

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2004

ANNUAL REPORT 2004

Obsah

Contents

Zpráva managementu	4	Management Report	4
Výhled do roku 2005	7	Business Outlook 2005	7
Orgány společnosti, akcionáři a auditor společnosti	9	Members of the Company Bodies, Shareholders and Auditor	9
Zpráva dozorčí rady	10	Supervisory Board Report	10
Rozvaha k 31. prosinci 2004	12	Balance Sheet as at December 31, 2004	13
Podrozvahové položky k 31. prosinci 2004	16	Off Balance Items as at December 31, 2004	17
Výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2004	18	Profit and Loss Account as at December 31, 2004	19
Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2004	20	The Statement of Changes in Equity as at December 31, 2004	21
Příloha účetní závěrky	22	Notes to the Statutory Financial Statements	23
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	50	Report on Relations with Related Persons	51
Výrok auditora	56	Auditor's Report	57
Seznam regionálních ředitelství a expozitur	58	List of Regional Offices and Branches	58

Vážení akcionáři, klienti a obchodní přátelé,
s potěšením vám předkládáme Výroční zprávu naší společnosti za rok 2004.

Rok 2004 byl pro CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. již jubilejním, desátým rokem od vstupu na český trh. Za těchto deset let jsme v České republice dokázali získat pozici největšího penzijního fondu podle objemu spravovaných aktiv. Této vedoucí pozice jsme dosáhli jak díky intenzivnímu organickému růstu, tak díky úspěšně provedeným fúzím v minulosti. Právě díky fúzím pomohl CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. v uplynulých deseti letech k větší integraci a ke stabilizaci trhu penzijního připojištění. Na dnešní situaci, kdy je oblast penzijního připojištění vnímána občany České republiky jako stabilizovaná a důvěryhodná, má CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. zásadní podíl.

Penzijní připojištění si od svého zavedení v České republice získalo mimořádnou oblibu. Příčinou je především pochopení faktu, že současný státní průběžný systém nebude s velkou pravděpodobností schopen zajistit solidní životní úroveň lidem, kteří jsou nyní v produktivním věku. Lidé tak začali od poloviny devadesátých let stále intenzivněji využívat penzijní připojištění jako optimální nástroj pro zachování své předdůchodové životní úrovně po ukončení produktivní části života. Zájem o tento produkt podpořily i legislativní kroky – zavedení státního příspěvku a daňových úlev. Lze říci, že právě penzijní připojištění dobře demonstruje, jak se v České republice zvýšilo vnímání odpovědnosti lidí za vlastní budoucnost. Ke konci roku 2004 byly již zapojeny do systému penzijního připojištění téměř tři miliony lidí, z nichž více než 614 tisíc dalo svou důvěru CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍMU FONDU A.S.

S rostoucí mírou využívání a oblibou penzijního připojištění se do tohoto systému začali zapojovat také zaměstnavatelé. V České republice se tak v současnosti projevuje západoevropský trend příspěvků zaměstnancům v rámci zaměstnaneckých benefitů. Tento dlouhodobě působící benefit má totiž silně motivační charakter a posiluje loajalitu zaměstnance ke společnosti, v níž pracuje. Navíc je s ním spojena daňová úleva, pro zaměstnavatele je tak výhodnější přispívat svým zaměstnancům na penzijní připojištění, než pouze zvyšovat mzdu.

CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. má dlouhodobě mezi svými prioritami spolupráci se zaměstnavateli při

Dear shareholders, clients, and business partners,
We are pleased to present you with our company's 2004 Annual Report.

CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. marked the tenth anniversary of its entry onto the Czech market in 2004. We have managed to become the largest pension fund in the Czech Republic, in terms of assets under management, over those ten years. We have achieved this leading position thanks to both our strong natural growth and our successful past mergers. Specifically due to those mergers, CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. has assisted in improving the integration and stabilization of the supplementary pension insurance market over the past ten years. Therefore CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. has been a significant contributor in achieving the current state of affairs in which supplementary pension insurance is perceived as a stable and reliable option by the citizens of the Czech Republic.

Supplementary pension insurance has been extraordinarily popular ever since its introduction in the Czech Republic. This is mainly due to people coming to understand the fact that the existing state system will most probably be unable to guarantee a sound standard of living to people currently in their productive age. Thus, back in the mid-nineties, people began to opt ever more often for supplementary pension insurance as a superb instrument for maintaining their pre-retirement living standards beyond their productive age. Interest in this product was further enhanced by legislation, particularly the introduction of state contributions and tax benefits. Supplementary pension insurance is an excellent illustration of a heightened responsibility on the part of the people in the Czech Republic for taking control of their own respective futures. At the end of 2004, almost three million people had purchased supplementary pension insurance, out of whom more than 614,000 chose CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. as their insurer.

Along with the widening sphere of use and popularity of supplementary pension insurance, employers, too, have begun to get involved in the system. Thus the Western European trend of contributions paid to employees as part of employee benefit packages can also now be seen in the Czech Republic. This long-term benefit is indeed a major motivating factor, as it helps make employees more loyal towards their employers. Moreover, it also carries with it tax benefits, so it is more beneficial for the

Zpráva managementu

poskytování příspěvků na penzijní připojištění. Proto zaměstnavatelům nabízíme širokou škálu výhod, jejichž cílem je tuto roli jim maximálně usnadnit. Kromě poskytování nadstandardních podmínek a schopnosti ušít nabídku přesně na míru nabízí CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. v případě zájmu také zaškolení pracovníků zaměstnavatele v personálních odděleních a mzdových účtárnách. Navíc jsou klienti v osobním kontaktu s pracovníkem, který se stará o jejich konkrétní potřeby. Pro CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. je samozřejmostí také naprostá informační transparentnost. Stejně jako směrem k zaměstnavateli praktikujeme plnou informační otevřenost i k zaměstnancům. Všechny tyto faktory ovlivnily úspěšné působení CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍHO FONDU A.S. v této oblasti – zaměstnavatelé přispívají téměř 30 % našich klientů.

Rok 2004 byl pro CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. ve znamení růstu všech důležitých ekonomických ukazatelů a posílení pozice jedničky na trhu podle objemu spravovaných aktiv. K 31. prosinci 2004 spravoval CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. prostředky evidované ve prospěch účastníků ve výši 23,372 miliardy korun. To představuje oproti hodnotě z konce roku 2003 (20,214 miliardy korun) nárůst o 15,6%, resp. 3,158 miliardy korun. Objemem spravovaných aktiv tak CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. zůstává největším penzijním fondem na českém trhu.

V průběhu roku 2004 uzavřelo s CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍM FONDEM A.S. smlouvu o penzijním připojištění celkem 73 675 nových klientů. V porovnání s rokem 2003, kdy CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. získal 63 859 nových klientů, jde o nárůst o 15,4%.

Celkový počet klientů CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍHO FONDU A.S. zaznamenal v roce 2004 také nárůst, což je zvláště pozitivním jevem vzhledem k relativní nasycenosti českého trhu penzijního připojištění. K 31. prosinci 2004 měl CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. celkem 614 461 klientů, což je o 8,8 % více než na konci roku 2003.

Ještě výraznější dynamiku než celkový počet klientů zaznamenal počet smluv, jimž na penzijní připojištění přispívá zaměstnavatel. Počet smluv se zaměstnavatelským příspěvkem rostl v roce 2004 téměř dvakrát větší rychlostí než celkový počet smluv – o 16,7%. Ke konci roku přispívali zaměstnavatelé na 183 778 smluv s CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍM FONDEM A.S.,

Management Report

employers to contribute to their employees' supplementary pension insurance than just to increase their salaries.

CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. has made cooperation with employers on contributions paid to their employees' supplementary pension insurance a long-term priority. Therefore we offer employers a wide range of advantages aimed at making their lives easier. CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S., besides offering top notch conditions and tailor-made services, is also capable of providing, upon request, training for the human resources and accounting staff for participating employers. Moreover, clients are in personal touch with their account officers, who are charged with meeting their individual needs. In addition, absolute information transparency is a matter of course for CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. Just as we have for employers, we have provided full information transparency to employees. All those factors have come together to make CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. such a success in its field that employers now pay contributions to almost 30% of our clients.

CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. experienced a growth in all material economic indicators in 2004, and it also strengthened its number one position in the market according to volume of assets under management. As of December 31, 2004, CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. managed funds of participants of pension insurance valued at CZK 23.372 billion. This is 15.6%, or CZK 3.158 billion, more than at the end of 2003 (CZK 20.214 billion). Thus, in terms of the volume of assets under management, CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. remains the largest pension fund in the Czech market. In total, 73,675 new clients purchased supplementary pension insurance from CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. throughout 2004. As compared with 2003, during which CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. acquired 63,859 new clients, this represents an increase of 15.4%. Also, the overall number of CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. clients showed a marked increase in 2004, which was especially encouraging considering the relative saturation of the Czech supplementary pension insurance market. As of December 31, 2004, CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. served 614,461 clients in total, which is 8.8% more than at the end of 2003.

Zpráva managementu

zatímco na konci loňského roku šlo o 154 265 smluv. Pozitivně se díky tomu vyvíjel i podíl smluv s příspěvkem zaměstnavatele na celkovém portfoliu smluv – na konci roku 2004 byl jejich podíl 29,9 %, zatímco na konci roku 2003 činil 27,3 %.

Výsledkem úspěšných obchodních aktivit, vyšších investičních výnosů a snižování nákladů byl také výrazný nárůst zisku CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍHO FONDU A.S. Ten vzrostl z 613 milionů korun za rok 2003 na 767 milionů korun za rok 2004, tedy o více než čtvrtinu.

Za loňský rok připsal CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. svým klientům zhodnocení ve výši 3,11 %. V kontextu inflace a celkového vývoje na trzích jde o velmi dobrý výsledek. Vedle obchodních úspěchů jsme v loňském roce dosáhli i významného ocenění v prestižní soutěži MasterCard Banka roku. Credit Suisse Life & Pensions penzijní fond potřetí v řadě získal titul Penzijní fond roku.

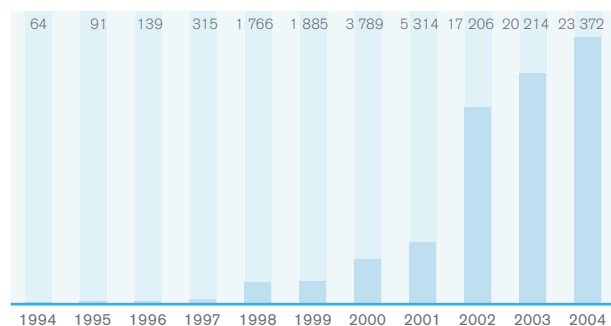
Souhrnem lze konstatovat, že v uplynulém roce dokázal CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. plnit klíčové body své strategie. Udrželi jsme pozici jedničky na trhu v objemu spravovaných aktiv i pozici lídra v oblasti spolupráce se zaměstnavateli, výrazně se zvýšil také počet klientů. Důležitým ukazatelem je také nárůst zisku. Naším cílem je i nadále poskytovat služby na nejvyšší úrovni a posilovat pozitivní trendy vývoje.

Děkujeme vám za důvěru ve skupinu společností Credit Suisse Life & Pensions a věříme v pokračování úspěšné spolupráce.

Představenstvo

CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.

Prostředky evidované ve prospěch účastníků CSLPPF (v mil. Kč)
Funds of participants of pension insurance CSLPPF (in CZK mil.)



Management Report

The dynamic growth in the number of clients that are holders of supplementary pension insurance with contributions paid by their employers was even higher than the growth seen in the total number of clients. The number of supplementary pension insurance policies with contributions paid by employers grew almost twice as quickly in 2004 as against the total number of those policies – by 16.7%. At the end of the year, employers paid contributions to 183,778 supplementary pensions insurance policies set up with CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S., as compared with 154,265 policies at the end of the previous year. Thanks to this, we have charted a positive development in the proportion of supplementary pension insurance policies with contributions paid by employers in the total portfolio of policies – they had a 29.9% share at the end of 2004 as compared with 27.3% at the end of 2003. CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. has seen a substantial growth in profits thanks to successful commercial activities, higher investment revenues and lower operating costs. Its profits increased from CZK 613 million in 2003 to CZK 767 million in 2004, which is a jump of more than a fourth.

Last year CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. paid out the increase of the value of invested funds in the amount of 3.11% to its clients. This is a very good result given inflation and the overall situation in the market. Apart from the business successes, we achieved a significant recognition in the prestigious Bank of the Year awards from MasterCard last year. Credit Suisse Life & Pensions penzijní fond won the Pension Fund of the Year award for the third year in a row.

In summary, CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. has been able to implement the key points of its strategy in the past year. We have maintained our position of market leader in terms of volume of assets under management as well as in cooperation with employers, all while the number of our clients has grown significantly. The profit increase, too, represents yet another material indicator. It is our goal to continue to provide premium-quality services and maintain our level of growth.

Thank you for trusting the Credit Suisse Life & Pensions companies. We believe that our successful cooperation will continue to flourish.

Executive Board of

CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.

V roce 2004 se CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍMU FONDU A.S. dařilo naplňovat vlastní strategické plány. Meziročně vzrostly všechny důležité ekonomické ukazatele – zisk, objem spravovaných aktiv, počet klientů i podíl smluv, na něž přispívá zaměstnavatel. V letošním roce chceme na tento pozitivní trend navázat a pokračovat v růstu.

Jako klíč k dalšímu úspěchu a hlavní konkurenční výhodu CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍHO FONDU A.S. na českém trhu vnímáme zejména fakt, že jsme laickou i odbornou veřejností vnímáni jako stabilní a spolehlivá společnost se silným zázemím mezinárodní finanční skupiny. CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. zde dokázal získat pozici důvěryhodného partnera pro zajištění klidného a spokojeného stáří. Díky bohatým zkušenostem z podnikání na českém trhu i zkušenostem sdíleným celosvětově v rámci Credit Suisse Group a Winterthur Group jsme schopni nabízet služby, které uspokojí i ty nejnáročnější klienty. Abychom splnili naše cíle v oblasti získávání nových klientů CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍHO FONDU A.S., zaměříme se v roce 2005 zejména na další zvyšování úrovně poskytovaných služeb.

Spolu se zaměřením na akvizici nových klientů je naším cílem i udržení pozice CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍHO FONDU A.S. jako jedničky v objemu spravovaných aktiv na českém trhu. Velikost spravovaných aktiv je jedním z důležitých předpokladů efektivity investování. Pro CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. představuje jeho síla a velikost jednu ze zásadních konkurenčních výhod. Na velikost spravovaných aktiv má vliv několik faktorů – výše úložky, která je u klientů CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍHO FONDU A.S. dlouhodobě nadprůměrná, počet přispívajících zaměstnavatelů a velikost pravidelného příspěvku, jež je u firem spolupracujících s CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍM FONDEM A.S. také nad průměrem trhu. Očekáváme, že stejně jako v minulých letech i v roce 2005 poroste výše příspěvků na penzijní připojištění s tím, jak si budou naši klienti uvědomovat důležitost soukromého zajištění na stáří.

Dalším podstatným cílem pro rok 2005 je prohlubování spolupráce CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍHO FONDU A.S. se zaměstnavateli, v níž je fond lídrem českého trhu. V loňském roce se nám podařilo zvýšit podíl smluv o penzijním připojištění s příspěvkem zaměstnavatele na téměř 30 %, v letošním roce

CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. was successful in implementing its strategic plans in 2004. All important material indicators continued to grow year-on-year: profit, volume of assets under management, the number of clients as well as the proportion of policies with contributions paid by employers. We intend to carry on this positive trend and ensure such growth this year as well.

We consider it a key to our further success and a chief competitive advantage of CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. in the Czech market specifically that both the general public and experts perceive us as a stable and reliable company with strong backing from an international financial group. CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. has managed to become a trusted partner here in guaranteeing a peaceful and contented retirement. Thanks to our rich experience from doing business in the Czech market as well as the expertise shared globally by Credit Suisse Group and Winterthur Group, we are able to offer services that can satisfy even the most demanding clients. In order to implement our goals in the field of winning over new clients for CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S., we shall direct our utmost attention to increasing further the level of services rendered in 2005.

Along with focusing on acquiring new clients, we also aim at maintaining the position of CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. as number one in the Czech market in terms of volume of assets under management. The size of assets under management represents one of the most vital prerequisites for effective investing. Their strength and size represent a principal competitive advantage for CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. The size of assets under management is influenced by several factors, such as the volume of payments, which has been above-average in the long run with clients of CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S., the number of contributing employers and the size of regular contributions, which has also been above the market average with the companies that work together with CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. We expect that, as in the previous year, in 2005 the amount of contributions to supplementary pension insurance will grow in proportion to how our clients come to further recognize the importance of private assurance for their comfort in their old age.

Výhled do roku 2005

Business Outlook 2005

chceme tento poměr ještě zvýšit. Spolupráce CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍHO FONDU A.S. se zaměstnavateli je výhodná pro všechny zúčastněné strany – zaměstnancům přináší zajímavý benefit, zaměstnavatelům daňově zvýhodněnou formu dlouhodobé motivace. K tomu nabízí CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. zaměstnavatelům nadstandardní servis a informační otevřenost.

Důležitou událostí letošního roku bude zpráva Pracovní skupiny pro přípravu penzijní reformy, která by měla být veřejnosti prezentována v polovině roku 2005. Úkolem pracovní skupiny je porovnat možné varianty změny českého penzijního systému a propočítat jejich dopady. Veškeré aktivity směřující ke změně současného penzijního systému CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. rozhodně vítá, protože současný model je dlouhodobě neudržitelný a ani ve své současné podobě nedokáže zajistit pojištěncům předdůchodovou životní úroveň. Věříme, že se Česká republika co nejdříve rozhodne pro změnu podobně jako Slovensko, kde se právě v letošním roce rozběhl nový systém. Již nyní se CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. aktivně zapojuje do diskuse o takovém penzijním systému, který by byl optimální pro Českou republiku. Vedoucí pozice CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍHO FONDU A.S. není jen potvrzením vysoké kvality, ale také závazkem vůči našim klientům i ostatním občanům České republiky. Proto chápeme prosazení reformy penzijního systému za jednu z našich priorit.

Yet another substantial goal for 2005 concerns deepening cooperation between CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. and employers; the fund is a leader in the Czech market here. Last year we were able to boost the proportion of supplementary pension insurance policies with contributions paid by employers to 30% of them, and we wish to increase this figure still further. Cooperation between CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. and employers is beneficial for all parties involved – bringing about an attractive benefit for employees and a tax-benefits as a long-term incentive for employers. To this goal, CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. offers both top-notch services and information transparency to employers.

We expect yet another important event to take place this year, namely the release of a report to be published in mid-2005 by the Governmental Working Group for the Pension Reform. The team is to compare all available options of changing the Czech pension system and to determine the impact of each. CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. enthusiastically welcomes any activities aimed at altering the current pension system, because the existing model is indefensible in the long run, as its present form is incapable of guaranteeing its clients a pre-retirement standard of life. We believe that the Czech Republic will opt for a change as soon as possible, as Slovakia did when it introduced a new system earlier this year. CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. has been actively involved in the debate over what would be the optimum pension system for the Czech Republic. The leading position held by CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. thus not only confirms its high quality but also creates a certain responsibility on our part towards our clients as well as towards other citizens of the Czech Republic. This is why we see the approval of pension reform as one of our priorities.

Orgány společnosti, akcionáři
a auditor společnostiMembers of the Company Bodies,
Shareholders and Auditor**Orgány společnosti (k 31. 12. 2004)**

Představenstvo	Dozorčí rada
Jan Chalupa (předseda)	Christen Schnor (předseda)
Mojmír Boucník	Ireneusz Łuszczewski (místopředseda)
Radek Basár	Doris Supanz
Luděk Skoupil	Marco Zollinger
Kateřina Šušáková	Jonathan Woollett
	Rolf P. Frehner

Akcionáři společnosti

Winterthur Leben, AG	79,96687 %
EBRD – Evropská banka pro obnovu a rozvoj	20,00000 %
PAP OIL a.s.	0,03310 %
OSE – Odborový svaz energetiků	0,00003 %

Auditor

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

V současnosti pracují orgány společnosti ve složení:

Představenstvo	Dozorčí rada
Luděk Skoupil (předseda)	Christen Schnor (předseda)
Mojmír Boucník	Martin Kurt Jara
Michal Pánek	Michele Agostino Porro
Kateřina Šušáková	Marco Zollinger
	Doris Supanz
	Jonathan Woollett

Akcionáři společnosti

Winterthur Leben, AG	79,96687 %
EBRD – Evropská banka pro obnovu a rozvoj	20,00000 %
PAP OIL a.s.	0,03310 %
OSE – Odborový svaz energetiků	0,00003 %

Auditor

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Members of the Company Bodies (as of December 31, 2004)

Executive Board	Supervisory Board
Jan Chalupa (Chairman)	Christen Schnor (Chairman)
Mojmír Boucník	Ireneusz Łuszczewski (Vice Chairman)
Radek Basár	Doris Supanz
Luděk Skoupil	Marco Zollinger
Kateřina Šušáková	Jonathan Woollett
	Rolf P. Frehner

Company Shareholders

Winterthur Leben, AG	79.96687%
EBRD – European Bank for Reconstruction and Development	20.00000%
PAP OIL a.s.	0.03310%
OSE – Odborový svaz energetiků	0.00003%

Auditor

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

**At present the Members of the Company Bodies
has following composition:**

Executive Board	Supervisory Board
Luděk Skoupil (Chairman)	Christen Schnor (Chairman)
Mojmír Boucník	Martin Kurt Jara
Michal Pánek	Michele Agostino Porro
Kateřina Šušáková	Marco Zollinger
	Doris Supanz
	Jonathan Woollett

Company Shareholders

Winterthur Leben, AG	79.96687%
EBRD – European Bank for Reconstruction and Development	20.00000%
PAP OIL a.s.	0.03310%
OSE – Odborový svaz energetiků	0.00003%

Auditor

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Dozorčí rada plnila své úkoly v souladu se zákonem a stanovami společnosti.

Od představenstva dostávala pravidelné zprávy o činnosti společnosti a o její finanční situaci. Dozorčí rada průběžně kontrolovala chod společnosti a její podnikatelský vývoj v roce 2004 a předávala představenstvu svá stanoviska, názory a podněty k předkládaným problémům, záměrům a skutečnostem.

Dozorčí rada konstatuje, že představenstvo a management společnosti realizovaly všechna doporučení dozorčí rady a zohledňovaly zájmy účastníků penzijního připojištění i zájmy akcionářů.

Dozorčí rada projednala zprávu představenstva o činnosti společnosti v roce 2004, účetní závěrku i zprávu auditora. V hospodaření společnosti neshledala dozorčí rada žádné závady. Dozorčí rada projednala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami.

Dozorčí rada doporučila valné hromadě, aby schválila účetní závěrku společnosti za rok 2004 a návrh na rozdělení vytvořeného zisku předložené představenstvem společnosti.

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

It has regularly received reports on the company's activities and financial situation from the Executive Board. The Supervisory Board has continuously monitored the company's operation and development during 2004, informing the Executive Board of its position, views or suggestions on the problems, plans and facts presented.

The Supervisory Board states that the Executive Board and fund management have realised all of the Supervisory Board's suggestions and taken the interests of supplementary pension insurance participants and shareholders into account.

The Supervisory Board discussed the Executive Board Report on the company's activities in 2004, the financial statement and the auditor's report. The Supervisory Board has found no faults in the company's economic management. The Supervisory Board also discussed the report on relations with related persons.

The Supervisory Board has recommended that the General Meeting approve the company's financial statement for 2004 and the proposal for the distribution of generated profits submitted by the Executive Board.

Rozvaha (neconsolidovaná) k 31. prosinci 2004
 (v tisících Kč)

Legenda	Číslo řádku	2004 Hrubá výše	2004 Úprava	2004 Čistá výše	2003 Čistá výše	2002 Čistá výše
I. AKTIVA	1					
1. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2	584	-	584	351	113
Pokladní hotovost	3	584	-	584	351	113
Vklady u centrálních bank	4	-	-	-	-	-
2. Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry						
přijímané centrální bankou k refinancování	5	-	-	-	-	-
Státní cenné papíry	6	-	-	-	-	-
Ostatní cenné papíry	7	-	-	-	-	-
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	1 894 129	-	1 894 129	2 808 939	1 337 845
Splátné na požádání	9	136 864	-	136 864	239 339	1 337 845
Ostatní pohledávky	10	1 757 265	-	1 757 265	2 569 600	-
4. Pohledávky za nebankovními subjekty	11	102	-	102	50	54
Splátné na požádání	12	-	-	-	-	-
Ostatní pohledávky	13	102	-	102	50	54
5. Dluhové cenné papíry	14	20 467 182	-	20 467 182	17 029 711	14 336 787
Vládních institucí	15	13 558 793	-	13 558 793	9 810 717	8 896 361
Ostatních subjektů	16	6 908 389	-	6 908 389	7 218 994	5 440 426
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17	1 634 187	-	1 634 187	651 383	1 772 190
Akcie	18	1 616 592	-	1 616 592	651 383	1 772 190
Podílové listy a ostatní podíly	19	17 595	-	17 595	-	-
7. Účasti s podstatným vlivem	20	-	-	-	-	-
V bankách	21	-	-	-	-	-
V ostatních subjektech	22	-	-	-	-	-
8. Účasti s rozhodujícím vlivem	23	-	-	-	-	-
V bankách	24	-	-	-	-	-
V ostatních subjektech	25	-	-	-	-	-
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	26	258 914	143 737	115 177	134 795	155 636
Zřizovací výdaje	27	-	-	-	-	-
Goodwill	28	-	-	-	-	-
Ostatní nehmotný majetek	29	258 914	143 737	115 177	134 795	155 636
Pořízení nehmotného majetku a posk. zálohy	30	-	-	-	-	-
10. Dlouhodobý hmotný majetek	31	78 496	60 348	18 148	20 529	70 693
Pozemky a budovy pro provozní činnost	32	276	15	261	101	39 888
Ostatní hmotný majetek	33	78 220	60 333	17 887	20 428	30 805
Provozní hmotný majetek	34	75 550	60 333	15 217	17 865	28 221
Pořízení provozního hmot. majetku a poskytnuté zálohy	35	-	-	-	-	-
Neprovozní hmotný majetek	36	2 670	-	2 670	2 563	2 584
Pořízení neprovozního hmot. majetku a poskytnuté zálohy	37	-	-	-	-	-
11. Ostatní aktiva	38	235 271	8 578	226 693	336 289	303 739
Ostatní pokladní hodnoty	39	-	-	-	278	9
Pohledávky z obchodních vztahů	40	21 256	8 578	12 678	14 214	16 641
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	41	183 682	-	183 682	178 796	171 860
Pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	42	16 611	-	16 611	131 228	113 385
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	43	-	-	-	6 562	1 844
Kladná reálná hodnota z derivátů	44	13 722	-	13 722	5 211	-
Dohadné účty aktivní	45	-	-	-	-	-
12. Pohledávky za upsaný základní kapitál	46	-	-	-	-	-
13. Náklady a příjmy příštích období	47	508 593	-	508 593	352 189	315 342
Náklady příštích období	48	508 593	-	508 593	351 401	315 342
Příjmy příštích období	49	-	-	-	788	-
AKTIVA CELKEM	50	25 077 458	212 663	24 864 795	21 334 236	18 292 399
Kontrolní číslo aktiv	999	75 310 594	698 322	74 612 272	64 023 136	54 908 002

Balance Sheet (non-consolidated) as at December 31, 2004
(in TCZK)*

Description	Line No.	2004 Gross	2004 Adjustment	2004 Net	2003 Net	2002 Net
I. ASSETS	1					
1. Cash in hand, balances with central banks	2	584	-	584	351	113
Cash in hand	3	584	-	584	351	113
Balances with central banks	4	-	-	-	-	-
2. State treasury bills and other bills eligible for refinancing with the Central bank	5	-	-	-	-	-
State treasury bills and similar securities issued by the state	6	-	-	-	-	-
Other treasury bills	7	-	-	-	-	-
3. Receivables from banks	8	1,894,129	-	1,894,129	2,808,939	1,337,845
Repayable on demand	9	136,864	-	136,864	239,339	1,337,845
Other receivables	10	1,757,265	-	1,757,265	2,569,600	-
4. Receivables from non-bank entities	11	102	-	102	50	54
Repayable on demand	12	-	-	-	-	-
Other receivables	13	102	-	102	50	54
5. Bonds and other fixed income securities	14	20,467,182	-	20,467,182	17,029,711	14,336,787
Issued by government	15	13,558,793	-	13,558,793	9,810,717	8,896,361
Issued by other entities	16	6,908,389	-	6,908,389	7,218,994	5,440,426
6. Shares and other securities	17	1,634,187	-	1,634,187	651,383	1,772,190
Shares	18	1,616,592	-	1,616,592	651,383	1,772,190
Other securities	19	17,595	-	17,595	-	-
7. Participations with substantial influence	20	-	-	-	-	-
In banks	21	-	-	-	-	-
In other entities	22	-	-	-	-	-
8. Participations with controlling influence	23	-	-	-	-	-
In banks	24	-	-	-	-	-
In other entities	25	-	-	-	-	-
9. Intangible fixed assets	26	258,914	143,737	115,177	134,795	155,636
Establishment costs	27	-	-	-	-	-
Goodwill	28	-	-	-	-	-
Other intangible assets	29	258,914	143,737	115,177	134,795	155,636
Purchase of intangible assets and payments in advance	30	-	-	-	-	-
10. Tangible fixed assets	31	78,496	60,348	18,148	20,529	70,693
Land and buildings for the subject of enterprise	32	276	15	261	101	39,888
Other tangible fixed assets	33	78,220	60,333	17,887	20,428	30,805
Operational tangible assets	34	75,550	60,333	15,217	17,865	28,221
Purchase of operational tangible assets	35	-	-	-	-	-
Non-operational tangible assets	36	2,670	-	2,670	2,563	2,584
Purchase of non-operational tangible assets	37	-	-	-	-	-
11. Other assets	38	235,271	8,578	226,693	336,289	303,739
Other cash in hand	39	-	-	-	278	9
Trade receivables	40	21,256	8,578	12,678	14,214	16,641
Claims on state budget – state subsidies	41	183,682	-	183,682	178,796	171,860
Claims on state budget – tax claims	42	16,611	-	16,611	131,228	113,385
Receivables from traded shares and other securities	43	-	-	-	6,562	1,844
Inventory	44	13,722	-	13,722	5,211	-
Estimated receivables	45	-	-	-	-	-
12. Shareholder receivables from capital subscribed but not paid	46	-	-	-	-	-
13. Prepayments and accrued income	47	508,593	-	508,593	352,189	315,342
Prepayments	48	508,593	-	508,593	351,401	315,342
Accrued income	49	-	-	-	788	-
TOTAL ASSETS	50	25,077,458	212,663	24,864,795	21,334,236	18,292,399
CHECK NUMBER OF ASSETS	999	75,310,594	698,322	74,612,272	64,023,136	54,908,002

* in TCZK – in thousands of Czech Crowns

Rozvaha (neconsolidovaná) k 31. prosinci 2004
(v tisících Kč)

Legenda	Číslo řádku	2004 Čistá výše	2003 Čistá výše	2002 Čistá výše
II. PASIVA	51			
1. Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	52	-	-	-
Splatné na požádání	53	-	-	-
Ostatní závazky	54	-	-	-
2. Závazky vůči nebankovním subjektům	55	-	-	-
3. Závazky z dluhových cenných papírů	56	-	-	-
Emitované dluhové cenné papíry	57	-	-	-
Ostatní závazky z dluhových cenných papírů	58	-	-	-
4. Ostatní pasiva	59	23 449 236	20 276 974	17 294 952
Závazky z obchodních vztahů	60	18 484	23 942	44 266
Závazky vůči zaměstnancům	61	2 156	1 380	1 260
Závazky ze sociálního zabezpečení	62	1 494	880	812
Závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	63	569	2 461	13 121
Záporná reálná hodnota z derivátů	64	6 725	-	-
Dohadné účty pasivní	65	47 645	34 376	28 767
Prostředky účastníků penzijního připojištění	66	23 372 163	20 213 935	17 206 726
Prostředky účastníků a státní příspěvky	67	20 695 521	17 961 885	15 258 129
Prostředky pro výplatu penzí	68	-	-	-
Výnosy z příspěvků účastníků	69	2 260 048	1 950 127	1 683 937
Nepřirazené příspěvky účastníků penz. připojištění	70	246 242	230 349	262 346
Výplaty dávek	71	170 352	71 574	2 314
5. Výnosy a výdaje příštích období	72	-	-	-
Výnosy příštích období	73	-	-	-
Výdaje příštích období	74	-	-	-
6. Rezervy	75	10 601	4 850	4 310
Rezervy na důchody a podobné závazky	76	10 601	4 850	4 310
Rezervy na daně	77	-	-	-
Rezervy ostatní	78	-	-	-
7. Podřízené závazky	79	-	-	-
8. Základní kapitál	80	142 246	142 246	142 246
V tom: splacený základní kapitál	81	142 246	142 246	142 246
Vlastní akcie	82	-	-	-
9. Emisní ážio	83	80 035	80 035	80 035
10. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	84	185 709	155 039	124 479
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	85	185 709	155 039	124 479
Rezervní fond k vlastním akciím	86	-	-	-
Ostatní rezervní fondy	87	-	-	-
Ostatní fondy ze zisku	88	-	-	-
V tom: Rizikový fond	89	-	-	-
11. Rezervní fond na nové ocenění	90	-	-	-
12. Kapitálové fondy	91	93 657	114 845	107 554
Kapitálové vklady akcionáře	92	-	-	-
Ostatní kapitálové fondy	93	93 657	114 845	107 554
13. Oceňovací rozdíly	94	64 312	- 114 267	- 72 381
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	95	57 315	- 119 478	- 72 381
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	96	6 997	5 211	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	97	-	-	-
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	98	71 680	61 120	-
Nerozdělený zisk z předchozích období	99	71 680	61 120	-
Neuhrazená ztráta z předchozích období	100	-	-	-
HV ve schvalovacím řízení	101	-	-	-
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	102	767 319	613 394	611 204
PASIVA CELKEM	103	24 864 795	21 334 236	18 292 399
Kontrolní číslo pasiv	999	97 119 194	83 523 214	71 392 684

Balance Sheet (non-consolidated) as at December 31, 2004
(in TCZK)

Description	Line No.	2004 Net	2003 Net	2002 Net
II. LIABILITIES	51			
1. Due to banks	52	-	-	-
Repayable on demand	53	-	-	-
Other payables	54	-	-	-
2. Due to non-bank entities	55	-	-	-
3. Due from debentures and bonds	56	-	-	-
Debentures and bonds issued	57	-	-	-
Other liabilities from debentures and bonds	58	-	-	-
4. Other liabilities	59	23,449,236	20,276,974	17,294,952
Trade payables	60	18,484	23,942	44,266
Payables to employees	61	2,156	1,380	1,260
Payables to social security	62	1,494	880	812
Tax liabilities	63	569	2,461	13,121
Payables from traded shares and other securities	64	6,725	-	-
Estimated payables	65	47,645	34,376	28,767
Funds of participants of pension insurance	66	23,372,163	20,213,935	17,206,726
Funds of participants and state contributions	67	20,695,521	17,961,885	15,258,129
Funds for pension benefits	68	-	-	-
Profit allocated to participants	69	2,260,048	1,950,127	1,683,937
Unmatched participants' contributions	70	246,242	230,349	262,346
Benefits paid	71	170,352	71,574	2,314
5. Accruals and deferrals	72	-	-	-
Deferred revenues	73	-	-	-
Accrued expenses	74	-	-	-
6. Provisions	75	10,601	4,850	4,310
Provisions for pensions and similar benefits	76	10,601	4,850	4,310
Income tax provisions	77	-	-	-
Other provisions	78	-	-	-
7. Subordinated liabilities	79	-	-	-
8. Registered capital	80	142,246	142,246	142,246
incl. Registered capital paid in	81	142,246	142,246	142,246
Own shares	82	-	-	-
9. Share premium	83	80,035	80,035	80,035
10. Reserves and other funds from retained earnings	84	185,709	155,039	124,479
Statutory reserves	85	185,709	155,039	124,479
Reserves on own shares	86	-	-	-
Other reserves	87	-	-	-
Other reserves from retained earnings	88	-	-	-
incl. Reserves on general risks	89	-	-	-
11. Reserves from asset revaluation	90	-	-	-
12. Capital contributions	91	93,657	114,845	107,554
Shareholder capital contributions	92	-	-	-
Other capital contributions	93	93,657	114,845	107,554
13. Valuation differences	94	64,312	(114,267)	(72,381)
Valuation differences of assets and liabilities	95	57,315	(119,478)	(72,381)
Valuation differences of hedging derivatives	96	6,997	5,211	-
Valuation differences of participations	97	-	-	-
14. Retained earnings	98	71,680	61,120	-
Retained profits	99	71,680	61,120	-
Accumulated losses	100	-	-	-
Unallocated profits/losses	101	-	-	-
15. Profit (loss) for the current period	102	767,319	613,394	611,204
TOTAL LIABILITIES	103	24,864,795	21,334,236	18,292,399
CHECK NUMBER OF LIABILITIES	999	97,119,194	83,523,214	71,392,684

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2004
(v tisících Kč)

Legenda	Číslo řádku	2004 Čistá výše	2003 Čistá výše	2002 Čistá výše
PODROZVAHOVÁ AKTIVA	1	24 671 058	20 991 768	17 294 413
1. Poskytnuté přísliby a záruky	2	-	-	-
2. Poskytnuté zástavy	3	-	-	-
3. Pohledávky ze spotových operací	4	-	-	-
4. Pohledávky z pevných termínových operací	5	696 543	734 801	-
5. Pohledávky z opcí	6	-	-	-
6. Odepsané pohledávky	7	-	-	-
7. Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	8	-	-	-
8. Hodnoty předané k obhospodařování	9	23 974 515	20 256 967	17 294 413
PODROZVAHOVÁ PASIVA	10	696 139	734 362	-
9. Přijaté přísliby a záruky	11	-	-	-
10. Přijaté zástavy a zajištění	12	-	-	-
11. Závazky ze spotových operací	13	-	-	-
12. Závazky z pevných termínových operací	14	696 139	734 362	-
13. Závazky z opcí	15	-	-	-
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	16	-	-	-
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování	17	-	-	-

Off Balance Items as at December 31, 2004
(in TCZK)

Description	Line No.	2004 Net	2003 Net	2002 Net
OFF-BALANCE ASSETS	1	24,671,058	20,991,768	17,294,413
1. Granted pledges and guaranties	2	-	-	-
2. Granted deposits	3	-	-	-
3. Receivables from spot transactions	4	-	-	-
4. Receivables from forward transactions	5	696,543	734,801	-
5. Receivables from options	6	-	-	-
6. Written-off receivables	7	-	-	-
7. Values given under administration and custody	8	-	-	-
8. Values given under management	9	23,974,515	20,256,967	17,294,413
OFF-BALANCE LIABILITIES	10	696,139	734,362	-
9. Admitted pledges and guaranties	11	-	-	-
10. Admitted deposits	12	-	-	-
11. Liabilities from spot transactions	13	-	-	-
12. Liabilities from forward transactions	14	696,139	734,362	-
13. Liabilities from options	15	-	-	-
14. Values taken under administration and custody	16	-	-	-
15. Values taken under management	17	-	-	-

Výkaz zisku a ztráty nekonsolidovaný k 31. prosinci 2004
 (v tisících Kč)

Legenda	Číslo řádku	2004 Skutečnost	2003 Skutečnost	2002 Skutečnost
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	640 079	539 156	765 742
V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2	583 597	466 555	690 538
2. Náklady na úroky a podobné náklady	3	–	1 236	78
V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	–	–	–
3. Výnosy z akcií a podílů	5	42 437	65 081	9 874
4. Výnosy z poplatků a provizí	6	–	–	–
5. Náklady na poplatky a provize	7	127 557	159 558	142 415
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	8	429 461	408 429	130 923
7. Ostatní provozní výnosy	9	451	34 831	4 353
V tom: výnosy z nefinančního umístění prostředků účastníků		–	–	–
8. Ostatní provozní náklady	10	22 918	95 250	26 247
V tom: náklady z nefinančního umístění prostředků účastníků		–	–	–
9. Správní náklady	11	160 195	174 277	230 576
Náklady na zaměstnance	12	49 481	39 484	52 314
Mzdy a odměny statutárním orgánům	13	35 470	28 072	38 334
Sociální a zdravotní pojištění	14	12 150	9 763	12 293
Ostatní sociální náklady	15	1 861	1 649	1 687
Ostatní správní náklady	16	110 714	134 793	178 262
Obchodní náklady	17	66 432	33 566	54 698
Administrativní náklady	18	44 282	101 227	123 565
10. Rozpuštění rezerv a opr. položek k dlouhodobému hm. a nehm. majetku	19	–	–	–
Rozpuštění rezerv k hmotnému majetku	20	–	–	–
Rozpuštění opravných položek k hmotnému majetku	21	–	–	–
Rozpuštění rezerv a opravných položek k nehmotnému majetku	22	–	–	–
V tom: rozpuštění rezerv a opr. pol. k neprovoznímu dlouhodobému majetku		–	–	–
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opr. položek k dlouhodobému hm. a nehm. majetku	23	28 688	3 242	70 694
Odpisy hmotného majetku	24	7 812	9 730	15 076
Tvorba rezerv k hmotnému majetku	25	–	-30 000	30 000
Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	26	1 143	–	–
Odpisy nehmotného majetku	27	19 733	23 512	25 618
Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	28	–	–	–
V tom: odpisy, tvorba rezerv a opr. položek neprovozního dlouhodobého maj.		–	–	–
12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám,				
výnosy z dříve odepsaných pohledávek	29	–	–	5 799
Rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	30	–	–	–
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám a zárukám	31	–	–	5 799
Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	32	–	–	–
13. Odpisy, tvorba a použití opr. položek a rezerv k pohl. a zárukám	33	–	–	12 492
Tvorba opravných položek k pohledávkám a zárukám	34	–	–	3 143
Tvorba rezerv na záruky	35	–	–	–
Odpisy pohledávek a pohledávek ze záruk	36	–	–	9 349
14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozh. a podstatným vlivem	37	–	–	–
15. Ztráta z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba				
a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	38	–	–	–
16. Rozpuštění ostatních rezerv	39	–	–	181 143
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	40	5 751	540	4 131
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem	41	–	–	–
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	42	767 319	613 394	611 201
20. Mimořádné výnosy	43	–	–	3
21. Mimořádné náklady	44	–	–	–
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	45	–	–	3
23. Daň z příjmů	46	–	–	–
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	47	767 319	613 394	611 204
Kontrolní číslo	99	3 924 851	3 526 740	4 047 556

Profit and Loss Account (non-consolidated) as at December 31, 2004
 (in TCZK)

Description	Line No	2004	2003	2002
1. Interest income and similar income	1	640,079	539,156	765,742
incl. Interest income from debentures and bonds	2	583,597	466,555	690,538
2. Interest expense and similar expenses	3	-	1,236	78
incl. Interest expense from debentures and bonds	4	-	-	-
3. Revenues from shares and participation	5	42,437	65,081	9,874
4. Commission and fee income	6	-	-	-
5. Commission and fee expense	7	127,557	159,558	142,415
6. Net profit (loss) from financial operations	8	429,461	408,429	130,923
7. Other operating income	9	451	34,831	4,353
incl. Income from other non-operating long-term assets		-	-	-
8. Other operating expense	10	22,918	95,250	26,247
incl. Expense for managing non-operating long-term assets		-	-	-
9. Administration expenses	11	160,195	174,277	230,576
Personnel expenses	12	49,481	39,484	52,314
Wages and salaries	13	35,470	28,072	38,334
Social security and health care	14	12,150	9,763	12,293
Other social expenses	15	1,861	1,649	1,687
Other administration expenses	16	110,714	134,793	178,262
Sales expenses	17	66,432	33,566	54,698
Other expenses	18	44,282	101,227	123,565
10. Provisions and adjustments to tangible and intangible assets	19	-	-	-
Release of provisions to tangible assets	20	-	-	-
Release of adjustments to tangible assets	21	-	-	-
Release of provisions and adjustments to intangible assets	22	-	-	-
incl. Release of provisions and adjustments to non-operating fixed assets		-	-	-
11. Depreciation, additions to and use of provisions and adjustments to assets	23	28,688	3,242	70,694
Depreciation to tangible assets	24	7,812	9,730	15,076
Additions to provisions to tangible assets	25	-	(30,000)	30,000
Additions to adjustments to tangible assets	26	1,143	-	-
Amortisation to intangible assets	27	19,733	23,512	25,618
Additions to adjustments to intangible assets	28	-	-	-
incl. amortisation, additions to provisions and adjustments to intan. fixed assets		-	-	-
12. Release of adjustments and provisions to receivables and guarantees, income from receivables written off earlier	29	-	-	5,799
Release of provisions to receivables and guarantees	30	-	-	-
Release of adjustments to receivables and guarantees	31	-	-	5,799
Income from receivables written off earlier	32	-	-	-
13. Write-offs, additions to and use of adjustments and provisions to receivables and guarantees	33	-	-	12,492
Addition to adjustments to receivables and guarantees	34	-	-	3,143
Additions to provisions to guarantees	35	-	-	-
Write-off of receivables and receivables from guarantees	36	-	-	9,349
14. Release of adjustments to participations with sign. and contr. influence	37	-	-	-
15. Loss on transfer of participation with signif. and control. influence, additions to adjustments to participations with signif. and control. influence	38	-	-	-
16. Release of other provisions	39	-	-	181,143
17. Additions to other provisions	40	5,751	540	4,131
18. Shares in profits (losses) of associated companies	41	-	-	-
19. Profit (loss) on ordinary activities before tax	42	767,319	613,394	611,201
20. Extraordinary income	43	-	-	3
21. Extraordinary expenses	44	-	-	-
22. Profit (loss) on extraordinary activities before tax	45	-	-	3
23. Income tax	46	-	-	-
24. Profit (loss) for current period including income tax	47	767,319	613,394	611,204
Check number	99	3,924,851	3,526,740	4,047,556

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2004
(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2002	142 246	-	140 189	104 504	181 635	-6 716	399 504	961 362
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	611 204	611 204
Převody do fondů	-	-	-	19 975	-	-	-19 975	-
Zhodnocení připsané účastníkům	-	-	-60 154	-	-74 081	-	-379 529	-513 764
Přecenění majetku	-	-	-	-	-	-65 665	-	-65 665
Zůstatek 31. 12. 2002	142 246	-	80 035	124 479	107 554	-72 381	611 204	993 137
Zůstatek k 1. 1. 2003	142 246	-	80 035	124 479	107 554	-72 381	611 204	993 137
Nerozdělený zisk	-	61 120	-	-	-	-	-61 120	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	613 394	613 394
Převody do fondů	-	-	-	30 560	7 291	-	-30 560	7 291
Zhodnocení připsané účastníkům	-	-	-	-	-	-	-519 524	-519 524
Přecenění majetku	-	-	-	-	-	-41 886	-	-41 886
Zůstatek 31. 12. 2003	142 246	61 120	80 035	155 039	114 845	-114 267	613 394	1 052 412
Zůstatek k 1. 1. 2004	142 246	61 120	80 035	155 039	114 845	-114 267	613 394	1 052 412
Nerozdělený zisk	-	10 560	-	-	-	-	-10 560	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	767 319	767 319
Převody do fondů	-	-	-	30 670	26 800	-	-30 670	26 800
Zhodnocení připsané účastníkům	-	-	-	-	-47 988	-	-572 164	-620 152
Přecenění majetku	-	-	-	-	-	178 579	-	178 579
Zůstatek 31. 12. 2004	142 246	71 680	80 035	185 709	93 657	64 312	767 319	1 404 958

The Statement of Changes in Equity as at December 31, 2004
(in TCZK)

	Registered capital	Retained earnings	Share premium	Statutory reserves	Capital contributions	Valuation differences	Profit Loss	Total
Balance as at January 1, 2002	142,246	-	140,189	104,504	181,635	(6,716)	399,504	961,362
Net profit/loss for accounting period	-	-	-	-	-	-	611,204	611,204
Transfers to funds	-	-	-	19,975	-	-	(19,975)	-
Allocation to participants	-	-	(60,154)	-	(74,081)	-	(379,529)	(513,764)
Revaluation of assets	-	-	-	-	-	(65,665)	-	(65,665)
Balance as at December 31, 2002	142,246	-	80,035	124,479	107,554	(72,381)	611,204	993,137
Balance as at January 1, 2003	142,246	-	80,035	124,479	107,554	(72,381)	611,204	993,137
Retained earnings	-	61,120	-	-	-	-	(61,120)	-
Net profit/loss for accounting period	-	-	-	-	-	-	613,394	613,394
Transfers to funds	-	-	-	30,560	7,291	-	(30,560)	7,291
Allocation to participants	-	-	-	-	-	-	(519,524)	(519,524)
Revaluation of assets	-	-	-	-	-	(41,886)	-	(41,886)
Balance as at December 31, 2003	142,246	61,120	80,035	155,039	114,845	(114,267)	613,394	1,052,412
Balance as at January 1, 2004	142,246	61,120	80,035	155,039	114,845	(114,267)	613,394	1,052,412
Retained earnings	-	10,560	-	-	-	-	(10,560)	-
Net profit/loss for accounting period	-	-	-	-	-	-	767,319	767,319
Transfers to funds	-	-	-	30,670	26,800	-	(30,670)	26,800
Allocation to participants	-	-	-	-	(47,988)	-	(572,164)	(620,152)
Revaluation of assets	-	-	-	-	-	178,579	-	178,579
Balance as at December 31, 2004	142,246	71,680	80,035	185,709	93,657	64,312	767,319	1,404,958

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení společnosti

CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. („společnost“) byl založen na základě zakladatelské smlouvy dne 24. listopadu 1994 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 1. prosince 1994. (IČ: 61859818)

Předmět podnikání společnosti

- shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění (dále jen účastník) a od státu poskytnutých ve prospěch účastníků;
- nakládání s prostředky získanými podle ustanovení písm. a);
- vyplácení dávek penzijního připojištění;
- jiné činnosti bezprostředně související s penzijním připojištěním.

Struktura vlastníků společnosti

Společnost měla k 31. prosinci 2004 následující akcionáře:

Winterthur Leben AG, Švýcarsko	79,96687%
European Bank for Reconstruction and Development, Velká Británie	20,00000%
Pap Oil a.s., Česká republika	0,03310%
Oborový svaz energetiků, Česká republika	0,00003%

Sídlo společnosti

CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.

Starobrněnská 8

Brno, Česká republika

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti k 31. prosinci 2004

Představenstvo:

Ing. Jan Chalupa

Mgr. Luděk Skoupil

Ing. Mojmír Boucník

Ing. Radek Basár

Ing. Kateřina Šušáková

Dozorčí rada:

Christen Schnor

Ireneusz Łuszczewski

Jonathan Woollett

Doris Supanz

Rolf Peter Frehner

Marco Zollinger

Dne 30. dubna 2004 se vzdal funkce člena představenstva Mgr. Karel Hrubý. Dne 30. července 2004 se vzdal funkce člena představenstva Ing. Jiří Procházka. S účinností k 25. listopadu 2004 byli novými členy představenstva zvoleni Ing. Radek Basár a Ing. Mojmír Boucník. Dne 3. ledna 2005 zaniklo členství Ing. Jana Chalupy v představenstvu společnosti. Předsedou představenstva byl ke stejnému datu zvolen Mgr. Luděk Skoupil. Všechny tyto změny dosud nebyly zapsány do obchodního rejstříku.

Organizační struktura

Společnost má sídlo v Brně, kde zajišťuje správu kmene účastníků a administrativu jednotlivých smluv. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé a interní síť skupiny Credit Suisse Life & Pensions v České republice.

Obhospodařování investičního portfolia vykonává pro společnost Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s.

Počet aktivních účastníků penzijního připojištění k 31. prosinci 2004 je 606 tisíc (k 31. prosinci 2003: 604 tisíce, k 31. prosinci 2002: 603 tisíce).

1. Description and principal activities

Establishment of the Company

CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. ("the Company") was established in accordance with a shareholder declaration on November 24, 1994 and officially incorporated in the Commercial Register on December 1, 1994. (ID: 61859818)

Principal business of the Company

- Accumulation of contributions from participants in supplementary pension insurance schemes ("Participants") and contributions provided by the state for Participants;
- Administration of contributions received according to a);
- Payment of benefits from supplementary pension insurance schemes;
- Other activities connected with supplementary pension insurance schemes.

Ownership structure

The Company's shareholders as at December 31, 2004 were as follows:

Winterthur Leben AG, Switzerland	79,96687%
European Bank for Reconstruction and Development, Great Britain	20,00000%
Pap Oil a.s., Czech Republic	0,03310%
Oborový svaz energetiků, Czech Republic	0,00003%

Registered office

CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.
Starobrněnská 8
Brno, Czech Republic

Members of the Board of Directors and the Supervisory Board as at December 31, 2004

Members of the Board of Directors:

Jan Chalupa
Luděk Skoupil
Mojmír Boucník
Radek Basár
Kateřina Šušáková

Members of the Supervisory Board:

Christen Schnor
Ireneusz Łuszczewski
Jonathan Woollett
Doris Supanz
Rolf Peter Frehner
Marco Zollinger

On April 30, 2004 Karel Hrubý resigned as a member of the Board of Directors. On July 30, 2004 Jiří Procházka also resigned as a member of the Board of Directors. On November 25, Mojmír Boucník and Radek Basár were elected as members of the Board of Directors. On January 3, 2005 Jan Chalupa was removed from the Board of Directors. On the same date Luděk Skoupil was elected as chairman of the Board of Directors. None of these changes have yet been entered in the Commercial Register.

Organizational structure

The head office in Brno provides customer services in relation to the participants' portfolio and administers the individual contracts. Pension insurance sales are carried out by external brokers and agents of Credit Suisse Life & Pensions group in the Czech Republic. Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s. manages the Company's investment portfolio.

Příloha nekonsolidované účetní závěrky
období končící 31. prosincem 2004 (v tisících Kč)

Uspořádání úseků a oddělení v rámci společnosti se řídí společnou organizační strukturou. V jejím rámci existují úseky obchodu, financí, administrativy a informačních technologií.

Depozitářské služby poskytuje Československá obchodní banka, a.s. na základě smlouvy z 29. června 2001. Tato depozitářská smlouva byla dne 7. prosince 2004 vypovězena ze strany společnosti. Platnost této depozitářské smlouvy končí dne 30. června 2005. Společnost uzavřela dne 30. listopadu 2004 novou depozitářskou smlouvu s HVB Bank Czech Republic a.s. Tato nová depozitářská smlouva nabude účinnosti dne 1. července 2005. Ministerstvo financí České republiky dne 1. února 2005 vyslovilo souhlas se změnou depozitáře.

2. Základní účetní postupy používané společností

Východiska pro přípravu řádné účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými pro Českou republiku. Závěrka byla zpracována v souladu s principy časového rozlišení nákladů a výnosů, nepřetržitého pokračování v činnosti a účtování v historických cenách, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou nebo naběhlou hodnotou.

Všechny údaje jsou uvedeny v korunách českých (Kč). Měrnou jednotkou jsou tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

Vedení účetnictví

Při vedení účetnictví a sestavování účetní závěrky společnost postupovala v souladu se zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, v platném znění, vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi (dále jen „vyhláška“), Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

Účetnictví společnosti je vedeno tak, aby účetní závěrka sestavená na jeho základě podávala věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky.

Cenné papíry a účasti

Společnost oceňuje finanční aktiva v souladu s vyhláškou, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi:

1. Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru penzijního fondu do portfolia drženého do splatnosti, k obchodování nebo k prodeji. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.
2. Při pořízení jsou všechny cenné papíry oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.
3. K datu sestavení účetní závěrky jsou cenné papíry přeceňovány na reálnou hodnotu. Výjimkou jsou cenné papíry držené do splatnosti, které se oceňují naběhlou hodnotou. Naběhlou hodnotou se rozumí pořizovací cena postupně zvyšovaná o nabíhající úrokové výnosy, upravená o amortizaci prémie nebo diskontu a případně snížená o opravnou položku.
4. Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo jiném veřejném (organizovaném) trhu.
5. Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu, reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru. Upravená hodnota cenného papíru se rovná:
 - a) míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie;
 - b) míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy;
 - c) současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhopisy a směnky.
6. O oceňovacích rozdílech z přecenění cenných papírů k prodeji včetně kurzových rozdílů a z přecenění neprovozního dlouhodobého majetku společnost účtuje na účtu 569 – „Oceňovací rozdíly z přecenění majetku“ k datu sestavení účetní závěrky. Pokud dojde k trvalému snížení hodnoty cenného papíru, provede společnost odpis do nákladů.
7. Společnost oceňuje naběhlé příslušenství vztahující se k dluhovým cenným papírům za použití efektivní úrokové míry.

Notes to the Statutory Financial Statements (non-consolidated)
Year ended December 31, 2004 (in TCZK)

The number of participants as at December 31, 2004 was 606,000 (as at December 31, 2003: 604,000 and as at December 31, 2002: 603,000). The organization of the departments and sections within the Company is in accordance with the general organizational structure. This structure consists of Sales, Finance, Administration and IT departments.

Custodian services are provided to the Company by Československá obchodní banka, a.s. in accordance with the contract dated June 29, 2001. The Company cancelled this Custodian contract on December 7, 2004 and the legal validity of this contract will expire on June 30, 2005. The Company concluded a new Custodian contract on November 30, 2004 with HVB Bank Czech Republic a.s. This new Custodian contract will be effective from July 1, 2005. The Ministry of Finance of the Czech Republic approved the Custodian change on February 1, 2005.

2. Significant accounting policies

Basis of preparation of the financial statements

The financial statements have been prepared on the basis of accounting maintained in accordance with the Act on Accounting and relevant regulations and decrees effective in the Czech Republic. The financial statements have been prepared using the accruals principle and historic costs (except for financial investments that are stated at fair value or amortized cost) and using the going concern principle.

All figures are stated in Czech crowns (CZK). The unit of measurement is thousands of Czech crowns (TCZK), unless stated otherwise.

Maintenance of accounting records

The Company maintained its accounting records based on Act No. 42/1994 Coll., concerning Supplementary Pension Insurance, the Czech Ministry of Finance decree No. 501/2002 Coll. stipulating certain provisions of Act No. 563/1991 Coll., on accounting (as amended) for banks and certain financial institutions ("the decree"), Czech accounting standards for legal entities which maintain their accounting according to the decree and Act No. 189/2004 Coll. concerning collective investment.

The Company accounting is maintained such that the financial statements prepared on the basis of the accounting give a true and fair view of the financial situation of the Company.

Securities and participations

The Company values financial assets in accordance with the Decree of the Ministry of Finance No. 501/2002 Coll. stipulating certain provisions of Act No. 563/1991 Coll., on accounting (as amended) for banks and certain financial institutions:

1. State treasury bills, bonds and other debt securities and equities, including equity funds and other shares are classified in accordance with the Company's intentions as "held to maturity", "held for trading" or "available for sale". Only debt securities can be classified into the portfolio "held to maturity".
2. When first recognized, securities are stated at acquisition cost, which includes transaction costs associated with the acquisition.
3. At the balance sheet date, securities are measured at fair value. The exception is securities "held to maturity", which are measured at amortized value. Amortized value means the acquisition cost continuously increased by the accrued interest, adjusted by amortization of premiums or discounts and possibly reduced by corrective items.
4. The fair value of securities is based on the market value published by the stock exchange or by another public market.
5. If the market value cannot be determined, the fair value is determined as the adjusted value of the securities. The adjusted value of a security is equal to:
 - a) The participation interest in equity, if it relates to shares;
 - b) The participation interest in the equity of a unit fund, if it relates to units;
 - c) The current value of the security, if it concerns bonds or notes.
6. At the balance sheet date, the Company accounts for valuation differences arising from the re-measurement of securities available for sale, including foreign exchange differences, and of non-operating fixed assets in account 569 – "Gains/losses from revaluation of assets". In the event of impairment the securities are written off.
7. The Company values accrued interest on bonds based on the effective interest rate.

Příloha nekonsolidované účetní závěrky
období končící 31. prosincem 2004 (v tisících Kč)

8. Cenné papíry se při prodeji oceňují metodou FIFO.
9. Společnost má ve svém portfoliu deriváty na zajištění měnového rizika plynoucího z cenných papírů denominovaných v jiné měně než české koruně. Pro účtování a vykazování těchto derivátů uplatňuje společnost zajišťovací účetnictví v souladu s § 70 vyhlášky. Zajišťovací deriváty oceňuje společnost reálnou hodnotou, jejíž změny vykazuje společnost jako oceňovací rozdíl v rámci vlastního kapitálu stejně jako změny hodnoty zajišťovaných finančních nástrojů.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Veškerý majetek (s výjimkou dlouhodobého hmotného majetku neodpisovaného) je odpisován lineární metodou dle odpisového plánu. V následující tabulce jsou uvedeny doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Doba účetního odpisování
Zřizovací výdaje	4 roky
Software	4–6 let
Vozidla a dopravní prostředky	4 roky
Stroje a zařízení	3–12 let
Budovy	30 let

O oceňovacích rozdílech z přecenění neprovozního dlouhodobého majetku společnost účtuje minimálně jednou ročně.

Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu při nákupu a prodeji cenného papíru se rozumí okamžik vypořádání obchodu. Pokud je obchod před datem sestavení účetní závěrky sjednán, ale ještě není vypořádán, účetně se zachycuje na podrozvahových účtech.

Okamžikem uskutečnění účetního případu se také rozumí den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut a deviz, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu.

Daně

Přijaté úroky z termínovaných vkladů, dluhopisů, pokladničních poukázek se nezahrnují do základu pro výpočet daně z příjmů penzijního fondu.

Penzijním fondům je umožněno započítat sraženou daň z dividend na celkovou daňovou povinnost.

Kapitálové výnosy z prodeje cenných papírů a ostatní příjmy jsou, po odečtení souvisejících nákladů, zahrnuty do daňového základu a jsou zdaněny sazbou 15 %.

Společnost v předchozích dvou letech vytvořila daňový zisk a použila část kumulované daňové ztráty z dřívějších let. Z povahy jejího podnikání lze však do budoucna očekávat spíše daňové ztráty, a to z důvodu převažujících výnosů, které se nezahrnují do základu pro výpočet daně z příjmů. Proto společnost neúčtuje o odložené dani.

Opravné položky

Stanovení opravných položek k pohledávkám

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků. Pokud dojde k trvalému snížení hodnoty těchto pohledávek, provede společnost odpis. Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

Závazky z titulu výplaty penzí

a) Test postačitelnosti závazků

Na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění tvoří společnost rezervy. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelnosti výše účtů účastníků provedeném samostatně pro portfolio účastníků ve spořicí fázi a portfolio penzistů se zohledněním platných opcí a garancí vyplývajících ze smluv penzijního připojištění.

Notes to the Statutory Financial Statements (non-consolidated)
Year ended December 31, 2004 (in TCZK)

8. Reductions in securities are valued using the first-in, first-out method.
9. The Company has derivatives in its portfolio to hedge the FX risk arising from securities denominated in currencies other than CZK. Hedge accounting is used for the accounting and reporting of these derivatives in accordance with §70 of the Decree. The Company measures hedging derivatives at fair value, changes in which are reported as valuation differences in equity in the same way as valuation differences from hedged instruments.

Tangible and intangible fixed assets

Tangible and intangible fixed assets are stated at acquisition cost. All fixed assets (with the exception of non-depreciated tangible fixed assets) are depreciated on a straight-line basis according to the Company's depreciation plan. The table below shows the useful economic life for each class of asset:

Assets	Useful economic lifetime
Incorporation expenses	4 years
Software	4–6 years
Motor vehicles and means of transport	4 years
Machinery and equipment	3–12 years
Buildings	30 years

The Company accounts for valuation differences arising from the re-measurement of non-operating fixed assets at least once a year.

Transaction date

The transaction date when purchasing or selling securities is the date on which the trade is settled. If the trade has not been settled before the balance sheet date, the trade is recorded in off-balance sheet accounts.

The transaction date is also the date of payment or collection of cash, the date of purchase or sale of foreign currency, or the value date according to a bank statement.

Taxation

Interest from short-term deposits, debentures and treasury bills are not included in the profit used to calculate the tax liability. Pension funds are allowed to offset the withheld tax on dividends against the overall tax liability.

Income from the sale of securities and other non-operating income is included in the tax calculation, (after deduction of related expenses) and taxed at 15%.

The Company made a tax profit in the previous period and used part of the tax loss carried forward. Because of the nature of the Company's business and the preponderance of income that is not included in the tax base, it is probable that the Company will realize a tax loss. Consequently the Company does not account for deferred tax.

Adjustments

Adjustments to bad and doubtful debts

The Company analyses the credit worthiness of its customers in order to create provisions for bad and doubtful debts. In the case of impairment, debts are written off. Bad debts that are written off are included in the item "Write-offs, creation and use of adjustments and provisions for receivables and guarantees" in the income statement. Provisions and adjustments are decreased by the same amount in the item "Use of provisions for receivables and guarantees" or "Use of adjustments to receivables and guarantees" in the income statement.

Provisions for pensions

a) Loss recognition test

The Company creates provisions for pension liabilities. The amount of the provisions is based on a loss recognition test carried out independently both for participants in the saving phase and participants in the pension phase. The effective options and guarantees attached to the pension insurance contracts are included.

Příloha nekonsolidované účetní závěrky
období končící 31. prosincem 2004 (v tisících Kč)

Metodou pro testování postačitelnosti výše účastnických účtů je model diskontovaných finančních toků. Finančními toky se rozumí především příspěvky účastníků, vyplácená plnění a náklady společnosti. Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků vůči účastníkům spočtená pomocí nejlepšího odhadu předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů upravených o přírážky na riziko a neurčitost. K nepostačitelnosti výše účtů účastníků dochází, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší nežli výše účastnických účtů. Pokud je výsledkem testu nepostačitelnost výše účtů účastníků, vytvoří společnost rezervu ve výši této nepostačitelnosti.

b) Důchodová opce

Hodnota důchodové opce je určena jako rozdíl mezi hodnotou účastnických fondů k datu provedení výpočtu a aktuársky spočtené současné hodnoty prostředků potřebných na krytí budoucích závazků. Budoucími závazky se rozumí především výplaty penze, valorizace penzí a náklady. Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků vůči účastníkům spočtená pomocí nejlepšího odhadu předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů upravených o přírážky na riziko a neurčitost. K nepostažitelnosti výše účtů účastníků dochází, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší nežli výše účastnických účtů. Pokud je výsledkem testu nepostažitelnost výše účtů účastníků, vytvoří společnost rezervu ve výši této nepostažitelnosti.

Důchodová opce se počítá odděleně pro portfolio účastníků ve spořicí fázi a portfolio penzistů.

Převod cizí měny

Transakce v cizí měně jsou převáděny použitím denních směnných kurzů ČNB ke dni uskutečnění účetního případu. V průběhu roku účtuje společnost o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách na účty nákladů a výnosů. Ke dni sestavení účetní závěrky jsou aktiva a pasiva denominovaná v cizí měně převáděna použitím oficiálního devizového kurzu ČNB, který je platný v rozvahový den. Kurzové zisky nebo kurzové ztráty společnost zaúčtuje na účty nákladů nebo výnosů nebo „Oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků“.

Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Společnost účtuje vyplacené provize a další přímé pořizovací náklady na účet nákladů příštích období. Provize vyplacené do konce roku 2000 jsou časově rozlišovány po dobu pěti let. Provize vyplacené od roku 2001 do konce roku 2002 jsou časově rozlišovány po dobu 10 let. Provize vyplacené od roku 2003 jsou časově rozlišovány po dobu platnosti příslušné smlouvy o penzijním připojištění.

3. Cenné papíry

Cenné papíry k prodeji	2004		2003		2002	
	Pořizovací hodnota	Reálná hodnota	Pořizovací hodnota	Reálná hodnota	Pořizovací hodnota	Reálná hodnota
Kotované na burze ČR						
Akcie	1 227 744	1 325 253	633 143	648 546	1 867 389	1 770 594
Státní dluhopisy	5 053 288	5 020 896	7 106 144	7 097 951	8 080 094	8 803 532
Ostatní dluhopisy	4 124 944	4 125 951	7 223 610	7 218 994	5 366 657	5 440 426
Kotované na jiném trhu CP						
Pokladniční poukázky	5 832 943	5 848 124	1 900 000	1 901 191	397 478	397 977
Zahraniční CP	3 490 085	3 483 019	825 211	811 575	186 309	194 852
Ostatní cenné papíry						
Podílové listy	15 342	17 595	2 338	2 837	1 716	1 596
Celkem	19 744 346	19 820 838	17 690 446	17 681 094	15 899 643	16 608 977

Cenné papíry držené do splatnosti	2004		2003		2002	
	Pořizovací hodnota	Amortizovaná hodnota	Pořizovací hodnota	Amortizovaná hodnota	Pořizovací hodnota	Amortizovaná hodnota
Kotované na burze ČR						
Státní dluhopisy	2 203 994	2 280 531	–	–	–	–
Celkem	2 203 994	2 280 531	–	–	–	–

Notes to the Statutory Financial Statements (non-consolidated)
Year ended December 31, 2004 (in TCZK)

The method for loss recognition testing is the model of discounted cash flows. The cash flows include participant's contributions, paid benefits and the company's costs. The result of the test is the minimum liability to participants based on the best estimate of future input parameters adjusted by margins for risk and uncertainty. An inadequacy occurs when the minimum liability to participants exceeds the total of participant's funds. When the result of the test is an inadequacy, the Company creates a provision in the amount of the shortfall.

b) Pension option

The amount of the Pension option is determined as the difference between the amount of participants' funds as at the date of calculation and the present actuarial value of the funds needed to cover the future liabilities. The future liabilities include the pension benefits, pension valorizations and the company's costs. The result of the test is the minimum liability to participants based on the best estimate of future input parameters adjusted by margins for risk and uncertainty. An inadequacy occurs when the minimum liability to participants exceeds the total of participants' funds. When the result of the test is an inadequacy, the Company creates a provision in the amount of the shortfall.

The pension option is calculated separately for the portfolio of participants in the saving phase and the portfolio of participants in the pension phase.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currency are translated using the daily exchange rate of the Czech National Bank on the transaction date. During the year the company accounts for realized foreign exchange gains and losses in the profit and loss account. Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated using the official Czech National Bank exchange rate valid at the balance sheet date. At the balance sheet date foreign exchange gains or losses are recorded in the profit and loss account under "Gains/losses from revaluation of assets and liabilities".

Deferred acquisition costs

The Company accounts for paid commission and other direct acquisition costs in the deferred expenses account. Commission paid before 2001 is deferred over five years. Commission paid after 2001 and before 2003 is deferred over ten years. Commission paid since 2003 is deferred over the lifetime of the supplementary pension insurance contract.

3. Securities

Securities available for sale	2004		2003		2002	
	Acquisition cost	Fair value	Acquisition cost	Fair value	Acquisition cost	Fair value
Listed on a recognized Czech exchange						
Shares	1,227,744	1,325,253	633,143	648,546	1,867,389	1,770,594
State bonds	5,053,288	5,020,896	7,106,144	7,097,951	8,080,094	8,803,532
Other bonds	4,124,944	4,125,951	7,223,610	7,218,994	5,366,657	5,440,426
Listed elsewhere						
Treasury bills	5,832,943	5,848,124	1,900,000	1,901,191	397,478	397,977
Foreign securities	3,490,085	3,483,019	825,211	811,575	186,309	194,852
Other securities						
Equity funds	15,342	17,595	2,338	2,837	1,716	1,596
Total	19,744,346	19,820,838	17,690,446	17,681,094	15,899,643	16,608,977

Securities held to maturity	2004		2003		2002	
	Acquisition cost	Fair value	Acquisition cost	Fair value	Acquisition cost	Fair value
Listed on a recognized Czech exchange						
State bonds	2,203,994	2,280,531	–	–	–	–
Total	2,203,994	2,280,531	–	–	–	–

Příloha nekonsolidované účetní závěrky
období končící 31. prosincem 2004 (v tisících Kč)

Společnost v roce 2004 v souladu se svojí investiční strategií přeřadila část cenných papírů z portfolia „k prodeji“ do portfolia „držené do splatnosti“.
V předchozích účetních obdobích nebyly žádné cenné papíry v portfoliu cenných papírů držných do splatnosti zařazeny.

Společnost v roce 2004 neprovedla žádný odpis cenných papírů (2003: 0 Kč, 2002: 53 442 tis. Kč).

4. Přecenění cenných papírů a majetku

	2004	2003	2002
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	156 826	21 066	53 442
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	-101 601	-142 526	-127 827
Oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji	55 225	-121 460	-74 385
Kladný oceňovací rozdíl z derivátů	13 722	5 211	-
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění derivátů	-6 725	-	-
Oceňovací rozdíl z přecenění derivátů	6 997	5 211	-
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění neprovozního hmotného majetku	2 090	1 982	2 004
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění neprovozního hmotného majetku	-	-	-
Oceňovací rozdíl z přecenění neprovozního hmotného majetku	2 090	1 982	2 004
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů a majetku	64 312	-114 267	-72 381

5. Přehled výnosů z cenných papírů a účtů v bankách

	2004	2003	2002
Realizovaný zisk/ztráta z prodeje cenných papírů	443 851	364 081	135 105
Přijaté dividendy	42 437	65 081	9 874
Úrokové výnosy z obligací	520 539	466 555	690 538
Úrokové výnosy z pokladničních poukázek a z účtů u bank	119 540	72 601	75 204
Ztráta z kurzových rozdílů	-14 390	-3 931	-4 182
Celkem	1 111 977	964 387	906 539

6. Závazky a pohledávky vůči účastníkům penzijního připojištění

	Příspěvky účastníků	Státní příspěvky	Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků	Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem
Zůstatek k 31. 12. 2002	12 579 650	2 943 139	1 683 937	17 206 726
Zůstatek k 31. 12. 2003	15 085 318	3 178 490	1 950 127	20 213 935
Přijaté příspěvky	4 167 977	694 351	-	4 862 328
Připsané zhodnocení	-	-	620 152	620 152
Vyplacené dávky	-1 487 454	-302 760	-283 002	-2 073 216
Vratky příspěvků	-12 179	-	-	-12 179
Převody k jiným fondům	-169 898	-41 730	-27 229	-238 857
Zůstatek k 31. 12. 2004	17 583 764	3 528 351	2 260 048	23 372 163

	2004	2003	2002
Objem vyplacených dávek v tis. Kč	2 073 344	1 905 516	1 271 023
Penze	59 944	32 927	18 216
Jednorázové vyrovnání	1 775 266	1 614 113	1 038 621
Odbytné	238 134	258 476	214 186
Počet vyplacených dávek	120 266	99 921	106 453
Penze	8 899	8 990	8 031
Jednorázové vyrovnání	86 436	65 929	75 148
Odbytné	24 931	25 002	23 274

Notes to the Statutory Financial Statements (non-consolidated)
Year ended December 31, 2004 (in TCZK)

In 2004, in accordance with its investment policy, the Company reclassified some securities from the "available for sale" portfolio into the "held to maturity" portfolio. In previous periods no securities were ever classified as "held to maturity".

The Company did not write off any securities in 2004 (2003: CZK 0; 2002: TCZK 53,442).

4. Revaluation of securities

	2004	2003	2002
Gains from the revaluation of securities available for sale	156,826	21,066	53,442
Losses from the revaluation of securities available for sale	(101,601)	(142,526)	(127,827)
Net valuation difference from revaluation of securities available for sale	55,225	(121,460)	(74,385)
Gains from revaluation of hedging derivatives	13,722	5,211	–
Losses from revaluation of hedging derivatives	(6,725)	–	–
Net valuation difference from hedging derivatives	6,997	5,211	–
Gains from the revaluation of non-operating fixed assets	2,090	1,982	2,004
Losses from the revaluation of non-operating fixed assets	–	–	–
Net valuation difference from non-operating fixed assets	2,090	1,982	2,004
Total difference from revaluation of securities and assets	64,312	(114,267)	(72,381)

5. Summary of revenues from securities and bank accounts

	2004	2003	2002
Realised profit/loss from sale of securities	443,851	364,081	135,105
Dividends received	42,437	65,081	9,874
Interest received from debentures	520,539	466,555	690,538
Interest received from treasury bills and bank' accounts	119,540	72,601	75,204
Loss from exchange rate differences	(14,390)	(3,931)	(4,182)
Total	1,111,977	964,387	906,539

6. Payables and receivables to participants

	Contributions from participants	State contributions	Income from participants and state contributions	Liabilities arising from contributions to supplementary pension insurance
Balance at 31. 12. 2002	12,579,650	2,943,139	1,683,937	17,206,726
Balance at 31. 12. 2003	15,085,318	3,178,490	1,950,127	20,213,935
Received contributions	4,167,977	694,351	–	4,862,328
Allocated profit	–	–	620,152	620,152
Paid benefits	(1,487,454)	(302,760)	(283,002)	(2,073,216)
Returned contributions	(12,179)	–	–	(12,179)
Transfers to other funds	(169,898)	(41,730)	(27,229)	(238,857)
Balance at 31. 12. 2004	17,583,764	3,528,351	2,260,048	23,372,163

	2004	2003	2002
Paid benefits in TCZK	2,073,344	1,905,516	1,271,023
Pensions	59,944	32,927	18,216
Lump sum payments	1,775,266	1,614,113	1,038,621
Surrenders	238,134	258,476	214,186
Number of paid benefits	120,266	99,921	106,453
Pensions	8,899	8,990	8,031
Lump sum payments	86,436	65,929	75,148
Surrenders	24,931	25,002	23,274

Příloha nekonsolidované účetní závěrky
období končící 31. prosincem 2004 (v tisících Kč)

Bilanční položka „Nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění“ vykázaná ve výši 246 242 tis. Kč (2003: 230 349 tis. Kč, 2002: 262 346 tis. Kč) představuje závazky vůči účastníkům přijaté k identifikaci a je součástí položky „Příspěvky účastníků“. Státní příspěvek za čtvrté čtvrtletí 2004 ve výši 183 682 tis. Kč (2003: 178 796 tis. Kč, 2002: 171 860 tis. Kč) je obsažen v celkové částce položky „Státní příspěvky“.

V rámci bilanční položky „Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvky“ vykazuje společnost k 31. 12. 2004 pohledávku vůči Ministerstvu financí České republiky z titulu nároku na státní příspěvek klientů ve výši 184 240 tis. Kč (2003: 178 796 tis. Kč, 2002: 171 860 tis. Kč) zaplacenou v únoru 2005.

7. Vlastní kapitál**Základní kapitál**

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2004 činil 142 246 tis. Kč (2003: 142 246 tis. Kč, 2002: 142 246 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 142 246 480 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 Kč.

Kumulované výsledky hospodaření, fondy ze zisku a emisní ážio

V roce 2004 vykazovala společnost emisní ážio ve výši 80 035 tis. Kč (2003: 80 035 tis. Kč, 2002: 80 035 tis. Kč). Společnost za rok 2003 vykazovala zisk ve výši 613 394 tis. Kč, který rozdělila dle rozhodnutí valné hromady ze dne 31. května 2004 takto:

- zhodnocení příspěvků účastníků	620 152 tis. Kč (z toho 47 988 tis. Kč bylo převedeno z kapitálových fondů)
- rezervní fond	30 670 tis. Kč
- nerozdělený zisk	10 560 tis. Kč

Zisk z roku 2004 ve výši 767 319 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí valné hromady.

Přehled pohybů vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Emisní ážio	Zisk běžného období	Nerozděl. zisk z předch. období	Kapitálové fondy	Rezervní fond	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2002	142 246	80 035	611 204	–	107 554	124 479	1 065 518
Zůstatek k 31. 12. 2003	142 246	80 035	613 394	61 120	114 845	155 039	1 166 679
Příděl do rezervního fondu	–	–	-30 670	–	–	30 670	–
Zhodnocení připsané účastníkům	–	–	-572 164	–	-47 988	–	-620 152
Nerozdělený zisk	–	–	-10 560	10 560	–	–	–
Tvorba kapitálových fondů	–	–	–	–	26 800	–	26 800
Zisk za rok 2004	–	–	767 319	–	–	–	767 319
Zůstatek k 31. 12. 2004	142 246	80 035	767 319	71 680	93 657	185 709	1 340 646

Součástí vlastního kapitálu jsou také oceňovací rozdíly z přecenění cenných papírů a majetku uvedené v bodě 4 ve výši 64 312 tis. Kč (2003: -114 267 tis. Kč, 2002: -72 381 tis. Kč). Celková výše vlastního kapitálu tedy činí 1 404 958 tis. Kč (2003: 1 052 412 tis. Kč, 2002: 993 137 tis. Kč).

Notes to the Statutory Financial Statements (non-consolidated)
Year ended December 31, 2004 (in TCZK)

The balance sheet item "Unmatched contributions to participants" reported in the amount of TCZK 246,242 (2003: TCZK 230,349; 2002: TCZK 262,346) represents unidentified payables to participants and is included in the item "Participants' contributions". The item "State contributions" includes state contributions for the fourth quarter of 2004 in the amount of TCZK 183,682 (2003: TCZK 178,796; 2001: TCZK 171,860). As at December 31, 2004 the Company recorded a receivable due from the Ministry of Finance of the Czech Republic arising from participants' rights to state contributions in the amount of TCZK 184,240 (2003: TCZK 178,796; 2001: TCZK 171,860). This receivable is included in the balance sheet item "Receivables due from the state budget – state contributions" and was paid in February 2005.

7. Equity

Registered capital

The registered capital of the Company as at December 31, 2004 amounted to TCZK 142,246 (2003: TCZK 142,246; 2002: TCZK 142,246), comprising 142,246,480 registered shares each with a nominal value of CZK 1.

Accumulated profit, funds from profit and share premium

In 2004 the Company had share premium amounting to TCZK 80,035 (2003: TCZK 80,035; 2002: TCZK 80,035). In 2003, the Company made a profit of TCZK 613,394, which was allocated based on the decision of the general meeting on May 31, 2004 as follows:

- Allocation to participants	TCZK	620,152 (includes TCZK 47,988 transferred from capital funds)
- Legal reserve fund	TCZK	30,670
- Retained profits	TCZK	10,560

The profit for 2004 of TCZK 767,319 will also be allocated based on the decision of the general meeting.

Changes in equity

	Registered capital	Share premium	Current period profit	Retained profits	Capital funds	Statutory reserve fund	Total
Balance as at 31. 12. 2002	142,246	80,035	611,204	–	107,554	124,479	1,065,518
Balance as at 31. 12. 2003	142,246	80,035	613,394	61,120	114,845	155,039	1,166,679
Additions to statutory reserve fund	–	–	(30,670)	–	–	30,670	–
Allocation to participants	–	–	(572,164)	–	(47,988)	–	(620,152)
Retained profits	–	–	(10,560)	10,560	–	–	–
Additions to capital funds	–	–	–	–	26,800	–	26,800
Profit of 2004	–	–	767,319	–	–	–	767,319
Balance as at 31. 12. 2004	142,246	80,035	767,319	71,680	93,657	185,709	1,340,646

Equity included the differences arising from the revaluation of securities and assets of TCZK 64,312 (2003: TCZK (1 14,267); 2002: TCZK (72,381)), which are described in Note 4. The total value of equity is therefore TCZK 1,404,958 (2003: TCZK 1,052,412; 2002: TCZK 993,137).

Příloha nekonsolidované účetní závěrky
období končící 31. prosincem 2004 (v tisících Kč)

8. Závazky z titulu penzí

	Rezerva na penze
Zůstatek k 31. 12. 2002	4 310
Zůstatek k 31. 12. 2003	4 850
Tvorba	5 751
Čerpání	–
Zůstatek k 31. 12. 2004	10 601

Výše rezervy na penzi byla stanovena metodami uvedenými v bodě 2 (Závazky z titulu výplaty penzí).

9. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

	Opravná položka k nabytému majetku	Software	Ostatní majetek	Celkem
Požizovací cena				
Zůstatek k 31. 12. 2002	192 463	78 505	2 724	273 692
Zůstatek k 31. 12. 2003	192 463	81 176	2 724	276 363
Přírůstky	–	351	–	351
Úbytky	–	-16 487	-1 313	-17 800
Přeúčtování	–	–	–	–
Zůstatek k 31. 12. 2004	192 463	65 040	1 411	258 914
Oprávy				
Zůstatek k 31. 12. 2002	54 531	61 963	1 562	118 056
Zůstatek k 31. 12. 2003	67 362	72 100	2 106	141 568
Odpisy	12 831	6 549	353	19 733
Oprávy k úbytkům	–	-16 251	-1 313	-17 564
Přeúčtování	–	–	–	–
Opravné položky	–	–	–	–
Zůstatek k 31. 12. 2004	80 193	62 398	1 146	143 737
Zůstatková hodnota				
k 31. 12. 2002	137 932	16 542	1 162	155 636
k 31. 12. 2003	125 101	9 076	618	134 795
k 31. 12. 2004	112 270	2 642	265	115 177

Notes to the Statutory Financial Statements (non-consolidated)
Year ended December 31, 2004 (in TCZK)**8. Provisions for pensions**

	Provision for pensions
Balance at 31. 12. 2002	4,310
Balance at 31. 12. 2003	4,850
Creation	5,751
Release	–
Balance at 31. 12. 2004	10,601

The amount of the provision for pensions was determined by the methods described in Note 2 "Provisions for pensions".

9. Tangible and intangible fixed assets

Intangible fixed assets

	Adjustments to intangible assets	Software	Other fixed assets	Total
Acquisition costs				
Balance at 31. 12. 2002	192,463	78,505	2,724	273,692
Balance at 31. 12. 2003	192,463	81,176	2,724	276,363
Additions	–	351	–	351
Disposal	–	(16,487)	(1,313)	(17,800)
Transfers	–	–	–	–
Balance at 31. 12. 2004	192,463	65,040	1,411	258,914
Accumulated depreciation				
Balance at 31. 12. 2002	54,531	61,963	1,562	118,056
Balance at 31. 12. 2003	67,362	72,100	2,106	141,568
Depreciation expense	12,831	6,549	353	19,733
Disposals	–	(16,251)	(1,313)	(17,564)
Transfers	–	–	–	–
Adjustments	–	–	–	–
Balance at 31. 12. 2004	80,193	62,398	1,146	143,737
Net book value				
as at 31. 12. 2002	137,932	16,542	1,162	155,636
as at 31. 12. 2003	125,101	9,076	618	134,795
as at 31. 12. 2004	112,270	2,642	265	115,177

Příloha nekonsolidované účetní závěrky
období končící 31. prosincem 2004 (v tisících Kč)

Dlouhodobý hmotný majetek provozní

	Stroje a přístroje	Dopravní prostředky	Budovy a pozemky	Celkem
Pořizovací cena				
Zůstatek k 31. 12. 2002	89 028	6 228	80 238	175 494
Zůstatek k 31. 12. 2003	82 078	5 609	115	87 802
Přeúčtování	-	-	-	-
Úbytky	-17 935	-1 051	-	-18 986
Přírůstky	3 626	3 223	161	7 010
Zůstatek k 31. 12. 2004	67 769	7 781	276	75 826
Oprávy				
Zůstatek k 31. 12. 2002	63 768	3 266	40 350	107 384
Zůstatek k 31. 12. 2003	66 706	3 116	13	69 835
Opravné položky	1 143	-	-	1 143
Přeúčtování	-	-	-	-
Oprávy k úbytkům	-17 670	-772	-	-18 442
Odpisy	6 254	1 556	2	7 812
Zůstatek k 31. 12. 2004	56 433	3 900	15	60 348
Zůstatková hodnota				
k 31. 12. 2002	25 260	2 962	39 888	68 110
k 31. 12. 2003	15 372	2 493	102	17 967
k 31. 12. 2004	11 336	3 881	261	15 478

Dlouhodobý hmotný majetek neprovozní

Dlouhodobý hmotný neprovozní majetek společnosti tvoří pozemek v Třinci v pořizovací ceně 580 tis. Kč (2003: 580 tis. Kč, 2002: 580 tis. Kč), jeho tržní cena je 2 670 tis. Kč (2003: 2 563 tis. Kč, 2002: 2 585 tis. Kč).

10. Krátkodobé pohledávky a závazky

Společnost vykazuje krátkodobé pohledávky z obchodního styku v celkové výši 21 256 tis. Kč (2003: 22 792 tis. Kč, 2002: 25 218 tis. Kč).

Významnou část pohledávek z obchodního styku činí pohledávka z nesplacené jistiny dluhopisu Adamovských strojů a.s. ve výši 6 893 tis. Kč.

Na tuto pohledávku byla vytvořena 100% opravná položka.

Pohledávky vůči státu ve výši 200 293 tis. Kč (2003: 310 024 tis. Kč, 2002: 285 245 tis. Kč) představují pohledávku z titulu státního příspěvku za 4. čtvrtletí roku 2004 a zaplacenou srážkovou daň z úrokových a dividendových výnosů, jak bylo zmíněno v části 2 (Daně). Hodnota pohledávky za státním rozpočtem se snížila zejména z důvodu změny daňového režimu srážkové daně u dluhopisů a termínovaných vkladů.

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2004 závazky z obchodního styku v celkové výši 18 484 tis. Kč (2003: 23 942 tis. Kč, 2002: 44 266 tis. Kč).

Žádné závazky nejsou po lhůtě splatnosti.

	Opravné položky k pohledávkám	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2002	8 578	8 578
Zůstatek k 31. 12. 2003	8 578	8 578
Čerpání	-	-
Tvorba	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2004	8 578	8 578

11. Časové rozlišení

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 508 593 tis. Kč (2003: 352 189 tis. Kč, 2002: 315 342 tis. Kč), které představují časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o penzijním připojištění a časově rozlišené oceňovací rozdíly ve výši 44 758 tis. Kč k cenným papírům převedeným k 30. 9. 2004 do portfolia cenných papírů držných do splatnosti.

Dohadné položky pasivní ve výši 47 645 tis. Kč (2003: 34 376 tis. Kč, 2002: 28 767 tis. Kč) zahrnují především závazky z titulu provizí za prosinec 2004 a závazky vůči správci portfolia za poslední čtvrtletí roku 2004.

Notes to the Statutory Financial Statements (non-consolidated)
Year ended December 31, 2004 (in TCZK)

Operating tangible fixed assets

	Machinery and equipment	Motor vehicles	Buildings and land	Total
Acquisition costs				
Balance at 31. 12. 2002	89,028	6,228	80,238	175,494
Balance at 31. 12. 2003	82,078	5,609	115	87,802
Additions	–	–	–	–
Disposal	(17,935)	(1,051)	–	(18,986)
Transfers	3,626	3,223	161	7,010
Balance at 31. 12. 2004	67,769	7,781	276	75,826
Accumulated depreciation				
Balance at 31. 12. 2002	63,768	3,266	40,350	107,384
Balance at 31. 12. 2003	66,706	3,116	13	69,835
Adjustments	1,143	–	–	1,143
Transfers	–	–	–	–
Disposals	(17,670)	(772)	–	(18,442)
Depreciation expense	6,254	1,556	2	7,812
Balance at 31. 12. 2004	56,433	3,900	15	60,348
Net book value				
as at 31. 12. 2002	25,260	2,962	39,888	68,110
as at 31. 12. 2003	15,372	2,493	102	17,967
as at 31. 12. 2004	11,336	3,881	261	15,478

Non-operating tangible fixed assets

Non-operating tangible fixed assets consist of the land in Třinec with an acquisition cost of TCZK 580 (2003: TCZK 580; 2002: TCZK 580). The market value of the land is TCZK 2,670 (2003: TCZK 2,563; 2002: TCZK 2,585).

10. Short-term receivables and payables

The Company recorded short-term trade receivables amounting to TCZK 21,256 (2003: TCZK 22,792; 2002: TCZK 25,218). A significant part of this amount relates to the unpaid redemption of debentures of Adamovské strojířny a.s. in the amount of TCZK 6,893. A provision was created to cover the whole amount.

Receivables due from the state amounting to TCZK 200,293 (2003: TCZK 310,024; 2002: TCZK 285,245) relate to state contributions due for the fourth quarter 2004 and to withholding tax in respect of interest and dividend income, as mentioned in Note 2 (Taxes). The value of the receivable from the state decreased due to the change of income taxation of interest from bonds and term deposits.

The Company's short-term trade payables as at December 31, 2004 amounted to TCZK 18,484 (2003: TCZK 23,942; 2002: TCZK 44,266). None of the payables are overdue.

	Provisions for receivables	Total
Balance at 31. 12. 2002	8,578	8,578
Balance at 31. 12. 2003	8,578	8,578
Release	–	–
Creation	–	–
Balance at 31. 12. 2004	8,578	8,578

11. Accruals and deferrals

Temporary asset accounts as at December 31, 2004 amounting to TCZK 508,593 (2003: TCZK 352,189; 2002: TCZK 315,342) represent deferred acquisition costs and accrued valuation differences of TCZK 44,758 relating to the securities that were reclassified on September 30, 2004 as "held to maturity".

Estimated payables of TCZK 47,645 (2003: TCZK 34,376; 2002: TCZK 28,767) consist primarily of commissions for December 2004 and payables to the administrator of the Company's portfolio for the last quarter of 2004.

Příloha nekonsolidované účetní závěrky
období končící 31. prosincem 2004 (v tisících Kč)

12. Transakce s podniky ve skupině

Veškeré obchody s cennými papíry v roce 2004 byly uskutečněny prostřednictvím Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s.

Společnost vypověděla s účinností k 31. prosinci 2004 pojistnou smlouvu na úrazové pojištění účastníků sjednanou v roce 2003 se společností CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S.

Přehled výnosů, nákladů, pohledávek a závazků vůči podnikům ve skupině

	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
2004				
CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S.	45	24 660	–	2 432
CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O.	33	33 229	9 000	6 448
Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s.	357	31 660	268	–
Celkem	435	89 549	9 268	8 880
2003				
CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S.	84	23 737	–	2 037
CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O.	93	60 088	9 000	4 470
Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s.	45	27 000	–	10 500
Wintisa, Rakousko	1 500	–	–	–
Celkem	1 722	110 825	9 000	17 007
2002				
CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S.	2 595	28 700	1 466	2 279
CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O.	326	30 302	258	28 145
Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s.	3	34 000	–	11 195
Wintisa, Rakousko	–	24 668	–	–
Celkem	2 924	117 670	1 724	41 619

13. Splatná daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

Splatná daň z příjmů

	2004	2003	2002
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	767 319	613 394	611 204
Výnosy nepodléhající zdanění	-682 516	-604 238	-924 286
Daňově neodčitelné náklady	30 662	37 346	72 780
Ostatní položky	–	-31 713	–
Odečet daňové ztráty z předchozích let	-115 465	-14 789	–
Mezisoučet	–	–	-240 302
Daň vypočtená při použití sazby 15 %	–	–	–

Odložený daňový závazek/pohledávka

Vedení společnosti se domnívá, že úroveň současných a budoucích zdanitelných zisků společnosti nebude s největší pravděpodobností dostatečná k realizaci odložené daňové pohledávky zejména z titulu kumulovaných daňových ztrát, a proto ji v účetní závěrce k 31. prosinci 2004 nevykazuje.

Notes to the Statutory Financial Statements (non-consolidated)
Year ended December 31, 2004 (in TCZK)

12. Inter-company transactions

In 2004 all security related transactions were carried out on behalf of the Company by Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s.

On December 31, 2004 the Company cancelled its insurance policy with CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S. relating to the insurance of participants.

Summary of inter-company transactions

	Revenues	Expenses	Receivables	Payables
2004				
CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S.	45	24,660	–	2,432
CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O.	33	33,229	9,000	6,448
Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s.	357	31,660	268	–
Total	435	89,549	9,268	8,880
2003				
CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S.	84	23,737	–	2,037
CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O.	93	60,088	9,000	4,470
Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s.	45	27,000	–	10,500
Wintisa, Austria	1,500	–	–	–
Total	1,722	110,825	9,000	17,007
2002				
CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S.	2,595	28,700	1,466	2,279
CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O.	326	30,302	258	28,145
Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s.	3	34,000	–	11,195
Wintisa, Austria	–	24,668	–	–
Total	2,924	117,670	1,724	41,619

13. Income tax and deferred tax asset / liability

Current income tax

	2004	2003	2002
Current year profit before tax	767,319	613,394	611,204
Income not liable to tax	(682,516)	(604,238)	(924,286)
Tax non-deductible expenses	30,662	37,346	72,780
Other items	–	(31,713)	–
Deduction of accumulated tax losses	(115,465)	(14,789)	–
Subtotal	–	–	(240,302)
Income tax calculated using the 15% tax rate	–	–	–

Deferred tax liability/asset

Based on the Company's current and expected future level of taxable profits the Company's management believes that it is highly improbable that the Company will fully realize its deferred tax asset, and therefore the Company has not recorded this in its financial statements as at December 31, 2004.

Příloha nekonsolidované účetní závěrky
období končící 31. prosincem 2004 (v tisících Kč)

14. Náklady a výnosy z poplatků a provizí

	2004	2003	2002
Provize zprostředkovatelům penzijního připojištění	83 574	118 084	98 415
Poplatky bankovní, depozitáři a správci portfolia	38 144	35 585	41 864
Poplatky z obchodů s cennými papíry	5 839	5 889	2 136
Náklady na poplatky a provize celkem	127 557	159 558	142 415

Společnost v roce 2004 ani v předchozích letech nerealizovala žádné výnosy z poplatků a provizí.

15. Osobní náklady

	Průměrný počet osob	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
2004				
Zaměstnanci	56	16 738	5 961	1 509
Vedoucí pracovníci	16	18 732	6 189	352
Celkem	72	35 470	12 150	1 861
2003				
Zaměstnanci	64	13 956	4 806	818
Vedoucí pracovníci	11	14 116	4 957	831
Celkem	75	28 072	9 763	1 649
2002				
Zaměstnanci	73	26 523	8 159	1 577
Vedoucí pracovníci	11	11 811	4 134	110
Celkem	84	38 334	12 293	1 687

V roce 2004 ani v letech předchozích nebyly členům statutárních orgánů vyplaceny odměny.

16. Ostatní správní náklady

Celkové ostatní správní náklady k 31. prosinci 2004 činily 111 857 tis. Kč (2003: 134 793 tis. Kč, 2002: 178 262 tis. Kč).

	2004	2003	2002
Marketing	33 603	33 566	54 697
Softwarové služby	8 454	7 620	14 316
Poštovné	8 662	8 301	14 019
Nájemné	8 175	5 587	5 073
Audit a poradenství	6 380	3 166	7 044
Služby Wintisa	–	–	24 668
Ostatní služby	46 583	76 553	58 445
Ostatní správní náklady celkem	111 857	134 793	178 262

17. Zajišťovací deriváty

Společnost držela k 31. prosinci 2004 termínované kontrakty na prodej cizí měny ve smluvní ceně 696 139 tis. Kč (2003: 734 362 tis. Kč, 2002: 0 Kč). Reálná hodnota těchto aktiv byla 6 997 tis. Kč (2003: 5 211 tis. Kč, 2002: 0 Kč). Zbytková doba splatnosti těchto derivátů je v průměru tři měsíce.

Notes to the Statutory Financial Statements (non-consolidated)
Year ended December 31, 2004 (in TCZK)

14. Costs and income from fees and commission

	2004	2003	2002
Commission to intermediaries of supplementary pension insurance	83,574	118,084	98,415
Bank, custody and asset management fees	38,144	35,585	41,864
Fees relating to trade with securities	5,839	5,889	2,136
Total costs from fees and commission	127,557	159,558	142,415

The Company did not have any income from fees and commission in 2004 or in previous years.

15. Personnel expenses

	Average number of employees	Payroll expenses and bonuses	Social security	Social expenses
2004				
Employees	56	16,738	5,961	1,509
Management	16	18,732	6,189	352
Total	72	35,470	12,150	1,861
2003				
Employees	64	13,956	4,806	818
Management	11	14,116	4,957	831
Total	75	28,072	9,763	1,649
2002				
Employees	73	26,523	8,159	1,577
Management	11	11,811	4,134	110
Total	84	38,334	12,293	1,687

The Company did not provide any bonuses to members of its statutory bodies in 2004 or in previous years.

16. Other administrative expenses

As at December 31, 2004 other administrative expenses amounted to TCZK 111,857 (2003: TCZK 134,793; 2002: TCZK 178,262).

	2004	2003	2002
Marketing	33,603	33,566	54,697
Software services	8,454	7,620	14,316
Postage	8,662	8,301	14,019
Rent	8,175	5,587	5,073
Audit and consulting	6,380	3,166	7,044
Wintisa services	–	–	24,668
Other services	46,583	76,553	58,445
Total other administrative expenses	111,857	134,793	178,262

17. Hedging derivatives

The Company held FX-forwards as at December 31, 2004 in the contractual amount of TCZK 696,139 (2003: TCZK 734,362; 2002: CZK 0). The fair value of these contracts was TCZK: 6,997 (2003: TCZK 5,211; 2002: CZK 0). The residual maturity of these derivatives was about 3 months.

Příloha nekonsolidované účetní závěrky
období končící 31. prosincem 2004 (v tisících Kč)

18. Následné události

Společnost v lednu 2005 koupila dvě nemovitosti v celkové hodnotě 492 480 tis. Kč. K jiným skutečnostem, které by významným způsobem ovlivnily finanční pozici společnosti po datu účetní závěrky, nedošlo.

19. Finanční nástroje – tržní riziko

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

Řízení rizik

Investiční strategií společnosti je dosažení zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu společnosti stanovené zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, a investiční strategií společnosti, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. Vlastní kapitál společnosti je menšinovým zdrojem financování. Splatnost závazků vůči účastníkům není specifikována pro smlouvy, u kterých účastníci neuplatnili nárok na výplatu dávek. U závazků z příspěvků penzijního připojištění nelze přesně stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. o výplatu odbytného po 12 měsících pojištěné doby. Společnost evidovala na účtech závazků 5 568 002 tis. Kč ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

Společnost pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Společnost dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích, jako jsou státní pokladniční poukázky a obdobné dluhopisy.

Notes to the Statutory Financial Statements (non-consolidated)
Year ended December 31, 2004 (in TCZK)

18. Subsequent events

In January 2005 The Company purchased two buildings for a total purchase amount of TCZK 492,480. There have been no other events, since the balance sheet date that would have a significant impact on the financial position of the Company.

19. Financial instruments – market risk

The Company is exposed to market risks arising from the open positions of transactions with interest rates, equity and currency instruments that are sensitive to changes in market conditions.

Risk management

The investment strategy of the Company is based on achieving market appreciation of invested funds, whilst minimizing the market risks of the investment portfolio. The basic instruments for risk management are limits on the proportion of individual types of financial instruments in the Company's portfolio under Act No. 42/1994 Coll. (on Supplementary Pension Insurance with state contributions) and the investment strategy of the Company, which is stipulated in accordance with the law.

Liquidity risk

Liquidity risk includes the risk that the Company is unable to finance its assets using instruments with appropriate maturity and the risk that the Company is unable to dispose of its assets for the appropriate price within the required time period.

The Company presents contributions received from participants, the state and third parties, under "Funds of participants of pension insurance" within liabilities. The Company's equity presents a minority source of financing. The due dates of liabilities to participants are not specified for contracts where the participants have not claimed payment of the benefits. Residual maturity cannot be specified in respect of the liabilities to participants due to the nature of the product; payment of the benefit can be requested anytime after the right to claim the benefit arises and a surrender value can be requested once the contract has been in force for 12 months. The Company recorded an amount of TCZK 5,568,002 in participants' funds accounts on behalf of participants who were entitled to pension benefit but have not applied for payment.

The Company regularly evaluates its liquidity risk, in particular by monitoring changes in the structure of incoming and outgoing participants' contributions. The Company also holds, as part of its liquidity risk management strategy, a portion of its assets in highly liquid funds, such as state treasury bills and similar bonds.

Příloha nekonsolidované účetní závěrky
období končící 31. prosincem 2004 (v tisících Kč)

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

k 31. 12. 2004	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	584	–	–	–	–	584
Vklady u bank	1 894 129	–	–	–	–	1 894 129
Státní bezkuponové dluhopisy	5 619 387	307 706	–	2 258 102	–	8 185 195
Dluhové cenné papíry státní	1 947 514	1 240 083	3 620 788	941 856	–	7 750 241
Dluhové cenné papíry ostatní	135 200	147 725	697 011	3 551 810	–	4 531 746
Akcie a podílové listy	–	–	–	–	1 634 187	1 634 187
Ostatní aktiva	13 722	–	–	–	854 991	868 713
Aktiva celkem	9 610 536	1 695 514	4 317 799	6 751 768	2 489 178	24 864 795
Závazky z příspěvků PP	5 899 338	1 192 629	5 732 052	10 548 144	–	23 372 163
Ostatní pasiva	22 702	6 725	–	–	58 247	87 674
Závazky celkem	5 922 040	1 199 354	5 732 052	10 548 144	58 247	23 459 837
Rozdíl	3 688 496	496 160	-1 414 253	-3 796 376	2 430 931	1 404 958
Kumulativní rozdíl	3 688 496	4 184 656	2 770 403	-1 025 973	1 404 958	–

k 31. 12. 2003	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	351	–	–	–	–	351
Vklady u bank	2 808 939	–	–	–	–	2 808 939
Státní bezkuponové dluhopisy	1 901 191	–	–	–	–	1 901 191
Dluhové cenné papíry státní	226 321	2 401 854	5 187 417	93 934	–	7 909 526
Dluhové cenné papíry ostatní	754 417	517 204	3 095 572	2 851 801	–	7 218 994
Akcie a podílové listy	–	–	–	–	651 383	651 383
Ostatní aktiva	278	5 261	–	–	838 313	843 852
Aktiva celkem	5 691 497	2 924 319	8 282 989	2 945 735	1 489 696	21 334 236
Závazky z příspěvků PP	5 042 232	1 225 078	4 927 730	9 018 895	–	20 213 935
Ostatní pasiva	67 889	–	–	–	–	67 889
Závazky celkem	5 110 121	1 225 078	4 927 730	9 018 895	–	20 281 824
Rozdíl	581 376	1 699 241	3 355 259	-6 073 160	1 489 696	1 052 412
Kumulativní rozdíl	581 376	2 280 617	5 635 876	-437 284	1 052 412	–

k 31. 12. 2002	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	113	–	–	–	–	113
Vklady u bank	1 337 845	–	–	–	–	1 337 845
Státní bezkuponové dluhopisy	397 977	–	–	–	–	397 977
Dluhové cenné papíry státní	–	572 141	5 833 031	2 093 212	–	8 498 384
Dluhové cenné papíry ostatní	–	–	4 849 588	590 838	–	5 440 426
Akcie a podílové listy	–	–	–	–	1 772 190	1 772 190
Ostatní aktiva	287 089	–	–	–	558 375	845 464
Aktiva celkem	2 023 024	572 141	10 682 619	2 684 050	2 330 565	18 292 399
Závazky z příspěvků PP	3 999 152	1 294 350	4 289 060	7 423 120	201 044	17 206 726
Ostatní pasiva bez vl. kapitálu	43 320	3 000	–	–	46 216	92 536
Závazky celkem	4 042 472	1 297 350	4 289 060	7 423 120	247 260	17 299 262
Rozdíl	-2 019 448	-725 209	6 393 559	-4 739 070	2 083 305	993 137
Kumulativní rozdíl	-2 019 448	-2 744 657	3 648 902	-1 090 168	993 137	–

Notes to the Statutory Financial Statements (non-consolidated)
Year ended December 31, 2004 (in TCZK)

Residual maturity of the Company's assets and liabilities

	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Without specification	Total
2004						
Cash	584	–	–	–	–	584
Bank deposits	1,894,129	–	–	–	–	1,894,129
State zero coupon bonds	5,619,387	307,706	–	2,258,102	–	8,185,195
State debt securities	1,947,514	1,240,083	3,620,788	941,856	–	7,750,241
Other debt securities	135,200	147,725	697,011	3,551,810	–	4,531,746
Shares and units	–	–	–	–	1,634,187	1,634,187
Other assets	13,722	–	–	–	854,991	868,713
Total assets	9,610,536	1,695,514	4,317,799	6,751,768	2,489,178	24,864,795
Payables from supplementary pension insurance contributions	5,899,338	1,192,629	5,732,052	10,548,144	–	23,372,163
Other liabilities	22,702	6,725	–	–	58,247	87,674
Total liabilities	5,922,040	1,199,354	5,732,052	10,548,144	58,247	23,459,837
Gap	3,688,496	496,160	(1,414,253)	(3,796,376)	2,430,931	1,404,958
Cumulative gap	3,688,496	4,184,656	2,770,403	(1,025,973)	1,404,958	–
	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Without specification	Total
2003						
Cash	351	–	–	–	–	351
Bank deposits	2,808,939	–	–	–	–	2,808,939
State zero coupon bonds	1,901,191	–	–	–	–	1,901,191
State debt securities	226,321	2,401,854	5,187,417	93,934	–	7,909,526
Other debt securities	754,417	517,204	3,095,572	2,851,801	–	7,218,994
Shares and units	–	–	–	–	651,383	651,383
Other assets	278	5,261	–	–	838,313	843,852
Total assets	5,691,497	2,924,319	8,282,989	2,945,735	1,489,696	21,334,236
Payables from supplementary pension insurance contributions	5,042,232	1,225,078	4,927,730	9,018,895	–	20,213,935
Other liabilities	67,889	–	–	–	–	67,889
Total liabilities	5,110,121	1,225,078	4,927,730	9,018,895	–	20,281,824
Gap	581,376	1,699,241	3,355,259	(6,073,160)	1,489,696	1,052,412
Cumulative gap	581,376	2,280,617	5,635,876	(437,284)	1,052,412	–
	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Without specification	Total
2002						
Cash	113	–	–	–	–	113
Bank deposits	1,337,845	–	–	–	–	1,337,845
State zero coupon bonds	397,977	–	–	–	–	397,977
State debt securities	–	572,141	5,833,031	2,093,212	–	8,498,384
Other debt securities	–	–	4,849,588	590,838	–	5,440,426
Shares and units	–	–	–	–	1,772,190	1,772,190
Other assets	287,089	–	–	–	558,375	845,464
Total assets	2,023,024	572,141	10,682,619	2,684,050	2,330,565	18,292,399
Payables from supplementary pension insurance contributions	3,999,152	1,294,350	4,289,060	7,423,120	201,044	17,206,726
Other liabilities	43,320	3,000	–	–	46,216	92,536
Total liabilities	4,042,472	1,297,350	4,289,060	7,423,120	247,260	17,299,262
Gap	(2,019,448)	(725,209)	6,393,559	(4,739,070)	2,083,305	993,137
Cumulative gap	(2,019,448)	(2,744,657)	3,648,902	(1,090,168)	993,137	–

Příloha nekonsolidované účetní závěrky
období končící 31. prosincem 2004 (v tisících Kč)

Úrokové riziko

k 31. 12. 2004	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	–	–	–	–	584	584
Vklady u bank	1 894 129	–	–	–	–	1 894 129
Státní bezkuponové dluhopisy	5 619 387	307 706	–	2 258 102	–	8 185 195
Dluhové cenné papíry státní	1 947 514	1 240 083	3 620 788	941 856	–	7 750 241
Dluhové cenné papíry ostatní	1 274 629	1 627 446	596 991	1 032 680	–	4 531 746
Akcie a podílové listy	–	–	–	–	1 634 187	1 634 187
Ostatní aktiva	–	–	–	–	868 713	868 713
Aktiva celkem	10 735 659	3 175 235	4 217 779	4 232 638	2 503 484	24 864 795
Závazky z příspěvků PP	–	–	–	–	23 372 163	23 372 163
Ostatní pasiva	–	–	–	–	87 674	87 674
Závazky celkem	–	–	–	–	23 459 837	23 459 837
Rozdíl	10 735 659	3 175 235	4 217 779	4 232 638	-20 956 353	1 404 958
Kumulativní rozdíl	10 735 659	13 910 894	18 128 673	22 361 311	1 404 958	–

Vzhledem k tomu, že kvalifikovaný odhad rozložení úrokového rizika v čase by u závazků z příspěvků účastníků PP nedosáhl požadované přesnosti, společnost jej neprováděla a zařadila z hlediska dopadu tohoto rizika tyto závazky do kategorie „bez specifikace“.

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity a metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části 19 (Řízení rizik).

Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti je následující:

Notes to the Statutory Financial Statements (non-consolidated)
Year ended December 31, 2004 (in TCZK)

Interest rate risk

2004	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Without specification	Total
Cash	–	–	–	–	584	584
Bank deposits	1,894,129	–	–	–	–	1,894,129
State zero coupon bonds	5,619,387	307,706	–	2,258,102	–	8,185,195
State debt securities	1,947,514	1,240,083	3,620,788	941,856	–	7,750,241
Other debt securities	1,274,629	1,627,446	596,991	1,032,680	–	4,531,746
Shares and units	–	–	–	–	1,634,187	1,634,187
Other assets	–	–	–	–	868,713	868,713
Total assets	10,735,659	3,175,235	4,217,779	4,232,638	2,503,484	24,864,795
Payables from supplementary pension insurance contributions	–	–	–	–	23,372,163	23,372,163
Other liabilities	–	–	–	–	87,674	87,674
Total liabilities	–	–	–	–	23,459,837	23,459,837
Gap	10,735,659	3,175,235	4,217,779	4,232,638	(20,956,353)	1,404,958
Cumulative gap	10,735,659	13,910,894	18,128,673	22,361,311	1,404,958	–

As the qualified estimate of deferral of credit risk would not achieve the required exactness in respect of payables due to participants' contributions, the Company has not performed the estimate and recorded these payables into the category "no specification" in terms of impact of this risk.

Equity risk

The equity risk is the risk of movement in the prices of equity instruments held in the Company's portfolio and the financial derivatives derived from these instruments. The risks associated with equity instruments are managed through trading limits. The methods used to manage these risks are described in "Risk management" in Note 19.

Currency risk

Assets and liabilities denominated in foreign currency, including off-balance sheet exposures, represent the Company's exposure to currency risks. Both realized and unrealized foreign exchange gains and losses are reported directly in the profit and loss account. The Company's foreign currency position is as follows:

Příloha nekonsolidované účetní závěrky
období končící 31. prosincem 2004 (v tisících Kč)

Devizová pozice společnosti

k 31. 12. 2004	EUR	USD	GBP	PLN	CHF	HUF	Ostatní	Celkem
Rozvaha	92 598	64 614	51 038	404 949	49 286	53 604	-1	716 089
Hotovost a běžné účty	88	108	8	-	-	-	11	215
Termínované vklady	8 199	-	-	-	-	-	-	8 199
Státní kuponové dluhopisy	-	-	-	409 243	-	-	-	409 243
Akcie	80 276	59 092	49 294	2 073	47 095	53 604	-	291 434
Měnové forwardy	4 035	5 414	1 736	-6 367	2 191	-	-12	6 997
Podrozvaha	-79 125	-56 089	-48 566	-360 150	-49 008	-	12	-592 938
Krátké pozice	-130 059	-56 089	-48 566	-360 150	-49 008	-	-1 093	-643 872
Dlouhé pozice	50 934	-	-	-	-	-	1 105	50 934
Čistá devizová pozice	13 473	8 525	2 472	44 799	278	53 604	11	123 151

k 31. 12. 2003	EUR	USD	SKK	PLN	Ostatní	Celkem
Rozvaha	342 525	4	15	469 111	10	811 665
Pokladní hotovost	61	4	15	-	10	90
Státní kuponové dluhopisy	-	342 464	-	469 111	-	811 575
Podrozvaha	-355 484	-	-	-378 878	-	-734 362
Krátké pozice	-	-355 484	-	-378 878	-	-734 362
Čistá devizová pozice	-12 959	4	15	90 233	10	77 303

k 31. 12. 2002	PLN	HUF	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy	98 834	96 018	194 852
Čistá devizová pozice	98 834	96 018	194 852

V Praze dne 31. března 2005



Luděk Skoupil
předseda představenstva



Mojmír Boucník
člen představenstva

Notes to the Statutory Financial Statements (non-consolidated)
Year ended December 31, 2004 (in TCZK)

The Company's foreign currency position

2004	EUR	USD	GBP	PLN	CHF	HUF	Other	Total
Balance	92,598	64,614	51,038	404,949	49,286	53,604	(1)	716,089
Cash and bank accounts	88	108	8	-	-	-	11	215
Deposits	8,199	-	-	-	-	-	-	8,199
State coupon bonds	-	-	-	409,243	-	-	-	409,243
Equity	80,276	59,092	49,294	2,073	47,095	53,604	-	291,434
FX forwards	4,035	5,414	1,736	(6,367)	2,191	-	(12)	6,997
Off-balance	(79,125)	(56,089)	(48,566)	(360,150)	(49,008)	-	12	(592,938)
Short position	(130,059)	(56,089)	(48,566)	(360,150)	(49,008)	-	(1,093)	(643,872)
Long positions	50,934	-	-	-	-	-	1,105	50,934
Net foreign currency position	13,473	8,525	2,472	44,799	278	53,604	11	123,151
2003			EUR	USD	SKK	PLN	Other	Total
Balance			342,525	4	15	469,111	10	811,665
Cash			61	4	15	-	10	90
State coupon bonds			342,464	-	-	469,111	-	811,575
Off-balance			(355,484)	-	-	(378,878)	-	(734,362)
Short position			(355,484)	-	-	(378,878)	-	(734,362)
Net foreign currency position			(12,959)	4	15	90,233	10	77,303
2002						PLN	HUF	Total
State coupon bonds						98,834	96,018	194,852
Net foreign currency position						98,834	96,018	194,852

In Prague, March 31, 2005



Luděk Skoupil
Chairman of the Executive Board



Mojmír Boucník
Member of Executive Board

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Společnost CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S., IČ: 61859818, se sídlem Starobrněnská 335/8, 602 00 Brno, neuzavřela pro účetní období od 1. ledna 2004 do 31. prosince 2004 (dále jen účetní období) ani jako osoba ovládající, ani jako osoba ovládaná smlouvou podle § 190b zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku (dále jen ovládací smlouvu).

Statutární orgán společnosti CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. reprezentovaný: Mojmírem Boucníkem, členem představenstva a Ludkem Skoupilem, členem představenstva (dále jen „statutární orgán ovládané osoby“), proto zpracoval níže uvedeného dne, měsíce a roku v souladu s § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění následující:

zprávu o vztazích mezi propojenými osobami

I. Preambule

Předmětem tohoto dokumentu je zpráva o vztazích mezi následujícími společnostmi:

1. Osoby propojené se společností CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.

1.1. Osoby ovládající společnost CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. – názvy dle uzávěrky

Název společnosti	Sídlo společnosti	Celk. účast k 1. 1. 2004	Přirůstky/Úbytky v účetním období			Celk. účast k 31. 12. 2004
			vlastní účasti	ostatní jednání (dohody o výkonu ve shodě akc. práv)		
Winterthur Leben	General Guisan-Strasse 40 8401 Winterthur Švýcarská konfederace	79,97 %	0,00 %	-	-	79,97 %

1.2. Osoby ovládané společností CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.

Společnost CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. neovládá žádné osoby.

1.3. Ostatní osoby propojené se společností CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.

Společnost Winterthur Leben je dále s podílem 65 % základního kapitálu akcionářem společnosti CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S. IČ: 61859524, se sídlem Praha 2, Lazarská 13/8, Česká republika. Společnost CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S. je ve vztahu ke společnosti CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. její sesterskou společností.

Společnost Winterthur Versicherungsgesellschaft je s podílem 100 % základního kapitálu jediným vlastníkem společnosti Winterthur Leben. Společnost Winterthur Versicherungsgesellschaft je dále s podílem 100 % základního kapitálu jediným společníkem společnosti WINDUM s.r.o., IČ: 25085204, se sídlem Lazarská 13/8, Praha 2, Česká republika. Společnost WINDUM s.r.o. je ve vztahu ke společnosti CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. její sesterskou společností.

Společnost CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S. je jediným společníkem společnosti WINTISA s.r.o., IČ: 25727192 se sídlem: Lazarská 13/8, Praha 1. Společnost WINTISA s.r.o. je tak vzhledem ke společnosti CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. její sesterskou společností.

Společnost CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S. je jediným společníkem společnosti CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O., IČ: 25672703 se sídlem: Lazarská 13/8, Praha 2 Česká republika. Společnost CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O. je tak vzhledem ke společnosti CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. její sesterskou společností.

Společnost CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S. je jediným společníkem společnosti Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s., IČ: 64579017 se sídlem: Lazarská 13/8, Praha 2, Česká republika. Společnost Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s. je tak vzhledem ke společnosti CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. její sesterskou společností.

Report on Relations with Related Persons

The company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S., company identification no.: 61859818, with the registered office at Starobrněnská 335/8, 602 00 Brno, did not conclude a contract under Section 190b Act No. 513/1991 Coll., Commercial Code (hereinafter referred to as the Control Contract) for the fiscal period from January 1, 2004 till December 31, 2004 (hereinafter referred to as the Fiscal Period) either as a controlling person or a controlled person.

The statutory body of the company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. represented by Mojmir Boucnik, Member of the Executive Board and by Luděk Skoupil, Member of the Executive Board (hereinafter referred to as the "Statutory Body of the Controlled Person"), therefore on the bellow-mentioned day, month and year in accordance with Section 66a paragraph 9 Act No. 513/1991 Coll., Commercial Code, as amended, elaborated the following:

Report on relations with related persons

I. Preamble

The subject of this document is the report on relations between the following companies:

1. Persons connected with the company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.

1.1. Persons controlling the company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. – names in accordance with the closing of books

Name of the company	Registered office of the company	Total share as of January 1, 2004	Increases/decreases in Fiscal Period			Total share as of December 31, 2004
			shares proper	concerted action	others (agreements on exercise of share rights)	
Winterthur Leben	General Guisan-Strasse 40, 8401 Winterthur, Switzerland	79.97%	0.00%	-	-	79.97%

1.2. Persons controlled by the company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.

The company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. does not control any persons.

1.3. Other persons connected with the company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.

The company Winterthur Leben is further a shareholder of the company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S. company identification no.: 61859524, with the registered office at Prague 2, Lazarská 13/8, Czech Republic with the share of 65% of the registered capital. The company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S. is in the relation of an affiliate company with the company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.

The company Winterthur Versicherungsgesellschaft with the share of 100% of the registered capital is the sole owner of the company Winterthur Leben. The company Winterthur Versicherungsgesellschaft is further the sole partner of the company WINDUM s.r.o., company identification no.: 25085204, with the registered office at Lazarská 13/8, Prague 2, Czech Republic, with the share of 100% of the registered capital. The company WINDUM s.r.o. is in the relation of an affiliate company with the company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. The company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S. is the sole partner of the company WINTISA s.r.o., company identification no.: 25727192 with the registered office at: Lazarská 13/8, Prague 1. The company WINTISA s.r.o. is in the relation of an affiliate company with the company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.

The company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S. is the sole partner of the company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O., company identification no.: 25672703 with the registered office at: Lazarská 13/8, Prague 2, Czech Republic. The company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O. is in the relation of an affiliate company with the company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

II. Smlouvy a jiné právní úkony

V účetním období byly mezi propojenými osobami uzavřeny následující smlouvy nebo poskytnuto plnění z již dříve uzavřených smluv:

- a) mezi osobou WINTISA s.r.o. a osobou CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. smlouva o zprostředkování uzavírání smluv o penzijním připojištění ze dne 30. 3. 2000;
- b) mezi osobou WINDUM s.r.o. a osobou CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. smlouva nájemní na obchodně-kancelářské prostory ze dne 1. 10. 2002;
- c) mezi osobou WINDUM s.r.o. a osobou CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. smlouva nájemní na obchodně-kancelářské prostory ze dne 1. 12. 2003;
- d) mezi osobou CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O. a osobou CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. smlouva o zprostředkování uzavírání smluv o penzijním připojištění ze dne 1. 1. 2000;
- e) mezi osobou CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O. a osobou CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. dohoda o poskytnutí vyrovnávací zálohy při vyúčtování provizí ze zprostředkování pojištění ze dne 1. 10. 2003;
- f) mezi osobou CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S. a osobou CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. smlouva o skupinovém úrazovém pojištění ze dne 28. 12. 2001;
- g) mezi osobou CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O. a osobou CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. smlouva o dodávkách služeb a odborných konzultacích ze dne 1. 11. 2002;
- h) mezi osobou Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s. a osobou CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. smlouva o obhospodařování portfolia ze dne 1. 10. 2002;
- ch) mezi společností CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O. a společností CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. smlouva o mimořádné jednorázové provizi za zprostředkování alespoň 1 500 smluv o penzijním připojištění v období 1. 1. 2004–30. 6. 2004 ze dne 30. 12. 2003;
- i) mezi společností CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O. a společností CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. kupní smlouva o prodeji majetku ze dne 1. 5. 2004;
- j) mezi společností CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S. a společností CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. kupní smlouva o prodeji movitého majetku ze dne 1. 10. 2004.

Poskytnutá plnění mezi propojenými osobami nejsou explicitně uvedena, neboť jsou v případě významnosti obsažena přímo v účetní závěrce společnosti.

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyly učiněny žádné jiné právní úkony či přijata jiná opatření, která by některou ze stran zvýhodňovaly či znevýhodňovaly.

Na základě výše uvedených smluv nevznikla ovládané osobě újma.

Report on Relations with Related Persons

The company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S. is the sole partner of the company Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s., company identification no.: 64579017 with the registered office at: Lazarská 13/8, Prague 2, Czech Republic. The company Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s. is in the relation of an affiliate company with the company CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.

II. Contracts and other legal acts

The following contracts were concluded between the connected persons or a performance of contracts concluded previously was provided during the Fiscal Period:

- a) between the person WINTISA s.r.o. and the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S., the contract on intermediation of conclusion of contracts on additional pension insurance from March 30, 2000;
- b) between the person WINDUM s.r.o. and the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. the lease contract for business administrative premises from October 1, 2002;
- c) between the person WINDUM s.r.o. and the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. the lease contract for business administrative premises from December 1, 2003;
- d) between the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O. and the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. the contract on intermediation of conclusion of contracts on additional pension insurance from January 1, 2000;
- e) between the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O. and the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. the contract about the equalization margin due to charge of commission from intermediation of insurance contracts from October 1, 2003;
- f) between the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S. and the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. the contract about the group accidental health insurance from December 28, 2001;
- g) between the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O. and the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. the contract on supply of services and professional consultations from November 1, 2002;
- h) between the person Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s. and the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. the asset management contract from October 1, 2002;
- ch) between the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O. and the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. the contract about extraordinary commission for acquisition of min. 1,500 pensions fund contracts in period 1. 1. 2004 – 30. 6. 2004 from December 30, 2003;
- i) between the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O. and the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. the sales contract of the property from May 1, 2004;
- j) between the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠŤOVNA A.S. and the person CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. the sales contract of the property from October 1, 2004.

The provided performances between the connected persons are not expressly mentioned since in case of significance they are included directly in the closing of books of the company.

In the interest or upon urge of the connected persons, no other legal acts were made or no other measures were accepted which would privilege or disadvantage any of the parties.

On the basis of the above-mentioned contracts, no injury was inflicted to the controlled person.

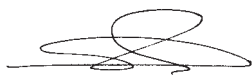
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

IV. Závěrečná ustanovení

Statutární orgán ovládané osoby prohlašuje, že vypracoval tuto zprávu na základě všech jemu dostupných informací o vztazích mezi propojenými osobami vyhotovované dle § 66a, odst. 9, obchodního zákoníku, pro účetní období od 1. 1. 2004 končící 31. 12. 2004.

V Praze dne 31. 3. 2005

CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.



Luděk Skoupil
předseda představenstva



Mojmír Boucník
člen představenstva

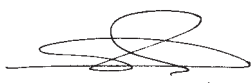
Report on Relations with Related Persons

IV. Final provisions

The statutory body of the Controlled Person declares that on the basis of all information available to it, it elaborated this report on relations between the connected persons in accordance with Section 66a, paragraph 9, Commercial Code for the Fiscal Period from January 1, 2004 ending on December 31, 2004.

In Prague, on March 31, 2005

CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.



Luděk Skoupil
Chairman of the Executive Board



Mojmír Boucník
Member of the Executive Board

Výrok auditora



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
 Pobežní 648/1a
 186 00 Praha 8
 Česká republika

Telephone +420 222 123 111
 Fax +420 222 123 100
 Internet www.kpmg.cz

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.

Na základě provedeného auditu jsme dne 31. března 2005 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. k 31. prosinci 2004. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto směrnice požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních zásad a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru, účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.”

Ověřili jsme též soulad ostatních finančních informací uvedených v této výroční zprávě s auditovanou účetní závěrkou. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s námi ověřenou účetní závěrkou.

Za úplnost a správnost zprávy o vztazích mezi propojenými osobami odpovídá statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je ověřit správnost údajů uvedených ve zprávě. Nezjistili jsme žádné skutečnosti, které by nás vedly k názoru, že zpráva obsahuje významné nesprávnosti.

V Praze, dne 16. května 2005

KPMG Česká republika Audit
 KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
 Osvědčení číslo 71

Pavel Zavitkovský
 Ing. Pavel Zavitkovský
 Osvědčení číslo 69

KPMG Česká republika Audit, s.r.o. a Czech limited liability company incorporated under the Czech Commercial Code, is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodní rejstřík vedený
 Městským soudem v Praze
 oddíl C, vložka 24195
 IČ 49619187
 DIČ CZ49619187

Žirostěnská banka
 Praha 1
 č.ú./account no.
 4660160040400



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
 Pobřežní 648/1a
 186 00 Praha 8
 Česká republika

Telephone +420 222 123 111
 Fax +420 222 123 100
 Internet www.kpmg.cz

Auditor's report to the shareholders of CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.

On the basis of our audit, on 31 March 2005 we issued an auditor's report on the Company's statutory financial statements, which are included in this annual report, and our report was as follows:

"We have audited the accompanying financial statements of CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. for the year ended 31 December 2004. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and the auditing standards of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements present, in all material respects, a true and fair view of the assets, liabilities, equity and financial position of CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S. as of 31 December 2004 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and relevant legislation of the Czech Republic."

We have reviewed other financial information in the annual report for consistency with the audited financial statements. In our opinion, the information is consistent in all material respects with the audited financial statements.

The management of the Company is responsible for the completeness and accuracy of the report on relations between related parties. Our responsibility is to review the accuracy of the information included in the report. During our review nothing came to our attention that would cause us to believe that the information contained in the report is materially inaccurate.

Prague
 16 May 2005

KPMG Česká republika Audit
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
 Licence number 71

Pavel Závitkovský
Pavel Závitkovský
 Licence number 69

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company incorporated under the Czech Commercial Code, is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodní rejstřík vedený
 Městským soudem v Praze
 oddíl C, vložka 24185
 IČ 49619187
 DIČ CZ49619187

Živnostenská banka
 Praha 1
 č.ú. account no.
 4860160040400



- **Regionální ředitelství**
Regional Offices
- **Expozitury**
Branches

Regionální ředitelství Regional Offices

Regionální ředitelství Brno

Brno Regional Office

Příkop 4

602 00 Brno

Tel.: +420 545 176 434

Fax: +420 545 176 435

Regionální ředitelství České Budějovice

České Budějovice Regional Office

Pražská 3

370 04 České Budějovice

Tel.: +420 386 353 121

Fax: +420 386 353 389

Regionální ředitelství Hradec Králové

Hradec Králové Regional Office

Malé náměstí 14/15

500 02 Hradec Králové

Tel.: +420 495 513 503

Fax: +420 495 513 479

Regionální ředitelství Olomouc

Olomouc Regional Office

Nešverova 2

779 00 Olomouc

Tel.: +420 585 235 430

Fax: +420 585 235 432

Regionální ředitelství Ostrava

Ostrava Regional Office

Na Hradbách 5/1161

702 00 Ostrava

Tel.: +420 596 621 059

Fax: +420 596 621 063

Regionální ředitelství Plzeň

Plzeň Regional Office

Náměstí Republiky 2

301 16 Plzeň

Tel.: +420 377 329 626

Fax: +420 377 329 632

Regionální ředitelství Praha – Šafaříkova

Praha – Šafaříkova Regional Office

Šafaříkova 17/202

120 00 Praha 2

Tel.: +420 222 519 858

Fax: +420 222 521 062

Regionální ředitelství Praha – Lazarská

Praha – Lazarská Regional Office

Lazarská 13/8

120 00 Praha 2

Tel.: +420 225 021 296

Fax: +420 225 021 144

Regionální ředitelství Teplice

Teplice Regional Office

Krupská 264/12

415 01 Teplice

Tel.: +420 417 531 496

Fax: +420 417 531 086

Expozitury

Branches

Expozitura Hodonín

Hodonín Branch

Štefánikova 1

695 01 Hodonín

Tel.: +420 518 340 987

Fax: +420 518 340 987

Expozitura Karlovy Vary

Karlovy Vary Branch

T. G. Masaryka 18

360 01 Karlovy Vary

Tel.: +420 353 230 051

Fax: +420 353 230 051

Expozitura Kolín

Kolín Branch

Plynárenská 671

280 53 Kolín

Tel.: +420 321 714 075

Expozitura Liberec

Liberec Branch

nám. E. Beneše 3/19

460 01 Liberec

Tel.: +420 485 109 031

Fax: +420 485 109 031

Expozitura Nový Jičín

Nový Jičín Branch

Gen. Hladů 35/155

741 01 Nový Jičín

Tel.: +420 556 706 796

Fax: +420 556 706 797

Expozitura Příbram

Příbram Branch

nám. T. G. Masaryka 157

261 01 Příbram 2

Tel.: +420 318 633 435

Fax: +420 318 633 435

Expozitura Zlín

Zlín Branch

Dlouhá 164

760 01 Zlín

Tel.: +420 577 218 982

Fax: +420 577 218 982

Informační linky

Infolines

Credit Suisse Life & Pensions

+420 841 111 121

CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.

+420 531 021 111

CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POJIŠTOVNA A.S.

+420 531 021 112

Klientské centrum Praha

Client service Praha

Lazarská 13/8

Klientské centrum Brno

Client service Brno

Dominikánská 5

