



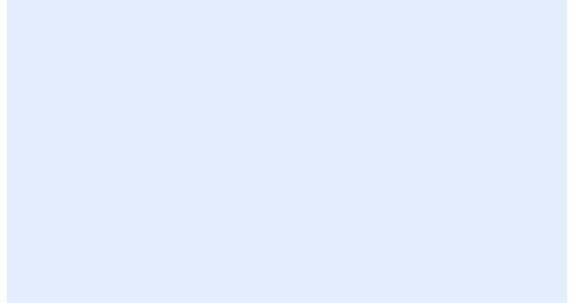
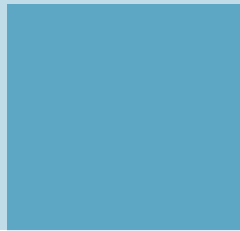
2004

VÝROČNÍ ZPRÁVA PENZIJNÍ FOND

PENZIJNÍ FOND
STABILITA

OBSAH

■ ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA	3
■ PROFIL SPOLEČNOSTI	4
ZÁKLADNÍ ÚDAJE	5
■ VÝSLEDKY ČINNOSTÍ	
VÝVOJ POČTU ÚČASTNÍKŮ S NÁROKEM NA STÁTNÍ PŘÍSPĚVEK	6
PROSTŘEDKY EVIDOVANÉ VE PROSPĚCH ÚČASTNÍKŮ	7
PŘEHLED O UMÍSTĚNÍ PROSTŘEDKŮ PENZIJNÍHO FONDU STABILITA	8
POROVNÁNÍ VÝVOJE INFLACE A ZHODNOCENÍ VLOŽENÝCH PROSTŘEDKŮ	9
ROZDĚLENÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU	10
CHARAKTERISTIKY KMENE ÚČASTNÍKŮ	11
■ ZPRÁVA DOZORČÍ RADY	14
■ ORGÁNY SPOLEČNOSTI	15
■ FINANČNÍ ČÁST	
ROZVAHA	17
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	20
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU	21
■ PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	22
■ ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI	50
■ ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ	56





ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Vážení účastníci, akcionáři, obchodní přátelé,

s radostí Vám mohu oznámit, že v desátém jubilejním roce existence penzijních fondů dosáhlo toto odvětví dalšího významného růstu zisků, počtu klientů i objemu spravovaných prostředků. V souvislosti se stále častěji skloňovanou penzijní reformou a nutností zabezpečit svůj příjem v penzijním věku nejen ze státních zdrojů, roste význam penzijních fondů. V roce 2004 se počet klientů penzijního připojištění zvýšil o více než 250 tisíc. Naše společnost se na uvedeném růstu významně podílela a dosáhla mimořádných finančních a obchodních úspěchů. Zcela bezprecedentní je dosažená výše zisku, která přesáhla 403 milionů Kč a meziročně tak vzrostla o 232 milionů Kč. Tato výše zisku nám umožňuje dosáhnout průměrného zhodnocení prostředků účastníků ve výši 4,3%, což by mělo být podle předběžných informací Asociace penzijních fondů druhé nejvyšší zhodnocení na trhu, hned za naší sesterskou společností ČSOB Penzijním fondem Progres.

Za mimořádně vysokým hospodářským výsledkem hledíme především vynikající výnosnost celého portfolia a všech jeho složek, zejména českých akcií. Meziročně jsme dosáhli významné úspory v osobních nákladech, přičemž celkové provozní náklady nepřesáhly plánované hodnoty. Objem prostředků na účtech účastníků vzrostl v uplynulém roce o 16%, tj. na 8,735 mld. Kč. Zároveň vzrostl celkový počet účastníků v našem fondu na více než 310 tisíc. V obchodní oblasti se stěžejním milníkem roku 2004 stalo navázání úspěšné spolupráce s distribuční sítí Českomoravské stavební spořitelny, a.s., jejíž akviziční potenciál je vysoký a projevil se již v posledním kvartále 2004. Při zohlednění mimořádného růstu rovněž v našem sesterském Penzijním fondu Progres je možné konstatovat, že Penzijní fondy ČSOB si i nadále drží významnou pozici na trhu v ČR.

V budoucích letech očekávám, že vývoj odvětví penzijního připojištění bude úzce svázán s penzijní reformou, ať již bude zvolena jakákoliv varianta. Penzijní fondy si za dobu své desetileté existence vydobily významné postavení a dobrou pověst. O tomto faktu svědčí velké množství jejich klientů, které dosáhlo ke konci roku téměř 3 milionů. Takto vysoká penetrace je zcela neobvyklá u dobrovolných systémů spoření na penzi v mezinárodním srovnání. Domnívám se, že by byla pošetilost nevyužít těchto institucí jako základy pro penzijní reformu.

Zástupci ČSOB Penzijních fondů se také velmi aktivně podílejí na práci Asociace penzijních fondů ČR. Zejména se podílejí na úpravách a novelách zákonů o penzijním připojištění a o dani z příjmů fyzických a právnických osob tak, aby učinili odvětví penzijního připojištění ještě více atraktivní pro účastníky, jejich zaměstnavatele a v neposlední řadě i pro své akcionáře.

Ing. Petr Beneš
předseda představenstva
a generální ředitel

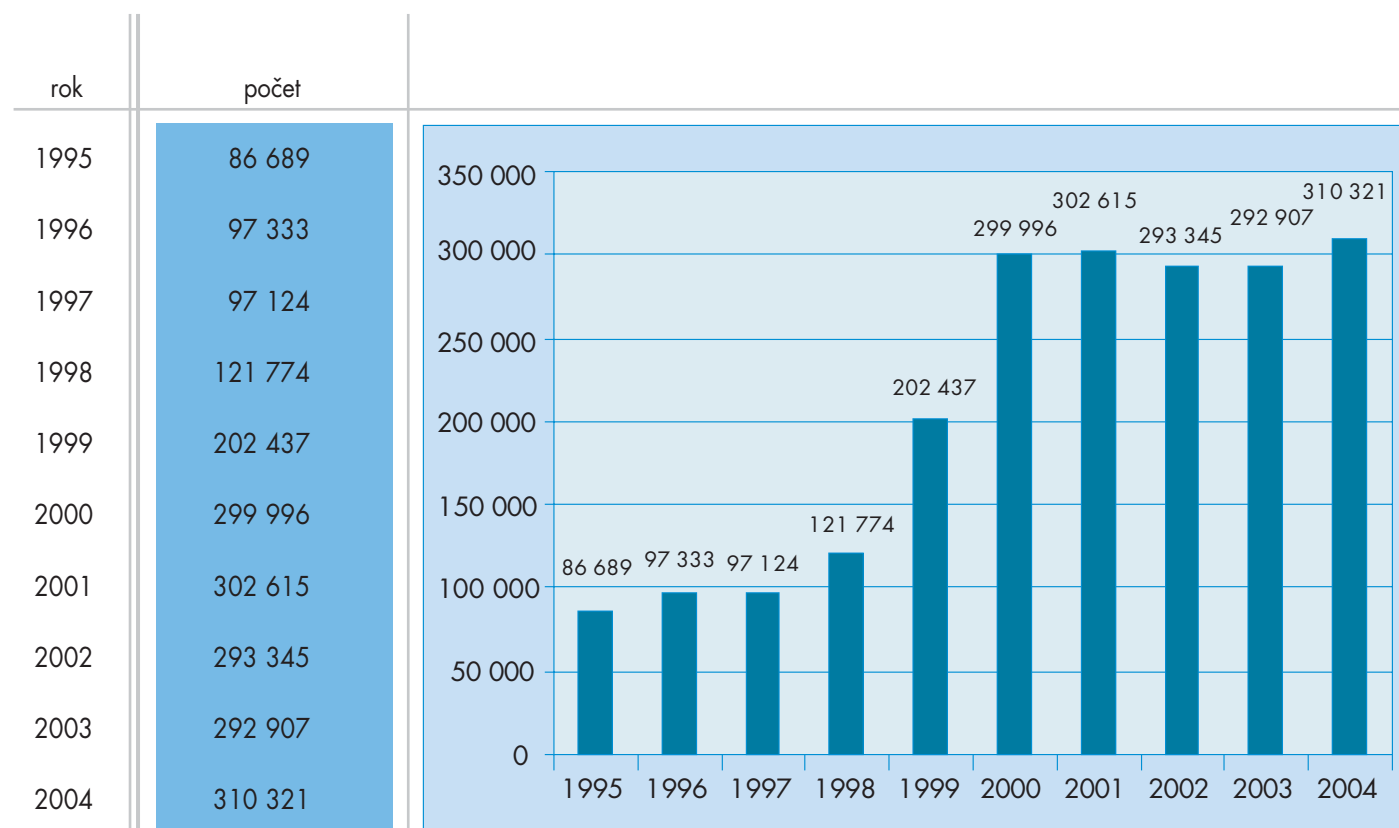
PROFIL SPOLEČNOSTI

Obchodní firma:	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Perlová 371/5, 110 00 Praha 1
Datum vzniku:	26.10.1994
Identifikační číslo:	61 85 92 65
Akcionář:	Československá obchodní banka, a.s.
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., ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB a její pracoviště, obchodní zástupci Českomoravské stavební spořitelny, a.s. a ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB
Přednosti fondu	nejširší prodejní a informační síť v ČR kapitálová síla a ekonomický potenciál skupiny ČSOB trvalé a bezpečné zhodnocování prostředků účastníků

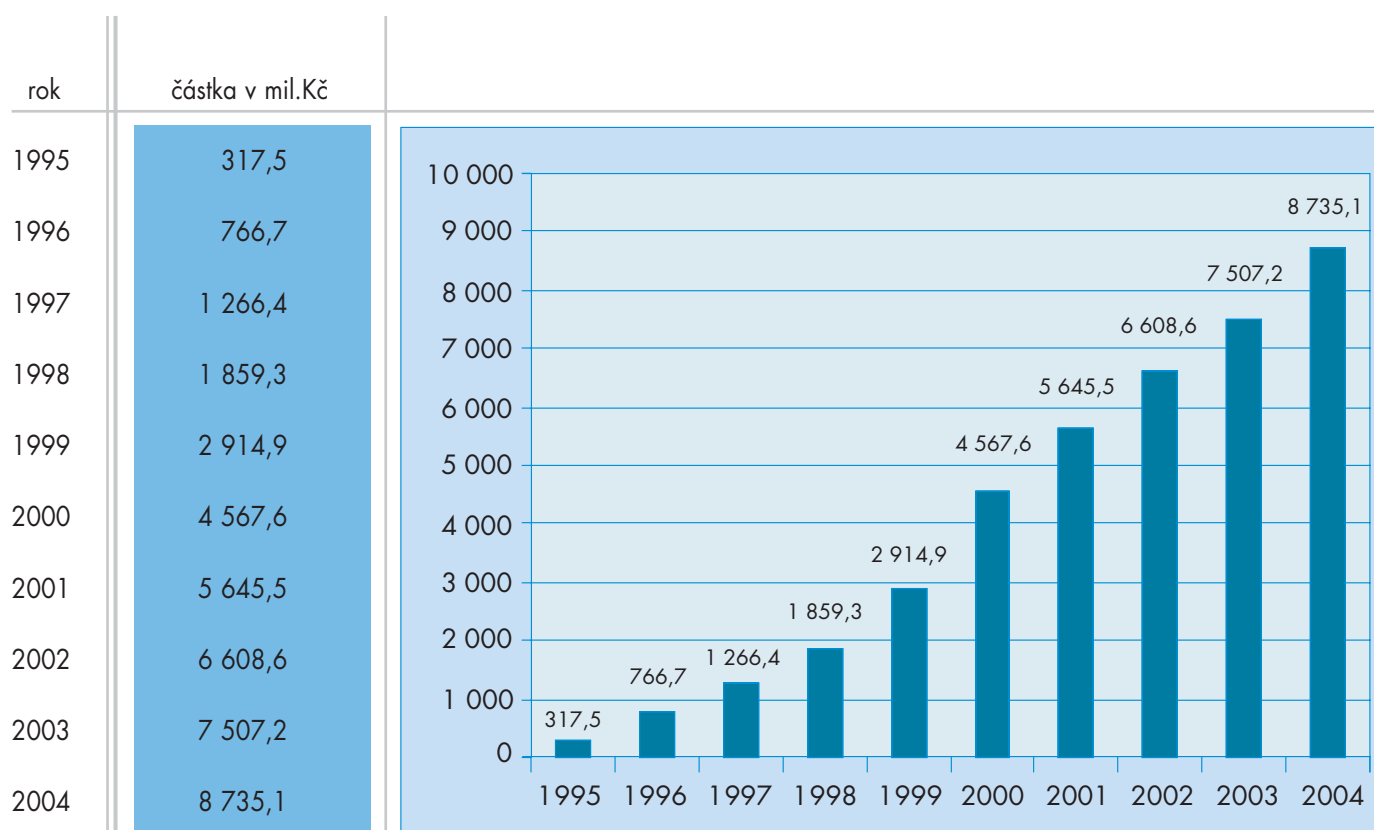
ZÁKLADNÍ ÚDAJE

v mil. Kč	2004	2003	2002
Hospodářský výsledek za účetní období	403,2	171,1	205,8
Základní kapitál	97,2	97,2	97,2
Rezervní fond	63,0	54,5	44,2
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	8 735,1	7 507,2	6 608,6
z toho příspěvky účastníků	6 770,0	5 784,3	5 058,0
Tržní hodnota portfolia investic	9 249,6	7 670,6	6 797,6
Zhodnocení prostředků účastníků	4,3%	2,3%	3,0%

VÝVOJ POČTU ÚČASTNÍKŮ S NÁROKEM NA STÁTNÍ PŘÍSPĚVEK

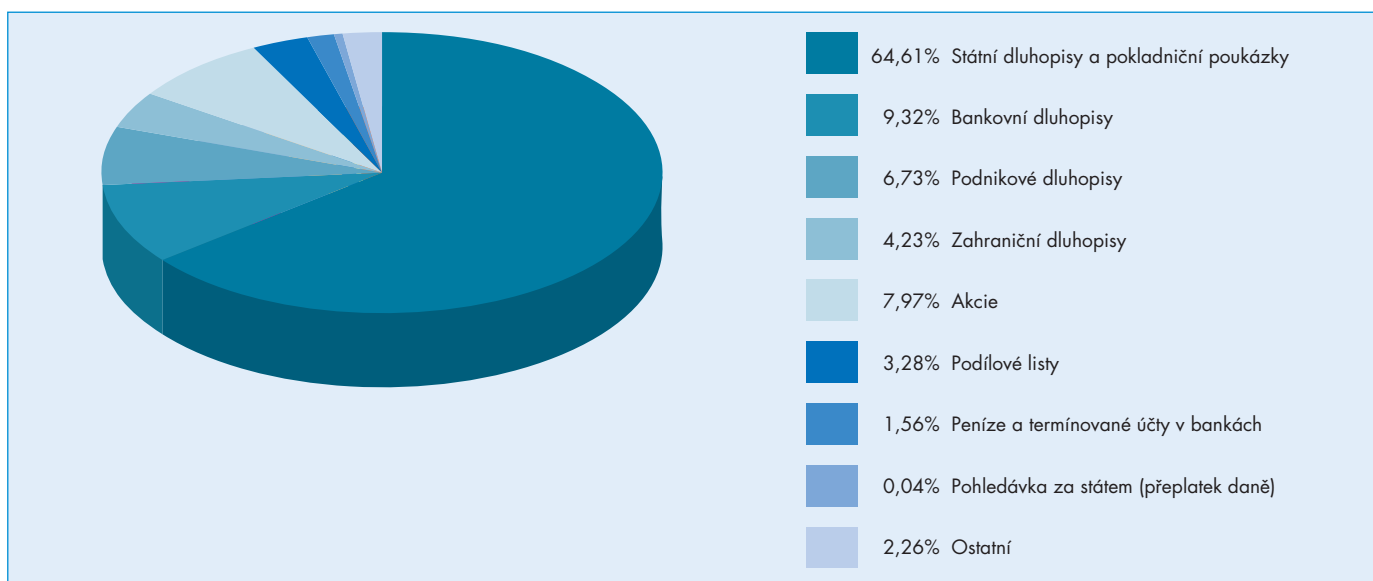


PROSTŘEDKY EVIDOVANÉ VE PROSPĚCH ÚČASTNÍKŮ

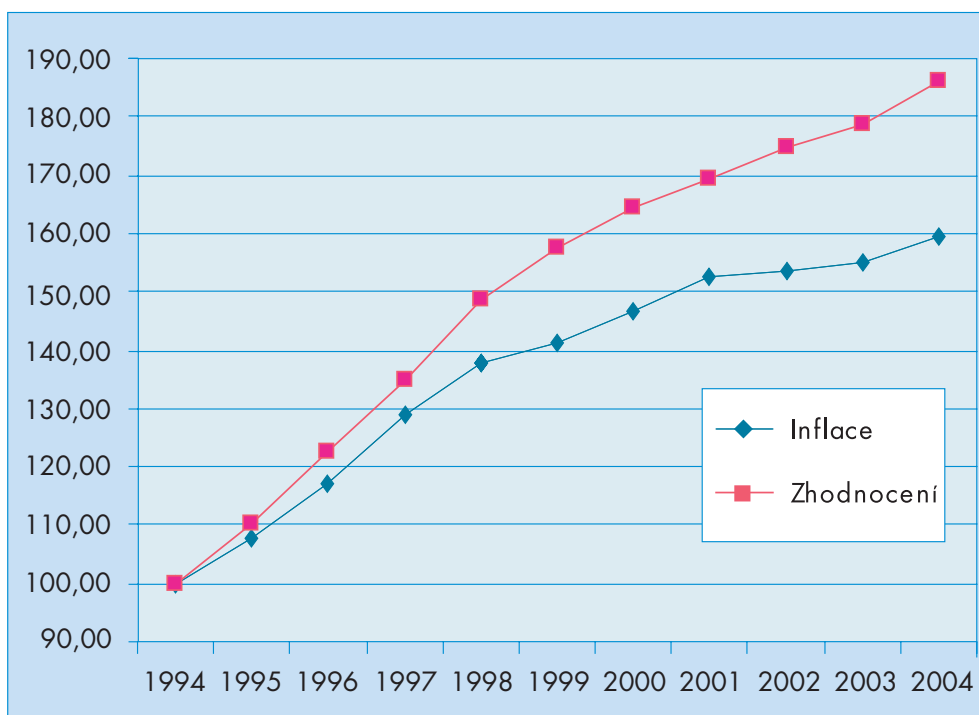


PŘEHLED O UMÍSTĚNÍ PROSTŘEDKŮ ČSOB PF STABILITA K 31. 12. 2004

aktivum	podíl v portfoliu	tržní hodnota v Kč
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	64,61 %	5 975 410 936
Bankovní dluhopisy	9,32 %	862 336 755
Podnikové dluhopisy	6,73 %	622 054 292
Zahraniční dluhopisy	4,23 %	391 663 330
Akcie	7,97 %	737 544 316
Podílové listy	3,28 %	303 341 821
Peníze a termínované účty v bankách	1,56 %	144 659 183
Pohledávka za státem (přeplatek daně)	0,04 %	3 462 750
Ostatní	2,26 %	209 149 566
Celkem	100,00 %	9 249 622 949



POROVNÁNÍ VÝVOJE INFLACE A ZHODNOCENÍ VLOŽENÝCH PROSTŘEDKŮ



ROZDĚLENÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU (V TIS.KČ)

	2004	2003	2002
HV po zdanění	403 235	171 086	205 755
Příděl rezervnímu fondu	20 162	8 554	10 288
Příděl stabilizačnímu fondu	0	8 054	4 838
Sociální fond	700	500	200
Ve prospěch účastníků	342 750	145 423	175 142
Příděl statutárnímu fondu	39 623	0	5 000
Dividendy	0	8 554	10 288
Zhodnocení uložených prostředků	4,3%	2,3%	3,0%

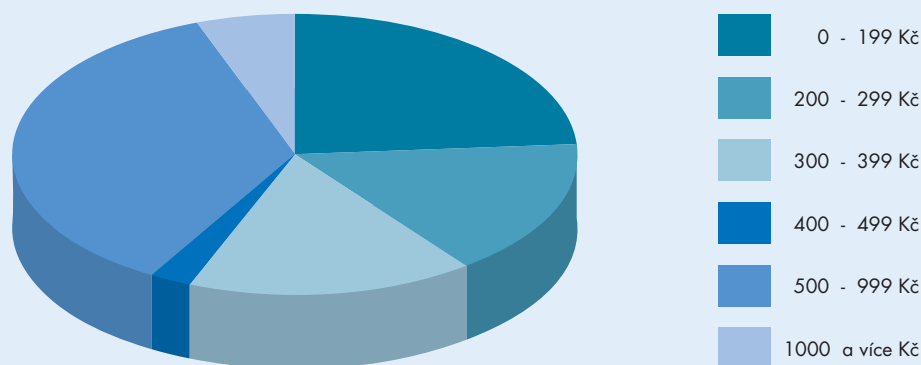
CHARAKTER KMENE ÚČASTNÍKŮ

Smlouvy vzniklé v období od 01. 01. 2004 do 31. 12. 2004

Rozložení účastníků podle výše příspěvku

Měsíční příspěvek	celkem	procento
100 - 199 Kč	10 268	21,6 %
200 - 299 Kč	6 875	14,5 %
300 - 399 Kč	7 450	15,7 %
400 - 499 Kč	1 715	3,6 %
500 - 999 Kč	17 774	37,4 %
1000 a více Kč	3 438	7,2 %
Celkem smluv za období	47 520	100,0 %
Průměr za období Kč	444	

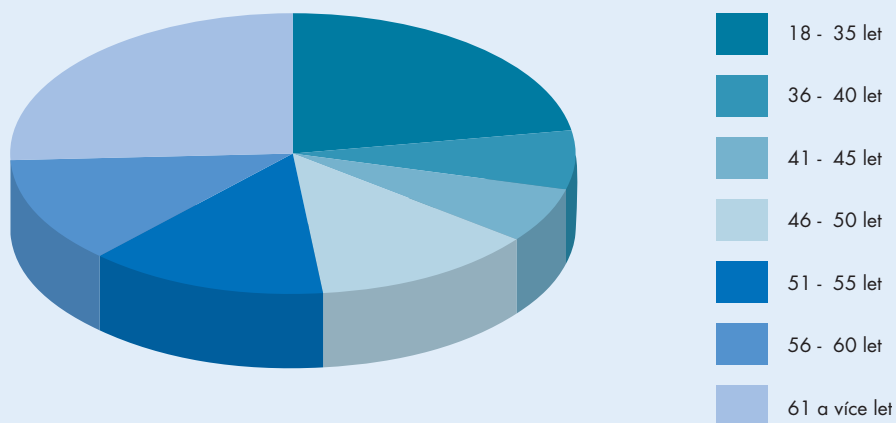
Rozložení účastníků podle výše příspěvku



Rozložení účastníků podle věku

Věk klienta	celkem	procento
18 - 35 let	10 354	22,2 %
36 - 40 let	3 190	6,7 %
41 - 45 let	3 016	6,3 %
46 - 50 let	6 077	12,8 %
51 - 55 let	6 541	13,8 %
56 - 60 let	5 858	12,3 %
61 a více let	12 304	25,9 %
Celkem smluv za období	47 520	100,0 %
Průměr za období let	50	

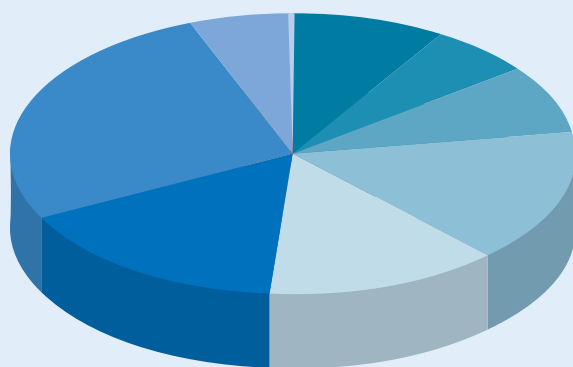
Rozložení účastníků podle věku



Rozložení účastníků podle místa bydliště

Trvalé bydliště	celkem	procento
Střední Čechy	4 176	8,8 %
Západní Čechy	2 785	5,9 %
Jižní Čechy	3 753	7,9 %
Severní Čechy	7 322	13,4 %
Východní Čechy	6 351	13,4 %
Jižní Morava	7 668	16,1 %
Severní Morava	12 640	26,6 %
Praha	2 761	5,8 %
Mimo ČR	64	0,1 %
Celkem smluv za období	47 520	100,0 %

Rozložení účastníků podle místa bydliště





ZPRÁVA DOZORČÍ RADY o kontrolní činnosti za rok 2004 včetně stanoviska k řádné účetní závěrce, návrhu na rozdělení zisku a zprávě o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2004

V období od 1.1.2004 pracovala dozorčí rada ve složení: Ing. David Borges, JUDr. Boris Čuchran, Ing. Aleš. Koblížek, Ing. Miroslav Špaček a Mgr. Bedřich Štogl. V průběhu roku 2004 odstoupili z funkce členů dozorčí rady Ing. David Borges a JUDr. Boris Čuchran. Za nové členy byli zvoleni v roce 2005 Rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti řádné valné hromady podle § 190 odst. 1 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník v platném znění a po předběžném schválení Ministerstvem financí, Mgr. Jaroslav Rozehnal a Ing. Milan Káně. Dozorčí rada zvolila za svého předsedu Mgr. Jaroslava Rozehnala a místopředsedu Ing. Milana Káně.

V průběhu roku 2004 se dozorčí rada sešla 6x. V souladu se svou působností, vyplývající ze zákona o penzijním připojištění, stanov Společnosti, Rozhodnutím jediného akcionáře v působnosti řádné valné hromady a obchodního zákoníku dohlížela na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti.

Dozorčí rada posuzovala obchodně finanční plán, kontrolovala jeho průběžné plnění, podávala stanovisko ke zprávám představenstva a kontrolovala správu finančních prostředků účastníků penzijního připojištění. Vyjadřovala se k důležitým rozhodnutím představenstva penzijního fondu, schvalovala smlouvy o výkonu funkcí členů představenstva.

Na základě výsledků své kontrolní činnosti konstatuje, že činnost představenstva byla v souladu s povinnostmi, které jí ukládá obchodní zákoník a další relevantní závazné právní předpisy.

Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku Společnosti za rok 2004 a Zprávu představenstva o vztazích mezi propojenými osobami. Byla seznámena s výsledkem auditu a se zprávou auditora o ověření roční účetní závěrky ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB za rok 2004 a s návrhem na rozdělení zisku za rok 2004.

Na základě všech provedených zkoumání doporučuje dozorčí rada k Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti řádné valné hromady přijmout následující usnesení:

- 1) Schválit roční účetní závěrku ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB za rok 2004
- 2) Schválit návrh na rozdělení zisku za rok 2004 ve výši 403.235 tis. Kč, který předložilo představenstvo
- 3) Bere na vědomí Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2004

Dozorčí rada přijala výše uvedené doporučení všemi hlasy svých členů.

Mgr. Jaroslav Rozehnal
předseda dozorčí rady

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Představenstvo

Ing. Petr Beneš (nar. 27. 11. 1974)

předseda

Absolvent VŠE a Rutgers University, New Jersey, USA, obor ekonomie. V současné době dálkově 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. 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 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. 1. 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. 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.

Ing. Kateřina Štěrbová (nar. 13. 8. 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.

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Dozorčí rada

Ing. David Borges (nar. 27. 3. 1971)

místopředseda (do 26. 1. 2004)

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 ČSOB PF Stabilita byl od roku 2001.

Ing. Aleš Koblížek (nar. 31. 7. 1962)

člen (do 14. 4. 2004)

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 ČSOB PF Stabilita byl od roku 1999.

Ing. Miroslav Špaček (nar. 26. 1. 1946)

člen

Absolvoval Vysokou školu dopravní v Žilině. Od roku 1993 zastává funkci náměstka GŘ zodpovědného za provoz ve státním podniku Česká pošta. V letech 1994 - 2001 byl členem představenstva ČSOB PF Stabilita. Členem dozorčí rady ČSOB PF Stabilita je od února 2001.

Mgr. Bedřich Štögl (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 ČSOB PF Stabilita je od roku 2001.

Ing. Milan Horák (nar. 6. 12. 1966)

člen

Absolvent ČVUT obor ekonomika a řízení a MBA studií na PIBS. V ČSOB pracoval od roku 1997. Členem dozorčí rady ČSOB PF Stabilita je od června 2003.

JUDr. Boris Čuchran (nar. 27. 7. 1966)

člen (do 3. 8. 2004)

Absolvent Moskevského státního institutu mezinárodních vztahů, právnické fakulty Univerzity Komenského v Bratislavě a Ecole Nationale d'Administration v Paříži. Členem dozorčí rady ČSOB PF Stabilita byl od června 2003.

Mgr. Jaroslav Rozehnal (nar. 14. 8. 1972)

předseda (od 30. 3. 2005; člen od 2. 3. 2005)

Absolvent Institutu ekonomických studií Fakulty sociálních věd Univerzity Karlovy v Praze. Od roku 2002 je zaměstnán v ČSOB Asset Managementu, a.s., členovi skupiny ČSOB jako oblastní ředitel.

Ing. Milan Káně (nar. 18. 12. 1970)

místopředseda (od 30. 3. 2005; člen od 2. 3. 2005)

Absolvent ČVUT Praha a Sheffield Hallam University ve Velké Británii, kde získal titul MBA. V ČSOB pracuje od roku 1995. V roce 2004 byl jmenován do funkce ředitele pobočky pro nebankovní finanční instituce.

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2004

Aktiva:	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	30	20
Pohledávky za bankami	299 819	654 467
v tom: a) splatné na požádání	124 243	147 842
b) ostatní pohledávky	175 576	506 625
Pohledávky za nebankovními subjekty	566	882
v tom: a) ostatní pohledávky	566	882
Dluhové cenné papíry	7 789 210	6 235 952
v tom: a) vydané vládními institucemi	6 427 053	4 996 245
b) vydané ostatními osobami	1 362 157	1 239 707
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 040 886	675 788
Dlouhodobý nehmotný majetek	16 639	22 729
z toho: a) goodwill	10 560	15 841
b) ostatní	6 079	6 888
Dlouhodobý hmotný majetek	3 083	3 902
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	0	133
ostatní	3 083	3 769
Ostatní aktiva	209 037	181 261
Náklady a příjmy příštích období	197 393	168 999
Aktiva celkem	9 556 663	7 944 000

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2004

(pokračování)

Pasiva:	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Ostatní pasiva	8 865 420	7 612 528
v tom: a) prostředky účastníků penzijního připojištění	8 820 461	7 586 471
aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky	8 097 173	6 941 376
ab) prostředky pro výplatu penzí	19 478	16 648
ac) výnosy z příspěvků účastníků	618 447	549 124
ad) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění	84 843	79 104
ae) závazek z přiznaných nevyplacených dávek jednorázového plnění	520	219
b) ostatní	44 959	26 057
ba) závazky z obchodních vztahů	32 501	13 627
bb) závazky vůči zaměstnancům	1 459	1 355
bc) závazky ze sociálního zabezpečení	941	912
bd) závazky vůči státnímu rozpočtu - daňové závazky	379	370
be) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	9 679	9 793
Výnosy a výdaje příštích období	1 678	1 309
Rezervy	1 646	1 123
v tom: a) ostatní	1 646	1 123
Základní kapitál	97 167	97 167
v tom: a) splacený základní kapitál	97 167	97 167
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	122 946	118 813
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	63 022	54 468
b) ostatní fondy ze zisku	59 924	64 345
Oceňovací rozdíly	64 571	- 58 026
v tom: a) z majetku a závazků	64 571	- 58 026
Zisk za účetní období	403 235	171 086
Pasiva celkem	9 556 663	7 944 000

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2004

Podrozvahová aktiva:	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	322 338	0
Podrozvahová aktiva celkem	322 338	0
Podrozvahová pasiva:		
Přijaté zástavy a zajištění	154 850	221 458
Závazky z pevných termínových operací	311 903	0
Podrozvahová pasiva celkem	466 753	221 458

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	268 266	272 741
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	260 552	266 354
Náklady na úroky a podobné náklady	0	- 39
Výnosy z akcií a podílů	23 869	31 138
v tom: a) ostatní výnosy z akcií a podílů	23 869	31 138
Náklady na poplatky a provize	- 86 128	- 74 587
Zisk nebo ztráta z finančních operací	299 902	46 508
Ostatní provozní výnosy	1 866	2 717
Ostatní provozní náklady	- 1 412	- 1 056
Správní náklady	- 88 649	- 92 054
v tom: a) náklady na zaměstnance	- 40 544	- 44 905
z toho: aa) mzdy a platy	- 29 729	- 33 079
ab) sociální a zdravotní pojištění	- 10 815	- 11 826
b) ostatní správní náklady	- 48 105	- 47 149
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	- 12 764	- 12 842
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	- 69	- 318
Tvorba a použití ostatních rezerv	- 1 646	- 1 123
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	403 235	171 086
Daň z příjmů	0	0
Zisk za účetní období po zdanění	403 235	171 086

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

	Základní kapitál tis. Kč	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku tis. Kč	Oceňovací rozdíly tis. Kč	Nerozdělený zisk tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2003	97 167	107 915	- 74 230	205 755	336 607
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	15 488	0	- 15 488	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	- 175 141	- 175 141
Dividendy	0	0	0	- 10 288	- 10 288
Převod do stabilizačního fondu	0	4 838	0	- 4 838	0
Část stabilizačního fondu převedená na účty účastníků	0	- 6 497	0	0	- 6 497
Ostatní použití fondů	0	- 2 931	0	0	- 2 931
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	16 204	0	16 204
Zisk roku 2003	0	0	0	171 086	171 086
Zůstatek k 31. prosinci 2003	97 167	118 813	- 58 026	171 086	329 040
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	9 054	0	- 9 054	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	- 145 423	- 145 423
Dividendy	0	0	0	- 8 555	- 8 555
Převod do stabilizačního fondu	0	8 054	0	- 8 054	0
Část stabilizačního fondu převedená na účty účastníků	0	- 9 928	0	0	- 9 928
Ostatní použití fondů	0	- 3 047	0	0	- 3 047
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	122 597	0	122 597
Zisk roku 2004	0	0	0	403 235	403 235
Zůstatek k 31. prosinci 2004	97 167	122 946	64 571	403 235	687 919

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

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 2004, byla schválena Ministerstvem financí po dohodě s Komisí pro cenné papíry a vstoupila v platnost dne 1. září 2004.

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.

2. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů určených k obchodování a k prodeji reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen "ČNB") k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- podíl na vlastním kapitálu emitenta akcií,
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnek.

(d) Cenné papíry k obchodování

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací anebo obchodní marži, nebo které byly zahrnuty v portfoliu určeném k dosahování krátkodobých zisků. Cenné papíry k obchodování jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. 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. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů k obchodování jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.

(e) Cenné papíry k prodeji

Cenné papíry k prodeji nejsou ani cennými papíry k obchodování, ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují zejména akcie společností, ve kterých Společnost nemá majetkovou účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, a dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity. Cenné papíry k prodeji jsou oceňovány stejně jako cenné papíry k obchodování.

(f) 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.

(g) Přesuny mezi portfolii

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru vedení Společnosti, kromě následujících případů:

- cenné papíry k obchodování nemohou být převáděny do jiných portfolií;
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti musí Společnost převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do cenných papírů k prodeji a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených 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.

(h) Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako pohledávky za bankami, pohledávky za klienty, závazky vůči bankám a závazky vůči klientům.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky k obchodování s dluhovými cennými papíry jsou vykázány jako závazky z dluhových cenných papírů, závazky k obchodování s akciemi a podílovými listy jsou vykázány jako ostatní pasiva.

(i) Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. 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.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

Společnost předem vymezuje určité deriváty buď k zajištění reálné hodnoty vybraných aktiv nebo závazků (zajištění reálné hodnoty), nebo k zajištění budoucích peněžních toků plynoucích z vybraných aktiv nebo závazků, očekávaných transakcí nebo pevných příslibů (zajištění peněžních toků). Účtování o takto vymezených finančních derivátech jako o zajišťovacích nástrojích je možné pouze při splnění následujících kritérií:

- (I) před použitím zajišťovacího účetnictví je připravena formální dokumentace obecné zajišťovací strategie, zajišťovaného rizika, zajišťovacího nástroje, zajišťované položky a jejich vzájemných vazeb;
- (II) dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění velmi efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé vykazované období;
- (III) zajištění je průběžně efektivní;
- (IV) zajištěná položka není cenným papírem k obchodování.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů, které splňují kriteria efektivního zajištění reálné hodnoty, jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty současně s příslušným oceňovacím rozdílem zajištěného aktiva nebo závazku, který je přiřaditelný danému zajištěnému riziku.

Pokud derivát zajišťující reálné hodnoty již nesplňuje kriteria zajišťovacího účetnictví, úprava účetní hodnoty zajišťovaného nástroje, určeného za použití metody efektivní úrokové sazby, se postupně odepisuje do výkazu zisku a ztráty po dobu splatnosti zajišťované položky. Pokud je zajišťovanou položkou majetkový cenný papír, úprava účetní hodnoty je ponechána ve vlastním kapitálu až do doby prodeje.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů, které splňují kriteria efektivního zajištění peněžních toků, jsou zachyceny v zajišťovacím fondu ve vlastním kapitálu a do nákladů a výnosů jsou zaúčtovány ve stejných obdobích, ve kterých zajišťovaná položka ovlivňuje výkaz zisku a ztráty.

Pokud uplyne doba platnosti derivátu zajišťujícího peněžní toky, zajišťovací nástroj je prodán nebo již nesplňuje kriteria zajišťovacího účetnictví, souhrnný zisk nebo ztráta, který byl původně zaúčtován do vlastního kapitálu, zůstává vyčleněn ve vlastním kapitálu a do výkazu zisku a ztráty je převeden ve stejném období jako očekávaná transakce. Pokud se nepředpokládá, že dojde k realizaci očekávané transakce, veškeré souhrnné zisky nebo ztráty, které byly zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu, se převedou do výkazu zisku a ztráty.

(j) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Efektivní úroková sazba je používána u cenných papírů držených do splatnosti. Lineární úroková sazba je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u cenných papírů k obchodování a k prodeji. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosy z nesplácených úvěrů jsou rovněž časově rozlišovány a zahrnovány do zůstatku příslušného úvěru. Tyto částky jsou brány v úvahu při stanovení opravné položky na nesplácené úvěry.

(k) Pohledávky

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

(l) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(m) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

Stroje a zařízení	28,6 %
Inventář	18,3 %
Motorová vozidla	28,6 %
Software	28,6 %
Goodwill	25,0 %

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.

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.

Majetek užívaný na základě smluv o finančním leasingu není aktivován a je účtován stejným způsobem jako operativní leasing s tím, že částky nájemného jsou zahrnuty do nákladů rovnoměrně po dobu trvání smlouvy. Rovněž celkové leasingové závazky nejsou vykazovány v pasivech.

(n) Daň z přidané hodnoty

Společnost je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty ("DPH"). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně DPH.

(o) Odložená daň

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech přechodných 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.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

Odložená daň vyplývající z přecenění zajišťovacích nástrojů reálnou hodnotou vykazovaného přímo ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

(p) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady.

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů. Tyto příspěvky placené Společností na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

Společnost vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a zaměstnavatelského programu. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není přiděl do sociálního fondu vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku. Čerpání sociálního fondu rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu.

(q) 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 příslibených 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.

(r) 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.

(s) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10% jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímní rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí v Společnosti a jimi ovládané společnosti.

V souladu s českými účetními předpisy jsou v bodu 17 uvedeny významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen se spřízněnými stranami.

(t) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení 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 sestavení 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.

(u) Změny účetních postupů

V souladu se změnou účetní legislativy začala Společnost v roce 2004 vykazovat úrokové výnosy z cenných papírů držených do splatnosti za použití efektivní úrokové sazby a to po dohodě s depozitářem s účinností od 1. července 2004. Před tímto datem se používala lineární metoda. Dopad změny metody není významný a byl zohledněn ve výkazu zisku a ztráty za rok 2004.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Běžné účty u bank	124 243	147 842
Termínové vklady u ostatních bank	20 386	285 391
Ostatní pohledávky za bankami	155 190	221 234
	299 819	654 467

Zůstatek Ostatních pohledávek za bankami k 31. prosinci 2004 a 2003 představuje cenné papíry nakoupené Společností na základě smlouvy o zpětném prodeji.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Pohledávky z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů	12 204	12 204
Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty	566	882
	12 770	13 086
Opravné položky (bod 8)	- 12 204	- 12 204
	566	882

Společnost má za společností Adamovské strojířny, 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 8).

5. CENNÉ PAPIŘY

	Dluhové cenné papíry k 31. prosinci		Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. prosinci	
	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
K obchodování	0	0	0	586 793
K prodeji	5 328 285	5 147 315	1 040 886	88 995
Držené do splatnosti	2 460 925	1 088 637	0	0
	7 789 210	6 235 952	1 040 886	675 788

(a) Cenné papíry k obchodování

Akcie, podílové listy a jiné podíly

	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz	0	586 793

(b) Cenné papíry k prodeji**Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů**

	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz	3 797 209	3 916 499
Trh krátkodobých dluhopisů	891 290	589 784
Zahraniční burzovní trhy	639 786	641 032
	5 328 285	5 147 315

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz	1 040 886	88 995

(c) Cenné papíry držené do splatnosti**Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů**

	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz	2 356 139	981 682
Zahraniční burzovní trhy	104 786	106 955
Čistá účetní hodnota	2 460 925	1 088 637

6. DLOUHODOBÝ HMTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

	Software tis. Kč	Goodwill tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 1. lednu 2003			
Požizovací cena	13 043	35 545	48 588
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	- 5 479	- 14 421	- 19 900
Zůstatková hodnota	7 564	21 124	28 688
Rok končící 31. prosince 2003			
Počáteční zůstatková hodnota	7 564	21 124	28 688
Přírůstky	3 208	0	3 208
Odpisy	- 3 885	- 5 282	- 9 167
Konečná zůstatková hodnota	6 887	15 842	22 729
K 31. prosinci 2003			
Požizovací cena	16 251	35 545	51 796
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	- 9 364	- 19 703	- 29 067
Zůstatková hodnota	6 887	15 842	22 729
Rok končící 31. prosince 2004			
Počáteční zůstatková hodnota	6 887	15 842	22 729
Přírůstky	4 005	0	4 005
Odpisy	- 4 813	- 5 282	- 10 095
Konečná zůstatková hodnota	6 079	10 560	16 639
K 31. prosinci 2004			
Požizovací cena	20 256	35 545	55 801
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	- 14 177	- 24 985	- 39 162
Zůstatková hodnota	6 079	10 560	16 639

Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	Technické zhodnocení majetku v pronájmu tis. Kč	Zařízení tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Umělecká díla a sbírky tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 1. lednu 2003					
Pořizovací cena	712	24 543	0	236	25 491
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	- 48	- 19 265	0	0	- 19 313
Zůstatková hodnota	664	5 278	0	236	6 178
Rok končící 31. prosince 2003					
Počáteční zůstatková hodnota	664	5 278	0	236	6 178
Přírůstky	0	1 564	0	0	1 564
Vyřazení	0	- 433	0	0	- 433
Opravná položka na snížení hodnoty	0	0	0	0	0
Odpisy	- 531	- 2 876	0	0	- 3 407
Konečná zůstatková hodnota	133	3 533	0	236	3 902
K 31. prosinci 2003					
Pořizovací cena	712	23 117	0	236	24 065
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	- 579	- 19 584	0	0	- 20 163
Zůstatková hodnota	133	3 533	0	236	3 902
Rok končící 31. prosince 2004					
Počáteční zůstatková hodnota	133	3 533	0	236	3 902
Přírůstky	0	1 101	756	0	1 857
Vyřazení	0	- 579	0	0	- 579
Opravná položka na snížení hodnoty	0	0	0	0	0
Odpisy	- 133	- 1 857	- 107	0	- 2 097
Konečná zůstatková hodnota	0	2 198	649	236	3 083
K 31. prosinci 2004					
Pořizovací cena	0	17 766	756	236	18 758
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	0	- 15 568	- 107	0	- 15 675
Zůstatková hodnota	0	2 198	649	236	3 083

Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou finančního leasingu

Společnost rovněž používá majetek získaný na základě smluv o finančním leasingu, který je zahrnut do vykázaného dlouhodobého hmotného majetku až po skončení leasingu. Tyto leasingové smlouvy lze analyzovat následujícím způsobem:

	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Splacené splátky ze současných leasingových smluv	689	349
Nesplacené leasingové splátky splatné do jednoho roku	331	340
Nesplacené leasingové splátky splatné v období 1 - 5 let	0	331
Celková výše leasingových splátek ze současných smluv o finančním leasingu	1 020	1 020

K 31. prosinci 2004 je v operativní evidenci vedeno 5 aut z ukončených leasingových smluv (2003: 5 aut).

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Finanční deriváty (bod 16(c))	69 887	0
Ostatní pokladní hodnoty, zlato a jiné drahé kovy	94	104
Dohadné účty aktivní	53 960	59 425
Pohledávky za státním rozpočtem - státní příspěvek	83 621	76 867
Pohledávky za státním rozpočtem - daňové pohledávky	1 475	44 865
	209 037	181 261

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

8. OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Společnost vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Ostatní rezervy		
Rezervy na penze	422	0
Rezervy na nevyčerpanou dovolenou	1 224	1 123
	1 646	1 123
Opravné položky		
Pohledávky z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů (bod 5)	12 204	12 204

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

	Rezervy na penze tis. Kč	Rezervy na nevyčerpanou dovolenou tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 1. lednu 2003	0	0	0
Tvorba	0	1 123	1 123
K 31. prosinci 2003	0	1 123	1 123
Tvorba	422	1 224	1 646
Použití	0	- 1 123	- 1 123
K 31. prosinci 2004	422	1 224	1 646

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Pohledávky z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů tis. Kč
K 1. lednu 2003	12 113
Tvorba	91
K 31. prosinci 2003 a 2004	12 204

Odpisy a výnosy z dříve odepsaných částek

	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Odepsané obchodní pohledávky za zprostředkovateli	69	227

9. OSTATNÍ PASIVA

	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Závazky z obchodních vztahů	32 501	13 627
Závazky vůči zaměstnancům	1 459	1 356
Závazky ze sociálního zabezpečení	941	912
Splatný daňový závazek	379	370
Dohadné účty pasivní	9 679	9 792
	44 959	26 057

Fondy účastníků

	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Príspevky účastníků	5 035 677	4 509 735
Príspevky zaměstnavatelů	762 708	561 207
Podíl na zisku	551 721	465 503
Státní příspěvky	1 157 042	1 072 118
Zůstatek k 1. lednu	7 507 148	6 608 563
Přirůstky		
Príspevky účastníků	1 448 743	1 519 012
Príspevky zaměstnavatelů	283 678	273 115
Podíl na zisku	159 657	187 218
Státní příspěvky	324 064	312 389
Celkové přirůstky	2 216 142	2 291 734
Úbytky		
Príspevky účastníků	661 324	993 070
Príspevky zaměstnavatelů	82 857	71 614
Podíl na zisku	90 060	101 000
Státní příspěvky	153 951	227 465
Celkové úbytky	988 192	1 393 149
Príspevky účastníků	5 823 096	5 035 677
Príspevky zaměstnavatelů	963 529	762 708
Podíl na zisku	621 318	551 721
Státní příspěvky	1 327 155	1 157 042
	8 735 098	7 507 148
Ostatní závazky vůči klientům penzijního připojištění	85 363	79 323
Zůstatek k 31. prosinci	8 820 461	7 586 471

Analýza plateb účastníkům penzijního připojištění

	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Výplata penze	24 469	24 724
Počet účastníků	2 468	2 502
Jednorázové vyrovnání	658 846	1 087 263
Počet účastníků	16 121	39 810
Odbytné	116 141	88 217
Počet účastníků	5 301	4 798
Smlouvy ukončené v průběhu roku	2 722	2 513
Počet účastníků	649	581
Převod do jiného penzijního fondu	122 193	59 112
Počet účastníků	4 983	8 281
Vrácené přeplatky a státní příspěvky	63 821	131 320
Počet případů	2 700	3 619
Celkové platby	988 192	1 393 149
Počet účastníků	29 522	55 972

Účastníci penzijního připojištění

	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Počet účastníků	310 321	292 907
Průměrný příspěvek účastníků (Kč)	423	435

10. VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál

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

Akcionáři:

Jméno a sídlo	Podíl %
Československá obchodní banka, a.s., Na Příkopě 854/14, Praha 1	100

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:

	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Stabilizační fond	56 119	57 993
Statutární vyrovnávací fond	3 600	6 302
Sociální fond	205	50
	59 924	64 345

Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 403 235 tis. Kč za rok 2004 je navržen k rozdělení takto:

	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Příděl do zákonného rezervního fondu	20 162	8 555
Podíl na zisku účastníkům	342 750	145 423
Příděl do sociálního fondu	700	500
Dividendy	20 162	8 554
Stabilizační fond	0	8 054
Statutární a vyrovnávací fond	19 461	0
Čistý zisk	403 235	171 086
Zhodnocení výše vložených prostředků	4,2%	2,3 %

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 připisán ve prospěch účastníků za daný rok, vyjádřený v procentech. Zhodnocení pro rok 2004 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno rozhodnutím jediného akcionáře.

Oceňovací rozdíly

	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Akcie a podílové listy	18 971	- 10 017
Dluhové cenné papíry	45 600	- 48 009
	64 571	- 58 026

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.

11. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Úroky a diskont z dluhopisů	260 552	266 354
Úroky z běžných účtů	2 722	1 604
Úroky z termínových deposit	4 992	4 783
	268 266	272 741

12. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Bankovní poplatky	3	27
Poplatky z obchodování	127	136
Poplatky za externí správu portfolií	40 827	17 614
Odměna depozitáři	2 423	2 449
Provize	42 748	54 361
	86 128	74 587

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 metodiky "sum of digits", která vyjadřuje věcnou i časovou souvislost vývoje nákladů a výnosů konkrétní smlouvy.

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Obchodování s cennými papíry k prodeji	166 119	- 37 165
Obchodování s cennými papíry k obchodování	140 047	95 897
Kurzové rozdíly	- 10 127	- 12 224
Obchodování s deriváty	3 863	0
	299 902	46 508

14. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Náklady na zaměstnance	39 392	43 151
Nájemné a leasing	9 385	13 650
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	1 257	1 233
Odměny členům statutárních orgánů	1 152	1 754
Spotřeba materiálu	8 836	6 448
Reklama, propagace, inzerce	3 631	3 832
Poštovné a telekomunikační poplatky	7 843	7 644
Ostatní správní náklady	17 153	14 342
	88 649	92 054

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Mzdové náklady	25 472	27 620
z toho vedení:	7 632	7 878
Odměny členům vedení	3 105	3 706
Náklady na sociální zabezpečení	9 999	11 415
z toho vedení:	4 054	4 628
Ostatní sociální náklady	816	410
z toho vedení:	301	36
Odměny členům představenstva	864	984
Odměny členům dozorčí rady	288	770
	40 544	44 905

Statistika zaměstnanců

	2004	2003
Průměrný počet zaměstnanců	60	62
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	6	6

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.

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Zisk před zdaněním	403 235	171 086
Výnosy nepodléhající zdanění	- 315 381	- 302 275
Daňově neuznatelné náklady	25 552	24 663
Daňový základ	113 406	- 106 526
Zápočet nevyužitých daňových ztrát	- 113 406	0
Splatná daň z příjmů ve výši 15 % (2003: 15 %)	0	0
Odložený daňový náklad	0	0
Daň z příjmů	0	0

Potenciální odložená daňová pohledávka ve výši 18 249 tis. Kč k 31. prosinci 2004 (2003: 95 018 tis. Kč) zahrnující nevyužitá daňová ztráta a daňově neuznatelné opravné položky a rezervy nebyla vykázána, neboť není pravděpodobné, že Společnost vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít.

	31. prosince 2004 tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	412 687
Oceňovací rozdíly	- 64 571
Rozdíl zůstatkové daňové a účetní hodnoty majetku	3 020
Rezervy a opravné položky	13 850
Celkem	364 986

Potenciální odložená daňová pohledávka ve výši 5 % 18 249

16. FINANČNÍ RIZIKA

(a) Strategie užívání finančních nástrojů

Aktivita Společnosti spočívají hlavně v používání finančních nástrojů. Společnost získává prostředky od účastníků penzijního připojištění a snaží se dosáhnout nadprůměrných výnosů investováním do vysoce kvalitních aktiv.

(b) Tržní riziko

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

	Tuzemsko tis. Kč	EU tis. Kč	Celkem tis. Kč
31. prosince 2004			
Pohledávky za bankami	299 819	0	299 819
Pohledávky za nebankovními subjekty	566	0	566
Dluhové cenné papíry	7 044 639	744 571	7 789 210
Akcie a podílové listy	592 470	448 416	1 040 886
Ostatní aktiva	426 182	0	426 182
	8 363 676	1 192 987	9 556 663
31. prosince 2003			
Pohledávky za bankami	654 467	0	654 467
Pohledávky za nebankovními subjekty	882	0	882
Dluhové cenné papíry	5 487 966	747 986	6 235 952
Akcie a podílové listy	675 788	0	675 788
Ostatní aktiva	376 911	0	376 911
	7 196 014	747 986	7 944 000

K 31. prosinci 2004 představují zeměpisný segment EU státní dluhopisy emitované v Polsku, Maďarsku, Slovenské republice a dluhopisy EIB 8,2/09 a EIB 3,25/07.

K 31. prosinci 2003 zeměpisný segment EU představoval dluhopisy EIB 8,2/09, EIB 3,25/07, ING Bank VAR/04 a státní dluhopisy emitované v Polsku, Maďarsku a Slovenské republice (země, které vstoupily do EU v roce 2004).

(c) Finanční deriváty

	31. prosince 2004 tis. Kč
Deriváty k obchodování	69 887
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (bod 7)	69 887

Společnost uzavřela měnový derivát za účelem zajištění proti pohybu měnového kursu. Pro účtování tohoto derivátu není použito zajišťovací účetnictví a proto je derivát zařazen do skupiny k obchodování.

Společnost neměla k 31. prosinci 2003 žádné otevřené pozice z titulu finančních derivátů.

	31. prosince 2004	
	Nominální hodnota tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč
Opce*	0	59 452
Forwardy	311 903	10 435
Celkem	311 903	69 887

* samostatně vykázaný vložený derivát do dluhopisu ČSOB VAR/08.

Změna reálné hodnoty derivátů k obchodování je vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Určité deriváty, byť poskytují efektivní finanční zajištění pozic Společnosti z pohledu řízení rizik, nesplňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví a účtuje se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou rovněž vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Výše uvedené tabulky obsahují detailní přehled o nominálních a pomyslných jistínách a reálných hodnotách finančních derivátů Společnosti otevřených ke konci roku. Tyto deriváty, jak měnové tak i úrokové, umožňují Společnosti a jejím klientům převést, změnit nebo snížit příslušná měnová a úroková rizika.

Nominální a pomyslné jistiny slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Společnosti vůči úvěrovým rizikům.

(d) 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 a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. prosince 2004

Aktiva	CZK tis. Kč	EUR tis. Kč	SKK tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	30	0	0	0	30
Pohledávky za bankami	289 750	6 167	3 458	444	299 819
Pohledávky za klienty	566	0	0	0	566
Akcie a podílové listy	737 544	303 342	0	0	1 040 886
Dluhové cenné papíry k prodeji	4 936 622	0	178 676	212 987	5 328 285
Cenné papíry držené do splatnosti	2 460 925	0	0	0	2 460 925
Ostatní aktiva	426 152	0	0	0	426 152
	8 851 589	309 509	182 134	213 431	9 556 663
Pasiva					
Závazky vůči klientům	8 820 461	0	0	0	8 820 461
Rezervy	1 646	0	0	0	1 646
Ostatní pasiva	44 959	0	0	0	44 959
	8 867 066	0	0	0	8 867 066
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	- 15 477	309 509	182 134	213 431	689 597
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	322 338	- 311 903	0	0	10 435
Čistá otevřená měnová pozice	306 861	- 2 394	182 134	213 431	700 032

31. prosince 2003

	CZK tis. Kč	EUR tis. Kč	SKK tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	20	0	0	0	20
Pohledávky za bankami	596 657	26	54 613	3 172	654 468
Pohledávky za klienty	882	0	0	0	882
Akcie a podílové listy	675 788	0	0	0	675 788
Dluhové cenné papíry k prodeji	4 841 457	0	143 656	162 202	5 147 315
Cenné papíry držené do splatnosti	1 088 637	0	0	0	1 088 637
Ostatní aktiva	376 890	0	0	0	376 890
	7 580 331	26	198 269	165 374	7 944 000
Pasiva					
Závazky vůči klientům	7 586 471	0	0	0	7 586 471
Rezervy	1 123	0	0	0	1 123
Ostatní pasiva	26 057	0	0	0	26 057
	7 613 651	0	0	0	7 613 651
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	- 33 320	26	198 269	165 374	330 349

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Nefinanční aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii ostatní aktiva a pasiva - nespecifikováno.

31. prosince 2004

	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	30	0	0	0	0	30
Pohledávky za bankami	299 819	0	0	0	0	299 819
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	566	566
Dluhové cenné papíry	805 402	724 129	3 157 193	3 102 486	0	7 789 210
Aktie a podílové listy	0	0	0	0	1 040 886	1 040 210
Ostatní aktiva	10 435	0	0	0	415 717	426 152
	1 115 686	724 129	3 157 193	3 102 486	1 457 169	9 556 663
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	2 499 752	499 299	2 550 380	3 271 030	0	8 820 461
Rezervy		0	0	0	1 646	1 646
Ostatní pasiva	44 959	0	0	0	0	44 959
	2 544 711	499 299	2 550 380	3 271 030	1 646	8 867 066
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	- 1 429 025	224 830	606 813	- 168 544	1 455 523	689 597

31. prosince 2003

	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem 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
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	675 788	675 788
Ostatní aktiva	136 292	44 865	0	0	195 754	376 911
	1 807 564	798 191	3 072 294	1 393 527	872 424	7 944 000
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	1 926 081	421 902	2 264 156	2 974 332	0	7 586 471
Ostatní pasiva	26 057	0	0	0	0	26 057
	1 952 138	421 902	2 264 156	2 974 332	0	7 612 528
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	- 144 574	376 289	808 138	- 1 580 805	872 424	331 472

(f) Riziko likvidity

Společnost je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů a to zejména z titulu výplat prostředků svých klientů (jednorázové vyrovnání, penze, převody). Společnost neudržuje peněžní zdroje pro uspokojení všech těchto potřeb, protože ze zkušeností vyplývá, že s vysokou mírou pravděpodobnosti lze určit minimální úroveň reinvestování splatných zdrojů. Představenstvo stanovuje limit minimálního podílu splatných prostředků, které jsou nutné k uspokojení takových čerpání a jiných zdrojů, které musí být k dispozici k pokrytí neočekávaného objemu čerpání.

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

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 2004

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	30	0	0	0	0	30
Pohledávky za bankami	299 819	0	0	0	0	299 819
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	566	566
Dluhové cenné papíry	805 402	724 129	3 157 193	3 102 486	0	7 789 210
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 040 886	1 040 886
Ostatní aktiva	10 435	0	0	0	415 717	426 152
	1 115 686	724 129	3 157 193	3 102 486	1 457 169	9 556 663
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	2 499 752	499 299	2 550 380	3 271 030	0	8 820 461
Rezervy	0	0	0	0	1 646	1 646
Ostatní pasiva	44 959	0	0	0	0	44 959
	2 544 711	499 299	2 550 380	3 271 030	1 646	8 867 066
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-1 429 025	224 830	606 813	- 168 544	1 455 523	689 597

31. prosince 2003

	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem 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
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	1 926 081	421 902	2 264 156	2 974 332	0	7 586 471
Ostatní pasiva	26 057	0	0	0	0	26 057
	1 952 138	421 902	2 264 156	2 974 332	0	7 612 528
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-364 860	376 289	1 028 424	-1 580 805	872 424	331 472

Krátkodobá potřeba likvidních prostředků může být pokryta prodejem cenných papírů k prodeji.

17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. prosince 2004 tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Aktiva		
Dluhopis ČSOB VAR/08	446 647	0
Pohledávky		
ČSOB (cenné papíry v rámci repo operací)	155 190	221 234
ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB	0	20
	155 190	221 254
Závazky		
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	671	240
ČSOB	4 195	1 974
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB	17 057	4 500
	21 923	6 714

	2004 tis. Kč	2003 tis. Kč
Výnosy		
IPB Real, a.s.	0	61
ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB	138	50
ČSOB (úrokové výnosy z dluhopisů)	27 001	0
	27 139	111
Náklady		
ČSOB (zprostředkovatelská provize, bankovní poplatky, nájemné, IT služby)	8 252	30
IPB Real, a.s. (nájemné)	0	3 179
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB (zprostředkovatelská provize, platba pojistného)	32	53
ČSOB Asset Management, a.s. člen skupiny ČSOB (provize za správu aktiv)	40 827	17 614
	49 111	20 876

ČSOB bylo v průběhu roku 2004 vyplaceno 10 023 tis. Kč jako provize za uzavření smluv o penzijním připojištění. Tyto výdaje jsou předmětem časového rozlišení a jsou vykázány v položce náklady příštích období (2003: 9 375 tis. Kč). Společnosti ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB je placeno pojistné na hromadné úrazové pojištění na vrub statutárního vyrovnávacího fondu (2004: 2 518 tis. Kč, 2003: 2 644 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.

18. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2004.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti k předložení valné hromadě.

Datum sestavení

Podpis statutárního
zástupce

21. února 2005



Ing. Petr Beněš



Ing. Miloš Malec

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI ČSOB PENZIJNÍ FOND STABILITA, a. s., ČLEN SKUPINY ČSOB O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI K 31.12.2004

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 1 - Nové Město, PSČ 110 00, Perlová 371/5

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 2004 do 31. prosince 2004.

(dále jen Rozhodné období)

4. Vztahy mezi propojenými osobami

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

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

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

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

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

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

název smlouvy	protiplnění	újma
Mandátní smlouva	uzavírání smluv o penzijním připojištění	nevznikla
Dodatek č. 1 k Mandátní smlouvě		nevznikla
Smlouva o zachování důvěrnosti	ochrana informací	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
Dodatek č.1 ke Smlouvě o spolupráci - zaměstnanecké benefity	poskytování výhod zaměstnancům	nevznikla
Dodatek č.1 k Mandátní smlouvě		nevznikla
Kupní smlouva	prodej PC	nevznikla
Rámcová smlouva (transakce na finančním trhu)		nevznikla
Smlouva o nájmu a podnájmu nebytových prostor a nájmu movitých věcí	pronájem prostor	nevznikla
Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií (včetně dodatku)	poskytování služeb	nevznikla
Smlouva o spolupráci - služby Call centra	poskytování služeb	nevznikla
Smlouva o spolupráci (podpora prodeje v Poštovní spořitelně)	prodej produktu	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Mandátní smlouva	uzavírání smluv o penzijním připojištění	nevznikla
Smlouva o spolupráci	poskytování výhod zaměstnancům	nevznikla
Smlouva o spolupráci	prodej produktu	nevznikla
Smlouva o prodeji produktu	prodej produktu	nevznikla
Smlouva o poskytnutí bankovní záruky (včetně dodatku)	poskytnutí záruky	nevznikla

Ostatní opatření:

název právního úkonu	újma
Využívání programů vzdělávání	nevznikla

Jiné právní úkony:

název právního úkonu	újma
Zrušení bankovní záruky	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti řádné valné hromady	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře o změně stanov při výkonu působnosti valné hromady	nevznikla
Výplata dividendy za rok 2003	nevznikla

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

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci	poskytování výhod zaměstnancům	nevznikla
Dodatek č. 6 ke smlouvě o obhospodařování cenných papírů		nevznikla
Dodatek č. 7 ke smlouvě o obhospodařování cenných papírů		nevznikla
Dodatek č. 8 ke smlouvě o obhospodařování cenných papírů		nevznikla
Dodatek č. 9 ke smlouvě o obhospodařování cenných papírů		nevznikla
Dodatek č. 10 ke smlouvě o obhospodařování cenných papírů		nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o obhospodařování cenných papírů (včetně dodatků)	správa aktiv	nevznikla

5. ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 25677888, sídlo: Praha 1, Perlová 371/5**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

6. ČSOB Leasing, a. s., IČ: 63998980, sídlo: Praha 3, Roháčova 1148/63**Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:**

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

7. ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB, IČ: 60917776, sídlo: Praha 1, Perlová 371/5**Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:**

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci	spolupráce	nevznikla
Dodatek č.1 ke Smlouvě o přefakturaci nákladů		nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o přefakturaci nákladů	úhrada nákladů	nevznikla

**8. 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. 8020458916 (pojištění odpovědnosti za škodu, živelní pojištění, pojištění odcizení, pojištění přepravovaného nákladu)	pojistné plnění	nevznikla
Pojistná smlouva - odpovědnost z provozu vozidla	pojistné plnění	nevznikla
Pojistná smlouva - havarijní pojištění vozidla	pojistné plnění	nevznikla
Dodatek č. 3 ke smlouvě o spolupráci		nevznikla
Pojistná smlouva č. 6100529917	pojistné plnění	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

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
4x pojistná smlouva - odpovědnost z provozu vozidla	pojistné plnění	nevznikla
4x pojistná smlouva - havarijní pojištění	pojistné plnění	nevznikla
2x smlouva o spolupráci	úhrada příspěvku na penzijní připojištění	nevznikla
Smlouva o spolupráci (včetně dodatků)		
Smlouva o spolupráci (zprostředkovatelský typ)	sjednávání smluv	nevznikla
Smlouva o sjednávání pojištění ve prospěch třetích osob (včetně dodatků)	pojistné plnění	nevznikla

Jiné právní úkony:

název právního úkonu	újma
Ukončení platnosti smlouvy o spolupráci (zprostředkovatelský typ)	nevznikla

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

5. 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 22. března 2005

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 úseku provozu
a IT ČSOB PF Stabilita



Ing. Václav Čížinský
člen představenstva



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



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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Kateřinská 40/466
120 00 Praha 2
Česká republika
Telefon +420 251 151 111
Fax +420 251 156 111

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI ČSOB PENZIJNÍ FOND STABILITA, A. S., ČLEN SKUPINY ČSOB

Provedli jsme audit přiložené rozvahy společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB (dále „Společnost“) k 31. prosinci 2004, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2004 uvedené ve výroční zprávě na stranách 17 až 49 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Společnosti, a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo Společnosti. Naši úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními standardy auditu. 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 závěre. 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 přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Společnosti k 31. prosinci 2004, výsledku jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České Republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 1 až 16 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2004, 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 přiložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou Československá obchodní banka, a. s., a mezi Společností a ostatními společnostmi ovládanými Československou obchodní bankou, a. s., („Zpráva“), uvedené na stranách 50 až 55 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost odpovídá představenstvo Společnosti. Naši 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 prověrce jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že přiložená Zpráva nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

11. července 2005


PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený


Paul Cunningham
partner


Ing. Martin Mančík
auditor, osvědčení č. 1964