

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2002

ČESKOMORAVSKÝ PENZIJNÍ FOND, A.S.

Člen skupiny ČSOB

Obsah:

I. Úvodní slovo předsedy představenstva	<i>3 - 4</i>
II. Profil společnosti	<i>5 - 6</i>
➤ Základní údaje	
III. Výsledky činností	<i>7 - 10</i>
➤ Vývoj počtu účastníků	
➤ Přehled o umístění prostředků PF	
➤ Prostředky evidované ve prospěch účastníků	
➤ Srovnání růstu inflace a zhodnocení vložených prostředků	
➤ Charakteristiky kmene účastníků	
IV. Zpráva dozorčí rady	<i>11</i>
V. Události, které nastaly po datu účetní závěrky	<i>12</i>
VI. Orgány společnosti	<i>13 - 15</i>
VII. Finanční část	<i>16 - 21</i>
➤ Rozvaha	
➤ Výkaz zisků a ztrát	
➤ Rozdělení hospodářského výsledku	
➤ Přehled o změnách ve vlastním kapitálu	
VIII. Příloha účetní závěrky	<i>22 - 54</i>
IX. Zpráva představenstva o vztazích mezi propojenými osobami	<i>55 - 58</i>
X. Zpráva auditora	<i>59 - 61</i>

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení akcionáři, klienti a obchodní přátelé,

v uplynulém roce došlo v životě Českomoravského penzijního fondu k mnoha významným událostem. Za jednu z nejdůležitějších považuji dořešení konečné podoby akcionářské struktury naší společnosti, zejména s ohledem na skutečnost, že silný a důvěryhodný vlastník znamená zvýšení jistoty pro současné i potenciální klienty fondu. Podíl společnosti IPB Group Holding, a.s. odkoupila Československá obchodní banka, a.s., která v současnosti vlastní 83% (ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB - 17%) a tak lze očekávat, že pevné zázemí a know-how nejsilnější finanční skupiny na českém trhu se promítne i do strategie společnosti a postupně přinese řadu výhod našim klientům.

K několika opatřením se již mohlo přikročit v uplynulém roce 2002. Došlo například k centralizaci správy celého portfolia fondu do rukou jednoho z největších a nejúspěšnějších správců clientských aktiv u nás - ČSOB Asset Managementu, a.s. Tím jsme vytvořili dobrý základ nejen pro vysoké zhodnocení vložených prostředků našich klientů, ale také pro snížení provozních nákladů ČMPF. Společně s naším majoritním akcionářem jsme rovněž začali pracovat na nových obchodních podmínkách, které umožní zvýšit prodej penzijního připojištění v rámci celé distribuční sítě skupiny ČSOB. Další změna nastala v osobě auditora. Společnost Ernst Young Audit, s.r.o. byla nahrazena společností PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., která působí v celé skupině ČSOB.

Pokud se za minulým rokem ohlédneme z pohledu hospodářských výsledků, s potěšením mohu konstatovat, že v roce 2002 dosáhl ČMPF rekordní úrovně čistého zisku ve výši 205 755 tis. Kč, což znamená meziroční nárůst o téměř 24 procent. Klíčovými faktory tohoto výsledku byl růst objemu prostředků na účtech účastníků o 17% na úroveň 6 609 milionu Kč a také solidní výkonnost portfolia, která dosáhla 6,7% p.a. Domnívám se, že dlouhodobě dobré výsledky jsou umožněny dodržováním naší investiční strategie založené na stabilních výnosech při nízké míře podstupovaného rizika. Klíčovými investičními instrumenty v našem portfoliu jsou tudíž z velké části české státní dluhopisy a pokladniční poukázky. Oproti tomu podíl akcií a zahraničních dluhopisů nepřesáhl deset procent. Chci vás ujistit, že v této stabilní a bezpečné strategii hodláme pokračovat i v následujících letech.

S čím ale nemohu vyjádřit plné uspokojení, jsou některé obchodní výsledky. V loňském roce se nám podařilo uzavřít 39 826 nových smluv, což představuje oproti roku 2001 nárůst o 7 189 klientů. Díky vysokému počtu účastníků s nárokem na jednorázové vyrovnání, však přesto došlo k meziročnímu poklesu celkového počtu aktivních klientů pod tři sta tisíc. Snížil se také podíl účastníků penzijního připojištění s příspěvkem zaměstnavatele. Na druhou stranu lze kladně hodnotit zvýšení celkového průměrného měsíčního příspěvku účastníků.

Pro vývoj podnikání v oblasti penzijního připojištění v příštích letech bude rozhodující připravovaná důchodová reforma a její promítnutí do legislativy České republiky, které bude mít značný vliv na postavení penzijních fondů. Svoji roli mohou sehrát i další zákonné změny na českém finančním trhu, jako je například omezení vládních podpor pro stavební spoření. Tato skutečnost by totiž měla vliv na další zvýšení atraktivnosti penzijního připojištění v porovnání s ostatními finančními nástroji.

ČMPF se pečlivě připravuje na změny, které budou souviset nejen s důchodovou reformou, ale i se vstupem naší republiky do Evropské unie. Pozorně analyzujeme veškeré nové legislativní návrhy, ale naši odborníci se prostřednictvím Asociace penzijních fondů aktivně podílí na připomínkách vznikajících zákonných úprav.

Do následujícího období vstupujeme se dvěma hlavními cíli. Prvním je zefektivnění všech procesů uvnitř společnosti a snížení podílu provozních nákladů připadající na sumu spravovaných prostředků klientů. Z obchodního hlediska hodláme zastavit úbytek počtu aktivních účastníků a opět nastartovat jejich postupný růst ve snaze zvýšit tržní podíl ČMPF. K naplnění obou cílů by mělo výrazně přispět, již zmiňované, využívání potenciálu skupiny ČSOB. V provozu by mělo jít zejména o využití synergií v oblasti informačních technologií a přesun sídla společnosti do méně nákladných prostor poskytnutých skupinou ČSOB. V obchodní oblasti hodláme maximálně využít spolupráce s bankou při akvizicích drobných klientů i zaměstnavatelů přispívajících zaměstnancům na penzijní připojištění.

Pevně věřím, že máme pro následující roky vytvořeny velmi dobré předpoklady, jak udržet a dále zlepšit finanční i obchodní výsledky našeho penzijního fondu.



Ing. Petr Beneš
předseda představenstva
a generální ředitel

Profil společnosti

Název:	Českomoravský penzijní fond, a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Vinohradská 3217/167, 100 00 Praha 10
Datum vzniku:	26.10.1994
Identifikační číslo:	61 85 92 65
Akcionáři:	Československá obchodní banka, a. s. IPB Pojišťovna, a.s., od 6.1.2003 změna obchodní firmy: 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 spolupracovníci Českomoravské stavební spořitelny, a.s. a Českomoravského penzijního fondu, a.s.

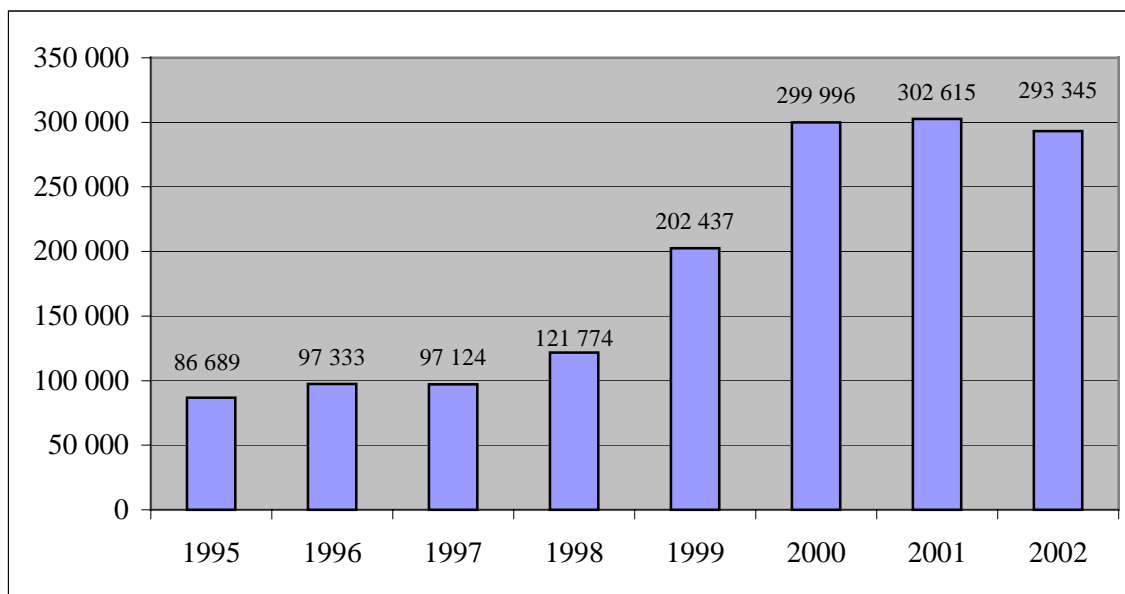
Přednosti fondu:

nejširší prodejní a informační síť v ČR
kapitálová síla a ekonomický potenciál skupiny ČSOB
trvalé a bezpečné zhodnocování prostředků účastníků

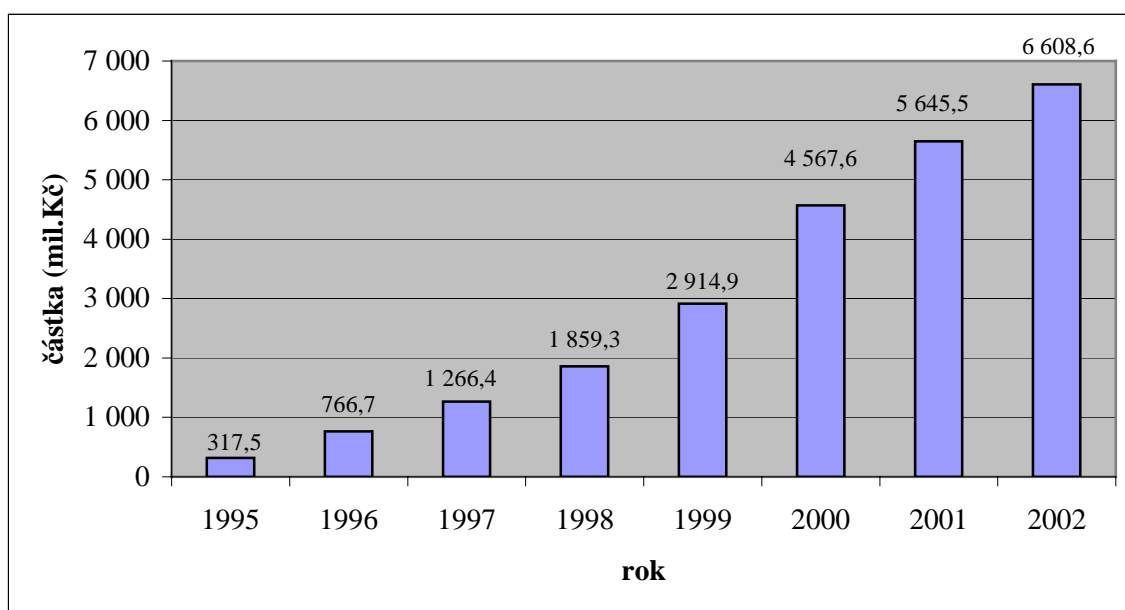
Základní údaje <i>v mil. Kč</i>	2002	2001	2000
Hospodářský výsledek za účetní období	205,8	166,4	146,9
Základní kapitál	97,2	97,2	97,2
Rezervní fond	44,2	35,9	28,5
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	6 608,6	5 645,5	4 567,6
z toho příspěvky účastníků	5 058,0	4 295,7	3 446,2
Tržní hodnota portfolia investic	6 797,6	5 730,6	4 632,6
Zhodnocení prostředků účastníků	3,0%	3,2%	4,2%

Výsledky činností

Vývoj počtu účastníků s nárokem na státní příspěvek



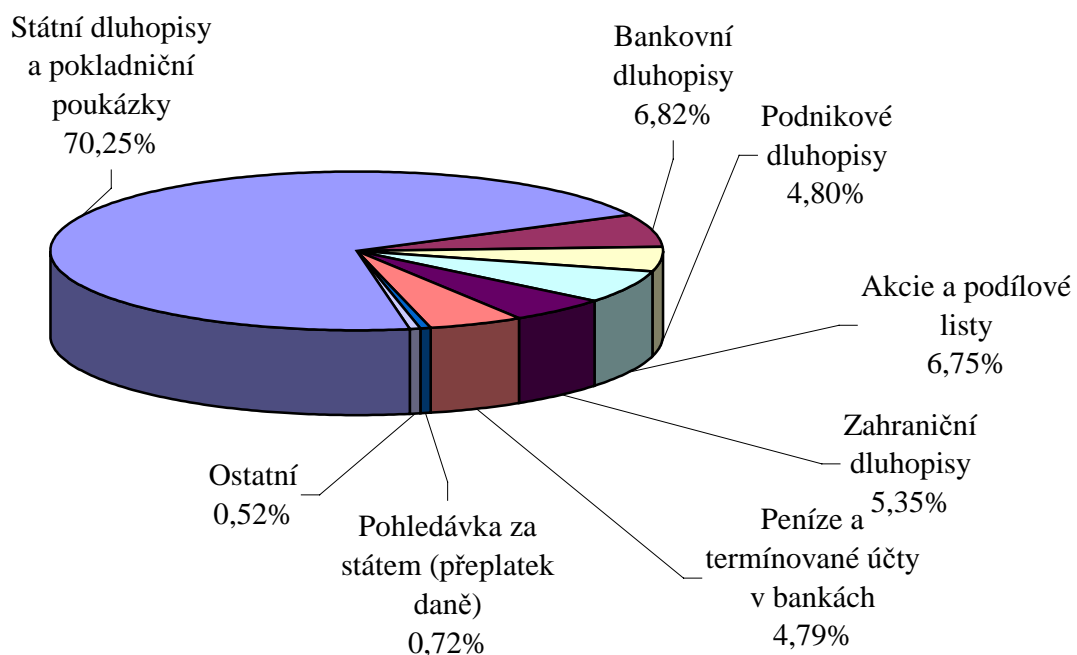
Prostředky evidované ve prospěch účastníků v letech 1995 – 2002



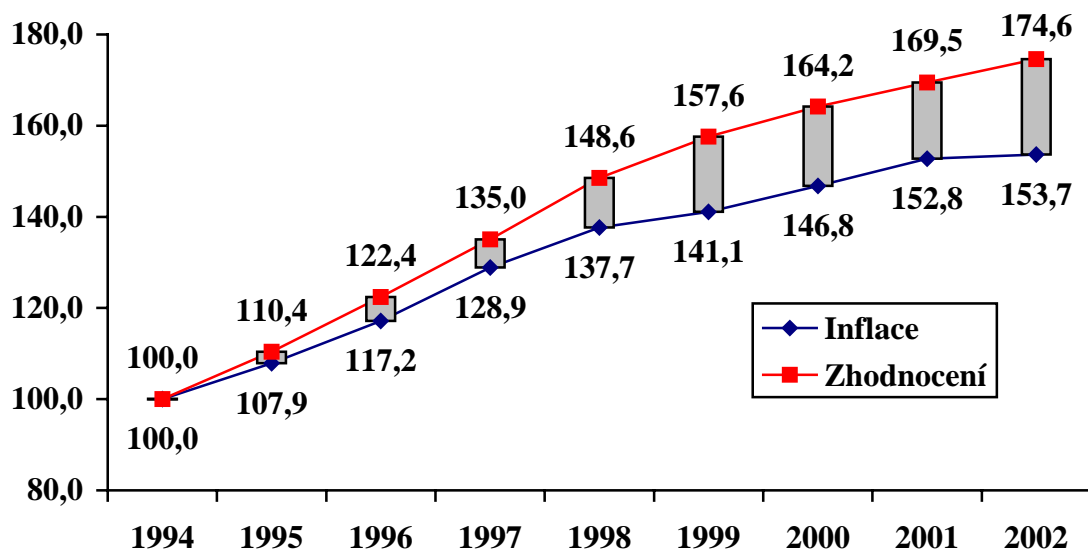
Přehled o umístění prostředků ČMPF k 31. 12. 2002

Aktivum	Podíl v portfoliu	Tržní hodnota
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	70,25%	4 775 081 113
Bankovní dluhopisy	6,82%	463 348 288
Podnikové dluhopisy	4,80%	326 568 029
Akcie a podílové listy	6,75%	458 690 801
Zahraniční dluhopisy	5,35%	363 685 761
Peníze a termínované účty v bankách	4,79%	325 428 897
Pohledávka za státem (přeplatek daně)	0,72%	48 706 476
Ostatní	0,52%	36 041 099
Celkem	100,00%	6 797 550 465

Přehled o umístění prostředků k 31.12.2002



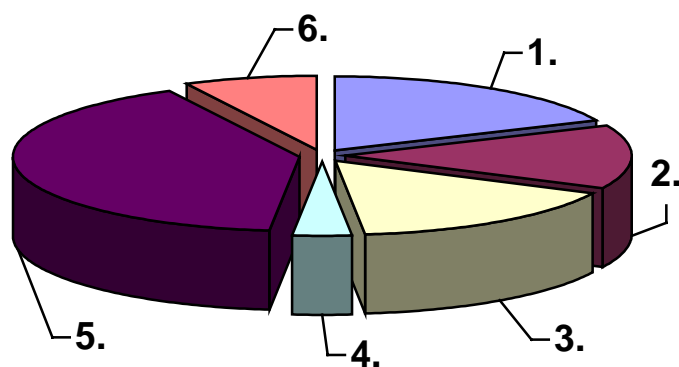
Srovnání růstu inflace a zhodnocení vložených prostředků



Charakteristiky kmene účastníků

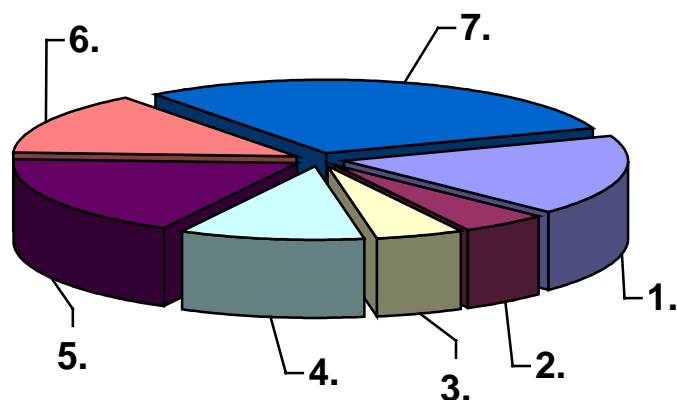
Rozložení účastníků podle výše příspěvku

	Měsíční příspěvek	Celkem	Procento
1.	100 - 199 Kč	7 873	18,3
2.	200 - 299 Kč	5 909	13,8
3.	300 - 399 Kč	6 893	16,1
4.	400 - 499 Kč	1 494	3,5
5.	500 - 999 Kč	17 587	40,9
6.	1000 a více Kč	3 170	7,4
Celkem smluv za období		42 926	100,0
Průměr za období		468	



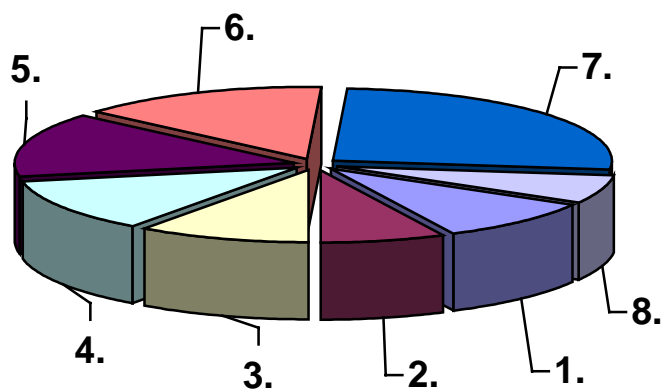
Rozložení účastníků podle věku

	Věk klienta	Celkem	Procento
1.	18 - 35 let	7 615	17,7
2.	36 - 40 let	2 196	5,1
3.	41 - 45 let	2 096	4,9
4.	46 - 50 let	4 612	10,7
5.	51 - 55 let	7 746	18,0
6.	56 - 60 let	6 024	14,0
7.	61 a více let	12 637	29,6
Celkem smluv za období		42926	100,0
Průměr za období		52	



Rozložení účastníků podle bydliště

	Trvalé bydliště	Celkem	Procento
1.	Střední Čechy	4 078	9,5
2.	Západní Čechy	3 095	7,2
3.	Jižní Čechy	4 284	10,0
4.	Severní Čechy	5 167	12,0
5.	Východní Čechy	6 085	14,2
6.	Jižní Morava	6 195	14,4
7.	Severní Morava	11 211	26,1
8.	Praha	2 811	6,5
Celkem smluv za období		42 926	100,0



Zpráva dozorčí rady

Po celý rok 2002 pracovala dozorčí rada ve stejném personálním složení.

V průběhu roku 2002 se dozorčí rada sešla celkem sedmkrát. V souladu se svou působností, která vyplývá z obchodního zákoníku, zákona o penzijním připojištění, stanov společnosti, rozhodnutími 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. Sledovala plnění obchodně-finančního plánu, výsledky investiční politiky fondu a obecně správu finančních prostředků pojištěnců. 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 2002 a zprávu představenstva o vztazích mezi propojenými osobami. Seznámila se rovněž s výsledkem auditu a se zprávou auditora o ověření roční účetní závěrky a s návrhem představenstva na rozdělení zisku.

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

- 1) Schválit roční účetní závěrku společnosti.
- 2) Schválit návrh na rozdělení zisku ve výši 205 754 713,17 Kč, který předložilo představenstvo.

Dozorčí rada přijala výše uvedené doporučení všemi hlasy svých členů.



Luděk Ambrož
předseda dozorčí rady

Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Na základě rozhodnutí představenstva ČSOB jako majoritního akcionáře ČMPF ze dne 19.března 2003 bylo rozhodnuto o ukončení záměru fúze Českomoravského penzijního fondu, a.s. s ČSOB Penzijním fondem, a.s.

Představenstvo ČMPF toto rozhodnutí majoritního akcionáře schválilo na svém jednání dne 23.dubna 2003.

Valná hromada ČMPF na svém jednání dne 16.června 2003 rozhodla o změně obchodní firmy ČMPF, s akcentem na příslušnost ke skupině ČSOB a k naplnění povinnosti podle § 11 odst. 6 zák.č. 513/1991, obchodního zákoníku, v platném znění, kdy firmy podnikatelů, jejichž podniky přísluší k témuž koncernu (§ 66a odst. 7 obchodního zákoníku), mohou obsahovat shodné prvky, obsahují-li dodatek o příslušnosti ke koncernu a jsou-li dostatečně navzájem rozlišitelné.

Nový název obchodní firmy zní: **ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB.**

Orgány společnosti

Představenstvo

Ing. Tomáš Vystrčil (nar. 6.9.1969) předseda (do 1.4.2003)

Absolvent ČVUT Praha – fakulta nukleárních věd a fyzikálního inženýrství a Vysoké školy ekonomické. V ČMPF pracoval od roku 1995, od roku 2000 byl členem představenstva. Funkci generálního ředitele a předsedy představenstva zastával od února 2001.

Ing. Petr Beneš (nar. 27.11.1974) předseda (od 1.4.2003)

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 ČMPF, kam přišel z První investiční společnosti, a.s., kde zastával funkci místopředsedy představenstva a náměstka generálního ředitele.

RNDr. Zuzana Uxová (nar. 23.7.1953) místopředsedkyně

Absolventka Matematicko-fyzikální fakulty UK v Praze, kde rovněž absolvovala roční stáž na Katedře numerické matematiky a matematické informatiky zakončenou rigorózní zkouškou. V ČMPF 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. 26.1.1972) člen

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

Ing. Václav Čížinský (nar. 29.8.1951) člen

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

RNDr. Bohumil Máca (nar. 13.8.1947) člen (do 16.5.2003)

Absolvoval přírodovědeckou fakultu UK v Praze. Od roku 1996 pracoval v ČMPF jako ředitel odboru prodeje. V roce 2001 byl jmenován členem představenstva a ředitelem obchodního úseku.

Ing. Kateřina Štěrbová (nar. 13.8.1968) členka (od 26.5.2003)

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

Dozorčí rada

RNDr. Luděk Ambrož (nar. 21.9.1945) předseda (do 16.6.2003)

Absolvent Matematicko-fyzikální fakulty UK v Praze a postgraduálně – vědeckých kurzů na MFF UK. Od roku 1992 pracoval ve společnosti FINOP a.s. jako ředitel úseku financí a cenných papírů. Předsedou dozorčí rady ČMPF byl zvolen v roce 2001.

Ing. David Borges (nar. 27.3.1971) místopředseda

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze. Od roku 1994 je zaměstnán v ČSOB, kde v současné době působí jako vedoucí útvaru Transakce ve skupině. Místopředsedou dozorčí rady ČMPF je od roku 2001.

Ing. Aleš Koblížek (nar. 31.7.1962) člen

Absolvoval Vysokou školu zemědělskou v Brně. Od roku 1993 je zaměstnán v ČSOB Pojišťovně, a.s., člen holdingu ČSOB (dříve IPB Pojišťovna, a.s.), kde v současné době pracuje jako vrchní ředitel úseku pojištění vozidel. Členem dozorčí rady ČMPF je od roku 1999.

Ing. Miroslav Špaček (nar. 26.1.1946) člen

Absolvoval Vysokou školu dopravní v Žilině. Od roku 1993 je zástupcem generálního ředitele pro provoz a obchod ve státním podniku Česká pošta. V letech 1994 – 2001 byl členem představenstva ČMPF. Členem dozorčí rady ČMPF je od února 2001.

Zdeňka Schmidtová (nar. 24.1.1940) členka (do 16.6.2003)

Absolventka VŠE a postgraduálního studia pro řídicí pracovníky ve Státní bance Československé. V letech 1996 – 2001 byla předsedkyní představenstva a generální ředitelkou ČMPF. Členkou dozorčí rady ČMPF je od února 2001.

Mgr. Bedřich Štogl (nar. 3.2.1974) člen

Absolvoval Masarykovu univerzitu v Brně. Po studiích působil v odboru pro kolektivní investování na Komisi pro cenné papíry. Od roku 2000 pracuje jako vedoucí týmu v odboru restrukturalizace v ČSOB. Členem dozorčí rady ČMPF je od roku 2001.

Ing. Milan Horák (nar. 6.12.1966) člen (od 16.6.2003)

Absolvent ČVUT obor ekonomika a řízení a MBA studií na PIBS. V ČSOB pracuje od roku 1997, nyní působí jako ředitel útvaru Retail, SME.

JUDr. Boris Čuchran (nar. 27.7.1966) člen (od 16.6.2003)

Absolvent Moskevského státního institutu mezinárodních vztahů, právnické fakulty Univerzity Komenského v Bratislavě a Ecole Nationale d'Administration v Paříži. V současné době pracuje jako generální ředitel a předseda představenstva ERGO pojišťovny na Slovensku.

Finanční část

Rozvaha k 31. prosinci 2002 (tis. Kč)

	A K T I V A	2002			2001	2000
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	Čistá částka	Čistá částka
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	45	0	45	51	13
2.	Státní bezkup. dluhop. a ost. cenné papíry přijímané centr. bankou k refinancování	0	0	0	0	0
2.1	- státní cenné papíry	0	0	0	0	0
2.2	- ostatní	0	0	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	325 429	0	325 429	83 771	166 601
3.1	- splatné na požádání	61 855	0	61 855	83 101	166 601
3.2	- ostatní pohledávky	263 574	0	263 574	670	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	18 201	-12 113	6 088	26 177	35 856
4.1	- splatné na požádání	0	0	0	0	0
4.2	- ostatní pohledávky	18 201	-12 113	6 088	26 177	35 856
5.	Dluhové cenné papíry	5 928 683	0	5 928 683	5 048 614	3 779 409
5.1	- vládních institucí	5 138 767	0	5 138 767	4 473 156	2 890 351
5.2	- ostatních subjektů	789 916	0	789 916	575 458	889 058
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	458 691	0	458 691	510 021	686 629
7.	Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0
9.	Nehmotný majetek	48 588	-19 900	28 688	31 529	30 425
9.1	v tom: - zřizovací výdaje	0	0	0	0	0
9.2	- goodwill	35 545	-14 421	21 123	23 494	25 865
9.3	- ostatní	13 043	-5 479	7 564	8 035	4 560
10.	Hmotný majetek	25 491	-19 313	6 178	9 348	11 572
10.1	- pozemky a budovy pro provozní činnost	712	-48	664	688	0
10.2	- ostatní	24 779	-19 265	5 514	8 661	11 572
11.	Ostatní aktiva	162 768	0	162 768	165 639	124 595
11.1	- ostatní pokladní hodnoty	125	0	125	129	110
11.2	- pohledávky ze státním rozpočtem - státní příspěvek	77 987	0	77 987	96 069	86 883
11.3	- pohledávky ze státním rozpočtem - daňové pohledávky	48 706	0	48 706	32 533	29 425
11.4	- dohadné účty aktivní	35 949	0	35 949	36 908	8 176
12.	Náklady a příjmy příštích období	143 845	0	143 845	144 142	126 311
12.1	Náklady příštích období	143 845	0	143 845	144 141	126 222
12.2	Příjmy příštích období	0	0	0	1	89
	AKTIVA CELKEM	7 111 741	-51 326	7 060 415	6 019 292	4 961 411

P A S I V A		2002	2001	2000
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0	0
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0
4.	Ostatní pasiva	6 722 304	5 768 515	4 714 771
4.1	Prostředky účastníků penzijního připojištění	6 694 122	5 754 055	4 699 005
4.1.1	- příspěvky účastníků a státní příspěvky	6 129 559	5 239 073	4 207 484
4.1.2	- prostředky pro výplatu penzí	13 502	12 011	13 269
4.1.3	- výnosy z příspěvků účastníků	465 502	394 399	346 890
4.1.4	- nepřirazené příspěvky účastníků penz. připojištění	81 828	102 909	107 765
4.1.5	- závazek z priznaných nevypl. dávek jednorázových plnění	3 731	5 663	23 597
4.2	Ostatní			
4.2.1	- závazky z obchodních vztahů	9 531	9 071	10 796
4.2.2	- závazky vůči zaměstnancům	1 379	1 440	1 491
4.2.3	- závazky ze sociálního zabezpečení	909	897	928
4.2.4	- závazky vůči státnímu rozpočtu - daňové závazky	327	353	551
4.2.5	- dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	16 036	2 699	2 000
5.	Výnosy a výdaje příštích období	1 504	0	21
5.1	Výnosy příštích období	1 504	0	0
5.2	Výdaje příštích období	0	0	21
6.	Rezervy	0	25 131	0
7.	Podřízené závazky	0	0	0
8.	Základní kapitál	97 167	97 167	97 167
	- v tom: splacený základní kapitál	97 167	97 167	97 167
9.	Vlastní akcie	0	0	0
10.	Emisní ážio	0	0	6 332
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	107 915	92 158	75 463
11.1	- povinné rezervní fondy	44 180	35 858	28 512
11.2	- rezervní fondy k vlastním akciím	0	0	0
11.3	- ostatní rezervní fondy	0	0	0
11.4	- ostatní fondy ze zisku	63 735	56 300	46 951
	- v tom: rizikový fond	0	0	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	0	0	0
13.	Kapitálové fondy	0	0	0
14.	Oceňovací rozdíly	-74 230	-130 127	-79 250
14.1	- z majetku a závazků	-74 230	-130 127	-79 250
14.2	- ze zajišťovacích derivátů	0	0	0
14.1	- z přepočtu účastí	0	0	0
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0
16.	Zisk za účetní období	205 755	166 448	146 907
	PASIVA CELKEM	7 060 415	6 019 292	4 961 411

Výkaz zisku a ztráty (tis. Kč)

	2002	2001	2000
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	291 510	286 952	219 797
- v tom: úroky z dluhových cenných papírů	281 212	278 503	210 618
2. Náklady na úroky a podobné náklady	-3	-19	-1
- v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	0	0
3. Výnosy z akcií a podílů	3 416	30 565	925
v tom:			
3.1 Výnosy z účasti s podstatným vlivem	0	0	0
3.2 Výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
3.3 Výnosy z ostatních akcií a podílů	0	0	0
4. Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0
5. Náklady na poplatky a provize	-59 686	-15 257	-51 982
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	69 971	18 986	-4 626
7. Ostatní provozní výnosy	2 761	12 470	15 186
8. Ostatní provozní náklady	-3 125	-2 608	-13 039
9. Správní náklady	-111 265	-116 587	-111 539
z toho:			
9.1 Náklady na zaměstnance	-45 427	-41 902	-36 604
9.1.1 Mzdy a platy	-34 766	-31 458	-27 847
9.1.2 Sociální a zdravotní pojištění	-10 661	-10 445	-8 756
9.2 Ostatní správní náklady	-65 838	-74 685	-74 935
10. Použití rezerv a opr. pol. k hm. a nehm. majetku	0	0	0
10.1 Použití rezerv k hmotnému majetku	0	0	0
10.2 Použití opravných položek k hmotnému majetku	0	0	0
10.3 Použití opravných položek k nehmotnému majetku	0	0	0
11. Odpisy, tvorba rezerv a opr. pol. k hm. a nehm. majetku	-9 565	-10 813	-56 764
11.1 Odpisy hmotného majetku	-4 050	-4 891	-4 488
11.2 Tvorba rezerv k hmotnému majetku	0	0	0
11.3 Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	0	0	0
11.4 Odpisy nehmotného majetku	-3 144	-3 552	-2 380
11.5 Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	-2 371	-2 371	-49 896
12. Použití opr. pol. a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	13 710	0	161 009
12.1 Použití rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0	0
12.2 Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	17 790	0	161 009
12.3 Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	-4 080	0	0

13.	Odpisy, tvorba opr. pol. a rezerv k pohledávkám a zárukám	-17 100	-12 113	-16 915
13.1	Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	-12 113	-16 915
13.2	Tvorba rezerv na záruky	0	0	0
13.3	Odpisy pohledávek a pohled. z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	-17 100	0	0
14.	Použití opr. položek k účastem s rozh. a podst. vlivem	0	0	0
15.	Tvorba opr. položek k účastem s rozh. a podst. vlivem	0	0	0
16.	Použití ostatních rezerv	34 216	0	6 777
17.	Tvorba ostatních rezerv	-9 085	-25 131	-2 006
18.	Použití ostatních opravných položek	0	0	0
19.	Tvorba ostatních opravných položek	0	0	0
20.	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	205 755	166 446	146 821
21.	Mimořádné výnosy	0	777	45
22.	Mimořádné náklady	0	-775	40
23.	Zisk za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	2	85
24.	Daň z příjmů	0	0	0
25.	Podíl na ziscích dceřinných a přidružených společností	0	0	0
26.	Zisk za účetní období po zdanění	205 755	166 448	146 907

Podrozvaha k 31. prosinci 2002

Podrozvaha není uváděna, neboť všechny její položky jsou nulové.

Rozdělení zisku (tis. Kč)

	2002	2001	2000
HV po zdanění	205 755	166 448	146 907
Příděl rezervnímu fondu	10 288	8 322	7 345
Příděl stabilizačnímu fondu	4 838	13 345	14 391
Sociální fond	200	400	300
Ve prospěch účastníků	175 142	141 481	124 871
Příděl statutárnímu fondu	5 000	2 900	0
Tantiémy	0	0	0
Dividendy	10 288	0	0
Zhodnocení uložených prostředků	3,0%	3,2%	4,2%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu (tis. Kč)

Ukazatel	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní a ostatní fondy ze zisku	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2000	85 517	21 428	58 719	- 72 324	125 165	218 505
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	0	18 058	0	- 18 058	0
Zisk převedený na účastníky	0	0	0	0	- 106 390	- 106 390
Tantiémy	0	0	0	0	- 717	- 717
Převod do stabilizačního fondu	0	- 15 000	15 000	0	0	0
Část stabilizačního fondu převedená na účastníky	0	0	- 15 707	0	0	- 15 707
Ostatní použití fondů	0	0	- 607	0	0	- 607
Změny související s fúzí	11 650	- 96	0	0	0	11 554
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	- 6 926	0	- 6 926
Zisk roku 2000	0	0	0	0	146 907	146 907
Stav k 31.12.2000	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 účastníky	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 účastníky	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
Stav k 31.12.2001	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 účastníky	0	0	0	0	- 141 481	- 141 481
Část stabilizačního fondu převedená na účastníky	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
Stav k 31.12.2002	97 167	0	107 915	- 74 230	205 755	336 607

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2002**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Českomoravský penzijní fond, a.s. (dále jen „Společnost“) byl založen 26. října 1994 za účelem provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem. Poslední verze statutu Společnosti (dále jen „Statut“), platná k 31. prosinci 2002, byla schválena Komisí pro cenné papíry a vstoupila v platnost dne 26. února 2001. Společnost má sídlo v ulici Vinohradská 3217/167, 100 00 Praha 10.

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 a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, ve znění zákona č. 170/1999 Sb. Strategie Společnosti je zaměřena na zajištění spolehlivého výnosu a krytí nároků na dávky penzijního připojištění.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management je Ing. Pavel Roštok.

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 dvou odborů a tří úseků:

- Odbor organizačně právní;
- Odbor informačních technologií;
- Ekonomický úsek;
- Provozní úsek;
- Obchodní úsek.

Společnost je součástí finanční skupiny Československé obchodní banky, a.s. (dále jen „ČSOB“).

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Členové představenstva Společnosti k 31. prosinci 2002 a k 31. prosince 2001:

	Funkce	Poznámka
Ing. Tomáš Vystrčil	předseda od února 2001	
RNDr. Zuzana Uxová	místopředsedkyně	od února 2001
RNDr. Bohumil Máca		od února 2001
Ing. Václav Čížinský		od února 2001
Ing. Miloš Malec		od srpna 2001

Členové představenstva Společnosti k 31. prosinci 2000:

	Funkce	Poznámka
Zdeňka Schmidtová	předsedkyně	od května 1996 do února 2001
Ing. Tomáš Vystrčil	místopředseda	od června 2000 do února 2001
Ing. Lumír Kučaba	od května 2000 do února 2001	
Ing. Milan Sobek		od května 2000 do února 2001
Ing. Miroslav Špaček		od dubna 1994 do února 2001

Členové dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2002 a k 31. prosinci 2001:

	Funkce	Poznámka
RNDr. Luděk Ambrož	předseda	od února 2001
Ing. David Borges	místopředseda	od února 2001
Mgr. Bedřich Štögl	od února 2001	
Ing. Aleš Koblížek	od dubna 1999	
Ing. Miroslav Špaček	od února 2001	
Zdeňka Schmidtová	od února 2001	

Členové dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2000:

	Funkce	Poznámka
Ing. Alenka Huláková	předsedkyně	od května 2000 do února 2001
Ing. František Jeřábek	místopředseda	od května 1996 do února 2001
Ing. Aleš Koblížek	od dubna 1999	
Ing. Jan Princ		od května 2000 do února 2001
Ing. Olga Čapková		od května 2000 do února 2001

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, účtovou osnovou a postupy účtování pro banky a některé finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky (dále jen „Ministerstvo“). Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním všech cenných papírů a derivátů 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 kursové 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 kursové 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

Investiční cenné papíry k prodeji nejsou ani cennými papíry k obchodování ani cennými papíry drženými 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.

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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(c) Cenné papíry k obchodování (pokračování)

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 je reálná hodnota odhadována jako:

- podíl na vlastním kapitálu společnosti v případě akcií;
- rizikově vážená čistá současná hodnota peněžních toků u dluhových cenných papírů.

V případě, že výše uvedené metody ocenění nelze uplatnit, oceňuje Společnost cenné papíry na základě vyhlášky Ministerstva č. 207/1998 Sb., která obsahuje přesná pravidla pro diskontování kótovaných cen méně likvidních emisí a maximální povolené hodnoty pro cenné papíry s ohroženou návratností.

Pokud je zjištěno trvalé snížení hodnoty cenných papírů, objem snížení hodnoty je vyveden z oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu a zahrnut v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(d) Investiční cenné papíry držené do splatnosti

Investiční cenné papíry držené do splatnosti jsou cennými papíry s pevným datem splatnosti, které společnost zamýšlí a je schopna držet do splatnosti.

Investiční cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která zahrnuje naběhlý úrok a časově rozlišený 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 rizikovosti emitenta.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(f) Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty, měnové forwardy, jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přečteny 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 oceňovacích 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.

(g) 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:

	<u>Roční sazba</u>
Stroje a zařízení	28,60 %
Inventář	18,30 %
Software	28,60 %
Goodwill	6,67 %

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

(h) Úrokové výnosy a náklady a výnosy z dividend

Výnosové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na akruálním 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 v hrubé výši, tj. včetně srážkové daně, kterou si Společnost nárokuje v rámci daňového přiznání.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(i) 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 vytváří pojistnou rezervu na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění, která je součástí závazků vůči účastníkům penzijního připojištění. Výše tvorby rezervy se stanoví na základě pojistně-matematické současné hodnoty přislíbených výplat penzijního připojištění snížené o sumu prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí. Tato rezerva se tvoří z části zisku, která byla převedena ve prospěch účastníků penzijního připojištění a je vykázána jako součást prostředků na výplatu penzí v ostatních pasivech.

(j) Pohledávky a opravné položky

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

(k) Leasing

Požizovací cena majetku, získaného formou finančního a operativního leasingu není aktivována do dlouhodobého 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.

(l) 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.

(m) Odložená daň

Odložený daňový závazek se vyazuje 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(n) 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 pojištění úrazové pro určitou skupinu účastníků penzijního připojištění.

(o) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

(p) 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.

(q) Změny účetních postupů

Vzhledem k tomu, že Společnost účtuje od 1. ledna 2002 dle účetní osnovy pro regulované finanční instituce, a vzhledem ke změnám zákona o účetnictví došlo v roce 2002 k následujícím významným změnám v postupech účtování, oceňování i vykazování finanční pozice a výsledků hospodaření.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(g) Změny účetních postupů (pokračování)

Hlavní změny zahrnují:

- i) zásadní změna struktury výkazů (do výkazů byla doplněna podrozvaha Společnosti a přehled o změnách ve vlastním kapitálu, výkaz peněžních toků není nadále sestavován, struktura rozvahy a výkazu zisku a ztráty byla pozměněna), které mají za důsledek reklasifikaci, ale nikoliv přecenění konečných zůstatků předchozích období;
- ii) naběhlý úrokový výnos je vykázán v příslušném řádku rozvahy a nikoliv v časovém rozlišení;
- iii) výpočet odložené daně je založen na všech dočasných rozdílech mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně (před 1. lednem 2002: nepochybně) možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti;
- iv) přímé transakční náklady vynaložené na pořízení cenných papírů jsou aktivovány. Konečným důsledkem je vykazování takových nákladů v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací, zatímco dříve byly vykázány v nákladech na poplatky a provize;
- v) diskont nebo prémie z pořízení nakoupených dluhopisů je časově rozlišován do úrokových výnosů po dobu od pořízení do splatnosti. Do roku 2001 byl tento výnos nebo náklad účtován až při prodeji nebo splatnosti příslušného cenného papíru;
- vi) přijaté příspěvky od účastníků jsou evidovány jako závazky z penzijního připojištění, zatímco v minulých účetních obdobích se vykazovaly jako součást vlastního kapitálu. Přijaté příspěvky od účastníků v minulých letech byly překlasifikovány z vlastního kapitálu do ostatních pasiv.

tis. Kč

Vlastní kapitál k 1. lednu (údaj vykázáný v původní rozvaze)	5 871 129
Reklasifikace přijatých příspěvků do ostatních pasiv	<u>- 5 645 483</u>
Upravený vlastní kapitál k 1. lednu (po zahrnutí těchto dopadů)	<u>225 646</u>

Ve vlastním kapitálu k 31. prosinci 2001 nebyly zahrnuty nepřirazené příspěvky a nevyplacené dávky ve výši 108 572 tis. Kč.

S výjimkou změny klasifikace přijatých příspěvků na vlastní kapitál (viz bod vi), neměly výše uvedené změny významný dopad na hospodářský výsledek a vlastní kapitál Společnosti v běžném období.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2002</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>31. prosince 2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	61 855	83 100	79 508
Termínové vklady u bank	263 574	670	87 093
Ostatní pohledávky za bankami	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>325 429</u>	<u>83 770</u>	<u>166 601</u>

4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	<u>31. prosince 2002</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>31. prosince 2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů	12 204	47 802	50 056
Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty	<u>5 997</u>	<u>8 278</u>	<u>4 020</u>
	18 201	56 080	54 076
Opravné položky (bod 9)	<u>- 12 113</u>	<u>- 29 903</u>	<u>- 18 220</u>
	<u>6 088</u>	<u>26 177</u>	<u>35 856</u>

Společnost má za společností Adamovské strojírný, a.s. (která je v konkursu) pohledávku z titulu nesplacených dluhových cenných papírů ve výši 12 204 tis. Kč, ke které je vytvořena opravná položka ve výši 12 113 tis. Kč (viz bod 9).

5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

	<u>31. prosince 2002</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>31. prosince 2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry k prodeji v reálné hodnotě	5 458 062	5 048 614	3 779 409
Cenné papíry držené do splatnosti v naběhlé hodnotě	<u>470 621</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Dluhové cenné papíry celkem	<u>5 928 683</u>	<u>5 048 614</u>	<u>3 779 409</u>

Cenné papíry k prodeji v reálné hodnotě:

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2002</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>31. prosince 2000</u>
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Státní pokladniční poukázky	Trh krátkodobých dluhopisů	1 159 296	2 991 944	1 545 567
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP“) Hlavní trh	3 188 116	1 481 212	889 058
	Zahraniční burzovní trhy	363 686	0	0
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	549 635	488 154	1 257 914
	Zahraniční burzovní trhy	187 998	87 304	86 870
Směnka		<u>9 331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>5 458 062</u>	<u>5 048 614</u>	<u>3 779 409</u>

Společnost má zaúčtovánu vlastní směnku z titulu nesplacených dluhových cenných papírů vystavenou společností Vítkovice, a.s. (která je v konkursu) v nominální hodnotě 9 710 tis. Kč, která je splatná 20. června 2003. Do částky 9 331 tis. Kč jako rukojmí za společností Vítkovice, a.s. ručí Česká konsolidační agentura.

5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY (pokračování)

Cenné papíry držené do splatnosti v naběhlé hodnotě:

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2002</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>31. prosince 2000</u>
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	BCPP Hlavní trh	418 338	0	0
Ostatní kótované dluhopisy	Zahraniční burzovní trhy	<u>52 283</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem		<u>470 621</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

V ceně pořízení bez transakčních nákladů:

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>31. prosince 2002</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>31. prosince 2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Státní pokladniční poukázky	1 160 486	2 992 147	1 546 470
Státní dluhopisy	3 934 460	1 485 699	903 244
Ostatní kótované dluhopisy	778 366	573 292	1 357 376
Směnka	<u>9 710</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>5 883 022</u>	<u>5 051 139</u>	<u>3 787 090</u>

Vlivem změny účetní politiky na ocenění v pořizovací ceně k 31. prosinci 2002 jsou zahrnuty i transakční náklady, které jsou však vzhledem k objemu hodnoty dluhopisů nevýznamné.

6 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

	<u>31. prosince 2002</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>31. prosince 2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě	387 195	307 857	546 759
Cenné papíry k prodeji v reálné hodnotě	<u>71 496</u>	<u>202 164</u>	<u>139 870</u>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly celkem	<u>458 691</u>	<u>510 021</u>	<u>686 629</u>

Cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě:

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2002</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>31. prosince 2000</u>
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	344 599	298 531	467 420
	BCPP Vedlejší trh	12 677	9 326	79 339
Podílové listy	Otevřené podílové fondy	<u>29 919</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>387 195</u>	<u>307 857</u>	<u>546 759</u>

Cenné papíry k prodeji v reálné hodnotě:

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2002</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>31. prosince 2000</u>
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	65 637	191 351	139 870
	BCPP Vedlejší trh	<u>5 859</u>	<u>10 813</u>	<u>0</u>
		<u>71 496</u>	<u>202 164</u>	<u>139 870</u>

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.

7 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Pořizovací cena

	<u>1. ledna 2001</u>	<u>Přírůstky</u>	<u>Přeúčtování</u>	<u>Vyřazení</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>Přírůstky</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Software	13 138	8 535	0	11 303	10 370	2 673
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	1 540	0	1 540	0	0	0
Goodwill	<u>35 545</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>35 545</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>50 223</u>	<u>8 535</u>	<u>1 540</u>	<u>11 303</u>	<u>45 915</u>	<u>2 673</u>

Oprávký

	<u>1. ledna 2001</u>	<u>Odpisy</u>	<u>Přeúčtování</u>	<u>Vyřazení</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>Odpisy</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Software	10 118	3 520	0	11 303	2 335	3 144
Goodwill	<u>9 680</u>	<u>2 371</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12 050</u>	<u>2 371</u>
Celkem	<u>19 798</u>	<u>5 891</u>	<u>0</u>	<u>11 303</u>	<u>14 385</u>	<u>5 515</u>
Zůstatková hodnota	<u>30 425</u>				<u>31 530</u>	

7 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

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. Opravná položka k nabytému majetku se amortizuje do nákladů lineárně po dobu 15 let.

Drobný nehmotný dlouhodobý majetek, jehož pořizovací cena nepřevyšuje 60 tis. Kč je účtován přímo do nákladů.

8 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Pořizovací cena

	<u>1. ledna 2001</u>	<u>Přírůstky</u>	<u>Přeúčtování</u>	<u>Vyřazení</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>Přírůstky</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pozemky a stavby	0	712	0	0	712	0
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	23 893	3 507	0	3 646	23 754	879
Jiný majetek	2 598	822	0	1 974	1 446	0
Nedokončený majetek	2 373	0	2 373			
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0		0	0	0
Umělecká díla a sbírky	<u>236</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>236</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>29 100</u>	<u>5 041</u>	<u>2 373</u>	<u>5 620</u>	<u>26 148</u>	<u>879</u>

Oprávký

	<u>1. ledna 2001</u>	<u>Odpisy</u>	<u>Přeúčtování</u>	<u>Vyřazení</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>Odpisy</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pozemky a stavby	0	24	0	0	24	24
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	14 930	4 045	0	3 646	15 329	4 020
Jiný majetek	<u>2 598</u>	<u>822</u>	<u>0</u>	<u>1 974</u>	<u>1 446</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>17 528</u>	<u>4 891</u>	<u>0</u>	<u>5 620</u>	<u>16 799</u>	<u>4 050</u>
Zůstatková hodnota	<u>11 572</u>				<u>9 349</u>	

8 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

Společnost rovněž používá majetek získaný finančním leasingem, který je však účtován jako hmotný dlouhodobý majetek Společnosti až po skončení doby leasingu.

Drobný hmotný dlouhodobý majetek, jehož pořizovací cena nepřevyšuje 40 tis. Kč je účtován přímo do nákladů a je veden v operativní evidenci do skončení jeho užívání.

Leasingové splátky lze analyzovat takto:

	<u>31. prosince 2002</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>31. prosince 2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Splacené leasingové splátky ze současných smluv o finančním leasingu	1 256	906	237
Nesplacené leasingové splátky splatné do jednoho roku	567	608	271
Nesplacené leasingové splátky splatné později než v následujícím roce	<u>210</u>	<u>457</u>	<u>317</u>
Celková výše leasingových splátek zaplacených i splatných ze současných smluv o finančním leasingu	<u>2 033</u>	<u>1 971</u>	<u>825</u>

K 31. prosinci 2002, k 31. prosinci 2001 ani k 31. prosinci 2000 nebyla v rozvaze aktiva získaná skončením smluv o finančním leasingu.

9 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Změnu stavu opravných položek a rezerv v letech 2000, 2001 a 2002 lze analyzovat takto:

	Opravné položky <u>k pohledávkám</u> tis. Kč	<u>Rezervy</u> tis. Kč
K 1. lednu 2000	20 066	4 771
Tvorba	18 220	2 006
Použití	20 066	6 777
Zrušení	<u>0</u>	<u>0</u>
K 31. prosinci 2000	18 220	0
Tvorba	12 113	25 131
Použití	0	0
Zrušení	<u>430</u>	<u>0</u>
K 31. prosinci 2001	29 903	25 131
Tvorba	0	9 085
Zrušení	<u>17 790</u>	<u>34 216</u>
K 31. prosinci 2002	<u>12 113</u>	<u>0</u>

Společnost tvořila z důvodu opatrnosti rezervy k cenným papírům, u kterých byly splněny určité podmínky na základě interní směrnice. Tyto rezervy byly zrušeny v roce 2002, neboť dle nových účetních postupů jsou dána přesná kritéria pro tvorbu rezerv.

Odepsané pohledávky

	<u>2002</u> tis. Kč	<u>2001</u> tis. Kč	<u>2000</u> tis. Kč
Obchodní pohledávky	112	0	0
Ostatní pohledávky	<u>16 988</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>17 100</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

10 PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

Fondy účastníků

	<u>2002</u> tis. Kč	<u>2001</u> tis. Kč	<u>2000</u> tis. Kč
Příspěvky účastníků	3 976 640	3 332 993	2 135 565
Příspěvky zaměstnavatelů	331 107	126 430	*
Podíl na zisku	394 399	346 890	276 651
Státní příspěvky	<u>943 337</u>	<u>761 330</u>	<u>502 731</u>
Zůstatek k 1. lednu	<u>5 645 483</u>	<u>4 567 643</u>	<u>2 914 947</u>
<u>Přírůstky:</u>			
Příspěvky účastníků	1 249 957	1 146 498	1 902 730
Příspěvky zaměstnavatelů	251 839	217 964	*
Podíl na zisku	156 542	146 696	229 505
Státní příspěvky	<u>322 059</u>	<u>329 311</u>	<u>426 957</u>
Celkové přírůstky	<u>1 980 397</u>	<u>1 840 469</u>	<u>2 559 192</u>
<u>Úbytky:</u>			
Příspěvky účastníků	716 862	502 852	578 872
Příspěvky zaměstnavatelů	21 739	13 287	*
Podíl na zisku	85 438	99 187	159 266
Státní příspěvky	<u>193 278</u>	<u>147 304</u>	<u>168 358</u>
Celkové úbytky	<u>1 017 317</u>	<u>762 630</u>	<u>906 496</u>
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	<u>1 072 118</u>	<u>943 337</u>	<u>761 330</u>
	<u>6 608 563</u>	<u>5 645 483</u>	<u>4 567 643</u>
Ostatní závazky vůči klientům penzijního připojištění	<u>85 559</u>	<u>108 572</u>	<u>131 362</u>
Zůstatek k 31. prosinci	<u>6 694 122</u>	<u>5 754 055</u>	<u>4 699 005</u>

* Příspěvky zaměstnavatelů nebyly v roce 2000 evidovány a jsou obsaženy v řádku Příspěvky účastníků.

10 PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ (pokračování)

Účastníci penzijního připojištění

	<u>K 31. prosinci 2002</u>	<u>K 31. prosinci 2001</u>	<u>K 31. prosinci 2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Počet účastníků	293 345	302 615	299 996
Průměrný příspěvek účastníků	418	409	405

Analýza plateb účastníkům penzijního připojištění

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Výplata penze	26 534	11 590	2 416
<i>Počet účastníků</i>	<i>2 827</i>	<i>1 997</i>	<i>577</i>
Jednorázové vyrovnání	832 816	555 754	634 914
<i>Počet účastníků</i>	<i>35 292</i>	<i>23 246</i>	<i>26 589</i>
Odbytné	74 685	70 622	62 560
<i>Počet účastníků</i>	<i>4 980</i>	<i>5 349</i>	<i>5 141</i>
Smlouvy ukončené v průběhu roku	3 112	1 434	3 516
<i>Počet účastníků</i>	<i>679</i>	<i>358</i>	<i>674</i>
Převod do jiného penzijního fondu	58 412	73 439	92 820
<i>Počet účastníků</i>	<i>3 328</i>	<i>4 595</i>	<i>5 403</i>
Celkové platby	<u>995 559</u>	<u>712 839</u>	<u>796 226</u>
<i>Počet účastníků</i>	<u><i>47 106</i></u>	<u><i>35 545</i></u>	<u><i>38 384</i></u>

11 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

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

Struktura akcionářů:

	<u>31. prosince 2002</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>31. prosince 2000</u>
ČSOB	83,41 %	0,00 %	0,00 %
IPB Group Holding, a.s.	0,00 %	42,24 %	42,24 %
Cetus, a.s.	0,00 %	41,17 %	41,17 %
IPB Pojišťovna, a.s.	16,47 %	16,47 %	16,47 %
Ostatní	<u>0,12 %</u>	<u>0,12 %</u>	<u>0,12 %</u>
	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Konečnou mateřskou společností Společnosti je Almanij N.V.

Ostatní fondy se člení takto:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Stabilizační fond	59 654	54 138	38 588
Statutární vyrovnávací fond	4 012	1 964	8 000
Sociální fond	<u>69</u>	<u>198</u>	<u>363</u>
	<u>63 735</u>	<u>56 300</u>	<u>46 951</u>

Rozdělení zisku

	<u>Návrh pro rok 2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zákonný rezervní fond	10 288	8 322	7 345
Podíl na zisku účastníkům	174 892	141 481	124 871
Sociální fond	200	400	300
Stabilizační fond	16 375	13 345	14 391
Statutární vyrovnávací fond	<u>4 000</u>	<u>2 900</u>	<u>0</u>
Zisk za rok celkem	<u>205 755</u>	<u>166 448</u>	<u>146 907</u>
Zhodnocení výše vložených prostředků	<u>3,3%</u>	<u>3,2%</u>	<u>4,2%</u>

11 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)

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 2002 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno valnou hromadou.

Oceňovací rozdíly

	<u>31. prosince 2002</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>31. prosince 2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Akcie	- 119 891	- 127 602	- 71 569
Dluhové cenné papíry	<u>45 661</u>	<u>- 2 525</u>	<u>- 7 681</u>
	<u>- 74 230</u>	<u>- 130 127</u>	<u>- 79 250</u>

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	2 111	2 252	662
Úroky z termínových deposit	8 187	4 748	8 517
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	281 212	278 503	210 618
Úrok z ostatních finančních operací	<u>0</u>	<u>1 449</u>	<u>0</u>
	<u>291 510</u>	<u>286 952</u>	<u>219 797</u>

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	399	1 219	5 862
Poplatky z obchodování	237	565	4 610
Provize	59 050	12 425	41 488
Ostatní	<u>0</u>	<u>1 048</u>	<u>22</u>
	<u>59 686</u>	<u>15 257</u>	<u>51 982</u>

Provize představuje výdaj na získání nového účastníka. Tyto provize jsou kalkulovány ze skutečně uhrazených příspěvků účastníky. 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 v penzijním plánu, maximálně však 10 let. Způsob časového rozlišování vychází z metodiky „sum of digits“, která věrně zobrazuje věcnou i časovou sounáležitost vývoje nákladů a výnosů na konkrétní smlouvě.

14 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Prodej cenných papírů	92 404	19 395	- 2 494
Devizové transakce	- 8 115	- 1 138	- 2 136
Finanční nástroje	- 14 710	0	0
Ostatní	<u>392</u>	<u>729</u>	<u>4</u>
	<u>69 971</u>	<u>18 986</u>	<u>- 4 626</u>

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Nájemné a leasing	13 425	15 230	6 954
Náklady na zaměstnance	43 663	40 099	34 620
Odměny členům statutárních orgánů	1 764	1 803	1 984
Audit, právní a daňové poradenství	1 101	1 857	4 441
Náklady na externí správu portfolií a odměna depozitáři	13 145	8 146	7 962
Spotřeba materiálu	4 582	4 505	5 932
Reklama, propagace, inzerce	10 476	21 980	23 041
Poštovné a telekomunikační poplatky	8 118	8 126	9 207
Ostatní správní náklady	<u>14 991</u>	<u>14 841</u>	<u>17 398</u>
	<u>111 265</u>	<u>116 587</u>	<u>111 539</u>
<u>Počet zaměstnanců</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Průměrný počet členů vedení	7	5	8
Průměrný počet zaměstnanců	66	63	50

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Mzdové náklady	26 759	26 472	22 656
z toho vedení:	5 694	6 760	4 654
Odměny členům vedení	6 244	3 183	3 208
Náklady na sociální zabezpečení	10 252	10 073	8 432
z toho vedení:	3 256	3 490	2 760
Ostatní sociální náklady	408	371	324
z toho vedení:	73	45	78
Odměny členům představenstva	984	1 000	1 140
Odměny členům dozorčí rady	<u>780</u>	<u>803</u>	<u>844</u>
	<u>45 427</u>	<u>41 902</u>	<u>36 604</u>

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY (pokračování)

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

Vedoucím pracovníkům Společnosti jsou k dispozici služební vozidla.

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	205 755	166 448	146 907
Výnosy nepodléhající zdanění	- 327 209	- 314 826	- 392 792
Daňově neuznatelné náklady	<u>41 485</u>	<u>43 011</u>	<u>59 274</u>
Daňový základ	<u>- 79 969</u>	<u>- 105 367</u>	<u>- 186 611</u>
Daň z příjmů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>31. prosince 2002</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>31. prosince 2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	362 831	282 862	96 250
Přeceňovací rozdíl	74 230	130 127	79 250
Rozdíl zůstatkové daňové a účetní hodnoty majetku	- 5 957	- 5 957	- 4 947
Rezervy a opravné položky	<u>12 113</u>	<u>29 903</u>	<u>18 220</u>
Celkem	<u>443 217</u>	<u>436 935</u>	<u>188 773</u>
Potenciální odložená daňová pohledávka ve výši 15 %	<u>66 483</u>	<u>65 540</u>	<u>28 316</u>

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

17 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 2002

	<u>Tuzemsko</u>	<u>EU</u>	Ostatní <u>Evropa</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
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	<u>341 524</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>341 524</u>
	<u>6 456 448</u>	<u>240 281</u>	<u>363 686</u>	<u>7 060 415</u>

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

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

Veškerá aktiva k 31. prosinci 2001 a k 31. prosinci 2000 spadají do kategorie Tuzemsko.

17 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(b) Finanční deriváty

Společnost neměla k 31. prosinci 2002, k 31. prosinci 2001 a k 31. prosinci 2000 žádné otevřené pozice z titulu finančních derivátů. Veškeré finanční nástroje byly realizovány v průběhu roku 2002 a jsou zúčtovány ve výkazu zisku a ztráty.

(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.

31. prosince 2002

	<u>EUR</u>	<u>SKK</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
Finanční aktiva	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Dluhové cenné papíry	0	83 790	279 896	363 686
Pohledávky za bankami	<u>25</u>	<u>57 812</u>	<u>3 602</u>	<u>61 439</u>
Čistá výše finančních aktiv	<u>25</u>	<u>141 602</u>	<u>283 498</u>	<u>425 125</u>

Finanční aktiva Společnosti byla k 31. prosinci 2001 a k 31. prosinci 2000 denominována v českých korunách s výjimkou pohledávky za bankou ve výši 73 238 tis. Kč denominovano v eurech k 31. prosinci 2000.

17 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(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 úročená aktiva a závazky Společnosti v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, přecenění nebo splatnosti.

31. prosince 2002

	Do <u>3 měsíců</u>	3 – 12 <u>měsíců</u>	1 – 5 <u>let</u>	Více než <u>5 let</u>	Nespeci- <u>fikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Finanční 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	1 163 798	2 798 043	1 122 969	0	5 928 683
Ostatní aktiva	<u>113 937</u>	<u>48 706</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>162 643</u>
	<u>1 283 092</u>	<u>1 212 504</u>	<u>2 798 043</u>	<u>1 122 969</u>	<u>6 088</u>	<u>6 422 696</u>
Finanční závazky						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	1 196 404	929 202	1 943 830	2 624 686	0	6 694 122
Ostatní závazky	<u>28 182</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28 182</u>
	<u>1 224 586</u>	<u>929 202</u>	<u>1 943 830</u>	<u>2 624 686</u>	<u>0</u>	<u>6 722 304</u>

17 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(d) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2001

	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 – 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 – 5 <u>let</u> tis. Kč	Více než <u>5 let</u> tis. Kč	Nespeci- <u>fikováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Finanční aktiva						
Pohledávky za bankami	83 770	0	0	0	0	83 770
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	26 177	26 177
Dluhové cenné papíry	2 154 654	1 447 966	1 311 521	134 472	0	5 048 614
Ostatní aktiva	<u>132 977</u>	<u>32 533</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>165 510</u>
	<u>2 371 401</u>	<u>1 480 499</u>	<u>1 311 521</u>	<u>134 472</u>	<u>26 177</u>	<u>5 324 071</u>
Finanční závazky						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	1 057 531	793 788	1 660 552	2 242 184	0	5 754 055
Ostatní závazky	<u>14 460</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14 460</u>
	<u>1 071 991</u>	<u>793 788</u>	<u>1 660 552</u>	<u>2 242 184</u>	<u>0</u>	<u>5 768 515</u>

31. prosince 2000

	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 – 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 – 5 <u>let</u> tis. Kč	Více než <u>5 let</u> tis. Kč	Nespeci- <u>fikováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Finanční aktiva						
Pohledávky za bankami	166 601	0	0	0	0	166 601
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	35 856	35 856
Dluhové cenné papíry	1 538 692	959 933	1 064 550	216 234	0	3 779 409
Ostatní aktiva	<u>95 059</u>	<u>29 425</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>124 484</u>
	<u>1 800 352</u>	<u>989 358</u>	<u>1 064 550</u>	<u>216 234</u>	<u>35 856</u>	<u>4 106 350</u>
Finanční závazky						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	899 145	642 237	1 343 518	1 814 105	0	4 699 005
Ostatní závazky	<u>15 766</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15 766</u>
	<u>914 911</u>	<u>642 237</u>	<u>1 343 518</u>	<u>1 814 105</u>	<u>0</u>	<u>4 714 771</u>

17 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(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 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
Finanční 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	527 222	1 163 798	3 114 694	1 122 969	0	5 928 683
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	458 691	458 691
Ostatní aktiva	<u>113 937</u>	<u>48 706</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>162 643</u>
	<u>966 441</u>	<u>1 212 504</u>	<u>3 114 694</u>	<u>1 122 969</u>	<u>464 779</u>	<u>6 881 387</u>
Finanční závazky						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	1 196 404	929 202	1 943 830	2 624 686	0	6 694 122
Ostatní závazky	<u>28 182</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28 182</u>
	<u>1 224 586</u>	<u>929 202</u>	<u>1 943 830</u>	<u>2 624 686</u>	<u>0</u>	<u>6 722 304</u>

17 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(e) Riziko likvidity (pokračování)

31. prosince 2001

Finanční aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 – 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 – 5 <u>let</u> tis. Kč	Více než <u>5 let</u> tis. Kč	Nespeci- <u>fikováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	83 770	0	0	0	0	83 770
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	<u>132 977</u>	<u>32 533</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>165 510</u>
	<u>2 044 200</u>	<u>1 480 499</u>	<u>1 638 723</u>	<u>134 472</u>	<u>536 198</u>	<u>5 834 092</u>
Finanční závazky						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	1 057 531	793 788	1 660 552	2 242 184	0	5 754 055
Ostatní závazky	<u>14 460</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14 460</u>
	<u>1 071 991</u>	<u>793 788</u>	<u>1 660 552</u>	<u>2 242 184</u>	<u>0</u>	<u>5 768 515</u>

31. prosince 2000

Finanční aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 – 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 – 5 <u>let</u> tis. Kč	Více než <u>5 let</u> tis. Kč	Nespeci- <u>fikováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	166 601	0	0	0	0	166 601
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	35 856	35 856
Dluhové cenné papíry	1 031 042	819 768	1 433 235	495 364	0	3 779 409
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	686 629	686 629
Ostatní aktiva	<u>95 059</u>	<u>29 425</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>124 484</u>
	<u>1 292 702</u>	<u>849 193</u>	<u>1 433 235</u>	<u>495 364</u>	<u>722 485</u>	<u>4 792 979</u>
Finanční závazky						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	899 145	642 237	1 343 518	1 814 105	0	4 699 005
Ostatní závazky	<u>15 766</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15 766</u>
	<u>914 911</u>	<u>642 237</u>	<u>1 343 518</u>	<u>1 814 105</u>	<u>0</u>	<u>4 714 771</u>

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2002</u>	<u>31. prosince 2001</u>	<u>31. prosince 2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
ČSOB – běžné účty	0	0	213
IPB Real, a.s. – pohledávky	<u>5 602</u>	<u>8 210</u>	<u>2 682</u>
	<u>5 602</u>	<u>8 210</u>	<u>2 895</u>
<u>Závazky</u>			
IPB Real, a.s.	2 359	5 538	0
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	223	171	67
ČSOB	508	9 873	168
ČSOB Asset Management, a.s.	<u>7 243</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>10 333</u>	<u>15 582</u>	<u>235</u>
	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>			
ČSOB (úrokové výnosy z dluhopisů)	<u>103</u>	<u>10 165</u>	<u>17 468</u>
<u>Náklady</u>			
ČSOB (zprostředkovatelská provize, bankovní poplatky)	400	6 131	10 939
IPB Real, a.s. (nájemné)	11 227	12 872	4 104
IPB Pojišťovna, a.s. (zprostředkovatelská provize, platba pojistného)	2 003	2 096	2 129
ČSOB Asset Management, a.s. (provize za správu aktiv)	<u>10 600</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>24 230</u>	<u>21 099</u>	<u>17 172</u>

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.

19 POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

Společnost Arta Real, k.s. podala návrh na vydání směnečného platebního rozkazu proti společností EKOTES, společnost s ručením omezeným a proti Společnosti. Dne 11. února 2003 byl Krajským soudem v Ústí nad Labem vydán směnečný platební rozkaz o povinnosti solidární úhrady směnečné částky 22 000 tis. Kč s příslušenstvím. Proti tomuto rozhodnutí podala Společnost námitky. S ohledem na veškerá zjištění a prokázané skutečnosti spojené s vydáním směnky a jejím avalem společností Český penzijní fond, a.s. (právním předchůdcem Společnosti), vedení Společnosti důvodně předpokládá, že směnečný platební rozkaz bude zrušen v plném rozsahu, bez jakéhokoliv dalšího závazku pro Společnost.

20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě inicializačního dopisu akcionáře ze dne 10. prosince 2002 rozhodlo představenstvo Společnosti na svém jednání dne 20. prosince 2002 o projektu sloučení Společnosti s fondem ČSOB penzijní fond, a.s s tím, že Společnost bude právním nástupcem ČSOB penzijního fondu, a.s. Rozhodné datum (tak jak jej definuje obchodní zákoník) pro sloučení bylo stanoveno na 1. ledna 2003, toto datum však podléhá schválení valnými hromadami obou penzijních fondů v roce 2003.

Auditované finanční ukazatele společnosti ČSOB Penzijní fond, a.s. k 31. prosinci 2002:

	tis. Kč
Aktiva celkem	261 486
Závazky vůči účastníkům penzijního připojištění	206 244
Vlastní kapitál	53 996
Zisk za rok 2002 po zdanění	7 913

Zpráva představenstva společnosti Českomoravský penzijní fond, a.s.

o vztazích mezi propojenými osobami

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

Ovládaná osoba

Českomoravský penzijní fond, a.s.

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)

Ovládající osoba

Československá obchodní banka, a.s.

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

IČO: 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.

Rozhodné období

Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami ve smyslu § 66a ObZ za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2002 do 31. prosince 2002.

(dále jen Rozhodné období)

Vztahy mezi propojenými osobami

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

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

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 poskytování služeb spojených s vedením technického účtu	služby	nevznikla
Smlouva o poskytnutí bankovní záruky	poskytnutí záruky	nevznikla
Dohoda o ukončení smlouvy o správě aktiv		nevznikla
Ústní dohoda o vzájemné propagaci	akviziční služby	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

Název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o prodeji produktu	prodej produktu	nevznikla
Smlouva o správě aktiv	správa aktiv	nevznikla

Jiné právní úkony:

Název právního úkonu	újma
Zrušení běžného účtu	nevznikla

4. ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 63999463, sídlo: Praha 2, Škrétova 12/490

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

Název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o obhospodařování portfolia	správa aktiv	nevznikla

5. IPB Group Holding, a.s., IČ: 26121166, sídlo: Praha 2, Bělehradská 110

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

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

6. IPB Pojišťovna, a.s., IČ: 45534306, sídlo: Pardubice, Smilova 315

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

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

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

Název smlouvy	protiplnění	újma
Pojistná smlouva č. 8004379811 (pojištění odpovědnosti za škodu, živelní pojištění, pojištění pro případ odcizení pojištění motorových vozidel, pojištění dopravovaných osob)	pojistné plnění	nevznikla
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

7. IPB Real, s.r.o., IČ: 00258610, sídlo: Praha 4, náměstí Hrdinů 1635/4

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

Název smlouvy	protiplnění	újma
2x nájemní smlouva(nájem nebytových prostor a parkovacích míst)	nájem objektu	nevznikla

8. První investiční společnost, a.s., IČ: 00255149, sídlo: Praha 2, Bělehradská 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. V Rozhodném období nebyla přijata ani učiněna žádná opatření na popud či v zájmu propojených osob.

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, která byla poskytnuta na základě výše popsaných vztahů mezi propojenými osobami, byla v obvyklé výši.

V Praze dne 1. 4. 2003

Českomoravský penzijní fond, a.s.
Představenstvo

Zpráva auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI ČESKOMORAVSKÝ PENZIJNÍ FOND, A.S.

Provedli jsme audit příložené rozvahy společnosti Českomoravský penzijní fond, a.s. k 31. prosinci 2002, souvisejícího výkazu zisku a ztráty a přílohy, včetně přehledu o změnách vlastního kapitálu, za rok 2002 uvedených ve výroční zprávě na stranách 16 až 54 (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 směrnici 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.

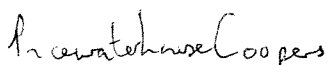
Podle našeho názoru příložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu společnosti Českomoravský penzijní fond, a.s. k 31. prosinci 2002, výsledků jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2002 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 3 až 15 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2002, s ověřovanou účetní závěrkou společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

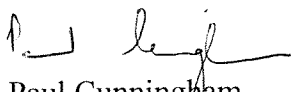
Českomoravský penzijní fond, a.s.
Zpráva nezávislých auditorů

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi společnostmi a její ovládající osobou Československou obchodní bankou, a.s., a mezi společnostmi a ostatními společnostmi ovládanými Československou obchodní bankou, a.s. („Zpráva“), uvedené na stranách 55 až 58 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo společnosti. Naší odpovědností 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 prověrce jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že příložená Zpráva nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

17. června 2003



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený



Paul Cunningham
partner



Ing. Petr Kříž
auditor, osvědčení č. 1140