# Výroční zpráva 2007

*ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s.,*

*člen skupiny ČSOB*

ČSOB Penzijní fond Stabilita

# Profil společnosti

| | |
|---|---|
| Obchodní firma: | ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB<br>(od 16. 7. 2003) |
| Právní forma: | akciová společnost |
| Sídlo společnosti: | Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 |
| Datum vzniku: | 26. 10. 1994 |
| Identifikační číslo: | 61 85 92 65 |
| Akcionář: | Československá obchodní banka, a. s. |
| Depozitář: | UniCredit Bank Czech Republic, a.s. |
| Auditor: | Ernst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu |
| 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<br>výsluhová penze<br>invalidní penze<br>pozůstalostní penze<br>jednorázové vyrovnání<br>odbytné |
| Informační a prodejní servis zajišťují: | Československá obchodní banka, a. s., její pobočky a pracoviště České pošty, s.p., ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB a její pracoviště, obchodní zástupci Českomoravské stavební spořitelny, a.s. a ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB |
| Přednosti fondu: | nejširší prodejní a informační síť v ČR<br>kapitálová síla a ekonomický potenciál skupiny ČSOB<br>trvalé a bezpečné zhodnocování prostředků účastníků |

OBSAH


3 Zpráva představenstva

5 Rozdělení hospodářského výsledku

5 Základní údaje

6 Vývoj počtu účastníků s nárokem na státní příspěvek

6 Prostředky evidované ve prospěch účastníků

7 Přehled o umístění prostředků ČSOB PF Stabilita

8 Srovnání růstu inflace a zhodnocení vložených prostředků

9 Smlouvy vzniklé v období od 01. 01. 2007 do 31. 12. 2007

10 Zpráva dozorčí rady

11 Orgány společnosti

13 **Finanční část**
14 Rozvaha
15 Podrozvaha
15 Výkaz zisku a ztráty
16 Přehled o změnách vlastního kapitálu
17 Příloha účetní závěrky
36 Zpráva nezávislých auditorů

39 Zpráva o vztazích

# Zpráva představenstva

## Vážení účastníci, akcionáři, obchodní přátelé,

s radostí Vám mohu oznámit, že i v roce 2007 dosáhl sektor penzijního připojištění v České republice významného růstu počtu účastníků i objemu spravovaných aktiv. Přestože penzijní reforma doposud vývoj penzijních fondů příliš neovlivnila, stále více lidí se již nechce spoléhat výhradně na stát v zabezpečení svých příjmů v důchodovém věku a využívá služeb penzijních fondů.

V roce 2007 se počet klientů penzijního připojištění zvýšil o více než 350 tisíc. Naše společnost na uvedeném růstu významně participovala, když zvýšila počet svých účastníků o 26 tisíc a společně se svým sesterským penzijním fondem ČSOB PF Progres dokonce o 78 tisíc účastníků.

Tempo růstu aktiv našeho penzijního fondu odpovídal tempu růstu celého odvětví a dosáhl meziročně 16%, přičemž společně oba penzijní fondy ČSOB dosáhly tempa růstu aktiv ve výši 21,5%.

V roce 2007 se finančním trhům příliš nedařilo. Byli jsme svědky hypoteční krize v USA, růstu inflace v ČR i v ostatních zemích Evropy. Přes tyto nepříznivé faktory se výše zisku téměř nezměnila ve srovnání s rokem 2006. Zisk za rok 2007 ve výši 338 milionů Kč umožní zhodnocení klientských aktiv o přibližně 2,4%. Náš penzijní fond tak potvrdil, že dokáže ochránit investice účastníků i v době turbulencí na finančních trzích.

## Personální změny v orgánech společnosti

V roce 2007 došlo ke dvěma personálním změnám v představenstvu. V březnu byl jmenován dozorčí radou pátý člen představenstva RNDr. Jiří Sušický. V prosinci na svůj post členky představenstva rezignovala Ing. Kateřina Štěrbová a v průběhu roku 2008 byla nahrazena Mgr. Martinem Vítem.

## Obchodní výsledky a plán rozvoje společnosti

V roce 2007 pokračoval trend růstu počtu klientů. Celkem bylo uzavřeno 63 069 nových smluv a ukončeno 36 723. Čistý přírůstek klientů tak činil 26 346. Z hlediska počtu účastníků si penzijní fond udržel páté místo na trhu a z hlediska objemu spravovaných prostředků účastníků šesté místo.

V oblasti distribučních sítí, penzijní fond úspěšně pokračoval spoluprací s Českomoravskou stavební spořitelnou, což přineslo 28 151 nových účastníků i díky inovaci v produktovém portfoliu, kdy byl zahájen společný prodej penzijního připojištění a stavebního spoření pod názvem Liška Plus.

Ve spolupráci s mateřskou společností ČSOB a dalšími členy skupiny se spolupráce rozvíjela nejen v oblasti retailové, ale především korporátní prostřednictvím produktu pro firemní klientelu – „ČSOB Motivační program“. Tento program zahrnuje jednak benefity pro firmy přispívající svým zaměstnancům na penzijní připojištění do penzijních fondů ČSOB, tak i výhody pro samotné zaměstnance.

V roce 2007 jsme i jako v předchozích letech spolupracovali s Českou poštou a dalšími individuálními zprostředkovateli.

V roce 2008 bude obchodní politika ČSOB Penzijního fondu Stabilita (ČSOB PFS) nadále koordinována se sesterským penzijním fondem a zároveň odpovídat celkové strategii penzijního připojištění v rámci skupiny ČSOB.

Mezi hlavní obecné cíle obchodní politiky pro rok 2008 patří získání více než 130 tisíc nových účastníků v obou našich penzijních fondech. Mezi další cíle patří snížení počtu ukončených smluv z důvodu převodů do jiných penzijních fondů, zvýšení průměrného měsíčního příspěvku a zvýšení počtu přispívajících zaměstnavatelů.

V oblasti distribuční sítě ČSOB PFS považujeme za klíčové pro rok 2008 pokračovat ve zvyšování podílu prodeje přes ČSOB, prohloubení spolupráce s ČMSS a také maximální využití potenciálu České pošty.

## Hospodářské výsledky

ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, dosáhl v roce 2007 hospodářského výsledku ve výši 338.713 tis. Kč. Výše zisku odpovídá výkonnosti portfolia a dění na finančních trzích v roce 2007, které nebylo příliš pozitivní. Uvedenému trendu odpovídal také vývoj oceňovacích rozdílů, které na konci roku 2007 dosáhly úrovně – 496.835 tis. Kč.

Vzhledem k nepříznivé situaci na finančních trzích a ambici našeho penzijního fondu neustále obchodně růst, požádalo představenstvo svého akcionáře o navýšení základního kapitálu o 200 milionů Kč. Tomuto požadavku bylo vyhověno. ČSOB PF Stabilita tak prokázal, že za ním stojí silný akcionář, který na trhu penzijního připojištění chce působit dlouhodobě a dokáže svému penzijnímu fondu vytvořit výborné předpoklady pro jeho obchodní růst.

**Ing. Petr Beneš**
předseda představenstva
a generální ředitel

## Rozdělení hospodářského výsledku

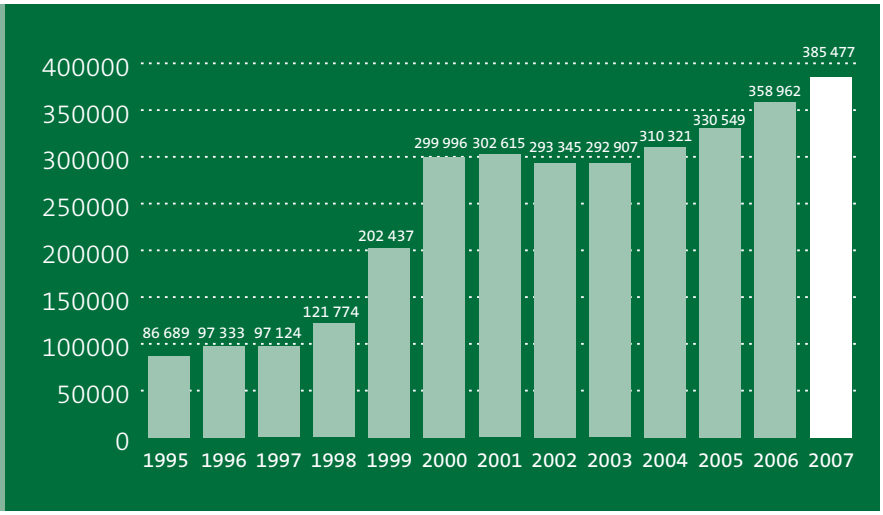
| v tis. Kč | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|---|---|---|
| HV po zdanění | 338 713 | 339 318 | 405 308 |
| Příděl rezervnímu fondu | 16 936 | 16 966 | 20 265 |
| Příděl stabilizačnímu fondu | 16 336 | 16 766 | 31 231 |
| Sociální fond | 600 | 200 | 300 |
| Ve prospěch účastníků | 287 906 | 288 420 | 344 512 |
| Příděl statutárnímu fondu | 0 | 0 | 9 000 |
| Dividendy | 0 | 16 966 | 0 |
| Nerozdělený zisk | 16 936 | 0 | 0 |
| Zhodnocení uložených prostředků | 2,4% | 2,8% | 4,0% |

## Základní údaje

| v mil. Kč | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|---|---|---|
| Hospodářský výsledek za účetní období | 338,7 | 339,3 | 405,3 |
| Základní kapitál | 97,2 | 97,2 | 97,2 |
| Rezervní fond | 120,4 | 103,5 | 83,2 |
| Prostředky evidované ve prospěch účastníků | 14 216,1 | 12 246,6 | 10 289,3 |
| z toho příspěvky účastníků | 11 015,0 | 9 447,0 | 7 923,0 |
| Tržní hodnota portfolia investic | 14 152,0 | 12 714,4 | 10 884,5 |
| Zhodnocení prostředků účastníků | 2,4% | 2,8% | 4,0% |

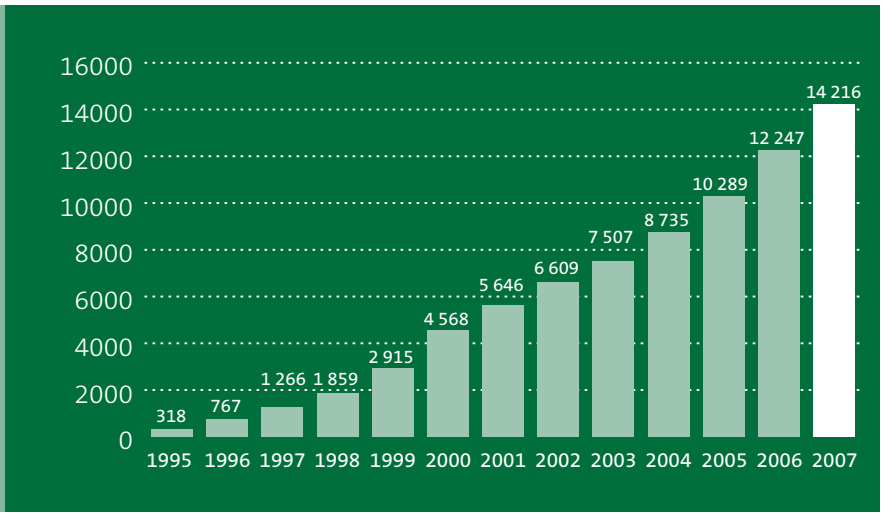
## Vývoj počtu účastníků s nárokem na státní příspěvek

| 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 |
| 2006 | 358 962 |
| 2007 | 385 477 |



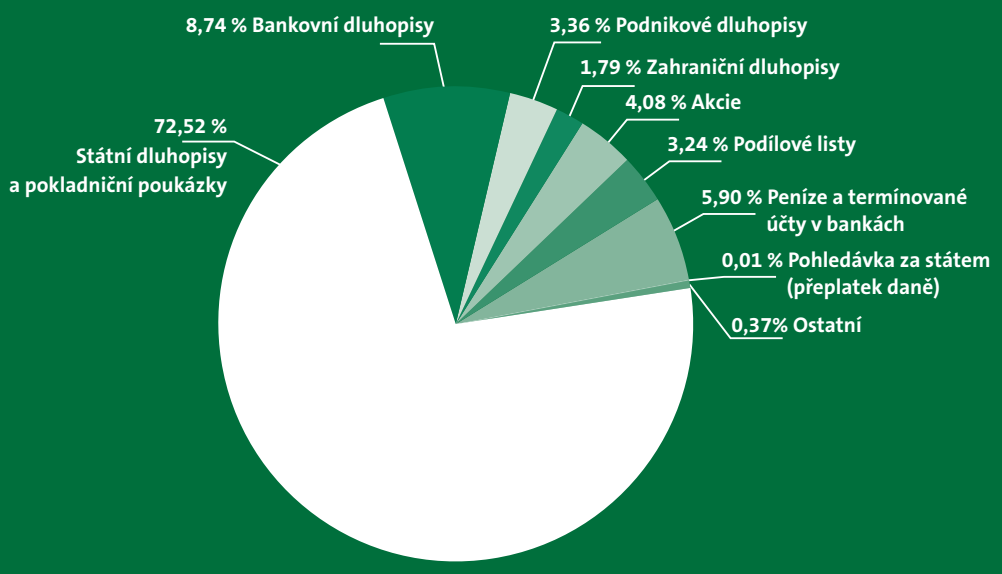

## Prostředky evidované ve prospěch účastníků v letech 1995 – 2007

| 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 |
| 2006 | 12 246,6 |
| 2007 | 14 216,1 |

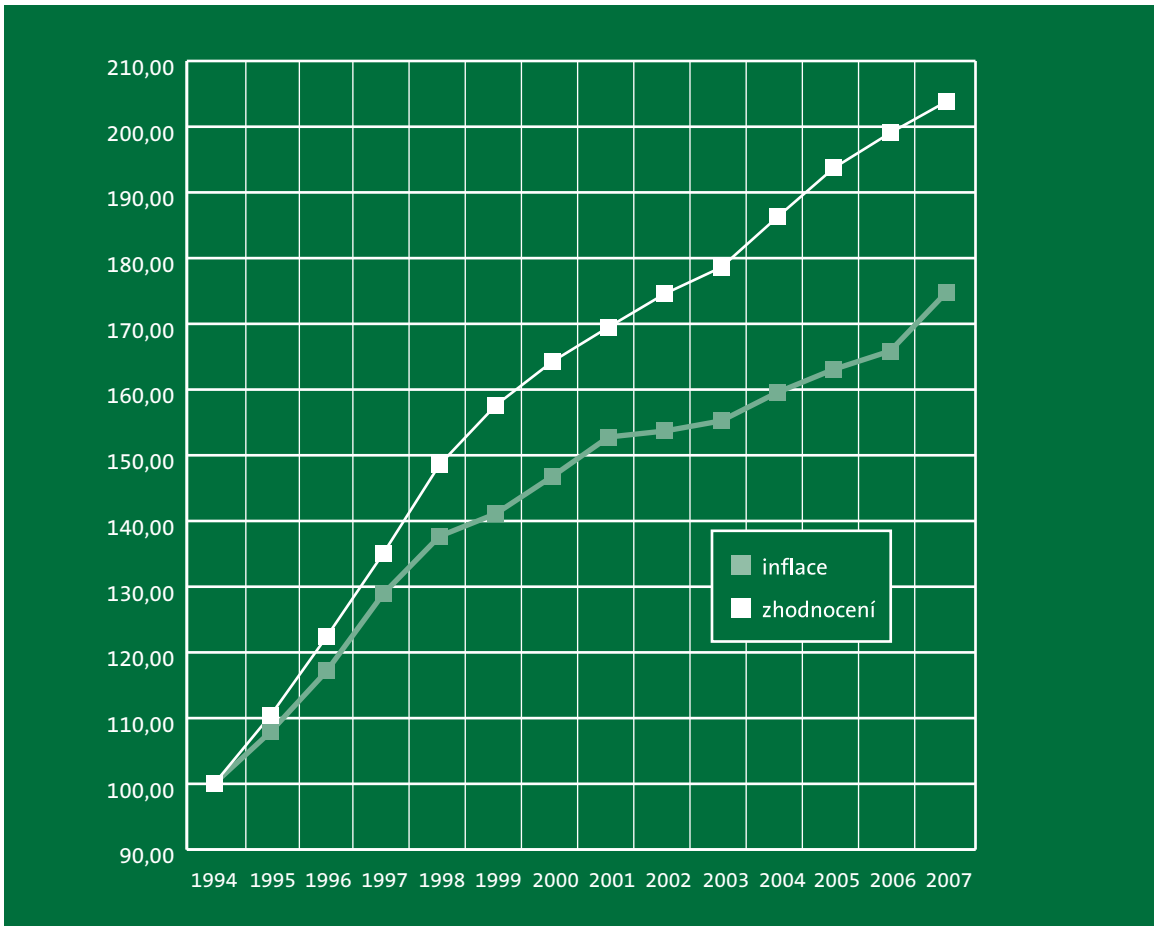


# Přehled o umístění prostředků ČSOB PF Stabilita k 31. 12. 2007

| Aktivum | Podíl v portfoliu | Tržní hodnota v Kč |
|---|---|---|
| Státní dluhopisy a pokladniční poukázky | 72,52% | 10 263 264 488 |
| Bankovní dluhopisy | 8,74% | 1 236 236 347 |
| Podnikové dluhopisy | 3,36% | 475 316 917 |
| Zahraniční dluhopisy | 1,79% | 253 262 689 |
| Akcie | 4,08% | 577 334 443 |
| Podílové listy | 3,24% | 457 997 981 |
| Peníze a termínované účty v bankách | 5,90% | 835 455 453 |
| Pohledávka za státem (přeplatek daně) | 0,01% | 1 090 500 |
| Ostatní | 0,37% | 51 973 189 |
| **Celkem** | **100,00%** | **14 151 932 008** |



Srovnání růstu inflace a zhodnocení vložených prostředků



## Smlouvy vzniklé v období od 01. 01. 2007 do 31. 12. 2007

| Sjednaný příspěvek účastníka | Počet | Podíl |
|---|---|---|
| 0 – 199 Kč | 10 080 | 16,07% |
| 200 – 299 Kč | 8 133 | 12,96% |
| 300 – 399 Kč | 9 368 | 14,93% |
| 400 – 499 Kč | 842 | 1,34% |
| 500 – 999 Kč | 28 408 | 45,28% |
| 1000 a více Kč | 5 912 | 9,42% |
| **Celkem smluv za období** | **62 743** | **100,00%** |
| **Průměr za období 439,37 Kč** | | |

| Věk účastníka | Počet | Podíl |
|---|---|---|
| 18 – 35 let | 9 274 | 14,78% |
| 36 – 40 let | 2 721 | 4,34% |
| 41 – 45 let | 3 348 | 5,34% |
| 46 – 50 let | 6 938 | 11,06% |
| 51 – 55 let | 7 607 | 12,12% |
| 56 – 60 let | 8 960 | 14,28% |
| 61 a více let | 23 895 | 38,08% |
| **Celkem smluv za období** | **62 743** | **100,00%** |
| **Průměr za období 54,3** | | |

# Supervisory board report

The Supervisory Board has performed its tasks in accordance with the law and the company's articles of association in 2007.

It has regularly received reports on the company's activities and financial situation from the Board of Directors. The Supervisory Board has continuously monitored the company's operations and development during 2007, informing the Board of Directors of its position, views or suggestions on the problems, plans and facts presented.

The supervisory Board states that the Board of Directors and fund management have realized all of the Supervisory Board's suggestions and taken the interest of supplementary pension insurance participants and shareholders into account.

The supervisory Board discussed the Board of Directors Report on the company's activities in 2007, the financial statements and the auditor's report. The supervisory Board has found no faults in the company's economic management. The Supervisory Board has also viewed the report on relations with related persons.

The Supervisory Board has recommended that the General Meeting approve the company's financial statement for 2007 and the proposal for the distribution of generated profits submitted by the Board of Directors.

**Christian Defrancq**
Chairman of the Supervisory Board

# Orgány společnosti k 31. 12. 2007

## Představenstvo

| Jméno a příjmení | Funkce |
|---|---|
| Ing. Petr Beneš | předseda |
| Ing. Kateřina Štěrbová | členka představenstva (do 21. 12. 2007) |
| Ing. Miloš Malec | člen představenstva |
| Ing. Stanislav Kropš | člen představenstva |
| RNDr. Jiří Sušický | člen představenstva |

## Dozorčí rada

Do 21. února 2007 pracovala dozorčí rada ve složení:

| Jméno a příjmení | Funkce |
|---|---|
| Mgr. Jaroslav Rozehnal | předseda |
| Ing. Milan Káně | místopředseda |
| Ing. Petr Pohanka | člen |
| Ing. Miroslav Špaček | člen |
| Ing. Aleš Koblížek | člen |
| Ing. Milan Horák | člen |

Od 22. února 2007 pracovala dozorčí rada ve složení:

| Jméno a příjmení | Funkce |
|---|---|
| Christian Defrancq | předseda |
| Stefan Duchateau | místopředseda |
| Johan De Ryck | člen |
| Erwin Schoeters | člen |
| John Artur Hollows | člen |
| Geert De Kegel | člen (do 5. 10. 2007) |

# Finanční část


13 **Finanční část**
14 Rozvaha
15 Podrozvaha
15 Výkaz zisku a ztráty
16 Přehled o změnách vlastního kapitálu
17 Příloha účetní závěrky
36 Zpráva nezávislých auditorů

# Rozvaha k 31. prosinci 2007

| | Bod | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2006 tis. Kč |
|---|---|---|---|
| **AKTIVA** | | | |
| **Pokladní hotovost** | | **11** | **34** |
| **Pohledávky za bankami** | 3 | **835 455** | **519 296** |
| v tom: a) splatné na požádání | | 273 150 | 244 838 |
| b) ostatní | | 562 305 | 274 458 |
| **Pohledávky za nebankovními subjekty** | 4 | **408** | **816** |
| v tom: a) ostatní pohledávky | | 408 | 816 |
| **Dluhové cenné papíry** | 5 | **12 151 293** | **11 077 717** |
| v tom: a) vydané vládními institucemi | | 10 409 252 | 9 185 249 |
| b) vydané ostatními osobami | | 1 742 041 | 1 892 468 |
| **Akcie a podílové listy** | 5 | **1 035 332** | **999 793** |
| **Dlouhodobý nehmotný majetek** | 6 | **3 342** | **773** |
| **Dlouhodobý hmotný majetek** | 6 | **1 239** | **2 862** |
| **Ostatní aktiva** | 7 | **242 109** | **220 342** |
| **Náklady příštích období** | 8 | **300 339** | **258 966** |
| **Aktiva celkem** | | **14 569 528** | **13 080 599** |

| | Bod | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2006 tis. Kč |
|---|---|---|---|
| **PASIVA** | | | |
| **Ostatní pasiva** | 10 | **14 384 341** | **12 453 120** |
| v tom: a) závazky z obchodních vztahů | | 28 036 | 80 291 |
| b) závazky vůči zaměstnancům | | 1 940 | 1 894 |
| c) závazky ze sociálního zabezpečení | | 1 238 | 1 133 |
| d) závazky vůči účastníkům – státní příspěvek | | 114 061 | 102 611 |
| e) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky | | 2 778 | 3 180 |
| f) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva | | 12 768 | 11 515 |
| g) prostředky účastníků penzijního pojištění | | 14 223 520 | 12 252 496 |
| ga) příspěvky účastníků a státní příspěvky | | 12 990 927 | 11 183 978 |
| gb) výnosy z příspěvků účastníků | | 1 225 205 | 1 062 584 |
| gc) nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního připojištění | | 7 388 | 5 934 |
| **Výnosy a výdaje příštích období** | | **7 971** | **9 036** |
| **Rezervy** | 9 | **2 012** | **1 875** |
| v tom: a) rezerva na výplatu budoucích penzí | | 823 | 618 |
| **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 | **236 159** | **215 957** |
| a) povinné rezervní fondy | | 120 415 | 103 449 |
| b) ostatní fondy ze zisku | | 115 744 | 112 508 |
| **Oceňovací rozdíly** | 11 | **-496 835** | **-35 874** |
| v tom: a) z majetku a závazků | | -496 835 | -35 874 |
| **Zisk za účetní období** | 11 | **338 713** | **339 318** |
| **Pasiva celkem** | | **14 569 528** | **13 080 599** |

# Podrozvaha k 31. prosinci 2007

| | Bod | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2006 tis. Kč |
|---|---|---|---|
| **Podrozvahová aktiva:** | | | |
| Pohledávky z pevných termínových operací | 17 | 794 124 | 658 109 |
| **Podrozvahová aktiva celkem** | | **794 124** | **658 109** |
| **Podrozvahová pasiva:** | | | |
| Přijaté zástavy a zajištění | | 0 | 390 600 |
| Závazky z pevných termínových operací | 17 | 764 391 | 631 733 |
| **Podrozvahová pasiva celkem** | | **764 391** | **1 022 333** |

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2007

| | Bod | 2007 tis. Kč | 2006 tis. Kč |
|---|---|---|---|
| **Výnosy z úroků a podobné výnosy** | 12 | **471 346** | **413 071** |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | 444 790 | 384 943 |
| **Výnosy z akcií a podílů** | | **12 861** | **27 152** |
| **Náklady na poplatky a provize** | 13 | **-90 910** | **-131 740** |
| **Zisk z finančních operací** | 14 | **43 192** | **129 684** |
| **Ostatní provozní výnosy** | | **2 132** | **2 523** |
| **Ostatní provozní náklady** | | **- 785** | **- 352** |
| **Správní náklady** | 15 | **-94 551** | **-85 563** |
| v tom: a) náklady na zaměstnance | | -40 535 | -41 451 |
| z toho: aa) mzdy a platy | | -29 240 | -30 085 |
| ab) sociální a zdravotní pojištění | | -11 295 | -11 366 |
| b) ostatní správní náklady | | -54 016 | -44 112 |
| **Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku** | 6 | **-3 111** | **-14 325** |
| **Odpisy, tvorba a použití opravných položek k pohledávkám** | 9 | **-67** | **-61** |
| **Tvorba ostatních rezerv** | 9 | **-1 394** | **-1 257** |
| **Zisk z běžné činnosti před zdaněním** | | **338 713** | **339 132** |
| **Daň z příjmů** | 16 | **0** | **186** |
| **Zisk za účetní období po zdanění** | | **338 713** | **339 318** |

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2007

| | Základní kapitál<br>tis. Kč | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku<br>tis. Kč | Oceňovací rozdíly<br>tis. Kč | Nerozdělený zisk<br>tis. Kč | Celkem<br>tis. Kč |
|---|---|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1. lednu 2006** | **97 167** | **172 127** | **40 774** | **405 308** | **715 376** |
| Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů | 0 | 60 796 | 0 | -60 796 | 0 |
| Zisk převedený na účty účastníků | 0 | 0 | 0 | -344 512 | -344 512 |
| Část stabilizačního fondu převedená na účty účastníků | 0 | -13 691 | 0 | 0 | -13 691 |
| Ostatní použití fondů | 0 | -3 275 | 0 | 0 | -3 275 |
| Pohyby oceňovacích rozdílů | 0 | 0 | -76 648 | 0 | -76 648 |
| Zisk roku 2006 | 0 | 0 | 0 | 339 318 | 339 318 |
| **Zůstatek k 31. prosinci 2006** | **97 167** | **215 957** | **-35 874** | **339 318** | **616 568** |
| Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů | 0 | 33 932 | 0 | -33 932 | 0 |
| Zisk převedený na účty účastníků | 0 | 0 | 0 | -288 420 | -288 420 |
| Dividendy | 0 | 0 | 0 | -16 966 | -16 966 |
| Část stabilizačního fondu převedená na účty účastníků | 0 | -11 194 | 0 | 0 | -11 194 |
| Ostatní použití fondů | 0 | -2 536 | 0 | 0 | -2 536 |
| Pohyby oceňovacích rozdílů | 0 | 0 | -460 961 | 0 | -460 961 |
| Zisk roku 2007 | 0 | 0 | 0 | 338 713 | 338 713 |
| **Zůstatek k 31. prosinci 2007** | **97 167** | **236 159** | **-496 835** | **338 713** | **175 204** |

# Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2007

## 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 UniCredit Bank Czech Republic, a.s. (dále jen „Depozitář “). UniCredit Bank je právním nástupcem Živnostenské banky, a.s., která zanikla fúzí s HVB Bank Czech Republic, a.s. k 5. listopadu 2007.

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

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

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

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti k 31. prosinci 2007

Členové představenstva:

Ing. Petr Beneš, předseda
Ing. Miloš Malec
Ing. Stanislav Kropš
RNDr. Jiří Sušický

Členové dozorčí rady:

Johan De Ryck
Christian Defrancq
Erwin Schoeters
Stefan Duchateau
John Arthur Hollows

Ing. Kateřině Štěrbové zaniklo členství v představenstvu k 21. prosinci 2007.

RNDr. Jiří Sušický se stal členem představenstva k 5. říjnu 2007.

V únoru 2007 zaniklo členství všem původním členům dozorčí rady a k datu 22. února 2007 byla jmenovaná dozorčí rada nová.

## 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) Datum vykazování transakcí*

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnicí nebo konvencí konkrétního trhu. U všech kategorií finančních aktiv Společnost vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu vypořádání obchodu.

### c) 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.

### d) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná 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.

### e) 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. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

### 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 při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady. 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.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou dle nového výkladu právního rámce Českou Národní Bankou, regulátorem penzijních fondů, přeceňovány reálnou hodnotou a přecenění je vykazováno na účtech oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

Změny reálné hodnoty způsobené směnnými kurzy, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

### g) 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.

### h) 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 více než nevýznamné části 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.

### *i) 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.

### *j) Finanční deriváty*

Finanční deriváty, měnové forwardy a cross-currency swapy 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 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 z přecenění finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

### *k) Zajišťovací účetnictví*

Zajišťovacími deriváty jsou takové deriváty, které splňují požadavky na strategii řízení rizik, zajištění je na počátku zajišťovacího vztahu formálně zdokumentováno, dokumentace obsahuje identifikaci zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, je vymezeno riziko, které je předmětem zajištění a je doložena efektivnost zajištění. Zajištění je efektivní, jestliže v průběhu zajišťovacího vztahu budou změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku v rozmezí 80% až 125% změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku.

Zásadní charakteristiky zajišťovacího a zajišťovaného nástroje (nominální hodnota, měna a splatnost) jsou identické a účetní hodnota zajišťovacího nástroje při uzavření je nula. Na základě toho Společnost předpokládá, že zajištění je vysoce efektivní a změny zajišťovaného nástroje jsou kompenzovány změnami zajišťovacího nástroje. Společnost na měsíční bázi prověřuje, zdali zásadní podmínky a termíny zajišťovacího a zajišťovaného nástroje jsou stále identické. Zpětná efektivita zajištění je testována jako ukazatel poměru tržní hodnoty zajišťovaného nástroje ku nominální hodnotě zajišťovacího nástroje.

Zajišťovacím nástrojem jsou měnové deriváty, jmenovitě měnové forwardy a cross-currency swapy, zajišťovanými nástroji jsou cizoměnová rozvahová aktiva. Společnost nezajišťuje cenné papíry držené do splatnosti.

Společnost používá metodu zajištění reálné hodnoty, kdy zisky nebo ztráty ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů jsou účtovány do nákladů nebo do výnosů v okamžiku ocenění derivátu. V případě, že zajišťovaný nástroj je realizovatelným finančním aktivem jsou zisky nebo ztráty odpovídající zajišťovanému riziku účtovány na účty nákladů nebo výnosů.

Společnost přestává účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu jestliže uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát prodán, ukončen nebo uplatněn. Pro tento účel se obnovení zajišťovacího nástroje na další období nepovažuje za vypršení nebo skončení, jelikož obnovení zajišťovacího nástroje je součástí zajišťovací strategie Společnosti.

Dále Společnost přestává účtovat o derivátu jak o zajišťovacím derivátu jestliže zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů nebo se Společnost rozhodne, že již nebude derivát klasifikovat jako zajišťovací.

### *l) 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.

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

### m) 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.

### n) 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.

### o) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti:

| | doba odepisování v letech |
|---|---|
| Inventář | 10 |
| Stroje a zařízení | 3 |
| Motorová vozidla | 4 |
| Software | 3 |
| Goodwill | 4 |

Hmotný majetek, jehož pořizovací cena nepřevyšuje 40 000 Kč, je považován za zásoby a účtován do nákladů při spotřebě. Nehmotný majetek, jehož pořizovací cena 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.

### p) Zprostředkovatelské provize

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.

### q) 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.

### r) Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmu se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 5%.

### s) Odložená daň

Odložená daň 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.

### t) 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.

### u) 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.

### v) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio.

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 a na podporu ostatních obchodních aktivit společnosti.

Společnost vytváří rezervní fond ze zisku nebo z příplatků společníků nad hodnotu vkladů. Podle zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem penzijní fond rozděluje zisk tak, že nejméně 5 % připadá do rezervního fondu.

### w) 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 ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

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

### x) 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.

### y) Změny účetních postupů

V souladu se změnou účetní legislativy začala Společnost s účinností od 1. ledna 2007:

- oceňovat cenné papíry držené do splatnosti reálnou hodnotou. Změna vyplývá z odkazu v ustanovení §33 odst. 5 zákona č. 42/1994 na vyhlášku č. 270/2004 Sb. upravující mj. způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků.

Dopad změny oceňování do finančních výkazů k 31. prosinci 2007 je snížení aktiv a účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu o 192 468 tis. Kč. Dopad této změny účetního postupu do srovnávacího období, tj. do finančních výkazů k 31. prosinci 2006 by bylo zvýšení aktiv a účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu o 142 454 tis. Kč.

## 3. Pohledávky za bankami

| | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 273 150 | 244 838 |
| Termínové vklady u ostatních bank | 562 305 | 0 |
| Ostatní pohledávky za bankami | 0 | 274 458 |
| **Celkem** | **835 455** | **519 296** |

Zůstatek Ostatních pohledávek za bankami k 31. prosinci 2007 a 2006 představuje cenné papíry nakoupené Společností na základě smlouvy o zpětném prodeji.

## 4. Pohledávky za nebankovními subjekty

| | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Pohledávky z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů | 12 204 | 12 204 |
| Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty | 408 | 816 |
| Celkem | 12 612 | 13 020 |
| Opravné položky (bod 9) | -12 204 | -12 204 |
| **Celkem** | **408** | **816** |

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 | | Akcie a podílové listy | |
|---|---|---|---|---|
| | 31. prosinci 2007 tis. Kč | 31. prosinci 2006 tis. Kč | 31. prosinci 2007 tis. Kč | 31. prosinci 2006 tis. Kč |
| Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 162 282 | 125 049 | 0 | 0 |
| Realizovatelné | 6 709 290 | 5 571 859 | 1 035 332 | 999 793 |
| Držené do splatnosti | 5 279 721 | 5 380 809 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **12 151 293** | **11 077 717** | **1 035 332** | **999 793** |

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

*Dluhové cenné papíry*

| | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Cenné papíry zařazené při prvotním zaúčtování | 162 282 | 125 049 |

### (b) Realizovatelné cenné papíry

*Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů*

| | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz | 5 320 045 | 4 696 574 |
| Trh krátkodobých dluhopisů | 888 047 | 129 954 |
| Zahraniční burzovní trhy | 501 198 | 745 331 |
| **Celkem** | **6 709 290** | **5 571 859** |

*Akcie a podílové listy*

| | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz | 477 508 | 511 121 |
| Zahraniční burzovní trhy | 557 824 | 488 672 |
| **Celkem** | **1 035 332** | **999 793** |

### (c) Cenné papíry držené do splatnosti

*Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů*

| | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz | 5 212 866 | 5 281 045 |
| Zahraniční burzovní trhy | 66 855 | 99 764 |
| **Celkem** | **5 279 721** | **5 380 809** |

## 6. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

### Dlouhodobý nehmotný majetek

| | Software tis. Kč | Goodwill tis. Kč | Celkem tis. Kč |
|---|---|---|---|
| **K 1. lednu 2006** | | | |
| Pořizovací cena | 23 973 | 35 545 | 59 518 |
| Oprávky | -21 474 | -30 267 | -51 741 |
| **Zůstatková hodnota** | **2 499** | **5 278** | **7 777** |
| Rok končící 31. prosince 2006 | | | |
| Počáteční zůstatková hodnota | 2 499 | 5 278 | 7 777 |
| Přírůstky | 5 250 | 0 | 5 250 |
| Odpisy | -6 976 | -5 278 | -12 254 |
| **Konečná zůstatková hodnota** | **773** | **0** | **773** |
| **K 31. prosinci 2006** | | | |
| Pořizovací cena | 29 223 | 35 545 | 64 768 |
| Oprávky | -28 450 | -35 545 | -63 995 |
| **Zůstatková hodnota** | **773** | **0** | **773** |
| **Rok končící 31. prosince 2007** | | | |
| Počáteční zůstatková hodnota | 773 | 0 | 773 |
| Přírůstky | 4 055 | 0 | 4 055 |
| Odpisy | -1 486 | 0 | -1 486 |
| **Konečná zůstatková hodnota** | **3 342** | **0** | **3 342** |
| **K 31. prosinci 2007** | | | |
| Pořizovací cena | 33 278 | 35 545 | 68 823 |
| Oprávky | -29 936 | -35 545 | -65 481 |
| **Zůstatková hodnota** | **3 342** | **0** | **3 342** |

### Dlouhodobý hmotný majetek

| | Zařízení tis. Kč | Ostatní tis. Kč | Umělecká díla a sbírky tis. Kč | Celkem tis. Kč |
|---|---|---|---|---|
| **K 1. lednu 2006** | | | | |
| Pořizovací cena | 18 246 | 3 318 | 236 | 21 800 |
| Oprávky | -16 725 | -687 | 0 | -17 412 |
| **Zůstatková hodnota** | **1 521** | **2 631** | **236** | **4 388** |
| **Rok končící 31. prosince 2006** | | | | |
| Počáteční zůstatková hodnota | 1 521 | 2 631 | 236 | 4 388 |
| Přírůstky | 545 | 0 | 0 | 545 |
| Vyřazení | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odpisy | -1 122 | -949 | 0 | -2 071 |
| **Konečná zůstatková hodnota** | **944** | **1 682** | **236** | **2 862** |
| **K 31. prosinci 2006** | | | | |
| Pořizovací cena | 18 791 | 3 318 | 236 | 22 345 |
| Oprávky | -17 847 | -1 636 | 0 | -19 483 |
| **Zůstatková hodnota** | **944** | **1 682** | **236** | **2 862** |
| **Rok končící 31. prosince 2007** | | | | |
| Počáteční zůstatková hodnota | 944 | 1 682 | 236 | 2 862 |
| Přírůstky | 238 | 0 | 0 | 238 |
| Vyřazení | 0 | 0 | -236 | -236 |
| Odpisy | -676 | -949 | 0 | -1 625 |
| **Konečná zůstatková hodnota** | **506** | **733** | **0** | **1 239** |
| **K 31. prosinci 2007** | | | | |
| Pořizovací cena | 11 437 | 3 318 | 0 | 14 755 |
| Oprávky | -10 931 | -2 585 | 0 | -13 516 |
| **Zůstatková hodnota** | **506** | **733** | **0** | **1 239** |

### Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou finančního leasingu

K 31. prosinci 2007 (resp. k 31. prosinci 2006) nemá společnost žádné aktivní leasingové smlouvy. K uvedenému datu jsou v operativní evidenci vedena 4 auta z ukončených leasingových smluv.

## 7. Ostatní aktiva

| | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Finanční deriváty (bod 17(c)) | 104 607 | 91 179 |
| Ostatní pokladní hodnoty | 89 | 96 |
| Pohledávky za emitenty cenných papírů | 22 261 | 22 690 |
| Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek | 114 061 | 102 611 |
| Pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky | 1 091 | 3 766 |
| **Celkem** | **242 109** | **220 342** |

Pohledávky za emitenty cenných papírů představují pohledávky z titulu úrokových výnosů z dluhopisů (ex-coupon).

## 8. Náklady příštích období

| | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Časově rozlišené zprostředkovatelské provize | 284 537 | 248 413 |
| Výkonnostní odměna České poště | 2 402 | 3 111 |
| Ostatní | 13 400 | 7 442 |
| **Celkem** | **300 339** | **258 966** |

## 9. Opravné položky, rezervy a odpisy aktiv

Společnost vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

| | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| **Ostatní rezervy** | | |
| Rezerva na penze | 823 | 618 |
| Rezerva na nevyčerpanou dovolenou | 1 189 | 1 257 |
| **Celkem** | **2 012** | **1 875** |
| **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 2006** | **618** | **1 300** | **1 918** |
| Tvorba | 0 | 1 257 | 1 257 |
| Použití | 0 | -1 300 | -1 300 |
| **K 31. prosinci 2006** | **618** | **1 257** | **1 875** |
| Tvorba | 205 | 1 189 | 1 394 |
| Použití | 0 | -1 257 | -1 257 |
| **K 31. prosinci 2007** | **823** | **1 189** | **2 012** |

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.

### Výnosy z dříve odepsaných částek

| | 2007 tis. Kč | 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Odepsané obchodní pohledávky za zprostředkovateli | 67 | 61 |

## 10. Ostatní pasiva

| | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Závazky z obchodních vztahů | 28 036 | 80 291 |
| Závazky vůči zaměstnancům | 1 940 | 1 894 |
| Závazky ze sociálního zabezpečení | 1 238 | 1 133 |
| Závazky vůči účastníkům – státní příspěvek | 114 061 | 102 611 |
| Splatný daňový závazek | 2 778 | 3 180 |
| Dohadné účty pasivní | 12 768 | 11 515 |
| **Celkem** | **160 821** | **200 624** |

### Fondy účastníků

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

| | Zůstatek k 1. lednu 2007 tis. Kč | Přírůstky tis. Kč | Úbytky tis. Kč | Zůstatek k 31. prosinci 2007 tis. Kč |
|---|---|---|---|---|
| Příspěvky účastníků | 8 070 179 | 2 306 375 | 985 110 | 9 391 444 |
| Příspěvky zaměstnavatelů | 1 404 108 | 378 910 | 129 398 | 1 653 620 |
| Podíl na zisku | 1 062 584 | 317 558 | 154 937 | 1 225 205 |
| Státní příspěvky | 1 709 691 | 456 482 | 220 310 | 1 945 863 |
| Nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního pojištění | 5 934 | 71 231 | 69 777 | 7 388 |
| **Prostředky účastníků celkem** | **12 252 496** | **3 530 556** | **1 559 532** | **14 223 520** |

| | Zůstatek k 1. lednu 2006 tis. Kč | Přírůstky tis. Kč | Úbytky tis. Kč | Zůstatek k 31. prosinci 2006 tis. Kč |
|---|---|---|---|---|
| Příspěvky účastníků | 6 774 964 | 2 119 622 | 824 407 | 8 070 179 |
| Příspěvky zaměstnavatelů | 1 171 742 | 344 013 | 111 647 | 1 404 108 |
| Podíl na zisku | 839 506 | 369 979 | 146 901 | 1 062 584 |
| Státní příspěvky | 1 503 076 | 402 529 | 195 914 | 1 709 691 |
| Nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního pojištění | 2 649 | 92 701 | 89 416 | 5 934 |
| **Prostředky účastníků celkem** | **10 291 937** | **3 328 844** | **1 368 285** | **12 252 496** |

Uvedený přehled pohybů prostředků účastníků penzijního připojištění neobsahuje státní příspěvek za poslední čtvrtletí v jednotlivých letech. Odhadovaná výše tohoto příspěvku k 31. prosinci 2007 činila 114 061 tis. Kč (2006: 102 611 tis. Kč).

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

Portfolio účastníků:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Počet účastníků k 31. prosinci | 385 477 | 358 962 |
| Průměrný měsíční příspěvek účastníků (v Kč) | 458 | 448 |

Analýza plateb účastníkům:

| | 2007 tis. Kč | 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| **Platby** | | |
| Výplata penze | 43 253 | 37 145 |
| Jednorázové vyrovnání | 978 675 | 868 638 |
| Odbytné | 99 825 | 97 810 |
| Smlouvy ukončené v průběhu roku | 6 174 | 5 441 |
| Převod do jiného penzijního fondu | 216 620 | 173 524 |
| Vratky účastníkům | 145 208 | 96 310 |
| **Platby celkem** | **1 489 755** | **1 278 868** |
| **Počet účastníků** | | |
| Výplata penze | 3 342 | 2 954 |
| Jednorázové vyrovnání | 18 722 | 16 624 |
| Odbytné | 4 771 | 4 683 |
| Smlouvy ukončené v průběhu roku | 991 | 1 076 |
| Převod do jiného penzijního fondu | 7 160 | 6 710 |
| Vratky účastníkům | 4 277 | 2 256 |
| **Počet účastníků celkem** | **34 986** | **32 047** |

## 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 Radlická 333/150, Praha 5.

Ostatní fondy ze zisku se člení takto:

| | 2007 tis. Kč | 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Stabilizační fond | 68 058 | 62 487 |
| Statutární vyrovnávací fond | 47 481 | 49 553 |
| Sociální fond | 205 | 468 |
| **Celkem** | **115 744** | **112 508** |

### Rozdělení zisku

| | Návrh na rok 2007 tis. Kč | 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Příděl do zákonného rezervního fondu | 16 936 | 16 966 |
| Podíl na zisku účastníkům | 287 906 | 288 420 |
| Příděl do sociálního fondu | 200 | 200 |
| Dividendy | 16 936 | 16 966 |
| Stabilizační fond | 16 735 | 16 766 |
| Statutární vyrovnávací fond | 0 | 0 |
| **Čistý zisk** | **338 713** | **339 318** |
| **Zhodnocení výše vložených prostředků** | **2,3%** | **2,8%** |

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 2007 vychází z předpokladu, že uvedené rozdělení zisku bude schváleno rozhodnutím jediného akcionáře.

### Oceňovací rozdíly

| | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Akcie a podílové listy | -169 116 | -40 233 |
| Dluhové cenné papíry | -327 719 | 4 359 |
| **Celkem** | **-496 835** | **-35 874** |

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

| | 2007 tis. Kč | 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Úroky včetně diskontu z dluhopisů | 444 790 | 384 943 |
| Úroky z běžných účtů | 4 906 | 3 626 |
| Úroky z termínových deposit | 21 650 | 24 502 |
| **Celkem** | **471 346** | **413 071** |

## 13. Náklady na poplatky a provize

| | 2007 tis. Kč | 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Bankovní poplatky | 129 | 117 |
| Poplatky z obchodování | 79 | 120 |
| Poplatky za externí správu portfolií | 16 517 | 71 033 |
| Odměna depozitáři | 3 299 | 2 645 |
| Provize | 70 886 | 57 825 |
| **Celkem** | **90 910** | **131 740** |

## 14. Zisk z finančních operací

| | 2007 tis. Kč | 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Obchodování s realizovatelnými cennými papíry | 74 317 | 105 283 |
| Obchodování s cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | -23 329 | -5 618 |
| Kurzové rozdíly | -42 688 | 2 969 |
| Obchodování s deriváty | 34 892 | 27 050 |
| **Celkem** | **43 192** | **129 684** |

## 15. Správní náklady

| | 2007 tis. Kč | 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Náklady na zaměstnance | 40 495 | 40 847 |
| Nájemné a leasing | 8 138 | 6 348 |
| Náklady na audit, právní a daňové poradenství | 1 434 | 1 741 |
| Odměny členům statutárních orgánů | 40 | 604 |
| Spotřeba materiálu | 7 053 | 4 517 |
| Reklama, propagace, inzerce | 10 576 | 7 145 |
| Poštovné a telekomunikační poplatky | 10 191 | 9 221 |
| Ostatní správní náklady | 16 624 | 15 140 |
| **Celkem** | **94 551** | **85 563** |

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

| | 2007 tis. Kč | 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Mzdy a odměny členům představenstva | 9 328 | 9 020 |
| Mzdy a odměny ostatním členům vedení | 1 270 | 2 029 |
| Odměny členům dozorčí rady | 40 | 240 |
| Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců | 18 602 | 18 796 |
| Sociální náklady a zdravotní pojištění | 11 295 | 11 366 |
| **Celkem** | **40 535** | **41 451** |

### Statistika zaměstnanců

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Průměrný počet zaměstnanců | 56 | 58 |
| Počet členů představenstva | 4 | 4 |
| 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. prosinci 2007 činí 4 138 tis. Kč (31. prosince 2006: 3 182 tis. Kč).

## 16. Daň z příjmů

| | 2007 tis. Kč | 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Zisk před zdaněním | 338 713 | 339 132 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | -478 847 | -439 787 |
| Daňově neuznatelné náklady | 12 392 | 52 944 |
| Daňový základ | -127 742 | -47 711 |
| Zápočet nevyužité daňové ztráty | 0 | 0 |
| Splatná daň z příjmů ve výši 5 % | 0 | 0 |
| Zápočet sražené daně | 0 | 186 |
| **Daň z příjmů splatná** | **0** | **186** |

Odložená daň je vypočtena ve výši 5 % ze základu a lze ji analyzovat následovně:

| | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| Nevyužitá daňová ztráta | 23 306 | 17 175 |
| Oceňovací rozdíly | 24 842 | 1 794 |
| Rozdíl zůstatkové daňové a účetní hodnoty majetku | 0 | 145 |
| Rezervy a opravné položky | 711 | 704 |
| **Daň z příjmů odložená** | **48 858** | **19 818** |

Odložená daňová pohledávka ve výši 48 858 tis. Kč k 31. prosinci 2007, (2006: 19 818 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 | Ostatní tis. Kč | Celkem tis. Kč |
|---|---|---|---|---|
| **31. prosince 2007** | | | | |
| Pohledávky za bankami | 835 455 | 0 | 0 | 835 455 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 408 | 0 | 0 | 408 |
| Dluhové cenné papíry | 11 420 959 | 730 334 | 0 | 12 151 293 |
| Akcie a podílové listy | 294 090 | 741 242 | 0 | 1 035 332 |
| Ostatní aktiva | 489 254 | 57 786 | 0 | 547 040 |
| **Celkem** | **13 040 166** | **1 529 362** | **0** | **14 569 528** |
| **31. prosince 2006** | | | | |
| Pohledávky za bankami | 519 296 | 0 | 0 | 519 296 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 816 | 0 | 0 | 816 |
| Dluhové cenné papíry | 10 107 573 | 970 144 | 0 | 11 077 717 |
| Akcie a podílové listy | 391 310 | 517 532 | 90 951 | 999 793 |
| Ostatní aktiva | 449 547 | 33 430 | 0 | 482 977 |
| **Celkem** | **11 468 542** | **1 521 106** | **90 951** | **13 080 599** |

K 31. prosinci 2007 představují zeměpisný segment EU státní dluhopisy emitované v Maďarsku, Slovenské republice a dluhopisy EIB 8,2/09, CDO Oxford Street, CDO Pembridge Square a CDO Regent Street, emitovanými společnostmi ovládanými KBC Financial Products.

K 31. prosinci 2006 představují zeměpisný segment EU státní dluhopisy emitované v Maďarsku, Slovenské republice a dluhopisy EIB 8,2/09 a EIB 3,25/07, CDO Oxford Street a CDO Pembridge Square, emitovanými společnostmi ovládanými KBC Financial Products.

Segment ostatní přestavuje investice do Nikko ETF v japonských jenech.

### (c) Finanční deriváty

| | Reálná hodnota +/ - | |
|---|---|---|
| | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2007 tis. Kč |
| Zajišťovací deriváty | 14 037 | 0 |
| Deriváty k obchodování | 90 570 | 91 179 |
| **Kladná reálná hodnota finančních derivátů (bod 7)** | **104 607** | **91 179** |

Společnost vlastní následující finanční deriváty, které lze analyzovat takto:

| | 31. prosince 2007 | | | 31. března 2007 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Nominální hodnota pohledávek | Nominální hodnota závazků | Kladná reálná hodnota | Nominální hodnota pohledávek | Nominální hodnota závazků tis. Kč | Kladná reálná hodnota tis. Kč |
| Opce* | 0 | 0 | 74 874 | 0 | 0 | 64 803 |
| Forwardy a cross currency úrokové swapy | 794 124 | 764 391 | 29 733 | 658 109 | 631 733 | 26 376 |
| **Celkem** | **794 124** | **764 391** | **104 607** | **658 109** | **631 733** | **91 179** |

* samostatně vykázaný vložený derivát do dluhopisu ČSOB VAR/08, KBC VAR/08 a KBC VAR/11

Společnost uzavřela měnové a úrokové deriváty za účelem zajištění svých finančních investic proti pohybu měnového kursu. Tyto deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Společnosti z pohledu řízení rizik a splňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Výše uvedené tabulky obsahují přehled o nominálních 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 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 2007 | CZK tis. Kč | EUR tis. Kč | SKK tis. Kč | Ostatní tis. Kč | Celkem tis. Kč |
|---|---|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 11 | 0 | 0 | 0 | 11 |
| Pohledávky za bankami | 502 158 | 283 | 6 | 333 008 | 835 455 |
| Pohledávky za klienty | 408 | 0 | 0 | 0 | 408 |
| Akcie a podílové listy | 477 508 | 557 824 | 0 | 0 | 1 035 332 |
| Dluhové cenné papíry k prodeji | 6 618 309 | 162 281 | 85 425 | 5 556 | 6 871 571 |
| Cenné papíry držené do splatnosti | 5 279 722 | 0 | 0 | 0 | 5 279 722 |
| Ostatní aktiva | 517 296 | 29 733 | 0 | 0 | 547 029 |
| **Celkem** | **13 395 412** | **750 121** | **85 431** | **338 564** | **14 569 528** |
| **Pasiva** | | | | | |
| Závazky vůči klientům | 14 337 581 | 0 | 0 | 0 | 14 337 581 |
| Rezervy | 2 012 | 0 | 0 | 0 | 2 012 |
| Ostatní pasiva | 46 760 | 0 | 0 | 0 | 46 760 |
| **Celkem** | **14 386 353** | **0** | **0** | **0** | **14 386 353** |
| **Čistá výše rozvahových aktiv / (pasiv)** | **-990 941** | **750 121** | **85 431** | **338 564** | **183 175** |
| **Čistá výše podrozvahových měnových pozic** | **794 124** | **-764 391** | **0** | **0** | **29 733** |
| **Čistá otevřená měnová pozice** | **-196 817** | **-14 270** | **85 431** | **338 564** | **212 908** |

**31. prosince 2006**

| | CZK tis. Kč | EUR tis. Kč | SKK tis. Kč | Ostatní tis. Kč | Celkem tis. Kč |
|---|---|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 34 | 0 | 0 | 0 | 34 |
| Pohledávky za bankami | 518 758 | 32 | 50 | 456 | 519 296 |
| Pohledávky za klienty | 816 | 0 | 0 | 0 | 816 |
| Akcie a podílové listy | 511 120 | 397 722 | 0 | 90 951 | 999 793 |
| Dluhové cenné papíry k prodeji | 5 394 942 | 125 048 | 100 004 | 76 914 | 5 696 908 |
| Cenné papíry držené do splatnosti | 5 380 809 | 0 | 0 | 0 | 5 380 809 |
| Ostatní aktiva | 482 943 | 0 | 0 | 0 | 482 943 |
| **Celkem** | **12 289 422** | **522 802** | **100 054** | **168 321** | **13 080 599** |
| **Pasiva** | | | | | |
| Závazky vůči klientům | 12 355 107 | 0 | 0 | 0 | 12 355 107 |
| Rezervy | 1 875 | 0 | 0 | 0 | 1 875 |
| Ostatní pasiva | 98 013 | 0 | 0 | 0 | 98 013 |
| **Celkem** | **12 454 995** | **0** | **0** | **0** | **12 454 995** |
| **Čistá výše rozvahových aktiv / (pasiv)** | **-165 573** | **522 802** | **100 054** | **168 321** | **625 604** |
| **Čistá výše podrozvahových měnových pozic** | **658 109** | **-536 173** | **0** | **-95 560** | **26 376** |
| **Čistá otevřená měnová pozice** | **492 536** | **-13 371** | **100 054** | **72 761** | **651 980** |

## (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 2007**

| | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 |
| Pohledávky za bankami | 835 455 | 0 | 0 | 0 | 0 | 835 455 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 0 | 0 | 408 | 408 |
| Dluhové cenné papíry | 2 414 087 | 713 182 | 3 254 022 | 5 770 002 | 0 | 12 151 293 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 035 332 | 1 035 332 |
| Ostatní aktiva | 166 055 | 1 091 | 0 | 0 | 379 883 | 547 029 |
| **Celkem** | **3 415 608** | **714 273** | **3 254 022** | **5 770 002** | **1 415 623** | **14 569 528** |
| **Pasiva** | | | | | | |
| Prostředky účastníků penzijního připojištění | 3 705 500 | 948 618 | 4 814 932 | 4 868 531 | 0 | 14 337 581 |
| Rezervy | 0 | 1 189 | 0 | 823 | 0 | 2 012 |
| Ostatní pasiva | 46 760 | 0 | 0 | 0 | 0 | 46 760 |
| **Celkem** | **3 752 260** | **949 807** | **4 814 932** | **4 869 354** | **0** | **14 386 353** |
| **Čistá výše aktiv / pasiv** | **-336 652** | **-235 534** | **-1 560 910** | **900 648** | **1 415 623** | **183 175** |

**31. prosince 2006**

| | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 34 | 0 | 0 | 0 | 0 | 34 |
| Pohledávky za bankami | 519 296 | 0 | 0 | 0 | 0 | 519 296 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 0 | 0 | 816 | 816 |
| Dluhové cenné papíry | 1 243 363 | 574 629 | 4 143 315 | 5 116 410 | 0 | 11 077 717 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 999 793 | 999 793 |
| Ostatní aktiva | 91 145 | 0 | 0 | 0 | 391 798 | 482 943 |
| **Celkem** | **1 853 838** | **574 629** | **4 143 315** | **5 116 410** | **1 392 407** | **13 080 599** |
| **Pasiva** | | | | | | |
| Prostředky účastníků penzijního připojištění | 2 956 765 | 816 313 | 4 247 841 | 4 334 188 | 0 | 12 355 107 |
| Rezervy | 0 | 1 257 | 0 | 618 | 0 | 1 875 |
| Ostatní pasiva | 98 013 | 0 | 0 | 0 | 0 | 98 013 |
| **Celkem** | **3 054 778** | **817 570** | **4 247 841** | **4 334 806** | **0** | **12 454 995** |
| **Čistá výše aktiv / pasiv** | **-1 200 940** | **-242 941** | **-104 526** | **781 604** | **1 392 407** | **625 604** |

## (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 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 2007**

| | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 |
| Pohledávky za bankami | 835 455 | 0 | 0 | 0 | 0 | 835 455 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 0 | 0 | 408 | 408 |
| Dluhové cenné papíry | 1 295 574 | 1 384 881 | 3 340 542 | 6 130 296 | 0 | 12 151 293 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 035 332 | 1 035 332 |
| Ostatní aktiva | 166 055 | 1 091 | 0 | 0 | 379 883 | 547 029 |
| **Celkem** | **2 297 095** | **1 385 972** | **3 340 542** | **6 130 296** | **1 415 623** | **14 569 528** |
| **Pasiva** | | | | | | |
| Prostředky účastníků penzijního připojištění | 3 705 500 | 948 618 | 4 814 932 | 4 868 531 | 0 | 14 337 581 |
| Rezervy | 0 | 1 189 | 0 | 823 | 0 | 2 012 |
| Ostatní pasiva | 46 760 | 0 | 0 | 0 | 0 | 46 760 |
| Vlastní kapitál disponibilní (*) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **3 752 260** | **949 807** | **4 814 932** | **4 869 354** | **0** | **14 386 353** |
| **Čistá výše aktiv / (pasiv)** | **-1 455 165** | **436 165** | **-1 474 390** | **1 260 942** | **1 415 623** | **183 175** |

* Vlastní disponibilní kapitál je implicitním závazkem vůči klientům, který představuje 85 % oceňovacích rozdílů a zůstatek stabilizačního fondu k 31. prosinci 2007 (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 2006**

| | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 34 | 0 | 0 | 0 | 0 | 34 |
| Pohledávky za bankami | 519 296 | 0 | 0 | 0 | 0 | 519 296 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 0 | 0 | 816 | 816 |
| Dluhové cenné papíry | 175 552 | 574 629 | 4 886 734 | 5 440 802 | 0 | 11 077 717 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 999 793 | 999 793 |
| Ostatní aktiva | 91 145 | 0 | 0 | 0 | 391 798 | 482 943 |
| **Celkem** | **786 027** | **574 629** | **4 886 734** | **5 440 802** | **1 392 407** | **13 080 599** |
| **Pasiva** | | | | | | |
| Prostředky účastníků penzijního připojištění | 2 956 765 | 816 313 | 4 247 841 | 4 334 188 | 0 | 12 355 107 |
| Rezervy | 0 | 1 257 | 0 | 618 | 0 | 1 875 |
| Ostatní pasiva | 98 013 | 0 | 0 | 0 | 0 | 98 013 |
| Vlastní kapitál disponibilní (*) | 0 | 0 | 0 | 0 | 28 617 | 28 617 |
| **Celkem** | **3 054 778** | **817 570** | **4 247 841** | **4 334 806** | **28 617** | **12 483 612** |
| **Čistá výše aktiv / (pasiv)** | **-2 268 751** | **-242 941** | **638 893** | **1 105 996** | **1 363 790** | **596 987** |

* Vlastní disponibilní kapitál je implicitním závazkem vůči klientům, který představuje 85 % oceňovacích rozdílů a zůstatek stabilizačního fondu k 31. prosinci 2006 (bod 11).

## 18. Transakce se spřízněnými stranami

| | 31. prosince 2007 tis. Kč | 31. prosince 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| **Cenné papíry** | | |
| Dluhopis ČSOB VAR/08 | 443 086 | 448 605 |
| Dluhopis KBC VAR/08 | 252 496 | 250 587 |
| Dluhopis KBC VAR/11 | 137 510 | 109 030 |
| CDO Pembridge Square | 36 671 | 41 579 |
| CDO Oxford Street | 74 412 | 83 470 |
| CDO Regent Street | 51 199 | 0 |
| **Celkem** | **995 374** | **933 271** |
| **Závazky** | | |
| Českomoravská stavební spořitelna, a.s. (dále „ČMSS“) – zprostředkovatelské provize | 5 968 | 3 063 |
| ČSOB – zprostředkovatelské provize, IT služby | 3 223 | 2 886 |
| ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále „ČSOB Asset Management“) – provize za správu aktiv | 5 157 | 62 660 |
| **Celkem** | **14 348** | **68 609** |

| | 2007 tis. Kč | 2006 tis. Kč |
|---|---|---|
| **Výnosy** | | |
| ČSOB – úrokové výnosy z dluhopisů | 25 558 | 52 935 |
| **Celkem** | **25 558** | **52 935** |
| **Náklady** | | |
| ČSOB – zprostředkovatelská provize, bankovní poplatky, nájemné, IT služby | 12 129 | 10 535 |
| ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB (dále „ČSOB Pojišťovna") – platba pojistného | 273 | 263 |
| ČSOB Asset Management – provize za správu aktiv | 16 517 | 71 033 |
| Příspěvky zaměstnavatele na penzijní připojištění vedení Společnosti | 316 | 269 |
| **Celkem** | **29 235** | **82 100** |

ČSOB a ČMSS bylo v průběhu roku 2007 vyplaceno 10 464 tis. Kč resp. 38 932 tis. Kč (2006: 8 394 tis. Kč, resp. 32 232 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 (2007: 1 029 tis. Kč, 2006: 1 910 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

Akcionář Společnosti rozhodl formou Notářského zápisu ze dne 18. února 2008 o navýšení základního kapitálu o 200 mil. Kč.

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

Datum sestavení

22. února 2008

Podpis statutárního zástupce

**Ing. Petr Beneš**

**Ing. Miloš Malec**

ERNST & YOUNG

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB:

I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „společnost") k 31. prosinci 2007 uvedenou na stranách 13 - 35, ke které jsme 22. února 2008 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, sestavenou k 31. prosinci 2007 za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

*Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB. Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

*Odpovědnost auditora*

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

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

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

*Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2007 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

ERNST & YOUNG

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědné vedení společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 13 - 35 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2007. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2007 uvedené ve výroční zprávě na stranách 37 - 41 Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědné vedení společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, a. s., k 31. prosinci 2007.

Ernst & Young
Ernst & Young Audit, s.r.o.
osvědčení č. 401
zastoupený

D. Burnham
Douglas Burnham
partner

Michaela Kubýová
Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

31. července 2008
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Karlovo náměstí 10, 120 00 Prague 2,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court
in Prague, Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

# Zpráva o vztazích

## Zpráva představenstva společnosti ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB o vztazích mezi propojenými osobami k 31.12.2007

*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 5, PSČ 150 57, Radlická 333/150
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 5, PSČ 150 57, Radlická 333/150
IČ: 00001350
Zapsaná v obchodní 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 2007 do 31. prosince 2007.
(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 5, Radlická 333/150*

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

| 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. 9, 10, a 11 k Mandátní smlouvě | | nevznikla |

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

| Název smlouvy | Protiplnění | Újma |
|---|---|---|
| Mandátní smlouva | uzavírání smluv o penzijním připojištění | nevznikla |
| Dodatek č. 1, 2, 3, 4 , 5, 6, 7 a 8 k Mandátní smlouvě | | nevznikla |
| Smlouva o zachování důvěrnosti | ochrana informací | nevznikla |
| Dodatek č. 1 ke Smlouvě o zachování důvěrnosti | | nevznikla |
| Smlouva o spolupráci | poskytování zaměstnaneckých výhod | nevznikla |

*3. Československá obchodní banka, a.s., IČ: 00001350, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150*

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

| Název smlouvy | Protiplnění | Újma |
|---|---|---|
| Smlouva o podnájmu nebytových prostor č. 7100000679 | pronájem prostor | nevznikla |
| Smlouva o nájmu movitých věcí č. 7100000938 | nájem movitých věcí | nevznikla |
| Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií | | nevznikla |
| 2x Smlouva o zpracování osobních údajů | | nevznikla |
| Smlouva o zprostředkování (korporátní klientela) | | nevznikla |

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

| Název smlouvy | Protiplnění | Újma |
|---|---|---|
| Dodatek č.1 k Mandátní smlouvě | | nevznikla |
| Smlouva o spolupráci | úhrada nákladů na direct mail | nevznikla |
| Smlouva o spolupráci | | nevznikla |
| Smlouva o zpracování osobních údajů | | nevznikla |
| Smlouva o pronájmu bezpečnostní schránky | pronájem schránky | nevznikla |
| Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií | poskytování služeb | nevznikla |
| Smlouva o spolupráci | poskytování zaměstnaneckých výhod | nevznikla |
| Rámcová smlouva (transakce na finančním trhu) | | nevznikla |
| Smlouva o nájmu a podnájmu nebytových prostor a nájmu movitých věcí | pronájem prostor | 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 |

Jiné právní úkony:

| Název právního úkonu | Újma |
|---|---|
| Dohoda o ukončení podnájmu nebytových prostor a nájmu movitých věcí | nevznikla |
| Rozhodnutí jediného akcionáře o jmenování členů dozorčí rady | nevznikla |
| Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti řádné valné hromady o schválení účetní závěrky za rok 2006 a rozdělení zisku za rok 2006 | nevznikla |

*4. ČSOB Asset Management, a. s., člen skupiny ČSOB, IČ: 63999463, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150*

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

| Název smlouvy | Protiplnění | Újma |
|---|---|---|
| Dodatek č. 16 ke smlouvě o obhospodařování cenných papírů | | nevznikla |

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

| Název smlouvy | Protiplnění | Újma |
|---|---|---|
| Smlouva o spolupráci | poskytování zaměstnaneckých výhod | nevznikla |
| Smlouva o obhospodařování cenných papírů (včetně dodatků) | správa aktiv | nevznikla |

*5. ČSOB Factoring a.s., IČ: 45794278, sídlo: Praha 10, Benešovská 2538/40*

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

| Název smlouvy | Protiplnění | Újma |
|---|---|---|
| Smlouva o spolupráci | poskytování zaměstnaneckých výhod | nevznikla |

*6. ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 25677888, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150*

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 |

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

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

| Název smlouvy | Protiplnění | Újma |
|---|---|---|
| Smlouva o spolupráci | poskytování zaměstnaneckých výhod | nevznikla |
| Smlouva o spolupráci (včetně dodatku č.1) | úhrada příspěvku na penzijní připojištění | nevznikla |

*8. ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB, IČ: 60917776, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150*

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

| Název smlouvy | Protiplnění | Újma |
|---|---|---|
| Smlouva o spolupráci | poskytování zaměstnaneckých výhod | nevznikla |

*9. 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 |
|---|---|---|
| Dodatek č.2 k Mandátní smlouvě | | nevznikla |

Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

| Název smlouvy | Protiplnění | Újma |
|---|---|---|
| Dodatek č.1 k Mandátní smlouvě | | nevznikla |
| Mandátní smlouva | uzavírání smluv o penzijním připojištění | nevznikla |
| Pojistná smlouva č. 8024638710 | pojistné plnění | nevznikla |
| Pojistná smlouva č. 8024343119 včetně dodatků | pojistné plnění | nevznikla |
| Rámcová pojistná smlouva OPV č.n. 15916496 | pojistné plnění | nevznikla |
| Smlouva o spolupráci | poskytování zaměstnaneckých výhod | nevznikla |
| Smlouva o spolupráci | poskytování životního pojištění zaměstnancům | nevznikla |
| 2x smlouva o zprostředkování | sjednávání smluv | nevznikla |
| Smlouva o spolupráci (včetně dodatků) | | nevznikla |
| Pojistná smlouva č. 8021985714 včetně dodatků | pojistné plnění | nevznikla |
| Smlouva o sjednávání pojištění ve prospěch třetích osob (včetně dodatků) | pojistné plnění | nevznikla |

*10. Hypoteční banka, a.s., IČ: 13584324, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150*
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 |

*11. Zemský penzijní fond, a. s., IČ: 47677619, sídlo: Most, Václava Řezáče 315*
Protiplnění na základě smluv uzavřených před Rozhodným obdobím:

| Název smlouvy | Protiplnění | Újma |
|---|---|---|
| Dodatek č.1 ke Smlouvě o spolupráci penzijních fondů ve skupině ČSOB | spolupráce | 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 20. března 2008

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

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

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

**Ing. Stanislav Kropš**
člen představenstva
a ředitel úseku IT ČSOB PF Stabilita

**RNDr. Jiří Sušický**
člen představenstva ČSOB PF Stabilita

www.csobpf.cz