výroční zpráva 2005

ČSOB Penzijní fond **Stabilita**

ČSOB Penzijní fond Stabilita

vždy investuji s rozvahou...
... vím, kde budou mé peníze v bezpečí

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název:	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
Akcionáři:	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

vítáme vás

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

ČSOB Penzijní fond Stabilita

nodit za hlav

díky svému penzijnímu fondu
ted' mohu spoustu starostí hodit za hlavu

obsah

6 úvodní slovo předsedy představenstva
7 rozdělení hospodářského výsledku
8 základní údaje
8 vývoj počtu účastníků s nárokem na státní příspěvek
9 prostředky evidované ve prospěch účastníků
10 přehled o umístění prostředků ČSOB PF Stabilita
11 srovnání růstu inflace a zhodnocení vložených prostředků
12 charakter kmene účastníků
13 zpráva dozorčí rady
14 orgány společnosti

17 finanční část
18 rozvaha
19 podrozvaha
19 výkaz zisku a ztráty
20 přehled o změnách vlastního kapitálu
21 příloha účetní závěrky
46 zpráva nezávislých auditorů

49 zpráva o vztazích

úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení účastníci, akcionáři, obchodní přátelé,

s radostí Vám mohu oznámit, že v jedenáctém roce existence penzijních fondů dosáhlo toto odvětví dalšího významného růstu zisků, počtu klientů i objemu spravovaných prostředků. Nejen v souvislosti se stále častěji skloňovanou penzijní reformou penzijní fondy potvrdily svou klíčovou roli v zabezpečování úspor obyvatel na důchodový věk. V roce 2005 se počet klientů penzijního připojištění zvýšil téměř o 300 tisíc. Vezmeme-li v úvahu, že sektor penzijního připojištění je z hlediska počtu klientů již do značné míry nasycen, růst o 300 tisíc účastníků je skvělým výsledkem. Naše společnost se na uvedeném růstu významně podílela a dosáhla mimořádných finančních a obchodních úspěchů. Vynikající je především dosažená výše zisku, která přesáhla 405 milionů Kč a překonala tak loňský vynikající hospodářský výsledek. Tato výše zisku nám umožňuje dosáhnout zhodnocení prostředků účastníků ve výši 4,0 %, což je jedno z nejvyšších zhodnocení na trhu mezi velkými penzijními fondy.

Za mimořádně vysokým hospodářským výsledkem vidím především vynikající výnosnost celého portfolia a všech jeho složek, zejména českých akcií. Meziročně jsme dosáhli významného snížení poměru celkových nákladů vůči spravovaným aktivům fondu. Objem prostředků na účtech účastníků vzrostl v uplynulém roce o 18 % na 10,289 mld. Kč. Zároveň vzrostl celkový počet účastníků v našem fondu na více než 330 tisíc. V obchodní oblasti se úspěšně rozvíjela spolupráce s distribuční sítí Českomoravské stavební spořitelny, jejíž předpokládaný vysoký akviziční potenciál se více než potvrdil. V roce 2005 jsme rovněž realizovali řadu akvizic mezi zaměstnanci významných českých podniků, k čemuž nám výrazně dopomohla spolupráce s korporátním segmentem ČSOB. Při zohlednění mimořádného růstu rovněž v našem sesterském penzijním fondu Progres mohu s radostí konstatovat, že tržní podíl obou našich penzijních fondů vzrostl o 1,2 % v počtu klientů a o 0,5 % v objemu spravovaných aktiv. V závěru roku 2005 ČSOB koupila 100 % akcií Hornického penzijního fondu Ostrava a zároveň dokončila úspěšně jednání i o koupi Zemského penzijního fondu. V roce 2006 tak budou působit ve skupině ČSOB čtyři penzijní fondy, a skupina ČSOB tak posílila svou pozici na trhu.

V nejbližších několika málo letech očekávám, že odvětví penzijního připojištění bude plně saturováno z hlediska počtu klientů. Nadále však rychle poroste objem spravovaných aktiv, a to i bez penzijní reformy. Pokud výsledek voleb 2006 dovolí vytvořit akceschopnou vládu ochotnou prosazovat klíčové hospodářské reformy, mezi něž ta penzijní rozhodně patří, je velmi pravděpodobné, že tempo růstu aktiv v penzijních fondech bude ještě rychlejší než doposud.

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 atraktivnější pro účastníky, jejich zaměstnavatele a v neposlední řadě i pro své akcionáře.

Ing. Petr Beneš
předseda představenstva
a generální ředitel

rozdělení hospodářského výsledku (v tis. Kč)

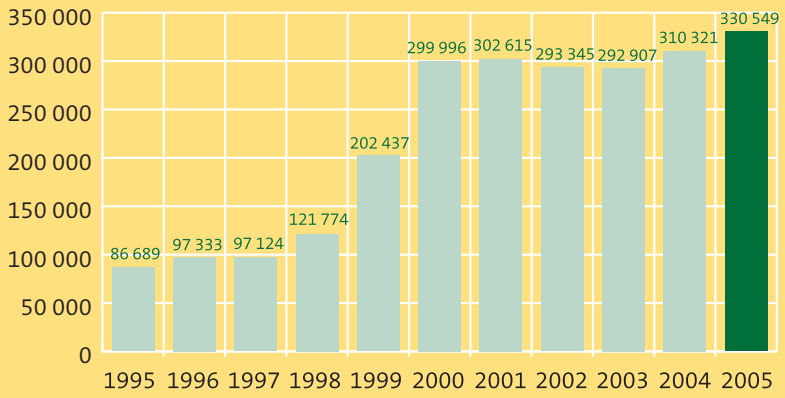
	2005	2004	2003
HV po zdanění	405 308	403 235	171 086
Příděl rezervnímu fondu	20 265	20 162	8 554
Příděl stabilizačnímu fondu	31 231	0	8 054
Sociální fond	300	700	500
Ve prospěch účastníků	344 512	342 750	145 423
Příděl statutárnímu fondu	9 000	39 623	0
Dividendy	0	0	8 554
Zhodnocení vložených prostředků	4,0 %	4,3 %	2,3 %

základní údaje

(v mil. Kč)	2005	2004	2003
Hospodářský výsledek za účetní období	405,3	403,2	171,1
Základní kapitál	97,2	97,2	97,2
Rezervní fond	83,2	63,0	54,5
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	10 289,3	8 735,1	7 507,2
z toho příspěvky účastníků	7 923,0	6 770,0	5 784,3
Tržní hodnota portfolia investic	10 884,5	9 249,6	7 670,6
Zhodnocení prostředků účastníků	4,0 %	4,3 %	2,3 %

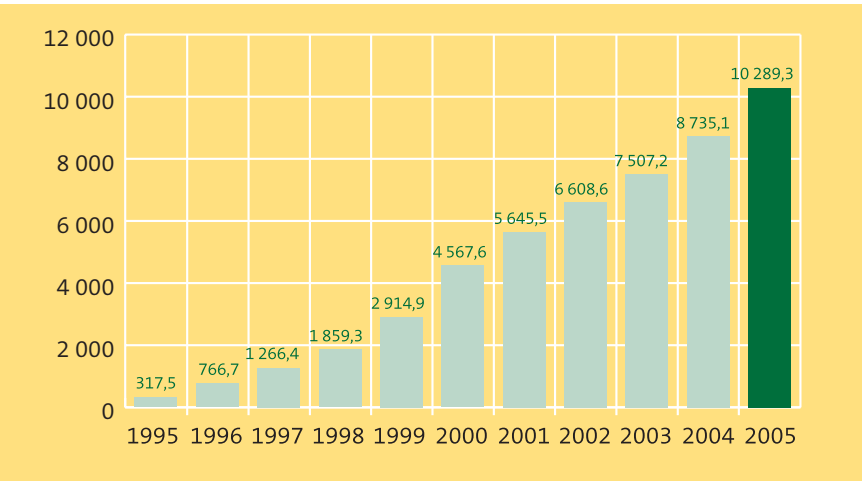
vývoj počtu účastníků s nárokem na státní příspěvek

rok	počet
1995	86 689
1996	97 333
1997	97 124
1998	121 774
1999	202 437
2000	299 996
2001	302 615
2002	293 345
2003	292 907
2004	310 321
2005	330 549



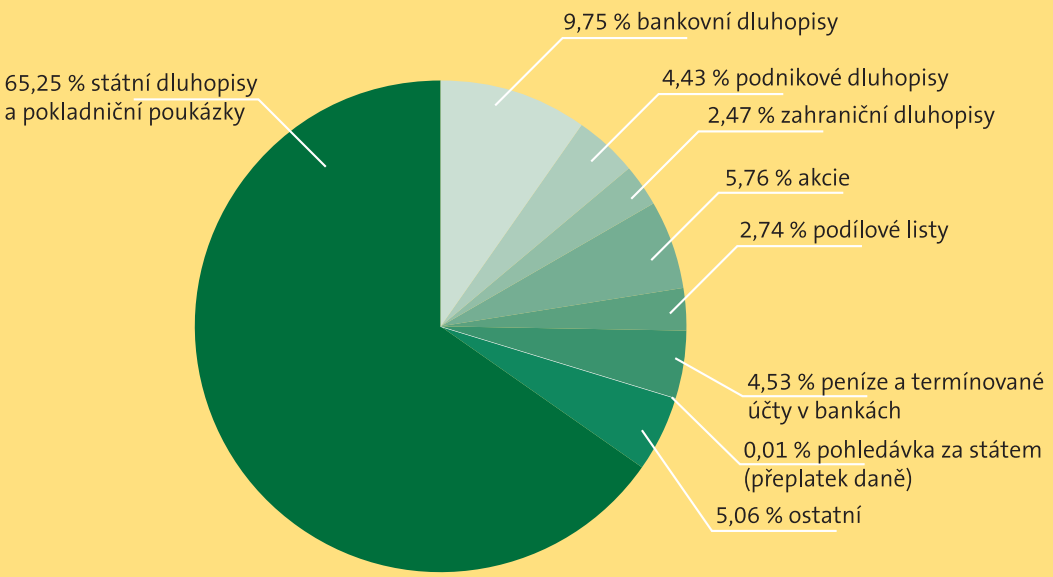
prostředky evidované ve prospěch účastníků v letech 1995–2005

rok	částka v mil. Kč
1995	317,5
1996	766,7
1997	1 266,4
1998	1 859,3
1999	2 914,9
2000	4 567,6
2001	5 645,5
2002	6 608,6
2003	7 507,2
2004	8 735,1
2005	10 289,3

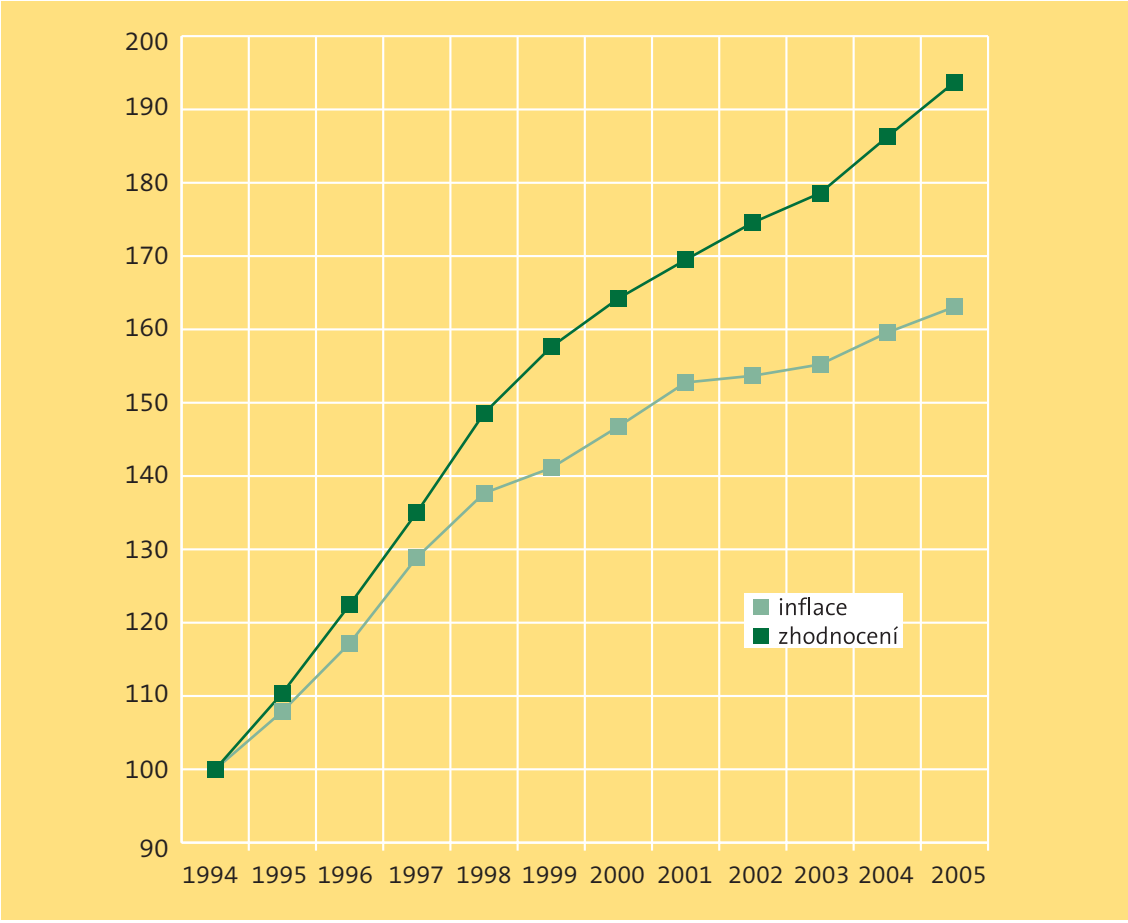


přehled o umístění prostředků ČSOB PF Stabilita k 31. 12. 2005

aktivum	podíl v portfoliu	tržní hodnota
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	65,25 %	7 102 342 972
Bankovní dluhopisy	9,75 %	1 060 961 510
Podnikové dluhopisy	4,43 %	482 518 917
Zahraniční dluhopisy	2,47 %	269 175 669
Akcie	5,76 %	626 583 496
Podílové listy	2,74 %	298 468 272
Peníze a termínované účty v bankách	4,53 %	493 025 720
Pohledávka za státem (přeplatek daně)	0,01 %	1 045 500
Ostatní	5,06 %	550 328 161
Celkem	**100,00 %**	**10 884 450 216**



srovnání růstu inflace a zhodnocení vložených prostředků



charakter kmene účastníků

smlouvy vzniklé v období od 1. 1. 2005 do 31. 12. 2005

měsíční příspěvek	celkem	procento
100–199 Kč	8 821	16,7
200–299 Kč	6 861	13,0
300–399 Kč	8 170	15,5
400–499 Kč	1 825	3,5
500–999 Kč	23 332	44,2
1000 a více Kč	3 759	7,1
Celkem smluv za období	**52 768**	**100,0**
Průměr za období	**451,7**	

věk klienta	celkem	procento
18–35 let	9 570	18,1
36–40 let	3 065	5,8
41–45 let	3 112	5,9
46–50 let	6 772	12,8
51–55 let	7 653	14,5
56–60 let	6 974	13,2
61 a více let	15 622	29,7
Celkem smluv za období	**52 768**	**100,0**
Průměr za období	**51,6**	

trvalé bydliště	celkem	procento
Střední Čechy	5 354	10,1
Západní Čechy	3 305	6,3
Jižní Čechy	3 778	7,2
Severní Čechy	6 292	11,9
Východní Čechy	7 493	14,2
Jižní Morava	8 926	16,9
Severní Morava	14 276	27,1
Praha	3 211	6,1
Mimo ČR	133	0,2
Celkem smluv za období	**52 768**	**100,0**

zpráva dozorčí rady

Zpráva dozorčí rady o kontrolní činnosti za rok 2005 včetně stanoviska k řádné účetní závěrce, návrhu na rozdělení zisku a zprávě o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2005

V první polovině roku 2005 pracovala dozorčí rada ve složení: Mgr. Jaroslav Rozehnal, předseda, Ing. Milan Káně, místopředseda a členové Ing. Milan Horák, Ing. Miroslav Špaček a Mgr. Bedřich Štogl, který ukončil své členství v dozorčí radě Společnosti dne 28. 6. 2005, kdy jeho odstoupení projednala dozorčí rada. Za nové členy dozorčí rady byli zvoleni dne 20. 7. 2005 Ing. Petr Pohanka a Ing. Aleš Koblížek 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.

V průběhu roku 2005 se dozorčí rada sešla čtyřikrát. 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.

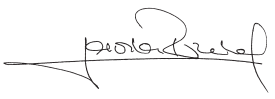
Na základě výsledků své kontrolní činnosti konstatuje, že činnost představenstva byla v souladu s povinnostmi, které jí ukládá Obchodní zákoník a další relevantní závazné právní předpisy.

Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku Společnosti za rok 2005 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 2005 a s návrhem na rozdělení zisku za rok 2005.

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 2005.
2) Schválit návrh na rozdělení zisku za rok 2005 ve výši 405 307 585 Kč, který předložilo představenstvo.
3) Bere na vědomí Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2005.

Dozorčí rada přijala výše uvedené doporučení všemi hlasy svých členů.



Mgr. Jaroslav Rozehnal
předseda dozorčí rady

orgány společnosti
k 31. 12. 2005

představenstvo

Ing. Petr Beneš
(nar. 27. 11. 1974)
předseda

Absolvent VŠE, Rutgers University, New Jersey, USA, obor ekonomie a 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 VŠE. V ČSOB PF Stabilita pracuje od roku 2000. V roce 2001 byl jmenován členem představenstva a ředitelem ekonomického úseku.

Ing. Václav Čižinský
(nar. 29. 8. 1951)
člen

Absolvent VŠE, kde absolvoval postgraduální studium v oboru řízení útvarů výpočetní techniky. Od roku 1998 pracuje v ČSOB Pojišťovně, a. s., členu 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.

dozorčí rada

Mgr. Jaroslav Rozehnal
(nar. 14. 8. 1972)
předseda (od 30. 3. 2005; člen od 2. 3. 2005)

Absolvent Institutu ekonomických studií Fakulty sociálních věd UK v Praze. Od roku 2002 je zaměstnán v ČSOB Asset Management, a. s., členu skupiny ČSOB, jako oblastní ředitel.

Ing. Milan Káně
(nar. 18. 12. 1970)
místopředseda (od 30. 3. 2005; člen od 2. 3. 2005)

Absolvent ČVUT v Praze, Fakulty strojní a studia MBA Shefield–Hallam University, USA. Od roku 1995 pracuje v Československé obchodní bance, a. s., v současné době jako ředitel pobočky pro nebankovní finanční instituce.

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 ČSOB PF Stabilita. Členem dozorčí rady ČSOB PF Stabilita je od února 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., členu holdingu ČSOB (dříve IPB Pojišťovna, a. s.), kde v současné době pracuje jako vrchní ředitel úseku pojištění vozidel. Členem dozorčí rady ČSOB PF Stabilita je od roku 1999.

Ing. Milan Horák
(nar. 6. 12. 1966)
člen

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

Ing. Petr Pohanka
(nar. 26. 4. 1970)
člen

Absolvent VUT Brno – fakulta strojní, VŠE v Praze. V ČSOB PF Stabilita pracoval v letech 1998–2005. Od dubna 2005 je zaměstnancem společnosti ČSOB Asset Management. V roce 2005 byl jmenován členem dozorčí rady.

zajištění své budoucnosti
jsem vyřešil chytře

budoucno

finanční část

rozvaha k 31. prosinci 2005

Aktiva:	Bod	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Pokladní hotovost		**35**	**30**
Pohledávky za bankami	3	**1 011 097**	**299 819**
v tom: a) splatné na požádání		328 509	124 243
b) ostatní		682 588	175 576
Pohledávky za nebankovními subjekty	4	**776**	**566**
v tom: a) ostatní pohledávky		776	566
Dluhové cenné papíry	5	**8 869 209**	**7 789 210**
v tom: a) vydané vládními institucemi		7 342 585	6 427 053
b) vydané ostatními osobami		1 526 624	1 362 157
Akcie a podílové listy	5	**925 052**	**1 040 886**
Dlouhodobý nehmotný majetek	6	**7 777**	**16 639**
z toho: a) goodwill		5 278	10 560
Dlouhodobý hmotný majetek	6	**4 388**	**3 083**
Ostatní aktiva	7	**171 117**	**209 037**
Náklady příštích období	8	**220 629**	**197 393**
Aktiva celkem		**11 210 080**	**9 556 663**

Pasiva:	Bod	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Ostatní pasiva	10	**10 482 681**	**8 865 420**
v tom: a) závazky z obchodních vztahů		83 394	32 501
b) závazky vůči zaměstnancům		1 757	1 459
c) závazky ze sociálního zabezpečení		1 154	941
d) závazky vůči účastníkům			
– státní příspěvek		91 927	83 621
e) závazky vůči státnímu rozpočtu			
– daňové závazky		2 771	379
f) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		9 741	9 679
g) prostředky účastníků penzijního pojištění		10 291 937	8 736 840
ga) příspěvky účastníků a státní příspěvky		9 449 782	8 116 651
gb) výnosy z příspěvků účastníků		839 506	618 447
gc) nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního připojištění		2 649	1 742
Výnosy a výdaje příštích období		**10 105**	**1 678**
Rezervy	9	**1 918**	**1 646**
v tom: a) rezerva na výplatu budoucích penzí		618	422
Základní kapitál	11	**97 167**	**97 167**
v tom: a) splacený základní kapitál		97 167	97 167
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	11	**172 127**	**122 946**
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		83 184	63 022
b) ostatní fondy ze zisku		88 943	59 924
Oceňovací rozdíly		**40 774**	**64 571**
v tom: a) z majetku a závazků		40 774	64 571
Zisk za účetní období	11	**405 308**	**403 235**
Pasiva celkem		**11 210 080**	**9 556 663**

podrozvaha k 31. prosinci 2005

Podrozvahová aktiva:	Bod	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Pohledávky ze spotových operací		35 064	0
Pohledávky z pevných termínových operací	17	397 180	322 338
Podrozvahová aktiva celkem		**432 244**	**322 338**
Podrozvahová pasiva:			
Přijaté zástavy a zajištění		661 175	154 850
Závazky ze spotových operací		35 064	0
Závazky z pevných termínových operací	17	387 463	311 903
Podrozvahová pasiva celkem		**1 083 702**	**466 753**

výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2005

	Bod	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	**351 171**	**268 266**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		335 966	260 552
Výnosy z akcií a podílů		**7 762**	**23 869**
Náklady na poplatky a provize	13	**- 141 506**	**- 86 128**
Zisk z finančních operací	14	**284 899**	**299 902**
Ostatní provozní výnosy		**2 250**	**1 866**
Ostatní provozní náklady		**- 326**	**- 1 412**
Správní náklady	15	**- 82 890**	**- 88 649**
v tom: a) náklady na zaměstnance		- 39 484	- 40 544
z toho: aa) mzdy a platy		- 28 798	- 29 729
ab) sociální a zdravotní pojištění		- 10 686	- 10 815
b) ostatní správní náklady		- 43 406	- 48 105
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		**- 14 529**	**- 12 764**
Odpisy, tvorba a použití opravných položek k pohledávkám	6	**- 27**	**- 69**
Tvorba a použití ostatních rezerv	9	**- 1 496**	**- 1 646**
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		**405 308**	**403 235**
Daň z příjmů	16	**0**	**0**
Zisk za účetní období po zdanění		**405 308**	**403 235**

přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2005

	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 2004	**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**
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	60 485	0	- 60 485	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	- 342 750	- 342 750
Část stabilizačního fondu převedená na účty účastníků	0	- 8 172	0	0	- 8 172
Ostatní použití fondů	0	- 3 132	0	0	- 3 132
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	- 23 797	0	- 23 797
Zisk roku 2005	0	0	0	405 308	405 308
Zůstatek k 31. prosinci 2005	**97 167**	**172 127**	**40 774**	**405 308**	**715 376**

příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2005

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.

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 KBC Group N.V. sídlící v Belgii.

2 účetní postupy

(a) základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka Společnosti, 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. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

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

(b) cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny 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:

- současná hodnota budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnek.

(d) cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v 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 oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cennými papíry s pevným datem splatnosti, které Společnost zamýšlí a je schopna držet do splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která zahrnuje naběhlý úrok a časově rozlišený rozdíl mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou dlužného cenného papíru. Rozdíl mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou dlužného cenného papíru je časově rozlišován pomocí efektivní úrokové míry do úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztráty.

(f) realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, 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.

Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady a následně se oceňují reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Úrokové výnosy z cenných papírů k prodeji jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

(g) přesuny mezi portfolii

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

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen,
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti musí Společnost převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů 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, měnové forwardy, 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 proti účtům nákladů nebo výnosů.

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 nebo očekávaných budoucích transakcí. Zajištění měnového rizika pevného příslibu

lze účtovat jako zajištění reálné hodnoty nebo zajištění peněžních toků. Účtování o takto vymezených finančních derivátech jako o zajišťovacích nástrojích je možné pouze při splnění následujících kritérií:

(i) derivát odpovídá strategii Společnosti v řízení rizik,
(ii) před použitím zajišťovacího účetnictví je připravena formální dokumentace obecné zajišťovací strategie, zajišťovaného rizika, zajišťovacího nástroje, zajišťované položky a jejich vzájemných vazeb,
(iii) dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění velmi efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé vykazované období,
(iv) zajištění je průběžně efektivní,
(v) zajištěná položka není cenným papírem oceněným reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

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 reálnou hodnotu již nesplňuje kriteria zajišťovacího účetnictví, úprava účetní hodnoty zajišťovaného nástroje, úročeného 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 již nepředpokládá, že dojde k realizaci očekávané transakce, veškeré souhrnné zisky nebo ztráty, které byly zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu, se ihned převedou do výkazu zisku a ztráty.

(j) úrokové výnosy a náklady a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období.

Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Tuzemské dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Penzijním fondům nevzniká daňová povinnost z titulu tuzemských dividendových výnosů.

(k) 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.

(l) ostatní rezervy

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:

	v prvním roce	v následujících letech
Inventář	5,5%	10,5%
Stroje a zařízení	20,0%	40,0%
Motorová vozidla	14,2%	28,6%
Software	20,0%	40,0%
Goodwill	25,0%	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.

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

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 (dále jen „DPH“). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně daně z přidané hodnoty. Společnost neuplatňuje DPH na vstupu vzhledem k tomu, že poměr příjmů podléhajících DPH k celkovým příjmům Společnosti nedosahuje takové výše, aby bylo pro Společnost ekonomické DPH na vstupu uplatňovat. DPH na vstupu (s výjimkou dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku) je okamžitě účtována do nákladů.

(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 realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu 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 zaměstnaneckých výhod. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není příděl 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. Sociální fond tvoří součást vlastního kapitálu a není vykázán jako závazek.

(q) prostředky účastníků penzijního připojištění a rezerva na výplatu budoucích penzí

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 přislíbených 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, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“);
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10% jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností;
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společnostem 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 nebo podílem na hlasovacích právech v Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 18.

(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 s účinností od 1. ledna 2005:

- vykazovat úrokové výnosy z realizovatelných cenných papírů za použití efektivní úrokové sazby. Před tímto datem se používala lineární metoda.
- vykazovat kurzové zisky a ztráty z přecenění cizoměnových realizovatelných dluhopisů do výkazu zisku a ztráty. Před tímto datem byly tyto rozdíly vykazovány přímo ve vlastním kapitálu.

Dopad změny metody v obou případech není významný a byl zohledněn ve výkazu zisku a ztráty za rok 2005.

3 pohledávky za bankami

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Běžné účty u bank	328 509	124 243
Termínové vklady u ostatních bank	164 516	20 386
Ostatní pohledávky za bankami	518 072	155 190
	1 011 097	**299 819**

Zůstatek Ostatních pohledávek za bankami k 31. prosinci 2005 a 2004 představuje cenné papíry nakoupené Společností na základě smlouvy o zpětném prodeji.

4 pohledávky za nebankovními subjekty

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Pohledávky z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů	12 204	12 204
Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty	776	566
	12 980	12 770
Opravné položky (bod 9)	- 12 204	- 12 204
	776	**566**

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

5 cenné papíry

	Dluhové cenné papíry k 31. prosinci		Akcie a podílové listy k 31. prosinci	
	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	87 518	0	0	0
Realizovatelné	5 060 074	5 328 285	925 052	1 040 886
Držené do splatnosti	3 721 617	2 460 925	0	0
	8 869 209	**7 789 210**	**925 052**	**1 040 886**

Vzhledem k nízké likviditě mnoha cenných papírů a nestabilitě trhu se mohou realizovatelné ceny značně lišit od vykázané reálné hodnoty.

(a) cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

dluhové cenné papíry

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Cenné papíry zařazené při prvotním zaúčtování	87 518	0

(b) realizovatelné cenné papíry

dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz	4 331 609	3 797 209
Trh krátkodobých dluhopisů	298 763	891 290
Zahraniční burzovní trhy	429 702	639 786
	5 060 074	**5 328 285**

akcie a podílové listy

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz	925 052	1 040 886

(c) cenné papíry držené do splatnosti

dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz	3 619 298	2 356 139
Zahraniční burzovní trhy	102 319	104 786
	3 721 617	**2 460 925**

6 dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

dlouhodobý nehmotný majetek

	Software tis. Kč	Goodwill tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 1. lednu 2004			
Pořizovací cena	16 251	35 545	51 796
Oprávky	- 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			
Pořizovací cena	20 256	35 545	55 801
Oprávky	- 14 177	- 24 985	- 39 162
Zůstatková hodnota	**6 079**	**10 560**	**16 639**
Rok končící 31. prosince 2005			
Počáteční zůstatková hodnota	6 079	10 560	16 639
Přírůstky	3 717	0	3 717
Odpisy	- 7 297	- 5 282	- 12 579
Konečná zůstatková hodnota	**2 499**	**5 278**	**7 777**
K 31. prosinci 2005			
Pořizovací cena	23 973	35 545	59 518
Oprávky	- 21 474	- 30 267	- 51 741
Zůstatková hodnota	**2 499**	**5 278**	**7 777**

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 2004					
Pořizovací cena	712	23 117	0	236	24 065
Oprávky	- 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
Odpisy	- 133	- 1 857	- 107	0	- 2 097
Konečná zůstatková hodnota	**0**	**2 198**	**649**	**236**	**3 083**
K 31. prosinci 2004					
Pořizovací cena	133	17 766	756	236	18 758
Oprávky	- 133	- 15 568	- 107	0	- 15 675
Zůstatková hodnota	**0**	**2 198**	**649**	**236**	**3 083**
Rok končící 31. prosince 2005					
Počáteční zůstatková hodnota	0	2 198	649	236	3 083
Přírůstky	0	694	2 562	0	3 256
Vyřazení	0	- 214	0	0	- 214
Odpisy	0	- 1 157	- 580	0	- 1 737
Konečná zůstatková hodnota	**0**	**1 521**	**2 631**	**236**	**4 388**
K 31. prosinci 2005					
Pořizovací cena	0	18 246	3 318	236	21 800
Oprávky	0	- 16 725	- 687	0	- 17 412
Zůstatková hodnota	**0**	**1 521**	**2 631**	**236**	**4 388**

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 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Splacené splátky ze současných leasingových smluv	1 020	689
Nesplacené leasingové splátky splatné do jednoho roku	0	331
Celková výše leasingových splátek ze současných smluv o finančním leasingu	**1 020**	**1 020**

K 31. prosinci 2005 nemá společnost žádné aktivní leasingové smlouvy. K uvedenému datu jsou v operativní evidenci vedena 4 auta z ukončených leasingových smluv (31. prosince 2004: 5 aut).

7 ostatní aktiva

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Finanční deriváty (bod 17(c))	55 507	69 887
Ostatní pokladní hodnoty	97	94
Dohadné účty aktivní	22 540	53 960
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	91 927	83 621
Pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	1 046	1 475
	171 117	**209 037**

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

8 náklady příštích období

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Časově rozlišené zprostředkovatelské provize	212 001	187 421
Výkonnostní odměna České poště	3 680	4 232
Ostatní	4 948	5 740
	220 629	**197 393**

Společnost časově rozlišuje zprostředkovatelské provize do nákladů po dobu trvání penzijního připojištění účastníka, maximálně však po dobu 10 let (bod 13).

9 opravné položky, rezervy a odpisy aktiv

Společnost vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
ostatní rezervy		
Rezerva na penze	618	422
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	1 300	1 224
	1 918	**1 646**
opravné položky		
Pohledávky z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů (bod 4)	**12 204**	**12 204**

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

	Rezerva na penze tis. Kč	Rezerva na nevyčerpanou dovolenou tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 1. lednu 2004	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
Tvorba	196	1 300	1 496
Použití	0	- 1 224	- 1 224
K 31. prosinci 2005	**618**	**1 300**	**1 918**

výnosy z dříve odepsaných částek

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Odepsané obchodní pohledávky za zprostředkovateli	27	69

10 ostatní pasiva

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Závazky z obchodních vztahů	83 394	32 501
Závazky vůči zaměstnancům	1 757	1 459
Závazky ze sociálního zabezpečení	1 154	941
Závazky vůči účastníkům – státní příspěvek	91 927	83 621
Splatný daňový závazek	2 771	379
Dohadné účty pasivní	9 741	9 679
	190 744	**128 580**

fondy účastníků

Zůstatky a pohyby prostředků účastníků penzijního připojištění mohou být analyzovány takto:

	Zůstatek k 1. lednu 2005 tis. Kč	Přírůstky tis. Kč	Úbytky tis. Kč	Zůstatek k 31. prosinci 2005 tis. Kč
Příspěvky účastníků	5 823 096	1 729 390	780 638	6 771 848
Příspěvky zaměstnavatelů	963 529	310 781	102 568	1 171 742
Podíl na zisku	621 318	357 186	135 882	842 622
Státní příspěvky	1 327 155	357 884	181 963	1 503 076
Prostředky účastníků celkem	**8 735 098**	**2 755 241**	**1 201 051**	**10 289 288**

	Zůstatek k 1. lednu 2004 tis. Kč	Přírůstky tis. Kč	Úbytky tis. Kč	Zůstatek k 31. prosinci 2004 tis. Kč
Příspěvky účastníků	5 035 677	1 448 743	661 324	5 823 096
Příspěvky zaměstnavatelů	762 708	283 678	82 857	963 529
Podíl na zisku	551 721	159 657	90 060	621 318
Státní příspěvky	1 157 042	324 064	153 951	1 327 155
Prostředky účastníků celkem	**7 507 148**	**2 216 142**	**988 192**	**8 735 098**

Uvedený přehled pohybů prostředků účastníků penzijního připojištění neobsahuje státní příspěvek za poslední čtvrtletí v jednotlivých letech. Odhadovaná výše tohoto příspěvku k 31. prosinci 2005 činila 91 927 tis. Kč (2004: 83 621 tis. Kč) (bod 10).

Podíl na zisku zahrnuje odpovídající část prostředků účastníků převedených z jiných fondů.

portfolio účastníků:

	2005	2004
Počet účastníků k 31. prosinci	330 549	310 321
Průměrný měsíční příspěvek účastníků (v Kč)	452	423

analýza plateb účastníkům:

Platby	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Výplata penze	29 755	24 469
Jednorázové vyrovnání	792 746	658 846
Odbytné	107 187	116 141
Smlouvy ukončené v průběhu roku	4 831	2 722
Převod do jiného penzijního fondu	194 795	122 193
Vratky účastníkům	71 737	63 821
Platby celkem	**1 201 051**	**988 192**
Počet účastníků		
Výplata penze	2 732	2 468
Jednorázové vyrovnání	15 481	16 121
Odbytné	5 083	5 301
Smlouvy ukončené v průběhu roku	989	649
Převod do jiného penzijního fondu	7 405	4 983
Vratky účastníkům	2 573	2 700
Počet účastníků celkem	**31 690**	**29 522**

11 vlastní kapitál a rozdělení zisku

základní kapitál

Základní kapitál je tvořen 971 670 ks akcií o nominální hodnotě 100 Kč a je plně splacen. Jediným akcionářem Společnosti je Československá obchodní banka, a.s. se sídlem Na Příkopě 854/14, Praha 1.

Ostatní fondy ze zisku se člení takto:

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Stabilizační fond	44 947	56 119
Statutární vyrovnávací fond	43 484	3 600
Sociální fond	512	205
	88 943	**59 924**

rozdělení zisku

	Návrh na rok 2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Příděl do zákonného rezervního fondu	20 265	20 162
Podíl na zisku účastníkům	344 512	342 750
Příděl do sociálního fondu	300	700
Dividendy	20 265	0
Stabilizační fond	19 966	0
Statutární vyrovnávací fond	0	39 623
Čistý zisk	**405 308**	**403 235**
Zhodnocení výše vložených prostředků	**3,8%**	**4,3%**

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 2005 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno rozhodnutím jediného akcionáře.

oceňovací rozdíly

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Akcie a podílové listy	13 318	18 971
Dluhové cenné papíry	27 456	45 600
	40 774	**64 571**

Oceňovací rozdíly jsou v souladu s platnou legislativou uváděny v celé výši jako součást vlastního kapitálu Společnosti, ačkoliv po jejich realizaci bude alespoň 85 % alokováno v rámci podílu na zisku na jednotlivé účty účastníků penzijního připojištění. Část oceňovacích rozdílů alokovatelná klientům představuje implicitní závazek vůči klientům.

12 výnosy z úroků a podobné výnosy

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Úroky včetně diskontu z dluhopisů	335 966	260 552
Úroky z běžných účtů	2 628	2 722
Úroky z termínových deposit	12 577	4 992
	351 171	**268 266**

13 náklady na poplatky a provize

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Bankovní poplatky	93	3
Poplatky z obchodování	96	127
Poplatky za externí správu portfolií	87 162	40 827
Odměna depozitáři	2 783	2 423
Provize	51 372	42 748
	141 506	**86 128**

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.

14 zisk z finančních operací

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Obchodování s realizovatelnými cennými papíry	281 570	166 119
Obchodování s cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	- 1 635	140 047
Kurzové rozdíly	1 427	- 10 127
Obchodování s deriváty	3 537	3 863
	284 899	**299 902**

15 správní náklady

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Náklady na zaměstnance	38 440	39 392
Nájemné a leasing	6 829	9 385
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	1 857	1 257
Odměny členům statutárních orgánů	1 044	1 152
Spotřeba materiálu	7 176	8 836
Reklama, propagace, inzerce	2 815	3 631
Poštovné a telekomunikační poplatky	8 753	7 843
Ostatní správní náklady	15 976	17 153
	82 890	**88 649**

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Mzdy a odměny členům představenstva	8 462	8 588
Mzdy a odměny ostatním členům vedení	1 768	2 044
Odměny členům dozorčí rady	240	288
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	18 328	18 809
Sociální náklady a zdravotní pojištění	10 686	10 815
	39 484	**40 544**

statistika zaměstnanců

	2005	2004
Průměrný počet zaměstnanců	58	60
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.

Stav účtů penzijního připojištění vedení Společnosti k 31. prosince 2005 činí 2 983 tis. Kč (31. prosince 2004: 1 092 tis. Kč).

16 daň z příjmů

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
Zisk před zdaněním	405 308	403 235
Výnosy nepodléhající zdanění	- 347 457	- 315 381
Daňově neuznatelné náklady	47 182	25 552
Daňový základ	105 033	113 406
Zápočet nevyužité daňové ztráty	- 105 033	- 113 406
Splatná daň z příjmů ve výši 5 % (2004: 5 %)	0	0
Odložený daňový náklad	0	0
Daň z příjmů	**0**	**0**

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	13 211	20 634
Oceňovací rozdíly	- 2 039	- 3 229
Rozdíl zůstatkové daňové a účetní hodnoty majetku	146	151
Rezervy a opravné položky	706	693
	12 024	**18 249**

Odložená daňová pohledávka ve výši 12 024 tis. Kč k 31. prosinci 2005 (2004: 18 249 tis. Kč) nebyla vykázána, neboť není pravděpodobné, že Společnost vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít.

17 finanční rizika

(a) strategie užívání finančních nástrojů

Aktivity 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 2005			
Pohledávky za bankami	1 011 097	0	1 011 097
Pohledávky za nebankovními subjekty	776	0	776
Dluhové cenné papíry	8 249 669	619 540	8 869 209
Akcie a podílové listy	452 879	472 173	925 052
Ostatní aktiva	403 946	0	403 946
	10 118 367	**1 091 713**	**11 210 080**
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**

K 31. prosinci 2005 představují zeměpisný segment EU státní dluhopisy emitované v Maďarsku, Slovenské republice a dluhopisy EIB 8,2/09 a EIB 3,25/07 a CDO Oxford Street, emitovaný Oxford Street Finance Limited (SPV) se sídlem v Jersey, Velké Británii, společností ovládanou KBC Financial Products.

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.

(c) finanční deriváty

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
Deriváty k obchodování	55 507	69 887
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (bod 7)	55 507	69 887

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

	31. prosince 2005		31. prosince 2004	
	Nominální hodnota tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Nominální hodnota tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč
Opce*	0	45 790	0	59 452
Forwardy a cross currency úrokové swapy	387 463	9 717	311 903	10 435
	387 463	**55 507**	**311 903**	**69 887**

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

Společnost uzavřela měnové a úrokové deriváty za účelem zajištění proti pohybu měnového kursu. Tyto 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 vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Výše uvedené tabulky obsahují detailní přehled o nominálních a pomyslných jistinách 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 2005

Aktiva	**CZK tis. Kč**	**EUR tis. Kč**	**SKK tis. Kč**	**Ostatní tis. Kč**	**Celkem tis. Kč**
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	35	0	0	0	35
Pohledávky za bankami	1 007 696	300	2 688	413	1 011 097
Pohledávky za klienty	776	0	0	0	776
Akcie a podílové listy	626 584	298 468	0	0	925 052
Dluhové cenné papíry k prodeji	4 878 417	87 518	99 005	82 652	5 147 592
Cenné papíry držené do splatnosti	3 721 617	0	0	0	3 721 617
Ostatní aktiva	403 911	0	0	0	403 911
	10 639 036	**386 286**	**101 693**	**83 065**	**11 210 080**
Pasiva					
Závazky vůči klientům	10 383 864	0	0	0	10 383 864
Rezervy	1 918	0	0	0	1 918
Ostatní pasiva	98 817	0	0	0	98 817
	10 484 599	0	0	0	10 484 599
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv	**154 436**	**386 286**	**101 693**	**83 065**	**725 481**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	**397 180**	**- 387 463**	**0**	**0**	**9 717**
Čistá otevřená měnová pozice	**551 616**	**- 1 177**	**101 693**	**83 065**	**735 198**

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**

(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 2005

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3–12 měsíců tis. Kč	1–5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	35	0	0	0	0	35
Pohledávky za bankami	1 011 097	0	0	0	0	1 011 097
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	776	776
Dluhové cenné papíry	1 050 432	423 838	4 081 409	3 313 530	0	8 869 209
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	925 052	925 052
Ostatní aktiva	9 716	0	0	0	394 195	403 911
	2 071 280	**423 838**	**4 081 409**	**3 313 530**	**1 320 023**	**11 210 080**
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	2 870 110	593 542	3 031 769	3 888 443	0	10 383 864
Rezervy	0	1 300	0	618	0	1 918
Ostatní pasiva	98 817	0	0	0	0	98 817
	2 968 927	**594 842**	**3 031 769**	**3 889 061**	**0**	**10 484 599**
Čistá výše aktiv / pasiv	**- 897 646**	**- 171 004**	**1 049 640**	**- 575 531**	**1 320 023**	**725 481**

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	Nespecifikováno 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	1 040 210
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	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**

(f) riziko likvidity

Společnost je vystavena riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních peněžních prostředků vyplácením prostředků účastníků, jednorázových vyrovnání, odbytného 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 příspěvků placených účastníky penzijního připojištění.

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 2005

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3–12 měsíců tis. Kč	1–5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	35	0	0	0	0	35
Pohledávky za bankami	1 011 097	0	0	0	0	1 011 097
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	776	776
Dluhové cenné papíry	357 901	423 838	4 486 225	3 601 245	0	8 869 209
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	925 052	925 052
Ostatní aktiva	9 717	0	0	0	394 194	403 911
	1 378 750	**423 838**	**4 486 225**	**3 601 245**	**1 320 022**	**11 210 080**
Pasiva						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	2 870 110	593 542	3 031 769	3 888 443	0	10 383 864
Rezervy	0	1 300	0	618	0	1 918
Ostatní pasiva	98 817	0	0	0	0	98 817
Vlastní kapitál disponibilní (*)	0	0	0	0	78 022	78 022
	2 968 927	**594 842**	**3 031 769**	**3 889 061**	**78 022**	**10 562 621**
Čistá výše aktiv / pasiv	**- 1 590 177**	**- 171 004**	**1 454 456**	**- 287 816**	**1 242 001**	**647 459**

* Vlastní disponibilní kapitál je implicitním závazkem vůči klientům, který představuje 85 % oceňovacích rozdílů a zůstatek stabilizačního fondu k 31. prosinci 2005 (bod 11).

Společnost očekává, že případný deficit mezi finančními závazky a finančními aktivy s očekávanou splatností do 3 měsíců a se splatností od 3–12 měsíců od data účetní závěrky bude krýt z peněžních toků z provozní a finanční činnosti Společnosti popřípadě prodejem akcií a podílových listů v portfoliu realizovatelných cenných papírů.

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	Nespecifikováno 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
Vlastní kapitál disponibilní (*)	0	0	0	0	108 548	108 548
	2 544 711	**499 299**	**2 550 380**	**3 271 030**	**110 194**	**8 975 614**
Čistá výše aktiv / pasiv	**- 1 429 025**	**224 830**	**606 813**	**- 168 544**	**1 346 974**	**581 048**

* Vlastní disponibilní kapitál je implicitním závazkem vůči klientům, který představuje 85 % oceňovacích rozdílů a zůstatek stabilizačního fondu k 31. prosinci 2004 (bod 11).

18 transakce se spřízněnými stranami

	31. prosince 2005 tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč
cenné papíry		
Dluhopis ČSOB VAR/08	450 607	446 647
CDO Oxford Street	87 518	0
	538 125	**446 647**
pohledávky		
ČSOB – cenné papíry v rámci repo operací	**0**	**155 190**
závazky		
Českomoravská stavební spořitelna, a.s. (dále „ČMSS“) – zprostředkovatelské provize	1 605	671
ČSOB – zprostředkovatelské provize, IT služby	2 357	4 195
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále „ČSOB Asset Management“) – provize za správu aktiv	72 787	17 057
	76 749	**21 923**

	2005 tis. Kč	2004 tis. Kč
výnosy		
ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB	0	138
ČSOB – úrokové výnosy z dluhopisů	51 608	27 001
	51 608	**27 139**
náklady		
ČSOB – zprostředkovatelská provize, bankovní poplatky, nájemné, IT služby	10 261	8 252
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB (dále „ČSOB Pojišťovna“) – platba pojistného	168	32
ČSOB Asset Management – provize za správu aktiv	87 162	40 827
Příspěvky zaměstnavatele na penzijní připojištění vedení Společnosti	287	300
	97 878	**49 411**

Od 1.1.2005 došlo k úpravě odměny pro ČSOB Asset Management za správu portfolia, kterou byla v celkové odměně posílena její výkonnostní část závisející na výnosu spravovaných aktiv. Díky nadprůměrnému výkonu portfolia za rok 2005 je celková odměna vyšší než za rok předcházející.

ČSOB a ČMSS bylo v průběhu roku 2005 vyplaceno 9 232 tis. Kč resp. 16 122 tis. Kč (2004: 10 023 tis. Kč, resp. 3 853 tis. Kč) jako provize za uzavření smluv o penzijním připojištění. Tyto výdaje jsou předmětem časového rozlišení a jsou vykázány v položce náklady příštích období).

Společnosti ČSOB Pojišťovna je placeno pojistné na hromadné úrazové pojištění na vrub statutárního vyrovnávacího fondu (2005: 2 324 tis. Kč, 2004: 2 518 tis. Kč).

Prostředky na účtech penzijního připojištění vedení Společnosti jsou popsány v poznámce 15. Příspěvky vedení byly realizovány za stejných podmínek jako pro ostatní účastníky penzijního připojištění.

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 následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2005.

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

Datum sestavení

28. února 2006

Podpis statutárního zástupce

Ing. Petr Beneš

Ing. Miloš Malec

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40
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 2005, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2005 uvedených ve výroční zprávě na stranách 18 až 45 (dále „účetní závěrka"). Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Společnosti, 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, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami 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 přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Společnosti k 31. prosinci 2005, výsledku jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 6 až 15 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2005, 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 49 až 54 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je ověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČO: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, a v seznamu auditorských společností Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 021.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB
Zpráva nezávislých auditorů

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.

17. července 2006

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Paul Cunningham
partner

Ing. Martin Mančík
auditor, osvědčení č. 1964

(2)

jistota

přemýšlím o své budoucnosti...
... a myslím na jistotu klidného stáří

zpráva o vztazích

zpráva představenstva společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2005

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

3. konečná ovládající osoba

KBC Group NV
Belgie, 1080 Brusel, Havelaan 2

4. rozhodné období

Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami ve smyslu § 66a ObZ za poslední účetní období, tj. **za období od 1. ledna 2005 do 31. prosince 2005**. (dále jen Rozhodné období)

5. 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. Bankovní informační technologie, s.r.o., IČ: 63987686, sídlo: Praha 1, Revoluční 725/11

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

název smlouvy	protiplnění	újma
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla

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

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

název smlouvy	protiplnění	újma
Dodatek č. 2, 3, 4 a 5 k Mandátní smlouvě		nevznikla
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o zachování důvěrnosti		nevznikla
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

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
Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	poskytování služeb	nevznikla
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	protiplnění	újma
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
Mandátní smlouva	uzavírání smluv o penzijním připojištění	nevznikla
Smlouva o spolupráci (včetně dodatků)	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

Jiné právní úkony:

název právního úkonu	**újma**
Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti řádné valné hromady o schválení účetní závěrky za rok 2004 a rozdělení zisku za rok 2004	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře o změně stanov při výkonu působnosti valné hromady o odměňování členů orgánů ČSOB PFS	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**
Dodatek č. 11, 12 a 13 ke smlouvě o obhospodařování cenných papírů		nevznikla
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	**protiplnění**	**újma**
Smlouva o spolupráci	poskytování výhod zaměstnancům	nevznikla
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 zaměstnaneckých výhod	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

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

6. ČSOB Leasing, a. s., IČ: 63998980, sídlo: Praha 4, Na Pankráci 310/60

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

název smlouvy	**protiplnění**	**újma**
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o spolupráci		nevznikla
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

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	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

název smlouvy	**protiplnění**	**újma**
Smlouva o spolupráci	spolupráce	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**
Mandátní smlouva	uzavírání smluv o penzijním připojištění	nevznikla
Smlouva o spolupráci	úhrada příspěvku na penzijní připojištění	nevznikla
Pojistná smlouva č. 8024059617– pojištění Allrisk	pojistné plnění	nevznikla
5x pojistná smlouva – pojištění odpovědnosti a havarijní pojištění – balíček Mobility	pojistné plnění	nevznikla
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla
Smlouva o spolupráci	poskytování životního pojištění zaměstnancům	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. 8020458916 (pojištění odpovědnosti za škodu, živelní pojištění, pojištění odcizení, pojištění přepravovaného nákladu)	pojistné plnění	nevznikla
5x pojistná smlouva – odpovědnost z provozu vozidla	pojistné plnění	nevznikla
5x pojistná smlouva – havarijní pojištění vozidla	pojistné plnění	nevznikla
Pojistná smlouva č. 6100529917	pojistné plnění	nevznikla
2x smlouva o zprostředkování	sjednávání smluv	nevznikla
Smlouva o spolupráci (včetně dodatků)		
Pojistná smlouva č. 8021985714 včetně dodatků	pojistné plnění	nevznikla
Smlouva o sjednávání pojištění ve prospěch třetích osob (včetně dodatků)	pojistné plnění	nevznikla

Jiné právní úkony:

název právního úkonu	**újma**
Zrušení pojistné smlouvy č. 8020458916	nevznikla

9. Hypoteční banka, a.s., IČ: 13584324, sídlo: Praha 4, Budějovická 409/1 (do 31. 12. 2005 tato obchodní společnost používala název Českomoravská hypoteční banka, a.s.)

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

název smlouvy	**protiplnění**	**újma**
Smlouva o spolupráci	úhrada příspěvku na penzijní připojištění	nevznikla
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla

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 zaměstnaneckých výhod	nevznikla

10. O.B.HELLER a.s., IČ: 45794278, sídlo: Praha 10, Benešovská 2538/40

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

Název smlouvy	**protiplnění**	**újma**
Smlouva o spolupráci	poskytování zaměstnaneckých výhod	nevznikla

11. Patria Direct a.s., IČ: 26455064, sídlo: Praha 1, Jungmannova 24

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

Název smlouvy	**protiplnění**	**újma**
2x Smlouva o převodu cenných papírů – nákup	smluvní provize	nevznikla
2x Smlouva o převodu cenných papírů – prodej	smluvní provize	nevznikla

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

6. 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 27. března 2006

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

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

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

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

© 2006 ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB
design, dtp | www.studiomotor.cz