allianz penzijní fond, a. s. Allianz penzijní fond, a.s. has been established in September 1997 by a merger of two companies: Allianz-Hypo penzijní fond, a.s. and Živnobanka penzijní fond, a.s. In November 2000, Allianz pojišťovna, a. s. acquired a 45% share in the registered capital from Živnostenská banka, a.s., Prague, and a 10% share in the company's registered capital from Hypo Vereinsbank CZ, a.s., Prague in April 2001.

Allianz penzijní fond, a. s. and Allianz pojišťovna, a. s. closely cooperate and coordinate their sales activities. In 1995, the two companies signed an agreement on cooperation regarding the sale of supplementary pension schemes by Allianz pojišťovna sales agents. The contract is automatically renewable for one year at a time, with the option of termination by notice. Contracts for supplementary pension scheme brokerage, including commission arrangements, have been concluded under standard terms and conditions as would apply to third parties.

In order to use synergic effects, Allianz penzijní fond, a. s. and Allianz pojišťovna, a. s. closely cooperate and coordinate their activities in the area of management, management of Allianz pojišťovna sales agents in the sale of supplementary pension schemes, asset management, marketing, IT, and human resources services (sales techniques training, personnel development programmes, parallel employment). To provide for this type of cooperation and to fairly divide the related operating costs, Allianz penzijní fond, a. s. and Allianz pojišťovna, a. s. signed an agreement on cooperation in 2004. The contract is signed for an unlimited period of time, with the option of termination by notice.

In 2004, Allianz penzijní fond, a. s. and Allianz pojišťovna, a. s. concluded an agreement on cooperation in using IT infrastructure, which replaced the service agreement concluded in 1997. The current agreement provides for the sharing of operating costs related to the use of Allianz pojišťovna's IT infrastructure by Allianz penzijní fond, a. s. The agreement is concluded for an indefinite period of time, with the option of termination by notice. In 2005,

2004, který upravuje rozdělení nákladů spojených s informačním systémem Alfa, který používá Allianz penzijní fond, a. s., pro správu penzijního připojištění a Allianz pojišťovna, a. s., pro správu společného produktu „Budoucnost“. V roce 2006 byla mezi Allianz penzijním fondem, a. s., a Allianz pojišťovnou, a. s., uzavřena nová smlouva o spolupráci při využití infrastruktury informačních technologií, která v plném rozsahu nahrazuje výše uvedenou smlouvu z roku 2004 včetně dodatku z roku 2005. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou s možností výpovědi.

V roce 2007 byla uzavřena smlouva o spolupráci při využití infrastruktury informačních technologií, která plně nahrazuje smlouvu o spolupráci při využití infrastruktury informačních technologií ze dne 28. 9. 2006.

Společnosti uzavřely v roce 2002 podnájemní smlouvu na nebytové prostory, ve kterých má Allianz penzijní fond, a. s., své sídlo. Tato smlouva byla v souvislosti se změnou sídla Allianz penzijního fondu, a. s., nahrazena v roce 2006 novou podnájemní smlouvou. Společnosti uzavřely v roce 2006 smlouvu o nájmu interiérového vybavení.

Smlouvy jsou sjednány za podmínek platných pro třetí osoby.

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

### **Vztahy k ostatním propojeným osobám**

Allianz Direct, s. r. o.

Allianz Direct, s. r. o., na základě smlouvy uzavřené v roce 2006 zprostředkovává pro Allianz penzijní fond, a. s., uzavírání smluv penzijního připojištění.

S ostatními propojenými osobami Allianz penzijní fond, a. s., spolupracuje především v oblasti využití informačních systémů a technologií, facility managementu a investování.

Allianz penzijní fond, a. s. and Allianz pojišťovna, a. s. entered into an amendment to the above agreement on cooperation in using IT infrastructure, which provides for the sharing of costs related to the Alfa information system used by Allianz penzijní fond, a. s. for administering supplementary pension schemes and by Allianz pojišťovna, a. s. for administering the joint product named "Future". In 2006, Allianz penzijní fond, a. s. and Allianz pojišťovna, a. s. entered into a new agreement on cooperation in using IT infrastructure, replacing the above agreement of 2004 and the amendment of 2005 in their entirety. The agreement is signed for an unlimited period of time, with the option of termination by notice.

In 2007, the companies concluded an agreement on cooperation in using IT infrastructure, which replaced the agreement on cooperation in using IT infrastructure dated 28 September 2006 in its entirety.

In 2002, the companies concluded a sublease agreement concerning non-residential premises that house the registered office of Allianz penzijní fond, a. s. In connection with the change of Allianz penzijní fond's registered office, the above agreement was replaced by a new sublease agreement in 2006. In 2006, the companies entered into an agreement on the lease of interior equipment.

The agreements have been concluded under standard terms and conditions as would apply to third parties.

During the subject accounting period Allianz penzijní fond, a. s. provided no guarantees or loans and assumed no other financial obligations with respect to the related persons.

### **Relations to other related parties**

Allianz Direct, s. r. o.

Allianz Direct, s. r. o. brokers supplementary pension scheme contracts for Allianz penzijní fond, a. s. on the basis of an agreement entered into in 2006.

Allianz penzijní fond, a. s. cooperates with the other related parties primarily in the area of use of information systems and technologies, facility management and investments.

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

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Allianz penzijní fond, a. s., vyhotovované dle ust. § 66a, odst. 9, obchodního zákoníku pro účetní období 1. 1. 2009 končící 31. 12. 2009 uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a nám k datu podpisu této zprávy známé:

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

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

### Closing Statement of the Board of Management of Allianz penzijní fond, a. s.

We declare that, according to Section 66a (9) of the Commercial Code, the report of Allianz penzijní fond, a. s. on related parties for the accounting period starting 1 January 2009 and ending 31 December 2009 includes all of the following items, known to us as of the execution date of this report to have been concluded or carried out during this period:

- Contracts between related parties;
- Performance and considerations provided to related parties;
- Other legal acts undertaken in the interest of these parties; and
- Any arrangements adopted or made in the interest, or upon request, of these parties.

We hereby declare that we are not aware of any of the above agreements or arrangements being detrimental to the assets of Allianz penzijní fond, a. s.

## Kontakty Contacts

Sídlo společnosti  
Registered Office

### Allianz penzijní fond, a. s.

Ke Štvanici 656/3  
186 00 Praha 8  
Tel.: 224 405 111  
Fax: 242 455 555

e-mail: [penz-fond@allianz.cz](mailto:penz-fond@allianz.cz)  
[www.allianz.cz/penzijni fond](http://www.allianz.cz/penzijni fond)

Oblastní ředitelství Allianz pojišťovny, a. s.  
Branch Offices Allianz pojišťovna, a. s.

### Brno

Čechyňská 23  
602 00 Brno  
Tel.: 543 425 850  
Fax: 543 425 865

### České Budějovice

Pražská 24  
370 04 České Budějovice  
Tel.: 385 791 206  
Fax: 385 791 891

### Liberec

Jánská 871/10  
460 01 Liberec  
Tel.: 484 486 833  
Fax: 484 486 823

### Olomouc

Jeremenkova 40B  
772 00 Olomouc  
Tel.: 585 582 050  
Fax: 585 582 055

### Ostrava

28. října č. 29  
702 00 Ostrava  
Tel.: 596 279 000  
Fax: 596 279 001

### Pardubice

Smilova 315  
530 02 Pardubice  
Tel.: 464 463 001  
Fax: 464 463 020

### Plzeň

Lochotínská 22  
301 00 Plzeň  
Tel.: 373 374 088  
Fax: 373 374 041

### Praha I

náměstí Míru 9  
120 53 Praha 2  
Tel.: 236 035 060  
Fax: 224 247 548

### Praha II

Kolbenova 5a  
190 00 Praha 9  
Tel.: 284 011 570  
Fax: 284 011 565

### střední Čechy

Bucharova 2  
158 00 Praha 5  
Tel.: 224 405 771  
Fax: 224 405 772

### Ústí nad Labem

Mírové nám. 37  
400 01 Ústí nad Labem  
Tel.: 472 707 111  
Fax: 472 707 112



Vydal

© 2010 Allianz penzijní fond, a. s.  
Ke Štvanici 656/3  
186 00 Praha 8

Produkce  
KUKLIK®  
[www.kuklik.cz](http://www.kuklik.cz)