



VÝROČNÍ ZPRÁVA



2003



VÝROČNÍ ZPRÁVA 2003

ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s.,
člen skupiny ČSOB

OBSAH:

I. Úvodní slovo předsedy představenstva	2
II. Profil společnosti	3
— Základní údaje	4
III. Výsledky činností	
— Vývoj počtu účastníků	5
— Prostředky evidované ve prospěch účastníků	5
— Přehled o umístění prostředků Penzijního fondu Stabilita	6
— Srovnání růstu inflace a zhodnocení vložených prostředků	6
— Porovnání vývoje inflace a zhodnocení vložených prostředků	7
— Rozdělení hospodářského výsledku	7
— Charakteristiky kmene účastníků	8
IV. Zpráva dozorčí rady	9
V. Orgány společnosti	10
VI. Finanční část	
— Rozvaha	12
— Výkaz zisků a ztrát	14
— Přehled o změnách ve vlastním kapitálu	15
VII. Příloha k účetní závěrce	16
VIII. Zpráva představenstva o vztazích mezi propojenými osobami	40
IX. Zpráva nezávislých auditorů	46



ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA



Vážení akcionáři, vážení účastníci, dámy a pánové,
s radostí Vám mohu oznámit, že ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, opět roste, a to jak v objemu spravovaných aktiv, tak na rozdíl od předešlého roku i v počtu účastníků. Negativní trend z roku 2002 a první poloviny roku 2003 byl více než vykompenzován a za celý rok 2003 jsme dosáhli pozitivní saldo v počtu účastníků ve výši více než 3 000. Dynamického růstu také dosáhl i náš sesterský fond ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB, který počet účastníků zvýšil o více než 3500. Objem prostředků účastníků ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., vzrostl z 6 609 milionu Kč na 7 586 milionu Kč, což představuje růst necelých 15 %.

Hospodářský výsledek za uplynulý rok dosáhl výše 171 milionů Kč, což je o 35 milionů méně než v roce 2002. Za tímto poklesem stojí zejména nižší úrokové výnosy v důsledku poklesu úrokových sazeb v ČR a také snížení negativních oceňovacích rozdílů. Jako jediný penzijní fond v ČR jsme meziročně zlepšili saldo oceňovacích rozdílů, což jen potvrzuje naši konzervativní investiční strategii. I přes horší celkový hospodářský výsledek bylo dosaženo úspor v provozních nákladech ve výši 7 milionů Kč. Poměr celkových provozních nákladů vůči průměrnému stavu prostředků účastníků klesl meziročně z více než 2 % na 1,74 %. V tomto trendu hodláme pokračovat i nadále.

V letošním roce náš penzijní fond oslaví desáté výročí svého vzniku tak jako i celé odvětví penzijního připojištění se státním příspěvkem. Za uplynulou dekádu prošel tento sektor řadou legislativních, ekonomických a strukturálních změn, kdy došlo k významné koncentraci tržních subjektů, zapojení zaměstnavatelů a enormnímu růstu počtu účastníků i jejich aktiv spravovaných penzijními fondy. Toto odvětví však největší změny možná teprve čekají, a to v souvislosti s chystanou důchodovou reformou. Česká republika má vůbec nejhorší demografický výhled ze všech států EU s nejvyšší mírou stárnutí populace v nejbližších třiceti letech. Na tuto skutečnost bude vláda v historicky krátké době nucena reagovat. Jediným spolehlivým lékem proti stárnutí populace je z hlediska udržitelnosti stávajícího náhradového poměru a udržitelnosti přijatelné míry deficitů účtu sociálního zabezpečení alespoň částečný přechod od průběžného financování k financování fondovému. Tuto strategii podporuje i náš zástupce v Asociaci penzijních fondů.

V souvislosti s připravovanou důchodovou reformou bude role institucí typu penzijní fondy výrazně růst. Dokonce se domnívám, že pro penzijní fondy bude důchodová reforma impulsem k částečnému přerozdělení stávajících tržních podílů. Na tuto skutečnost se musíme co nejlépe připravit, abychom tuto šanci dokázali co nejlépe využít k maximálnímu prospěchu našich klientů a našeho akcionáře. Pevně věřím, že máme k tomuto cíli vytvořeny dobré předpoklady a že se nám to podaří.

Ing. Petr Beneš

předseda představenstva a generální ředitel

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název:	Českomoravský penzijní fond, a. s. (do 15. července 2003) ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB (od 16. července 2003)
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Vinohradská 3217/167, 100 00 Praha 10
Datum vzniku:	26. října 1994
Identifikační číslo:	61 85 92 65
Akcionáři:	Československá obchodní banka, a. s. ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB
Depozitář:	Živnostenská banka, a. s.
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o.
Předmět činnosti:	provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, ve znění pozdějších předpisů
Poskytované dávky:	— starobní penze — výsluhová penze — invalidní penze — pozůstalostní penze — jednorázové vyrovnání — odbytné
Informační a prodejní servis zajišťují:	Československá obchodní banka, a. s., a její pobočky pracoviště České pošty, s. p. střediska služeb PVT, a. s. ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, a její pracoviště
Přednosti fondu:	— nejširší prodejní a informační síť v ČR — kapitálová síla a ekonomický potenciál skupiny ČSOB — trvalé a bezpečné zhodnocování prostředků účastníků



PROFIL SPOLEČNOSTI

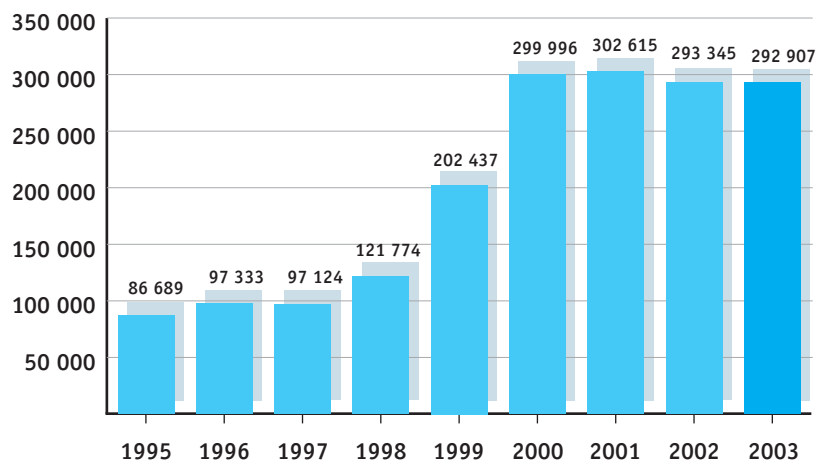
Základní údaje:

v mil. Kč	2003	2002	2001
Hospodářský výsledek za účetní období	171,1	205,8	166,4
Základní kapitál	97,2	97,2	97,2
Rezervní fond	54,5	44,2	35,9
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	7 507,2	6 608,6	5 645,5
z toho příspěvky účastníků	5 784,3	5 058,0	4 295,7
Tržní hodnota portfolia investic	7 670,6	6 797,6	5 730,6
Zhodnocení prostředků účastníků	2,3 %	3,0 %	3,2 %



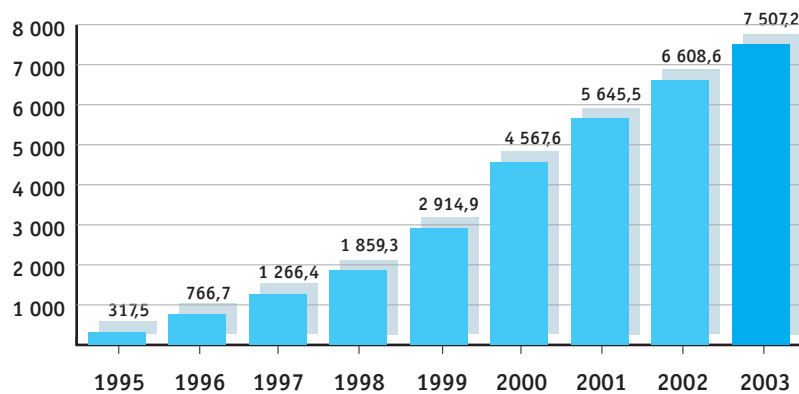
VÝSLEDKY ČINNOSTÍ

Vývoj počtu účastníků s nárokem na státní příspěvek:



Prostředky evidované ve prospěch účastníků:

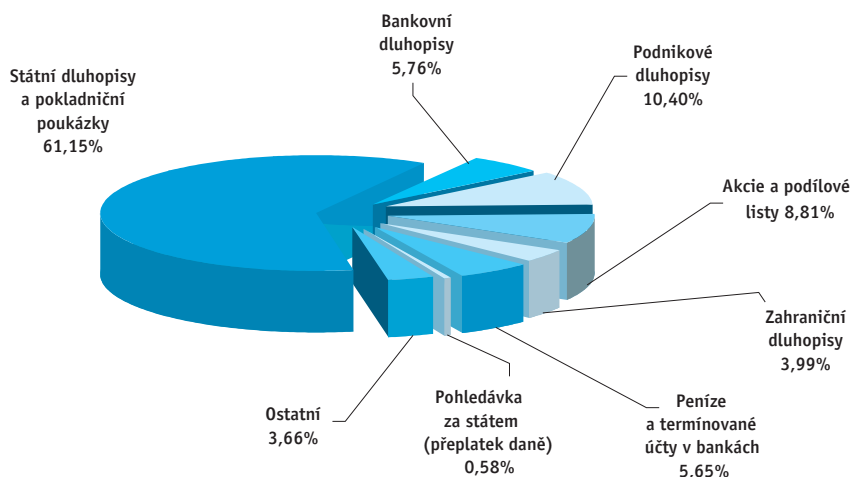
(v mil. Kč)



VÝSLEDKY ČINNOSTÍ

Přehled o umístění prostředků Penzijního fondu Stabilita:

k 31. prosinci 2003



Aktivum	Podíl v portfoliu	Tržní hodnota
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	61,15%	4 690 386 074
Bankovní dluhopisy	5,76%	442 128 079
Podnikové dluhopisy	10,40%	797 579 378
Akcie a podílové listy	8,81%	675 787 619
Zahraniční dluhopisy	3,99%	305 857 892
Peníze a termínované účty v bankách	5,65%	433 253 338
Pohledávka za státem (přeplatek daně)	0,58%	44 864 847
Ostatní	3,66%	280 750 570
Celkem	100,00%	7 670 607 797

Srovnání růstu inflace a zhodnocení vložených prostředků:

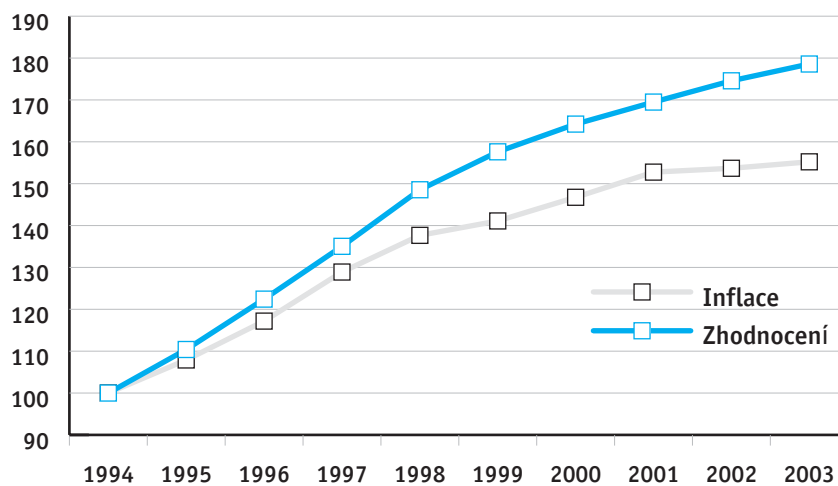
Rok	Připsané zhodnocení	Meziroční inflace*	Reálné zhodnocení
1995	10,40%	7,90%	2,32%
1996	10,90%	8,60%	2,12%
1997	10,30%	10,00%	0,27%
1998	10,00%	6,80%	3,00%
1999	6,10%	2,50%	3,51%
2000	4,20%	4,00%	0,19%
2001	3,20%	4,10%	-0,86%
2002	3,00%	0,60%	2,39%
2003	2,30%	1,00%	1,29%
Celkem			1,57%

* zdroj Bloomberg



VÝSLEDKY ČINNOSTÍ

Porovnání vývoje inflace a zhodnocení vložených prostředků:



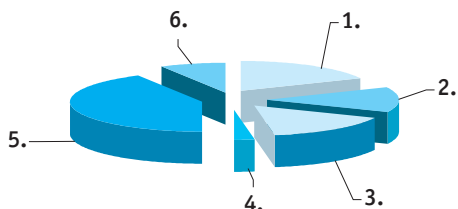
Rozdělení hospodářského výsledku:

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč
HV po zdanění	171 086	205 755	166 448
Příděl rezervnímu fondu	8 554	10 288	8 322
Příděl stabilizačnímu fondu	8 054	4 838	13 345
Sociální fond	500	200	400
Ve prospěch účastníků	145 423	175 142	141 481
Příděl statutárnímu fondu	0	5 000	2 900
Dividendy	8 554	10 288	0
Zhodnocení uložených prostředků	2,3%	3,0%	3,2%



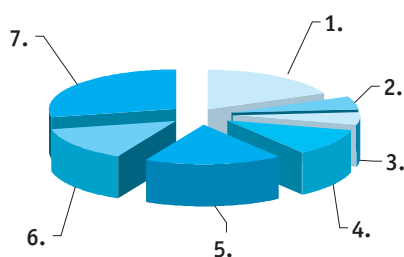
VÝSLEDKY ČINNOSTÍ

Charakteristiky kmene účastníků:



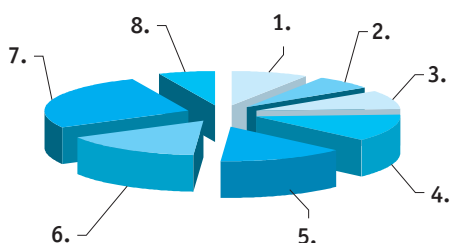
Rozložení účastníků podle výše příspěvku

Měsíční příspěvek	Celkem	Procento
1. 0 - 199 Kč	8 951	18,10
2. 200 - 299 Kč	6 651	13,50
3. 300 - 399 Kč	7 922	16,00
4. 400 - 499 Kč	1 191	2,40
5. 500 - 999 Kč	20 706	41,90
6. 1000 a více Kč	3 978	8,10
Celkem smluv za období	49 399	100,00
Průměr za období	507,10	



Rozložení účastníků podle věku

Věk klienta	Celkem	Procento
1. 18 - 35 let	9 061	18,30
2. 36 - 40 let	2 608	5,30
3. 41 - 45 let	2 627	5,30
4. 46 - 50 let	5 556	11,20
5. 51 - 55 let	8 572	17,40
6. 56 - 60 let	7 061	14,30
7. 61 a více let	13 914	28,20
Celkem smluv za období	49 399	100,00
Průměr za období	51,50	



Rozložení účastníků podle bydliště

Trvalé bydliště	Celkem	Procento
1. Střední Čechy	4 241	8,60
2. Západní Čechy	3 359	6,80
3. Jižní Čechy	4 274	8,70
4. Severní Čechy	6 326	12,80
5. Východní Čechy	6 974	14,10
6. Jižní Morava	7 905	16,00
7. Severní Morava	13 123	26,50
8. Praha	3 197	6,50
Celkem smluv za období	49 399	100,00



o kontrolní činnosti za rok 2003 včetně stanoviska k řádné účetní závěrce, návrhu na rozdělení zisku a zprávě o vztazích mezi propojenými osobami

V období od 1. ledna 2003 do 16. června 2003 pracovala dozorčí rada ve složení: RNDr. Luděk Ambrož, Ing. David Borges, Ing. Aleš Koblížek, Ing. Miroslav Špaček, Mgr. Bedřich Štögl a Zdeňka Schmidtová. Akcionáři na řádné valné hromadě konané dne 16. června 2003 tuto dozorčí radu odvolali a zvolili novou ve složení: Ing. David Borges, JUDr. Boris Čuchran, Ing. Milan Horák, Ing. Miroslav Špaček, Ing. Aleš Koblížek a Mgr. Bedřich Štögl. Akcionáři na této řádné valné hromadě odsouhlasili změnu obchodní firmy společnosti s akcentem na příslušnost ke skupině ČSOB, tedy ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, místo původního Českomoravský penzijní fond, a. s.

Ve 2. čtvrtletí došlo ke změně ve složení představenstva. Po odchodu Ing. Tomáše Vystrčila byl zvolen předsedou představenstva a jmenován generálním ředitelem Ing. Petr Beneš. Na členství v představenstvu rezignoval i RNDr. Bohumil Máca. Novou členkou byla zvolena Ing. Kateřina Štěrbová, která byla zároveň jmenována obchodní ředitelkou. Nové členy představenstva potvrdili akcionáři na valné hromadě dne 16. června. Představenstvo pracovalo od 2. čtvrtletí 2003 ve složení: Ing. Petr Beneš, předseda, RNDr. Zuzana Uxová, místopředsedkyně, a členové Ing. Miloš Malec, Ing. Václav Čížinský a Ing. Kateřina Štěrbová.

V průběhu roku 2003 se dozorčí rada sešla celkem desetkrát. V souladu se svou působností, která vyplývá z Obchodního zákoníku, zákona o penzijním připojištění, stanov společnosti, rozhodnutí valné hromady akcionářů a dalších relevantních právních předpisů dohlížela na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti.

Dozorčí rada se na svých zasedáních vyjadřovala ke všem důležitým rozhodnutím představenstva společnosti. V souladu se svými pravomocemi kontrolovala plnění obchodně-finančního plánu, výsledky investiční politiky fondu a obecně správu finančních prostředků účastníků penzijního připojištění. Dozorčí rada konstatuje na základě vlastních poznatků a výsledků své kontrolní a dohlížecí činnosti, že činnost představenstva byla v souladu s povinnostmi, které jí ukládá Obchodní zákoník a další závazné předpisy.

Dozorčí rada v souladu se svou působností přezkoumala roční účetní závěrku společnosti za rok 2003 a Zprávu představenstva o vztazích mezi propojenými osobami. Seznámila se rovněž s výsledkem auditu a se zprávou auditora o ověření účetní závěrky za rok 2003 a s návrhem představenstva na rozdělení zisku.

Na základě všech provedených zkoumání doporučuje dozorčí rada akcionářům na této řádné valné hromadě přijmout následující usnesení:

- 1) Schválit roční účetní závěrku ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB za rok 2003.
- 2) Schválit návrh na rozdělení zisku za rok 2003 ve výši 171 086 tis. Kč, který předložilo představenstvo.

Dozorčí rada přijala výše uvedené doporučení všemi hlasy svých členů.



Ing. Milan Horák
člen dozorčí rady



Představenstvo

Ing. Petr Beneš (nar. 27. listopadu 1974) předseda

Absolvent VŠE a Rutgers University, New Jersey, USA, obor ekonomie. V současné době dále studuje na Durham University - MBA. Od dubna 2003 je předsedou představenstva a generálním ředitelem ČSOB PF Stabilita, kam přišel z První investiční společnosti, a. s., kde zastával funkci místopředsedy představenstva a náměstka generálního ředitele.

RNDr. Zuzana Uxová (nar. 23. července 1953) místopředsedkyně

Absolventka Matematicko-fyzikální fakulty UK v Praze, kde rovněž absolvovala roční stáž na Katedře numerické matematiky a matematické informatiky zakončenou rigorózní zkouškou. V ČSOB PF Stabilita pracuje od roku 1995, od roku 1996 jako ředitelka odboru IT. V roce 2001 se stala místopředsedkyní představenstva a ředitelkou provozního úseku.

Ing. Miloš Malec (nar. 26. ledna 1972) člen

Absolvent Vysoké školy ekonomické. V ČSOB PF Stabilita pracuje od roku 2000. V roce 2001 byl jmenován členem představenstva a ředitelem ekonomického úseku.

Ing. Václav Čížinský (nar. 29. srpna 1951) člen

Absolvent Vysoké školy ekonomické, kde absolvoval postgraduální studium v oboru řízení útvarů výpočetní techniky. Od roku 1998 pracuje v ČSOB Pojišťovně, a. s., členem holdingu ČSOB (dříve IPB Pojišťovna) v divizi prodeje.

Ing. Kateřina Štěrbová (nar. 13. srpna 1968) členka

Absolventka VŠE a The Wharton School, University of Pennsylvania, kde získala titul MBA. V květnu 2003 byla jmenována členkou představenstva a obchodní ředitelkou ČSOB PF Stabilita. Předtím pracovala v ČSOB Asset Management a společnosti Boston Consulting Group.



FINANČNÍ ČÁST

Rozvaha k 31. prosinci 2003:

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
AKTIVA:			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	20	45	51
Pohledávky za bankami	654 467	325 429	83 771
v tom: a) splatné na požádání	147 842	61 855	83 101
b) ostatní pohledávky	506 625	263 574	670
Pohledávky za nebankovními subjekty	882	6 088	26 177
v tom: ostatní pohledávky	882	6 088	26 177
Dluhové cenné papíry	6 235 952	5 928 683	5 048 614
v tom: a) vydané vládními institucemi	4 996 245	5 138 767	4 473 156
b) vydané ostatními osobami	1 239 707	789 916	575 458
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	675 788	458 691	510 021
Dlouhodobý nehmotný majetek	22 729	28 688	31 529
z toho: a) goodwill	15 841	21 123	23 494
b) ostatní	6 888	7 565	8 035
Dlouhodobý hmotný majetek	3 902	6 178	9 348
z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost	133	664	688
b) ostatní	3 769	5 514	8 660
Ostatní aktiva	181 261	162 768	165 639
Náklady a příjmy příštích období	168 999	143 845	144 142
z toho: a) náklady příštích období	168 999	143 845	144 141
b) příjmy příštích období	0	0	1
AKTIVA CELKEM	7 944 000	7 060 415	6 019 292



	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
PASIVA:	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pasiva	7 612 528	6 722 304	5 768 515
v tom: a) prostředky účastníků penzijního připojištění	7 586 471	6 694 122	5 754 055
aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky	6 941 376	6 129 559	5 239 073
ab) prostředky pro výplatu penzí	16 648	13 502	12 011
ac) výnosy z příspěvků účastníků	549 124	465 502	394 399
ad) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění	79 104	81 828	102 909
ae) závazek z přiznaných nevyplacených dávek jednoráz. plnění	219	3 731	5 663
b) ostatní	26 057	28 182	14 460
ba) závazky z obchodních vztahů	13 627	9 531	9 071
bb) závazky vůči zaměstnancům	1 355	1 379	1 440
bc) závazky ze sociálního zabezpečení	912	909	897
bd) závazky vůči státnímu rozpočtu - daňové závazky	370	327	353
be) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	9 793	16 036	2 699
Výnosy a výdaje příštích období	1 309	1 504	0
v tom: výnosy příštích období	1 309	1 504	0
Rezervy	1 123	0	25 131
Základní kapitál	97 167	97 167	97 167
v tom: splacený základní kapitál	97 167	97 167	97 167
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	118 813	107 915	92 158
v tom: a) povinné rezervní fondy	54 468	44 180	35 858
b) ostatní fondy ze zisku	64 345	63 735	56 300
Oceňovací rozdíly	-58 026	-74 230	-130 127
v tom: z majetku a závazků	-58 026	-74 230	-130 127
Zisk za účetní období	171 086	205 755	166 448
PASIVA CELKEM	7 944 000	7 060 415	6 019 292



FINANČNÍ ČÁST

Podrozkva k 31. prosinci 2003:

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Podrozkvahová pasiva:			
Přijaté zástavy a zajištění	221 458	0	0
Podrozkvahová pasiva celkem	221 458	0	0

Výkaz zisků a ztrát:

	2003	2002	2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	272 741	291 510	286 952
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	266 354	281 212	278 503
Náklady na úroky a podobné náklady	-39	-3	-19
Výnosy z akcií a podílů	31 138	3 416	30 565
Náklady na poplatky a provize	-54 524	-59 686	-15 257
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	46 508	69 971	18 986
Ostatní provozní výnosy	2 717	2 761	12 470
Ostatní provozní náklady	-1 056	-3 125	-2 608
Správní náklady	-112 116	-111 265	-116 587
v tom: a) náklady na zaměstnance	-44 905	-45 427	-41 902
z toho: aa) mzdy a platy	-33 079	-34 766	-31 458
ab) sociální a zdravotní pojištění	-11 826	-10 661	-10 445
b) ostatní správní náklady	-67 211	-65 838	-74 685
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-12 842	-9 565	-10 813
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	13 710	0
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-318	-17 100	-12 112
Rozpuštění ostatních rezerv	0	34 216	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	-1 123	-9 085	-25 131
Zisk za běžné účetní období z běžné činnosti před zdaněním	171 086	205 755	166 446
Mimořádné výnosy	0	0	777
Mimořádné náklady	0	0	-775
Zisk z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0	2
ZISK za účetní období	171 086	205 755	166 448



FINANČNÍ ČÁST

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu:

	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní a ostatní fondy ze zisku	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
K 1. lednu 2001	97 167	6 332	75 463	-79 250	146 907	246 619
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	0	22 036	0	-22 036	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	-124 871	-124 871
Převod do stabilizačního fondu	0	-6 332	6 332	0	0	0
Část stabilizačního fondu převedená na účty účastníků	0	0	-11 161	0	0	-11 161
Ostatní použití fondů	0	0	-512	0	0	-512
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	-50 877	0	-50 877
Zisk roku 2001	0	0	0	0	166 448	166 448
K 31. prosinci 2001	97 167	0	92 158	-130 127	166 448	225 646
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	0	24 967	0	-24 967	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	-141 481	-141 481
Část stabilizačního fondu převedená na účty účastníků	0	0	-7 829	0	0	-7 829
Ostatní použití fondů	0	0	-1 381	0	0	-1 381
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	55 897	0	55 897
Zisk roku 2002	0	0	0	0	205 755	205 755
K 31. prosinci 2002	97 167	0	107 915	-74 230	205 755	336 607
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	0	15 488	0	-15 488	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	-175 141	-175 141
Dividendy	0	0	0	0	-10 288	-10 288
Převod do stabilizačního fondu	0	0	4 838	0	-4 838	0
Část stabilizačního fondu převedená na účty účastníků	0	0	-6 497	0	0	-6 497
Ostatní použití fondů	0	0	-2 931	0	0	-2 931
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	16 204	0	16 204
Zisk roku 2003	0	0	0	0	171 086	171 086
K 31. prosinci 2003	97 167	0	118 813	-58 026	171 086	329 040



1. Všeobecné informace

ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) byl založen 26. října 1994 za účelem provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem. Původní název Společnosti byl Českomoravský penzijní fond, a.s. Dne 22. srpna 2003 byla do obchodního rejstříku zapsána změna názvu Společnosti na ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB. Poslední verze statutu Společnosti (dále jen „Statut“), platná k 31. prosinci 2003, byla schválena Ministerstvem financí po dohodě s Komisí pro cenné papíry a vstoupila v platnost dne 21. listopadu 2003.

Společnost je právním nástupcem fondu Občanský penzijní fond, a. s., který zanikl sloučením 31. května 1999 a fondu Český penzijní fond Zdraví, a. s., který zanikl sloučením 31. května 2000.

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je penzijní připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem. Strategie Společnosti je zaměřena na zajištění spolehlivého výnosu a krytí nároků na dávky penzijního připojištění.

Správu portfolia cenných papírů provádí pro Společnost na základě smlouvy ČSOB Asset Management, a. s., člen skupiny ČSOB.

Depozitářem Společnosti je Živnostenská banka, a. s. (dále jen „Depozitář“).

Společnost je řízena představenstvem, jehož předseda je současně generálním ředitelem Společnosti. Organizační struktura Společnosti sestává ze tří úseků:

- Ekonomický úsek;
- Úsek provozu a informačních technologií;
- Obchodní úsek.

Společnost je součástí finanční skupiny Československé obchodní banky, a. s. (dále jen „ČSOB“), konečnou mateřskou společností je Almanij N.V. sídlící v Belgii.

V roce 2002 bylo v rámci skupiny ČSOB plánováno sloučení Společnosti a ČSOB Penzijního fondu, a. s. (nový název ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB). Na základě rozhodnutí hlavního akcionáře a změny strategických záměrů v rámci skupiny ČSOB byl projekt fúze zastaven a tyto fondy budou využívat rozdílnou prodejní a investiční strategii zaměřenou na jiné cílové skupiny účastníků penzijního připojištění.

2. Účetní postupy

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými prováděcími předpisy pro banky a jiné finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky (dále jen „Ministerstvo“). Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů určených k obchodování a k prodeji na jejich reálnou hodnotu. Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“). Všechny z toho vyplývající kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou k rozvahovému dni přepočteny na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Vyplývající kurzové rozdíly jsou vykázány jako oceňovací rozdíly z přecenění aktiv a závazků ve vlastním



kapitálu, s výjimkou prostředků na běžných a termínovaných účtech, u kterých jsou vyplývající kursové zisky a ztráty účtovány do výkazu zisku a ztráty.

(c) Cenné papíry k obchodování a k prodeji

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací anebo z obchodních marží. Cenné papíry k obchodování jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Cenné papíry k obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě kótovaných tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů k obchodování jsou vykázány v oceňovacích rozdílech ve vlastním kapitálu. Související realizované zisky a ztráty jsou zahrnuty v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úrokové výnosy z cenných papírů k obchodování jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.

Cenné papíry k prodeji nejsou ani cennými papíry k obchodování ani cennými papíry držеныmi do splatnosti. Zahrnují zejména akcie a dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity. Cenné papíry k prodeji jsou oceňovány stejně jako cenné papíry k obchodování.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze při takové ceně prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

(d) Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cennými papíry s pevným datem splatnosti, které společnost zamýšlí a je schopna držet do splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která zahrnuje naběhlý úrok a časově roz-

lišený rozdíl mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou dlužného cenného papíru. Rozdíl mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou je lineárně časově rozlišován do doby splatnosti cenného papíru.

(e) Přesuny mezi portfolii cenných papírů

Přesuny z portfolia k prodeji do portfolia držného do splatnosti jsou možné, pokud dojde ke změně původního záměru vedení Společnosti.

Při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držných do splatnosti Společnost musí převést zbytek portfolia cenných papírů držných do splatnosti do cenných papírů k prodeji a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držných do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru nebo v případě výrazného zhoršení rizikovitosti emitenta.

(f) Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze a jsou v ocenění reálnou hodnotou vykázány v podrozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány jako úvěry ke dni vypořádání.

(g) Finanční deriváty a zajišťování

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Společnost negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů k obchodování jsou od data sjednání obchodu součástí oce-



ňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu a jsou převedeny do výkazu zisku a ztráty k datu vypořádání. Všechny deriváty jsou používány k zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není použito, protože deriváty poskytují přirozené zajištění bez nutnosti plnění kritérií pro zajišťovací účetnictví.

(h) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odpisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti při uplatnění následujících ročních odpisových sazeb:

	Roční sazba
Stroje a zařízení	28,60%
Inventář	18,30%
Software	28,60%
Goodwill	25,00%

Goodwill představuje rozdíl mezi pořizovací cenou a reálnou hodnotou podílu Společnosti na získaných čistých aktivech a do nákladů je amortizován rovnoměrně maximálně po dobu 4 let (do 31. prosince 2002: uplatňovaná roční sazba 6,67 %). Hmotný majetek, jehož pořizovací cena za položku nepřevyšuje 40 000 Kč, je považován za zásoby a účtován do nákladů při spotřebě. Nehmotný majetek, jehož pořizovací cena za položku nepřevyšuje 60 000 Kč, je považován za zásoby a účtován do nákladů při spotřebě. Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno. Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou hodnotu, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku v případě dočasného znehodnocení nebo zcela odepsána do výkazu zisku a ztráty v případě trvalého znehodnocení.

(i) Úrokové výnosy a náklady a výnosy z dividend

Výnosové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na aktuálním

principu s využitím lineární metody. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek. Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně, kterou si Společnost nárokuje v rámci daňového přiznání.

(j) Penzijní připojištění

Společnost přispívá svým zaměstnancům na jejich penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních plánů. K financování státního důchodového pojištění hradí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

(k) Prostředky účastníků penzijního připojištění

Příspěvky účastníků jsou evidovány v závazcích v nominální hodnotě. Tato částka je dále navýšena o státní příspěvky a podíl na zisku. Společnost zjišťuje pojistně matematickou čistou současnou hodnotu odhadu budoucích závazků Společnosti z titulu příslíbených výplat penzijního připojištění a porovnává ji s aktuální hodnotou prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí.

V důsledku pevně sjednaných minimálních penzí je případný deficit efektivně sdílen všemi klienty platícími příspěvky i Společností, a to tvorbou rezervy do výkazu zisku a ztráty. Přebytek je vyplácen penzistům formou dodatečné penze.

(l) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení kurzovního řízení dlužníka.

(m) Leasing

Požizovací cena majetku, získaného formou finančního a operativního leasingu není aktivována do dlou-



hodobého majetku a je účtována do nákladů rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu. Budoucí leasingové splátky, které nejsou k datu účetní závěrky splatné, jsou vykázány v příloze k účetní závěrce, ale nejsou zachyceny v rozvaze.

(n) Daň z přidané hodnoty

Společnost není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(o) Odložená daň

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Odložená daň z dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiv a závazků v rozvaze a jejich daňovou hodnotou vzniká převážně z nerealizovaných zisků nebo ztrát při přecenění cenových papírů (viz bod 2 (c)) a nevyužitých daňových ztrát z daně z příjmů právnických osob z minulých let.

(p) Ostatní fondy ze zisku

Ostatní fondy ze zisku zahrnují sociální fond, stabilizační fond a statutární vyrovnávací fond. Sociální fond představuje část zisku určenou zaměstnancům a je využíván zejména pro platby příspěvků Společnosti jako zaměstnavatele na penzijní připojištění svých zaměstnanců. Stabilizační fond představuje alokovaný zisk účastníkům penzí nad povinný minimální limit, který je převeden do závazků vůči účastníkům v době vzniku jejich nároku na penzi. Statutární vyrovnávací fond je bez specifického určení a je využíván zejména pro platby úrazového a odpovědnostního pojištění pro určitou skupinu účastníků penzijního připojištění.

(q) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárních a dozorčích orgánů Společnosti, vedení Společnosti a jejich příbuzní;
- společnosti, v nichž členové orgánů a vedoucí zaměstnanci Společnosti drží větší než 10 % majetkovou účast;
- akcionář Společnosti a společnosti jím ovládané.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 16 a 19.

(r) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni. V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(s) Změny účetních postupů

Od 1. ledna 2002 došlo podle novely zákona o účetnictví k významným změnám v postupech účtování, oceňování i vykazování finanční pozice a výsledků hospodaření. Tyto změny neměly žádný významný dopad na vlastní kapitál Společnosti k 1. lednu 2002 a výkaz zisku a ztráty za roky 2001 a 2002, s výjimkou reklasifikace přijatých příspěvků z vlastního kapitálu do ostatních pasiv. Údaje za předchozí období byly odpovídajícím způsobem upraveny.

S účinností od 1. ledna 2003 Společnost rozhodla o zkrácení doby amortizace z původních 15 let pro neamortizovanou část goodwillu na 4 roky (bod 2 (h) a 7). Tato změna představuje zvýšení odpisů za rok 2003 o 2 911 tis. Kč.



PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

3. Pohledávky za bankami

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	147 842	61 855	83 101
Termínové vklady u bank	285 391	263 574	670
Ostatní pohledávky za bankami	221 234	0	0
	654 467	325 429	83 771

Zůstatek Ostatních pohledávek za bankami k 31. prosinci 2003 představuje cenné papíry nakoupené Společností na základě smlouvy o zpětném prodeji.

4. Pohledávky za nebankovními subjekty

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů	12 204	12 204	47 802
Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty	882	5 997	8 278
	13 086	18 201	56 080
Opravné položky (bod 9)	-12 204	-12 113	-29 903
	882	6 088	26 177

Společnost má za společností Adamovské strojírny, a.s. (v konkursu) pohledávku z titulu nesplacených dluhových cenných papírů ve výši 12 204 tis. Kč, ke které je vytvořena opravná položka ve výši 100 % pohledávky (viz bod 9).

5. Dluhové cenné papíry

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry k prodeji v reálné hodnotě	5 147 315	5 458 062	5 048 614
Cenné papíry držené do splatnosti v naběhlé hodnotě	1 088 637	470 621	0
	6 235 952	5 928 683	5 048 614



Cenné papíry k prodeji:

Druh cenného papíru	Obchodovatelnost	31. prosince	31. prosince	31. prosince
		2003	2002	2001
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Státní pokladniční poukázky	Trh krátkodobých dluhopisů	589 784	1 159 296	2 991 944
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP“) Hlavní trh	3 118 920	3 188 116	1 481 212
	Zahraniční burzovní trhy	305 858	363 686	0
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	797 579	549 635	488 154
	Zahraniční burzovní trhy	335 174	187 998	87 304
Směnka		0	9 331	0
		5 147 315	5 458 062	5 048 614

Společnost držela k 31. prosinci 2002 vlastní směnku z titulu nesplacených dluhových cenných papírů vystavenou společností Vítkovice, a. s. v nominální hodnotě 9 710 tis. Kč (reálná hodnota 9 331 tis. Kč). Do částky 9 331 tis. Kč jako směnečné rukojmí za společnost Vítkovice, a. s. ručila Česká konsolidační agentura. Nominální hodnota uvedené směnky byla splacena k 20. červnu 2003.

Cenné papíry držené do splatnosti:

Druh cenného papíru	Obchodovatelnost	31. prosince	31. prosince	31. prosince
		2003	2002	2001
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	BCPP Hlavní trh	981 682	418 338	0
Ostatní kótované dluhopisy	Zahraniční burzovní trhy	106 955	52 283	0
		1 088 637	470 621	0

6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

	31. prosince	31. prosince	31. prosince
	2003	2002	2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry k obchodování	586 793	387 195	307 857
Cenné papíry k prodeji	88 995	71 496	202 164
	675 788	458 691	510 021



PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Kapitálové trhy v České republice nejsou plně rozvinuty. Ceny kótované na veřejných trzích nemusí vždy odpovídat skutečným podmínkám nabídky a poptávky nebo ekonomické situaci emitenta.

Cenné papíry k obchodování:

Druh cenného papíru	Obchodovatelnost	31. prosince	31. prosince	31. prosince
		2003	2002	2001
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	573 434	344 599	298 531
	BCPP Vedlejší trh	13 359	12 677	9 326
Podílové listy	Otevřené podílové fondy	0	29 919	0
		586 793	387 195	307 857

Cenné papíry k prodeji:

Druh cenného papíru	Obchodovatelnost	31. prosince	31. prosince	31. prosince
		2003	2002	2001
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	79 623	65 637	191 351
	BCPP Vedlejší trh	9 372	5 859	10 813
		88 995	71 496	202 164

7. Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena

	1. ledna	Přírůstky	31. prosince	Přírůstky	31. prosince
	2002		2002		2003
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Software	10 370	2 673	13 043	3 208	16 251
Goodwill	35 545	0	35 545	0	35 545
	45 915	2 673	48 588	3 208	51 796



Oprávky

	1. ledna		31. prosince		31. prosince
	2002	Odpisy	2002	Odpisy	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Software	2 336	3 143	5 479	3 885	9 364
Goodwill	12 050	2 371	14 421	5 282	19 703
Celkem	14 386	5 514	19 900	9 167	29 067
Zůstatková hodnota	31 529		28 688		22 729

Společnost prodala v roce 1995 část podniku - marketingové oddělení spřízněné osobě. V listopadu 1996 bylo toto oddělení nakoupeno zpět. Opravná položka k nabytému majetku („goodwill“), která vznikla zpětným pořízením tohoto oddělení jako rozdíl mezi pořizovací cenou a souhrnem ocenění jednotlivých složek majetku oddělení, sníženým o převzaté závazky, ve výši 35 545 tis. Kč je vykázána v rámci dlouhodobého nehmotného majetku. Společnost se s přihlédnutím k očekávané době použitelnosti rozhodla s účinností od 1. ledna 2003 zkrátit dobu amortizace goodwillu na čtyři roky (bod 2(s)).



8. Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena	1. ledna 2002		Přírůstky		Přeúčtování		Vyřazení		31. prosince 2002		Přírůstky		Vyřazení		31. prosince 2003	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Technické zhodnocení pronajatých prostor	712	0	0	0	0	0	0	0	712	0	0	0	0	0	0	712
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	23 754	879	0	0	0	0	90	24 543	24 543	1 564	2 990	2 990	2 990	2 990	23 117	
Jiný majetek	1 446	0	1 446	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Umělecká díla a sbírky	236	0	0	0	0	0	0	236	236	0	0	0	0	0	236	
Oprávky	26 148	879	1 446	0	0	0	90	25 491	25 491	1 564	2 990	2 990	2 990	2 990	24 065	
Technické zhodnocení pronajatých prostor	24	24	0	0	0	0	0	48	48	531	0	0	0	0	579	
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	15 330	4 025	0	0	0	0	90	19 265	19 265	3 309	2 990	2 990	2 990	2 990	19 584	
Jiný majetek	1 446	0	1 446	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Celkem	16 800	4 049	1 446	0	0	0	90	19 313	19 313	3 333	2 990	2 990	2 990	2 990	20 163	
Zůstatková hodnota	9 348							6 178							3 902	



Splátky z finančního leasingu lze analyzovat takto:

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Splacené leasingové splátky ze současných smluv o finančním leasingu	349	1 256	906
Nesplacené leasingové splátky splatné do jednoho roku	340	567	608
Nesplacené leasingové splátky splatné později než v následujícím roce	331	210	457
Celková výše leasingových splátek zaplacených i splatných ze současných smluv o finančním leasingu	1 020	2 033	1 971

K 31. prosinci 2003 je v operativní evidenci vedeno 5 aut z ukončených leasingových smluv, k 31. prosinci 2002 ani 2001 Společnost neměla ani v rozvaze ani v operativní evidenci aktiva získaná skončením smluv o finančním leasingu.

9. Opravné položky, rezervy a odpisy aktiv

Změnu stavu opravných položek a rezerv v letech 2003, 2002 a 2001 lze analyzovat takto:

	Opravné položky k pohledávkám	Rezervy
	tis. Kč	tis. Kč
K 1. lednu 2001	18 220	0
Tvorba	12 113	25 131
Rozpuštění	- 430	0
K 31. prosinci 2001	29 903	25 131
Tvorba	0	9 085
Rozpuštění	- 17 790	- 34 216
K 31. prosinci 2002	12 113	0
Tvorba	91	1 123
K 31. prosinci 2003	12 204	1 123

Společnost vytvořila k 31. prosinci 2003 rezervu na nevyčerpanou dovolenou za kalendářní rok 2003 ve výši 1 123 tis. Kč.



Odepsané pohledávky

	2003	2002	2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Obchodní pohledávky	227	112	0
Ostatní pohledávky	0	16 988	0
	227	17 100	0

10. Ostatní aktiva

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pokladní hodnoty	104	125	129
Pohledávky za státním rozpočtem			
- státní příspěvek	76 867	77 987	96 069
Pohledávky za státním rozpočtem			
- daňové pohledávky	44 865	48 706	32 533
Dohadné účty aktivní	59 425	35 950	36 908
	181 261	162 768	165 639

Dohadné účty aktivní představují pohledávky z titulu úrokových výnosů z dluhopisů (ex-coupon).

11. Prostředky účastníků penzijního připojištění

Fondy účastníků

	2003	2002	2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Příspěvky účastníků	4 509 735	3 976 640	3 332 993
Příspěvky zaměstnavatelů	561 207	331 107	126 430
Podíl na zisku	465 503	394 399	346 890
Státní příspěvky	1 072 118	943 337	761 330
Zůstatek k 1. lednu	6 608 563	5 645 483	4 567 643
Přírůstky:			
Příspěvky účastníků	1 519 012	1 249 957	1 146 498
Příspěvky zaměstnavatelů	273 115	251 839	217 964
Podíl na zisku	187 218	156 542	146 696
Státní příspěvky	312 389	322 059	329 311
Celkové přírůstky	2 291 734	1 980 397	1 840 469



	2003	2002	2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Úbytky:			
Příspěvky účastníků	993 070	716 862	502 852
Příspěvky zaměstnavatelů	71 614	21 739	13 287
Podíl na zisku	101 000	85 438	99 187
Státní příspěvky	227 465	193 278	147 304
Celkové úbytky:	1 393 149	1 017 317	762 630
Příspěvky účastníků	5 035 677	4 509 735	3 976 640
Příspěvky zaměstnavatelů	762 708	561 207	331 107
Podíl na zisku	551 721	465 503	394 399
Státní příspěvky	1 157 042	1 072 118	943 337
	7 507 148	6 608 563	5 645 483
Ostatní závazky vůči klientům penzijního připojištění	79 323	85 559	108 572
Zůstatek k 31. prosinci	7 586 471	6 694 122	5 754 055

11. Prostředky účastníků penzijního připojištění (pokračování)

Analýza plateb účastníkům penzijního připojištění

	2003	2002	2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Výplata penze	24 724	26 534	11 590
Počet účastníků	2 502	2 827	1 997
Jednorázové vyrovnání	1 087 263	832 816	555 754
Počet účastníků	39 810	35 292	23 246
Odbytné	88 217	74 685	70 622
Počet účastníků	4 798	4 980	5 349
Smlouvy ukončené v průběhu roku	2 513	3 112	1 434
Počet účastníků	581	679	358
Převod do jiného penzijního fondu	59 112	58 412	73 439
Počet účastníků	8 281	3 328	4 595
Vrácené přeplatky a státní příspěvky	131 320	21 758	49 791
Počet případů	3 619	3 034	2 438
Celkové platby	1 393 149	1 017 317	762 630
Počet účastníků	55 972	47 106	35 545



Účastníci penzijního připojištění

	K 31. prosinci 2003	K 31. prosinci 2002	K 31. prosinci 2001
Počet účastníků	292 907	293 345	302 615
Průměrný příspěvek účastníků (Kč)	435	418	409

12. Vlastní kapitál a rozdělení zisku

Základní kapitál je tvořen 971 670 ks akcií o nominální hodnotě 100 Kč a je plně splacen.

Struktura akcionářů:

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
ČSOB	100,00 %	83,41 %	0,00 %
IPB Group Holding, a. s.	0,00 %	0,00 %	42,24 %
Cetus, a.s.	0,00 %	0,00 %	41,17 %
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB	0,00 %	16,47 %	16,47 %
Ostatní	0,00 %	0,12 %	0,12 %
	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Představenstvo ČSOB Pojišťovny, a.s., člen holdingu ČSOB dne 23. prosince 2003 uzavřelo s ČSOB smlouvu o převodu akcií, které představují 16,47 % základního kapitálu společnosti, čímž se ČSOB stala jediným vlastníkem společnosti. Zápis této změny do seznamu akcionářů společnosti byl proveden dne 26. ledna 2004.

Ostatní fondy ze zisku se člení takto:

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč
Stabilizační fond	57 993	59 654	54 138
Statutární vyrovnávací fond	6 302	4 012	1 964
Sociální fond	50	69	198
	64 345	63 735	56 300



12. Vlastní kapitál a rozdělení zisku (pokračování)

Rozdělení zisku

	Návrh pro rok		
	2003	2002	2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zákonný rezervní fond	8 554	10 288	8 322
Podíl na zisku účastníkům	145 423	175 141	141 481
Sociální fond	600	200	400
Dividenda	8 554	10 288	0
Stabilizační fond	7 955	4 838	13 345
Statutární vyrovnávací fond	0	5 000	2 900
Zisk za rok celkem	171 086	205 755	166 448
Zhodnocení výše vložených prostředků	2,2 %	3,0 %	3,2 %

Podle zákona č. 42/1994 o penzijním připojištění v platném znění a dle penzijního plánu nejméně 5 % zisku Společnosti připadá do rezervního fondu, nejvíce 10 % se rozděluje dle rozhodnutí valné hromady a zbylá část tj. nejméně 85 % se použije ve prospěch účastníků.

Výše zhodnocení vložených prostředků je kalkulována na základě metodiky používané Asociací penzijních fondů, tj. vypočítá se jako poměr průměrné denní výše všech prostředků evidovaných v průběhu daného roku a celkového zisku, který je připsán ve prospěch účastníků za daný rok, vyjádřený v procentech. Zhodnocení pro rok 2003 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno rozhodnutím jediného akcionáře.

Oceňovací rozdíly

	31. prosince	31. prosince	31. prosince
	2003	2002	2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Akcie	- 10 017	- 119 891	- 127 602
Dluhové cenné papíry	- 48 009	45 661	- 2 525
	- 58 026	- 74 230	- 130 127

Oceňovací rozdíly jsou v souladu s platnou legislativou uváděny jako součást vlastního kapitálu Společnosti, ačkoliv po jejich realizaci bude alespoň 85 % alokováno v rámci podílu na zisku na jednotlivé účty účastníků penzijního připojištění.



13. Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2003	2002	2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	1 604	2 111	2 252
Úroky z termínových deposit	4 783	8 187	4 748
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	266 354	281 212	278 503
Úrok z ostatních finančních operací	0	0	1 449
	272 741	291 510	286 952

14. Náklady na poplatky a provize

	2003	2002	2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	27	399	1 219
Poplatky z obchodování	136	237	565
Provize	54 361	59 050	12 425
Ostatní	0	0	1 048
	54 524	59 686	15 257

Provize představuje výdaj na získání nového účastníka. Tyto provize jsou kalkulovány ze skutečně uhrazených příspěvků účastníka. Výdaje na provize se sledují za každou konkrétní smlouvu a časově se rozlišují do nákladů po dobu trvání penzijního připojištění účastníka. Doba časového rozlišování je odvozena od věku klienta v okamžiku vzniku smlouvy o penzijním připojištění a sjednaném penzijním plánu, maximálně však 10 let. Způsob časového rozlišování vychází z metody „Sum od digits“, která vyjadřuje věcnou i časovou souvislost vývoje nákladů a výnosů konkrétní smlouvy.

15. Čistý zisk z finančních operací

	2003	2002	2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Prodej cenných papírů	58 732	92 404	19 395
Devizové transakce	-12 224	- 8 115	-1 138
Finanční nástroje	0	-14 710	0
Ostatní	0	392	729
	46 508	69 971	18 986



16. Správní náklady

	2003	2002	2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Nájemné a leasing	13 650	13 425	15 230
Náklady na zaměstnance	43 151	43 663	40 099
Odměny členům statutárních orgánů	1 754	1 764	1 803
Audit, právní a daňové poradenství	1 233	1 101	1 857
Náklady na externí správu portfolií a odměna depozitáři	20 063	13 145	8 146
Spotřeba materiálu	6 448	4 582	4 505
Reklama, propagace, inzerce	3 832	10 476	21 980
Poštovné a telekomunikační poplatky	7 644	8 118	8 126
Ostatní správní náklady	14 341	14 991	14 841
	112 116	111 265	116 587

Počet zaměstnanců

	2003	2002	2001
Průměrný počet členů vedení	6	7	5
Průměrný počet zaměstnanců	62	66	63

Vedení Společnosti zahrnuje výkonné členy představenstva, ostatní ředitele a vedoucí pracovníky, kteří jsou jim přímo podřízeni.

	2003	2002	2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Mzdové náklady	27 620	26 759	26 472
z toho vedení:	7 878	5 694	6 760
Odměny členům vedení	3 706	6 244	3 183
Náklady na sociální zabezpečení	11 415	10 252	10 073
z toho vedení:	4 628	3 256	3 490
Ostatní sociální náklady	410	408	371
z toho vedení:	36	73	45
Odměny členům představenstva	984	984	1 000
Odměny členům dozorčí rady	770	780	803
	44 905	45 427	41 902

Vedoucím pracovníkům, členům představenstva a dozorčí rady nebyly poskytnuty úvěry, půjčky, ani žádné další plnění ani v peněžní ani v naturální formě.

Vedoucím pracovníkům Společnosti jsou k dispozici služební vozidla.



17. Daň z příjmů

	2003	2002	2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	171 086	205 755	166 448
Výnosy nepodléhající zdanění	- 302 275	- 327 209	- 314 826
Daňově neuznatelné náklady	24 663	41 485	43 011
Daňový základ	- 106 526	- 79 969	- 105 367
Daň z příjmů	0	0	0

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	559 192	362 831	282 862
Oceňovací rozdíly	58 026	74 230	130 127
Rozdíl zůstatkové daňové a účetní hodnoty majetku	2 911	- 5 957	- 5 957
Rezervy a opravné položky	13 327	12 113	29 903
Celkem	633 456	443 217	436 935
Potenciální odložená daňová pohledávka ve výši 15 %	95 018	66 483	65 540

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla vykázána, neboť není pravděpodobné, že Společnost vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto daňovou pohledávku využít.

18. Finanční rizika

(a) Tržní riziko

Společnost se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem.

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



Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2003	Tuzemsko	EU	Ostatní Evropa	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	654 467	0	0	654 467
Pohledávky za nebankovními subjekty	882	0	0	882
Dluhové cenné papíry	5 487 966	442 128	305 858	6 235 952
Akcie a podílové listy	675 788	0	0	675 788
Ostatní aktiva	376 911	0	0	376 911
	7 196 014	442 128	305 858	7 944 000
31. prosince 2002				
Pohledávky za bankami	325 429	0	0	325 429
Pohledávky za nebankovními subjekty	6 088	0	0	6 088
Dluhové cenné papíry	5 324 716	240 281	363 686	5 928 683
Akcie a podílové listy	458 691	0	0	458 691
Ostatní aktiva	341 524	0	0	341 524
	6 456 448	240 281	363 686	7 060 415

Zeměpisný segment EU představuje dluhopisy EIB 8,2/09, EIB 3,25/07 a ING Bank VAR/04.

Ostatní Evropa představuje státní dluhopisy emitované v Polsku, Maďarsku a Slovenské republice.

Veškerá aktiva k 31. prosinci 2001 spadají do kategorie Tuzemsko.

(b) Finanční deriváty

Společnost neměla k 31. prosinci 2003, 2002 a 2001 žádné otevřené pozice z titulu finančních derivátů. Veškeré finanční deriváty byly vypořádány v průběhu roku 2002 a jsou zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2002.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

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

Čistá výše aktiv představuje expozici Společnosti vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.



PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

V Ý R O Č N Í Z P R Á V A 2 0 0 3

31. prosince 2003	EUR	SKK	PLN	HUF	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Dluhové cenné papíry	0	143 656	104 833	57 369	305 858
Pohledávky za bankami	26	54 613	1 173	1 999	57 810
Čistá výše aktiv	26	198 269	106 006	59 368	363 668
31. prosince 2002	EUR	SKK	PLN	HUF	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Dluhové cenné papíry	0	83 790	89 589	190 307	363 686
Pohledávky za bankami	25	57 812	1 587	2 015	61 439
Čistá výše aktiv	25	141 602	91 176	192 322	425 125

Aktiva Společnosti byla k 31. prosinci 2001 denominována v českých korunách.

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy mohou v důsledku takových změn růst i klesat a v případě vzniku neočekávaných pohybů ovlivňovat hospodářský výsledek Společnosti.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Společnosti v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, přecenění nebo splatnosti.

31. prosince 2003	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Pohledávky za bankami	654 467	0	0	0	0	654 467
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	882	882
Dluhové cenné papíry	1 016 805	753 326	3 072 294	1 393 527	0	6 235 952
Akcíe a podílové listy	0	0	0	0	675 788	675 788
Ostatní aktiva	136 292	44 865	0	0	195 754	376 911
	1 807 564	798 191	3 072 294	1 393 527	872 424	7 944 000
Závazky						
Prostředky účastníků penz. přípojištění	1 926 081	421 902	2 264 156	2 974 332	0	7 586 471
Ostatní závazky	26 057	0	0	0	0	26 057
	1 952 138	421 902	2 264 156	2 974 332	0	7 612 528



(d) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2002	Do 3	3 - 12	1 - 5	Více než	Nespeci-	Celkem
	měsíců	měsíců	let	5 let	fikováno	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Pohledávky za bankami	325 282	0	0	0	0	325 282
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	6 088	6 088
Dluhové cenné papíry	843 873	1 155 462	2 798 043	1 131 305		5 928 683
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	458 691	458 691
Ostatní aktiva	114 107	48 706	0	0	178 711	341 524
	1 283 409	1 204 168	2 798 043	1 131 305	643 490	7 060 415
Závazky						
Prostředky účastníků penz. připojištění	1 196 404	929 202	1 943 830	2 624 686	0	6 694 122
Ostatní závazky	28 182	0	0	0	0	28 182
	1 224 586	929 202	1 943 830	2 624 686	0	6 722 304

(d) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2001	Do 3	3 - 12	1 - 5	Více než	Nespeci-	Celkem
	měsíců	měsíců	let	5 let	fikováno	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Pohledávky za bankami	83 771	0	0	0	0	83 771
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	26 177	26 177
Dluhové cenné papíry	2 154 654	1 447 967	1 311 521	134 472	0	5 048 614
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	510 021	510 021
Ostatní aktiva	133 157	32 533	0	0	185 019	350 709
	2 371 582	1 480 500	1 311 521	134 472	721 217	6 019 292
Závazky						
Prostředky účastníků penz. připojištění	1 057 531	793 788	1 660 552	2 242 184	0	5 754 055
Ostatní závazky	14 460	0	0	0	0	14 460
	1 071 991	793 788	1 660 552	2 242 184	0	5 768 515



(e) Riziko likvidity

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

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

V současné době jsou výplaty jednorázových vyrovnání, odbytného, penzí a převodů do jiných fondů financovány průběžně, tj. z úrokových výnosů finančního umístění a likvidních finančních aktiv.

31. prosince 2003	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Pohledávky za bankami	654 467	0	0	0	0	654 467
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	882	882
Dluhové cenné papíry	796 519	753 326	3 292 580	1 393 527	0	6 235 952
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	675 788	675 788
Ostatní aktiva	136 292	44 865	0	0	195 754	376 911
	1 587 278	798 191	3 292 580	1 393 527	872 424	7 944 000
Závazky						
Prostředky účastníků penz. připojištění	1 926 081	421 902	2 264 156	2 974 332	0	7 586 471
Ostatní závazky	26 057	0	0	0	0	26 057
	1 952 138	421 902	2 264 156	2 974 332	0	7 612 528



31. prosince 2002	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Pohledávky za bankami	325 429	0	0	0	0	325 429
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	6 088	6 088
Dluhové cenné papíry	527 222	1 155 462	3 114 694	1 131 305	0	5 928 683
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	458 691	458 691
Ostatní aktiva	114 107	48 706	0	0	178 711	341 524
	966 758	1 204 168	3 114 694	1 131 305	643 490	7 060 415
Závazky						
Prostředky účastníků penz. připojištění	1 196 404	929 202	1 943 830	2 624 686	0	6 694 122
Ostatní závazky	28 182	0	0	0	0	28 182
	1 224 586	929 202	1 943 830	2 624 686	0	6 722 304

31. prosince 2001	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Pohledávky za bankami	83 771	0	0	0	0	83 771
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	26 177	26 177
Dluhové cenné papíry	1 827 453	1 447 966	1 638 723	134 472	0	5 048 614
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	510 021	510 021
Ostatní aktiva	133 157	32 533	0	0	185 019	350 709
	2 044 381	1 480 499	1 638 723	134 472	721 217	6 019 292
Závazky						
Prostředky účastníků penz. připojištění	1 057 531	793 788	1 660 552	2 242 184	0	5 754 055
Ostatní závazky	14 460	0	0	0	0	14 460
	1 071 991	793 788	1 660 552	2 242 184	0	5 768 515



19. Transakce se spřízněnými stranami

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky			
ČSOB - cenné papíry v rámci repo operací	221 234	0	0
ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB	20	0	0
IPB Real, a.s. - pohledávky	0	5 602	8 210
	221 254	5 602	8 210
Závazky			
IPB Real, a.s.	0	2 359	5 538
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	240	223	171
ČSOB	1 974	508	9 873
ČSOB Asset Management, a. s.	4 500	7 243	0
	6 714	10 333	15 582
	2003	2002	2001
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy			
IPB Real, a.s.	61	0	0
ČSOB Penzijní fond Progres	50	0	0
ČSOB (úrokové výnosy z dluhopisů)	0	103	10 165
	111	103	10 165
Náklady			
ČSOB (zprostředkovatelská provize, bankovní poplatky)	30	400	6 131
IPB Real, a. s. (nájemné)	3 179	11 227	12 872
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen skupiny ČSOB (zprostředkovatelská provize, platba pojistného)	53	2 003	2 096
ČSOB Asset Management, a. s. (provize za správu aktiv)	17 614	10 600	0
	20 876	24 230	21 099



V průběhu roku 2003 společnost IPB Real, a. s. přestala být spřízněnou osobou Společnosti z důvodu jejího převodu ze skupiny ČSOB na Českou konsolidační agenturu.

ČSOB bylo v průběhu roku 2003 vyplaceno 9 375 tis. Kč jako provize za uzavření smluv o penzijním připojištění. Tyto výdaje jsou předmětem časového rozlišení a jsou vykázány v položce náklady příštích období (2002: 3 465 tis. Kč, 2001: 2 144 tis. Kč). Společnosti ČSOB Pojišťovna, a.s. bylo v letech 2001 a 2002 placeno pojistné na hromadné úrazové pojištění na vrub nákladů. Od 3. čtvrtletí roku 2002 je pojistné hrazeno z prostředků akcionáře na vrub statutárního vyrovnávacího fondu (2003: 2 644 tis. Kč, 2002: 852 tis. Kč).

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům a vedení. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

20. Následné události

Od rozvahového dne do okamžiku sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na činnost Společnosti.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce Společnosti



Ing. Petr Beneš



Ing. Miloš Malec

25. února 2004



ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Za rok končící 31. prosince 2003:

Zpráva

představenstva společnosti
ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s.,
člen skupiny ČSOB o vztazích mezi propojenými osobami
k 31. prosinci 2003

podle ustanovení § 66a) zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů,
(dále jen ObZ)

1. Ovládaná osoba

ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB

Praha 10 - Strašnice, PSČ 100 00, Vinohradská č.p. 3217/167

IČ: 61859265

Zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2809

(dále jen Společnost)

2. Ovládající osoba

Československá obchodní banka, a. s.

Praha 1- Nové Město, PSČ 115 20, Na Příkopě 854/14

IČ: 00001350

Zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46

Okruh propojených osob je vymezen osobami ovládanými ČSOB a KBC.

3. Rozhodné období

Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami ve smyslu § 66a ObZ za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2003 do 31. prosince 2003.

(dále jen Rozhodné období)

4. Vztahy mezi propojenými osobami

V Rozhodném období došlo k následujícím vztahům mezi Společností a níže uvedenými osobami:

A. Společnosti propojené na základě strategie přijaté k formování finanční skupiny ČSOB a KBC, popř. propojené pro vztahy s osobou ovládající

1. Českomoravská hypoteční banka, a.s., IČ: 13584324, sídlo: Praha 4, Budějovická 409/1



ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

Název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci	poskytování výhod zaměstnancům	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

Název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci	úhrada příspěvku na penzijní připojištění	nevznikla

2. Českomoravská stavební spořitelna, a.s., IČ: 49241397, sídlo: Praha 10, Vinohradská 3218/169

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

Název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci	prodej produktu	nevznikla

3. Československá obchodní banka, a.s., IČ: 00001350, sídlo: Praha 1, Na Příkopě 854/14

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

Název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci	zprostředkování smluv	nevznikla
Smlouva o spolupráci	poskytování výhod zaměstnancům	nevznikla
Dodatek ke smlouvě o poskytnutí bankovní záruky		nevznikla
Mandátní smlouva	uzavírání smluv o penzijním připojištění	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

Název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o prodeji produktu	prodej produktu	nevznikla
Smlouva o spolupráci v oblasti auditu		nevznikla
Smlouva o poskytování služeb spojených s vedením technického účtu	služby	nevznikla
Smlouva o poskytnutí bankovní záruky	poskytnutí záruky	nevznikla
Ústní dohoda o vzájemné spolupráci a propagaci	akviziční služby	nevznikla



ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Jiné právní úkony:

Název právního úkonu	protiplnění	újma
Zrušení běžného účtu		nevznikla
Ukončení služeb spojených s vedením technického účtu		nevznikla
Výplata dividendy za rok 2002		nevznikla
Dohoda o ukončení smlouvy o správě aktiv		nevznikla

4. ČSOB Asset Management, a. s., IČ: 63999463, sídlo: Praha 1, Perlová 371/5

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

Název smlouvy	protiplnění	újma
Dodatek č. 3 ke smlouvě o obhospodařování cenných papírů		nevznikla
Dodatek č. 4 ke smlouvě o obhospodařování cenných papírů		nevznikla
Dodatek č. 5 ke smlouvě o obhospodařování cenných papírů		nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

Název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o obhospodařování portfolia	správa aktiv	nevznikla

Jiné právní úkony:

Název právního úkonu	újma
Odsouhlasení obchodních podmínek	nevznikla

5. ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB, IČ: 60917776, sídlo: Praha 1, Na Příkopě 854/14

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

Název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o přefakturaci nákladů	úhrada nákladů	nevznikla



6. ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, IČ: 45534306, sídlo: Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo nám. č.p. 1458

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

Název smlouvy	protiplnění	újma
Komplexní pojištění majetku a odpovědnosti za škodu pro malé a střední podnikatele č. 8011572513 (pojištění odpovědnosti za škodu, živelní pojištění, pojištění odcizení, pojištění přepravovaného nákladu)	pojistné plnění	nevznikla
Dodatek č. 1 k Pojistné smlouvě č. 8006553719		nevznikla
5x pojistná smlouva - odpovědnost z provozu vozidla	pojistné plnění	nevznikla
5x pojistná smlouva - havarijní pojištění	pojistné plnění	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

Název smlouvy	protiplnění	újma
Pojistná smlouva č. 8006307217 (pojištění odpovědnosti za škodu, živelní pojištění, pojištění pro případ odcizení pojištění motorových vozidel, pojištění dopravovaných osob)	pojistné plnění	nevznikla
2x smlouva o spolupráci	úhrada příspěvku na penzijní připojištění	nevznikla
Smlouva o spolupráci (zprostředkovatelský typ)	sjednávání smluv	nevznikla
Smlouva o sjednávání pojištění ve prospěch třetích osob	pojistné plnění	nevznikla

Jiné právní úkony:

Název právního úkonu	újma
Výplata dividendy za rok 2002	nevznikla

7. První investiční společnost, a.s., IČ: 00255149, sídlo: Praha 1, Perlová 5

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

Název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci	úhrada příspěvku na penzijní připojištění	nevznikla



ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

B. Ostatní propojené společnosti (např. společnosti, které byly prodány, společnosti v likvidaci, společnosti získané na základě převodu podniku IPB, spravované pod garancí státu do jejich exitu nebo převodu mimo skupinu ČSOB, společnosti určené k prodeji apod.)

8. IPB Group Holding, a.s. v likvidaci, IČ: 26121166, sídlo: Praha 2, Bělehradská 478/110

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

Název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci	úhrada příspěvku na penzijní připojištění	nevznikla

Kromě výše uvedených vztahů došlo mezi propojenými osobami k poskytnutí veřejně dostupných informací, popř. informací na základě zákona k plnění zákonem stanovených povinností.



Závěr

Představenstvo Společnosti konstatuje, že vynaložilo péči řádného hospodáře ke zjištění okruhu propojených osob pro účely této zprávy, a to zejména tím, že se dotázalo osoby ovládající Společnost na okruh osob, které jsou touto osobou ovládány.

Představenstvo Společnosti se domnívá, že peněžitá plnění, resp. protiplnění ve vztazích mezi propojenými osobami uvedenými v této zprávě, byla uskutečněna za ceny obvyklé v obchodním styku jako ve vztazích k ostatním nepropojeným osobám, nebyly poskytnuty žádné výhody ani nevýhody a ovládaným osobám uvedeným ve zprávě žádná újma nevznikla.

V Praze dne 29. března 2004

ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s.,
člen skupiny ČSOB

Představenstvo



Ing. Petr Beneš,
předseda představenstva a generální ředitel ČSOB PF Stabilita



RNDr. Zuzana Uxová,
místopředsedkyně představenstva a ředitelka provozního úseku a IT ČSOB PF Stabilita



Ing. Václav Čížinský,
člen představenstva



Ing. Kateřina Štěrbová,
členka představenstva a ředitelka obchodního úseku ČSOB PF Stabilita



Ing. Miloš Malec,
člen představenstva a ředitel ekonomického úseku ČSOB PF Stabilita



ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI ČSOB PENZIJNÍ FOND STABILITA, A. S., ČLEN SKUPINY ČSOB

Provedli jsme audit příložené rozvahy společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB k 31. prosinci 2003, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2003 uvedených ve výroční zprávě na stranách 12 až 39 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB k 31. prosinci 2003, výsledku jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2003 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 3 až 11 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2003, s ověřovanou účetní závěrkou společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi společností a její ovládající osobou Československou obchodní bankou, a. s., a mezi společností a ostatními společnostmi ovládanými Československou obchodní bankou, a. s. („Zpráva“), uvedené na stranách 40 až 45 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo společnosti. Naší úlohou je ověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě. Naši prověrku jsme provedli v souladu s auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky, vztahujícími se k prověrkám zpráv o vztazích mezi propojenými osobami. Tyto směrnice požadují, aby byla prověrka



naplánována a provedena tak, abychom získali střední úroveň jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Při prověrkce jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že příložená Zpráva nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

23. června 2004

PricewaterhouseCoopers
zastoupený

Paul Cunningham
Paul Cunningham
partner

Petr Kříž
Ing. Petr Kříž
auditor, osvědčení č. 1140





Perlová 371/5

110 00 Praha 1

IČ 61859265

Zapsán v obchodním
rejstříku vedeném

Městským soudem v Praze,
oddíl B., vložka 2809

