



Základní údaje o společnosti	5
Statutární orgány	6
Rozvaha	10
Výkaz zisků a ztrát	13
Zpráva o vztazích	36
Zpráva auditora	39

Obsah / Contents

Basic data on the company	5
Company representatives	6
Balance sheet	10
Profit and loss statement	13
Report on relations	36
Auditor's report	39



ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI / BASIC DATA ON THE COMPANY

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Obchodní jméno	ING Penzijní fond, a. s.
Právní forma	akciová společnost
Sídlo	Nádražní 344/25, 150 21 Praha 5
Datum vzniku	15. 3. 1994
Datum zahájení činnosti	1. 3. 1995
Zakladatel a akcionář	ING CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B. V., Strawinskylaan 2631, 1077 ZZ, Amsterdam, Nizozemské království
Depozitář	Československá obchodní banka, a. s.
Auditor	KPMG Česká republika Audit, spol. s r. o.
Základní kapitál	50 000 000 Kč
Předmět činnosti	Shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění.
Výsledek hospodaření	zisk 225 049 000 Kč (za období končící k 31. 12. 2001)

BASIC DATA ON THE COMPANY

Commercial Name	ING Penzijní fond, a. s.
Legal Form	joint-stock company
Registered Office	Nádražní 344/25, 150 21 Prague 5
Date of rise	15 March, 1994
Date of start of the fund's activity	1 March, 1995
Founder and Shareholder	ING CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B. V., Strawinskylaan 2631, 1077 ZZ, Amsterdam, The Kingdom of Netherlands
Depository	Československá obchodní banka, a. s.
Auditor	KPMG Česká republika Audit, spol. s r. o.
Registered Capital	50 000 000 CZK
Subject of Business Activity	Accumulation of cash funds for participants of supplementary pension insurance plus subsidies provided by the government for the participants' benefit, managing these funds and paying out of supplementary pension insurance benefits.
Business Results	profit in the amount of 225 049 000 CZK (period ended 31 December 2001)

STATUTÁRNÍ ORGÁNY

Dle rozhodnutí Valné hromady zapsány do obchodního rejstříku ke dni 18. 2. 2002.

Představenstvo

Předseda představenstva	Ing. Renata Adámková
Místopředseda představenstva	Ing. Eva Kopecká
Člen představenstva	Mgr. Jiří Běťák
Člen představenstva	Ing. Zdeněk Vozník
Člen představenstva	Mgr. Kateřina Šmuková

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Mgr. Josef Lukášek
Místopředseda dozorčí rady	Ing. Šárka Turoňová
Člen dozorčí rady	Marek Provazník
Člen dozorčí rady	Marie Bartáková
Člen dozorčí rady	Mgr. Jan Šrámek
Člen dozorčí rady	Libuše Vitáčková

COMPANY REPRESENTATIVES

Based upon the decision of the General Meeting recorded in the Commercial Register as of 18 February, 2002.

Board of Directors

Chairman	Ing. Renata Adámková
Vice-Chairman	Ing. Eva Kopecká
Board Member	Mgr. Jiří Běťák
Board Member	Ing. Zdeněk Vozník
Board Member	Mgr. Kateřina Šmuková

Supervisory Board

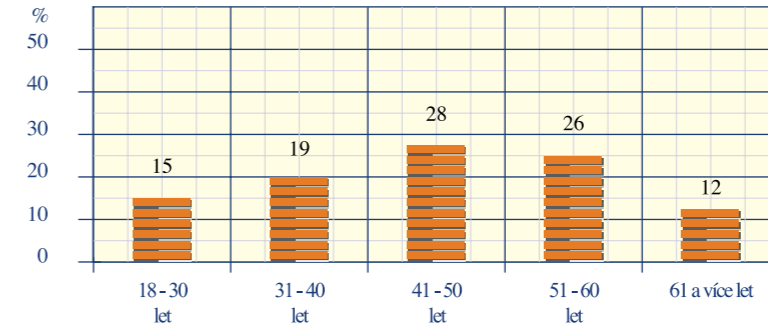
Chairman	Mgr. Josef Lukášek
Vice-Chairman	Ing. Šárka Turoňová
Board Member	Marek Provazník
Board Member	Marie Bartáková
Board Member	Mgr. Jan Šrámek
Board Member	Libuše Vitáčková



VĚKOVÁ STRUKTURA

Věková struktura klientského kmene penzijního fondu procházela i v roce 2001 pozvolným omlazováním. Klienti mladší 40 let se na celkovém počtu klientů podíleli 34 %, což je z hlediska dalšího fungování penzijního fondu velmi příznivé a znamená to i příslib do budoucna.

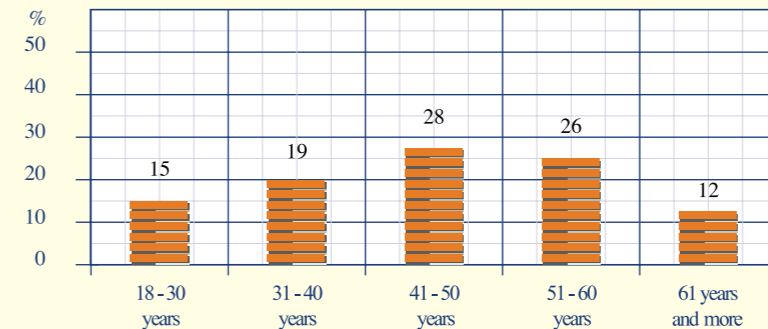
Věková struktura klientů



AGE STRUCTURE

The age structure of the pension fund portfolio was rejuvenated in the year 2001. Clients under the age of 40 represented 34 % of ING's total client base, a figure that speaks well for the future operation of the pension fund.

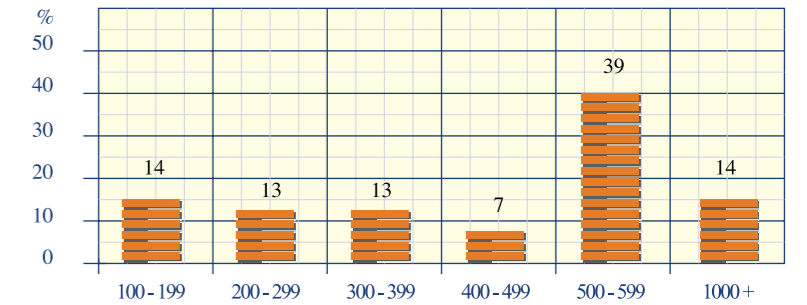
Age Structure of Clients



ÚLOŽKA

Daňové úlevy výrazně ovlivnily průměrnou výši měsíčního příspěvku na penzijní připojištění. Více než 53 % klientů měsíčně spoří 500 a více Kč, přičemž 14 % účastníků vkládá do penzijního fondu částku převyšující 1000 Kč. I v následujícím období hodláme našim klientům intenzivně nabízet výhody související se státním příspěvkem a daňovými úlevami. Výhody penzijního připojištění budou také jedním z našich rozhodujících prodejních argumentů při oslovování zaměstnavatelů.

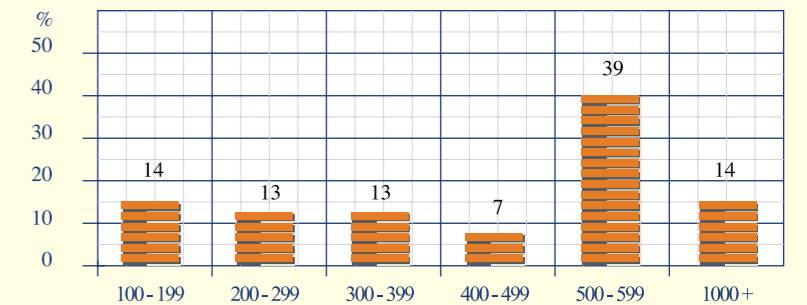
Průměrná výše měsíční úložky (Kč)



CONTRIBUTION

New tax deductions have helped boost the average monthly investment in supplementary pension insurance. Currently, the majority of clients – more than 53 % – contribute 500 Kč and more each month to supplementary insurance. 14 % contribute more than 1000 Kč. ING Group is working to help both its existing and potential clients understand the benefits, such as state contribution and tax deductions, that can be tapped into when they purchase supplementary pension insurance.

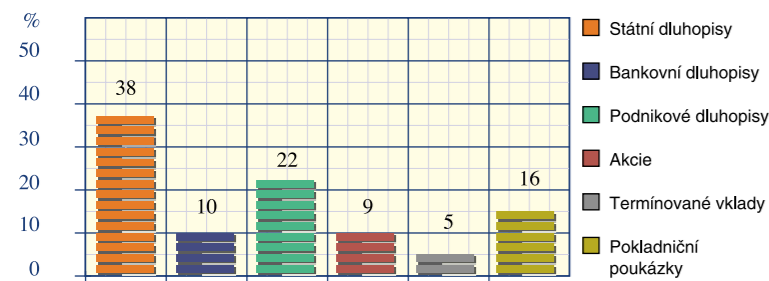
Monthly Contribution per Client (CZK)



INVESTIČNÍ STRATEGIE

Rok 2001 nepřinesl v případě investiční strategie žádnou změnu. Portfolio penzijního fondu bylo možné i nadále charakterizovat jako konzervativní, kdy většina prostředků byla alokována do bezpečných a likvidních nástrojů kapitálového trhu. Přesto však ING penzijní fond, a. s. (dále jen ING Penzijní fond), dosáhl velmi dobrého hospodářského výsledku a za rok 2001 připsal svým klientům jedno z nejvyšších zhodnocení na trhu.

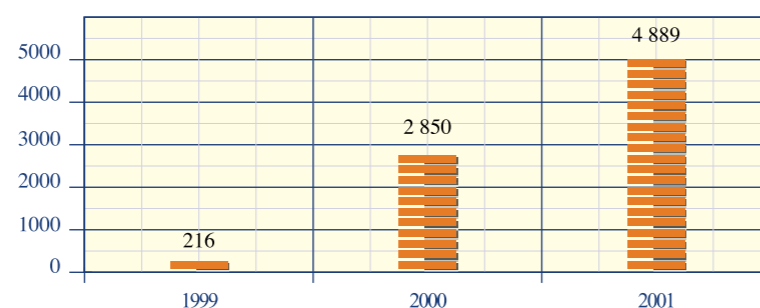
Investiční strategie



PODNIKY

Počet podniků přispívajících na připojištění zaměstnanců u ING Penzijního fondu se v minulém roce zvýšil více než o 70 %. Počet firemní klientely vzrostl na 4889 subjektů. Svoji roli zde opět sehrály daňové úlevy pro zaměstnavatele a rovněž vhodně zvolená obchodní politika ING Group, která v roce 2000 představila koncepci ING Employee Benefits. Jedná se o systém komplexní nabídky zaměstnaneckých výhod, jehož součástí jsou kromě penzijního připojištění i další finanční produkty a služby šité na míru právě podnikům a institucím.

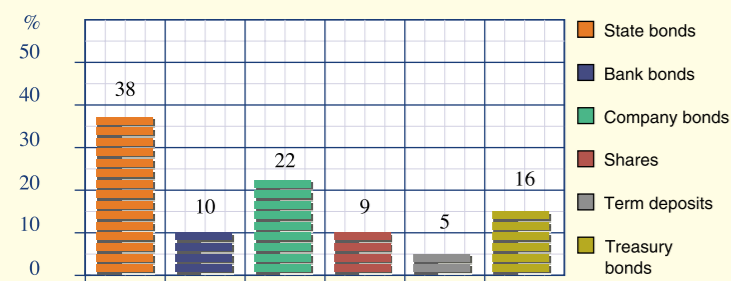
Počet přispívajících podniků



INVESTMENT STRATEGY

ING stuck to its successful investment strategy in the year 2001. The pension fund portfolio can still be characterized as conservative, with most investments going into safe and liquid capital market instruments. This low-risk approach has earned ING penzijní fond, a. s. (herein after ING Penzijní fond), a strong, positive economic return this year, allowing its clients to reap one of the highest profit sharings on the market in 2001.

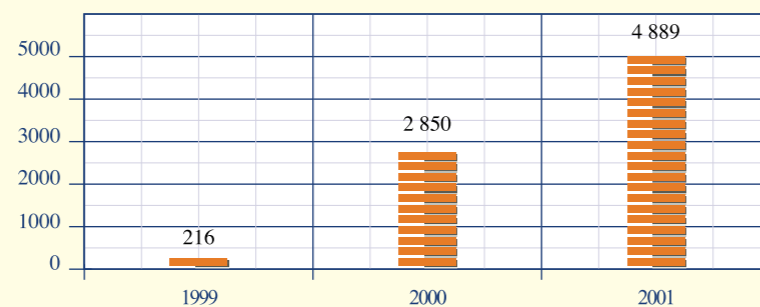
Investment Strategy



COMPANIES

The number of companies cooperating with ING Penzijní fond on supplementary pension insurance of employees has grown by 70 % in the last year. The total has continued growing to 4 889. This growth was helped by new tax benefits for employers, as well as the introduction of new business strategies for the ING Group. One of these new strategies is the ING Employee Benefits concept, a system of comprehensive benefits services that allows corporate clients to tap into tailor-made service on a wide range of financial products, including supplementary pension insurance.

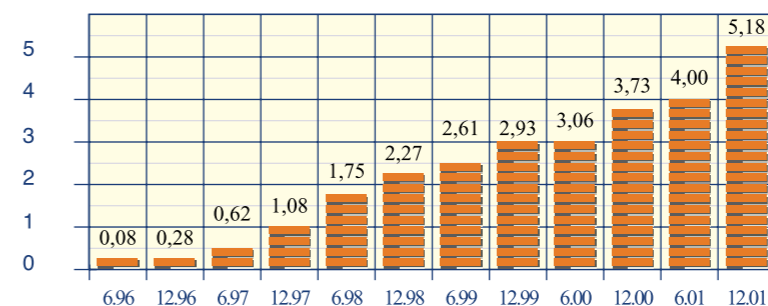
Number of Cooperating Companies



AKTIVA

Objem aktiv spravovaných ING Penzijním fondem utěšeně rostl i v minulém roce, kdy na jeho konci dosáhl celkové výše 5,18 mld. Kč. V meziročním porovnání došlo k nárůstu aktiv ve správě o 40 %, což považujeme za velmi dobrý výsledek. Tato skutečnost svědčí o finanční síle, stabilitě i bezpečí, kterou může náš penzijní fond svým současným i budoucím klientům nabídnout.

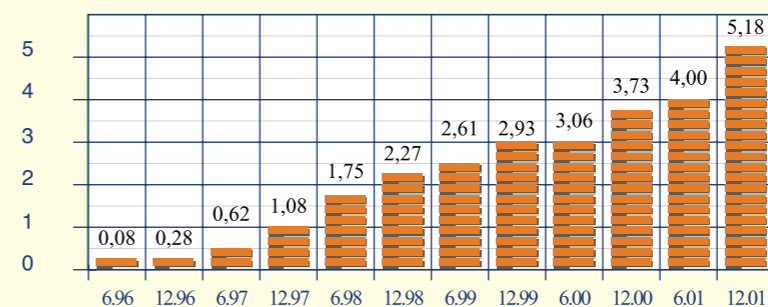
Objem aktiv (v mil. Kč)



ASSETS

In the last year, ING Penzijní fond has seen a healthy increase in the volume of assets under its management. By the end of 2001, the volume had grown to 5.18 billion Kč, a 40 % increase year-on-year, which we consider a very good result. ING believes this growth confirms the financial power, stability, and safety which ING Penzijní fond offers existing and future clients.

Objem aktiv (in billions of CZK)



VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ (1999 - 2001) ROZVAHA

(v tis. Kč)	1999	2000	2001 Brutto	2001 Korekce	2001 Netto
Aktiva celkem	2 927 919	3 730 056	5 192 652	- 6 632	5 186 020
A. Pohledávky za upsané vlastní jmění	0	0	0	0	0
B. Stálá aktiva	1 060 323	2 467 024	3 822 708	- 6 632	3 816 076
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	1 467	619	4 840	- 4 840	0
B.I.1. Zřizovací výdaje	1 467	619	3 640	- 3640	0
B.I.3. Software	0	0	1 200	- 1 200	0
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	1 021	160	1 793	- 1792	1
B.II.3. Samost. mov. věci a soubory mov. věci	1 021	160	1 793	- 1792	1
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	1 057 835	2 466 245	3 816 075	0	3 816 075
B.III.1. Z toho: podílové CP a vklady v podnicích s rozh. vlivem	0	0	0	0	0
B.III.3. Ost. dlouhodobé cenné papíry a vklady	0	0	454 202	0	454 202
B.III.5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	1 057 835	2 466 245	3 361 873	0	3 361 873
C. Oběžná aktiva	1 771 840	1 117 405	1 095 376	0	1 095 376
C.I. Zásoby	0	0	0	0	0

BUSINESS RESULTS (1999 - 2001) BALANCE SHEET

(in Thousands of CZK)	1999	2000	2001 Gross	2001 Adjust.	2001 Net
Total Assets	2 927 919	3 730 056	5 192 652	- 6 632	5 186 020
A. Receivables for subscribed capital	0	0	0	0	0
B. Fixed assets	1 060 323	2 467 024	3 822 708	- 6 632	3 816 076
B.I. Intangible fixed assets	1 467	619	4 840	- 4 840	0
B.I.1. Incorporation expenses	1 467	619	3 640	- 3640	0
B.I.3. Software	0	0	1 200	- 1 200	0
B.II. Tangible fixed assets	1 021	160	1 793	- 1792	1
B.II.3. Property, plant and equipment	1 021	160	1 793	- 1792	1
B.III. Long-term investment	1 057 835	2 466 245	3 816 075	0	3 816 075
B.III.1. Of which: shares and ownership interests in enterprises under majority	0	0	0	0	0
B.III.3. Other long-term securities and ownership interests	0	0	454 202	0	454 202
B.III.5. Other long-term investments	1 057 835	2 466 245	3 361 873	0	3 361 873
C. Current assets	1 771 840	1 117 405	1 095 376	0	1 095 376
C.I. Inventory	0	0	0	0	0



(v tis. Kč)	1999	2000	2001 Brutto	2001 Korekce	2001 Netto
C.II. Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0
C.III. Krátkodobé pohledávky	25 583	91 003	93 796	0	93 796
C.III.1. Pohledávky z obchodního styku	10 850	6 657	7 446	0	7 446
C.III.4. Stát - daňové pohledávky	14 773	34 551	24 195	0	24 195
C.III.8. Jiné pohledávky	- 40	49 795	62 155	0	62 155
C.IV. Finanční majetek	1 746 257	1 026 402	1 001 580	0	1 001 580
C.IV.1. Peníze	1 379	620	400	0	400
C.IV.2. Účty v bankách	40	40	2 629	0	2 629
C.IV.3. Krátkodobý finanční majetek	1 744 838	1 025 742	998 551	0	998 551
D. Ostatní aktiva	95 756	145 627	274 568	0	274 568
D.I. Časové rozlišení	95 756	145 627	274 568	0	274 568
D.I.1. Náklady příštích období	74 418	94 861	170 155	0	170 155
D.I.2. Příjmy příštích období	21 338	50 766	104 413	0	104 413

(in Thousands of CZK)	1999	2000	2001 Gross	2001 Adjust.	2001 Net
C.II. Long-term receivables	0	0	0	0	0
C.III. Short-term receivables	25 583	91 003	93 796	0	93 796
C.III.1. Trade receivables	10 850	6 657	7 446	0	7 446
C.III.4. Tax receivable and state subsidies receivable	14 773	34 551	24 195	0	24 195
C.III.8. Other receivables	- 40	49 795	62 155	0	62 155
C.IV. Financial assets	1 746 257	1 026 402	1 001 580	0	1 001 580
C.IV.1. Cash	1 379	620	400	0	400
C.IV.2. Bank accounts	40	40	2 629	0	2 629
C.IV.3. Short-term investments	1 744 838	1 025 742	998 551	0	998 551
D. Other assets - temp. assets accounts	95 756	145 627	274 568	0	274 568
D.I. Accruals and deferrals	95 756	145 627	274 568	0	274 568
D.I.1. Prepaid expenses	74 418	94 861	170 155	0	170 155
D.I.2. Accrued revenue	21 338	50 766	104 413	0	104 413

(v tis. Kč)	1999	2000	2001
Pasíva celkem	2 927 919	3 730 056	5 186 020
A. Vlastní kapitál	2 774 398	3 500 881	4 924 772
A.I. Základní kapitál	20 000	50 000	50 000
A.I.1. Základní kapitál	20 000	50 000	50 000
A.II. Kapitálové fondy	2 398 085	3 017 852	4 255 868
A.II.2. Ostatní kapitálové fondy	2 365 463	3 037 614	4 230 587
A.II.3. Oceňovací rozdíly z předchoz. majtku	32 622	- 19 762	25 281
A.III. Fondy ze zisku	205 047	297 624	393 855
A.III.1. Zákonný rezervní fond	14 824	22 388	30 093
A.III.3. Statutární a ostatní fondy	190 223	275 236	363 762
A.IV. Hospodářský výsledek minulých let	0	0	0
A.V. Hospodářský výsledek účetního období	151 266	135 405	225 049
B. Cizí zdroje	138 387	210 239	235 543
B.I. Rezervy	0	0	0
B.II. Dlouhodobé závazky	0	0	0
B.III. Krátkodobé závazky	138 387	210 239	235 543
B.III.1. Závazky v obchodním styku	8 769	7 838	1 216
B.III.3. Závazky k zaměstnancům	- 6	806	398
B.III.4. Závazky ze sociálního zabezpečení		738	297
B.III.5. Stát - daňové závazky a dotace		257	734
B.III.9. Jiné závazky	129 624	200 600	232 898
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0
C. Ostatní pasíva - přechodné účty pasív	15 134	18 936	25 705
C.I. Časové rozlišení	638	407	0
C.I.3. Kursové rozdíly pasívní	638	407	0
C.II. Dohadné účty pasívní	14 496	18 529	25 705

(in Thousands of CZK)	1999	2000	2001
Total Liabilities	2 927 919	3 730 056	5 186 020
A. Equity	2 774 398	3 500 881	4 924 772
A.I. Registered capital	20 000	50 000	50 000
A.I.1. Registered capital	20 000	50 000	50 000
A.II. Capital contributions	2 398 085	3 017 852	4 255 868
A.II.2. Other capital contribution	2 365 463	3 037 614	4 230 587
A.II.3. Asset revaluation	32 622	- 19 762	25 281
A.III. Reserve funds	205 047	297 624	393 855
A.III.1. Statutory reserve fund	14 824	22 388	30 093
A.III.3. Statutory and other reserves	190 223	275 236	363 762
A.IV. Profit (loss) of the previous years	0	0	0
A.V. Profit (loss) for the current period	151 266	135 405	225 049
B. Liabilities	138 387	210 239	235 543
B.I. Reserves	0	0	0
B.II. Long-term liabilities	0	0	0
B.III. Short-term liabilities	138 387	210 239	235 543
B.III.1. Trade payables	8 769	7 838	1 216
B.III.3. Payables to employees	-6	806	398
B.III.4. Payables to social security		738	297
B.III.5. Tax liabilities		257	734
B.III.9. Other payables	129 624	200 600	232 898
B.IV. Bank loans	0	0	0
C. Other liabilities - temp. liability accounts	15 134	18 936	25 705
C.I. Accruals and deferrals	638	407	0
C.I.3. Unrealised exchange rate gains	638	407	0
C.II. Estimated payables	14 496	18 529	25 705



VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT V OBDOBÍ 1999 - 2001

(v tis. Kč)	1999	2000	2001
II. Výkony	0	283	0
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	0	283	0
II.2. Změna stavu vnitř. zásob výroby	0	0	0
B. Výkonná spotřeba	70 180	89 257	134 690
B.1. Spotřeba materiálů a energie	224	1 843	5 587
B.2. Služby	69 956	87 414	129 103
II.3. Aktivace	0	0	0
Přidaná hodnota	-70 180	-88 974	-134 690
C. Osobní náklady	5 802	15 431	14 023
C.1. Mzdové náklady	4 189	11 047	9 271
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva			1 011
C.3. Náklady na sociální zabezpečení	1 473	3 767	3 179
C.4. Sociální náklady	140	617	562

PROFIT AND LOSS STATEMENT IN THE PERIOD OF 1999 - 2001

(in Thousands of CZK)	1999	2000	2001
II. Revenue from production	0	283	0
II.1. Revenue from own products and services	0	283	0
II.2. Change of internal production inventory	0	0	0
B. Cost of sales	70 180	89 257	134 690
B.1. Materials and consumables	224	1 843	5 587
B.2. Services	69 956	87 414	129 103
II.3. Capitalization	0	0	0
Value added	-70 180	-88 974	-134 690
C. Personnel expenses	5 802	15 431	14 023
C.1. Wages and salaries	4 189	11 047	9 271
C.2. Remuneration of board members			1 011
C.3. Social security expenses	1 473	3 767	3 179
C.4. Social expenses	140	617	562

(v tis. Kč)	1999	2000	2001
D. Daně a poplatky	1		6
E. Odpisy nehmotného a hmotného dlouhodobého majetku	1 292	1 165	777
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	30	73	10
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	2	363	0
VI. Ostatní provozní výnosy			1 072
I. Ostatní provozní náklady	63	1 636	71
Provozní hospodářský výsledek	-77 310	-107 496	-148 485
Zúčtování rezerv, opravných položek do finančních výnosů	0	0	0
Tvorba rezerv a opravných položek na finanční náklady	0	0	0
VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	46 747 085	22 358 396	28 642 148
K. Prodané cenné papíry a vklady	46 597 701	22 378 882	28 535 681
IX. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	79 102	257 237	254 870
IX.3. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	79 102	257 237	254 870
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	7 628	30 169	18 763
XIII. Výnosové úroky	38	26	2

(in Thousands of CZK)	1999	2000	2001
D. Taxes and charges	1		6
E. Depreciation of intangible and tangible fixed assets	1 292	1 165	777
III. Proceeds from disposals of fixed assets and materials	30	73	10
F. Net book value of fixed assets and materials sold	2	363	0
VI. Other operating revenues			1 072
I. Other operating expenses	63	1 636	71
Operating profit (loss)	-77 310	-107 496	-148 485
Accounting for reserves and adjusting entries of financial revenues	0	0	0
Creation of reserves and adjusting entries for financial expenses	0	0	0
VIII. Proceeds from sale of securities and ownership interests	46 747 085	22 358 396	28 642 148
K. Securities and ownership interests sold	46 597 701	22 378 882	28 535 681
IX. Revenue from long-term investments	79 102	257 237	254 870
IX.3. Revenue from other long-term investments	79 102	257 237	254 870
X. Revenue from short-term financial investments	7 628	30 169	18 763
XIII. Interest revenue	38	26	2



(v tis. Kč)	1999	2000	2001
N. Nákladové úroky	53	1	21
XIV. Ostatní finanční výnosy		53	4
O. Ostatní finanční náklady	8 074	23 123	7 951
Hospodářský výsledek z fin. operací	228 025	243 876	372 134
R. Daň z příjmů za běžnou činnost	0	1 715	0
R.1. - splatná		1 715	0
Hosp. výsledek za běžnou činnost	150 715	134 665	223 649
XVI. Mimořádné výnosy	551	953	1 400
S. Mimořádné náklady	0	213	0
Mimořádný hospodářský výsledek	551	740	1 400
Hospodářský výsl. za účetní období	151 266	135 405	225 049
Hospodářský výsledek před zdaněním	151 266	137 120	225 049

(in Thousands of CZK)	1999	2000	2001
N. Interest expense	53	1	21
XIV. Other financial revenue		53	4
O. Other financial expenses	8 074	23 123	7 951
Profit (loss) from financial operations	228 025	243 876	372 134
R. income tax on ordinary profit (loss)	0	1 715	0
R.1. - current		1 715	0
Profit (loss) on ordinary activities after taxation	150 715	134 665	223 649
XVI. Extraordinary revenue	551	953	1 400
S. Extraordinary expenses	0	213	0
Extraordinary profit (loss)	551	740	1 400
Profit (loss) for the accounting period	151 266	135 405	225 049
Profit (loss) before tax	151 266	137 120	225 049

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (NEKONSOLIDOVANÝ)

(v tis. Kč)	1999	2000	2001
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	1 432 094	1 746 257	1 026 402
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti			
Z: Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	150 715	136 380	223 649
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	-11 707	-281 209	-347 747
A.1.1. Odpisy stálých a oběžných aktiv	1 292	1 165	777
A.1.2. Změna stavu:	70 137	-46 069	-122 172
A.1.2.1. opravné položky k nabytému majetku			
A.1.2.2. rezerv			
A.1.2.3. časového rozlišení	70 137	-46 069	-122 172
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv		471	-10
A.1.4. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje cenných papírů	-39 919	20 486	28 509
A.1.5. Výnosy z dividend a podílu na zisku	-43 232	-257 237	-254 870
A.1.6. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	15	-25	19
A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami	139 008	-144 829	-124 098

CASH FLOW STATEMENT (NON-CONSOLIDATED)

(in CZK'000)	1999	2000	2001
Cash and cash equivalents, beginning of year	1 432 094	1 746 257	1 026 402
Net operating cash flow			
Z. Accounting profit (loss) from ordinary activities before taxation	150 715	136 380	223 649
A.1. Non-cash transactions	-11 707	-281 209	-347 747
A.1.1. Depreciation of fixed assets	1 292	1 165	777
A.1.2. Change in:	70 137	-46 069	-122 172
A.1.2.1. adjustments to acquired assets			
A.1.2.2. reserves			
A.1.2.3. deferred and accrued expenses	70 137	-46 069	-122 172
A.1.3. Profit(-) Loss(+) on sale of fixed assets		471	-10
A.1.4. Profit(-) Loss(+) on sale of securities	-39 919	20 486	28 509
A.1.5. Revenue from dividends and share in profit	-43 232	-257 237	-254 870
A.1.6. Expense and revenue interests accounted for	15	-25	19
A.* Net operating cash flow before financial items, changes in operation capital and extraordinary items	139 008	-144 829	-124 098



(v tis. Kč)	1 999	2 000	2 001
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	-257 388	6 432	22 511
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-962	-65 420	-2 145
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	-1 442	71 852	24 656
A.2.3. Změna stavu zásob			
A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	-254 984		
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, zdaněním a mimořádnými položkami	-118 380	-138 397	-101 587
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-53	-1	-21
A.4. Přijaté úroky	38	26	2
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	13 068	-1 715	
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	551	740	1 400
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-104 776	-139 347	-100 206
Peněžní toky z investiční činnosti			
B.1. Nabytí stálých aktiv	-8 253 138	-18 290 803	-7 274 594
B.1.1. Nabytí hmotného dlouhodobého majetku			

(in CZK'000)	1999	2000	2001
A.2. Change in working capital	-257 388	6 432	22 511
A.2.1. Change in operating receivables	-962	-65 420	-2 145
A.2.2. Change in short term operating payables	-1 442	71 852	24 656
A.2.3. Change in inventory			
A.2.4. Change in financial assets not included in cash assets	-254 984		
A.** Net operating cash flow before financial items, taxation and extraordinary items	-118 380	-138 397	-101 587
A.3. Interest paid excluding amounts capitalised	-53	-1	-21
A.4. Interest received	38	26	2
A.5. Income tax paid on ordinary income and retrospective assessments	13 068	-1 715	
A.6. Revenues and expenses from extraordinary accounting transaction	551	740	1 400
A.*** Net operating cash flow	-104 776	-139 347	-100 206
Investment activity cash flow			
B.1. Acquisition of fixed assets	-8 253 138	-18 290 803	-7 274 594
B.1.1. Acquisition of tangible fixed assets			

(v tis. Kč)	1 999	2 000	2 001
B.1.2. Nabytí nehmotného dlouhodobého majetku			
B.1.3. Nabytí dlouhodobého finančního majetku	-8 253 138	-18 290 803	-7 274 594
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	8 062 518	17 082 188	5 941 309
B.2.1. Výnosy z prodeje hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku		73	10
B.2.2. Výnosy z prodeje dlouhodobého finančního majetku	8 062 518	17 082 115	5 941 299
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám			
B.4. Příjmy z kuponu ve výši nakoupeného AÚV	43 232	257 237	254 870
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-147 388	-951 378	-1 078 415
Peněžní toky z finančních činností			
C.1. Změna stavu dlouhodobých závazků a úvěrů			
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	293 735	643 462	1 153 799
C.2.1. Zvýšení základního kapitálu, event. rezervního fondu		30 000	
C.2.2. Výplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům			
C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního kapitálu a další vklady peněžních prostředků akcionářů	1 020 553	1 192 424	1 921 408
C.2.4. Úhrada ztráty společníky			
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	-726 818	-578 962	-767 609
C.2.5.1 Platby z fondů tvořených ze zisku			-632 204

(in CZK'000)	1999	2000	2001
B.1.2. Acquisition of intangible fixed assets			
B.1.3. Acquisition of financial investments	-8 253 138	-18 290 803	-7 274 594
B.2. Revenues from sales of fixed assets	8 062 518	17 082 188	5 941 309
B.2.1. Revenues from sales of tangible and intangible fixed assets		73	10
B.2.2. Revenues from sales of financial investments	8 062 518	17 082 115	5 941 299
B.3. Loans and credits to related persons			
B.4. Revenues from purchase accrued interest on bonds	43 232	257 237	254 870
B.*** Net cash flow from investment activity	-147 388	-951 378	-1 078 415
Financial activity cash flow			
C.1. Change in long-term liabilities and bank loans			
C.2. Impact of changes in equity on cash assets	293 735	643 462	1 153 799
C.2.1. Increase in registered capital, alter. reserve fund		30 000	
C.2.2. Equity share paid to shareholders			
C.2.3. Cash gifts, subsidies for equity and other cash contributions made by shareholders	1 020 553	1 192 424	1 921 408
C.2.4. Loss settlement by shareholders			
C.2.5. Payments from funds created from net profit	-726 818	-578 962	-767 609
C.2.5.1 Payments from funds created from net profit			-632 204

(v tis. Kč)	1 999	2 000	2 001
C.2.5.2 Nerozdělený zisk minulých let			-135 405
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně			
C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku			
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	293 735	643 462	1 153 799
Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	41 571	-447 263	-24 822
Překlasifikace cenných papírů z dlouhodob. fin. majetku - splatnost do 1 roku	272 592	-272 592	
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	1 746 257	1 026 402	1 001 580

(in CZK'000)	1999	2000	2001
C.2.5.2 Retained profit from previous years			-135 405
C.2.6. Paid dividends and shares on profit including paid withholding tax			
C.3. Received dividends and shares on profit			
C.*** Net cash flow from financial activity	293 735	643 462	1 153 799
Net increase or decrease in cash balance	41 571	-447 263	-24 822
Requalification of securities from financial investment - maturity less than 1 year	272 592	-272 592	
Cash and cash equivalents, end of period	1 746 257	1 026 402	1 001 580



1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení společnosti

ING penzijní fond, a. s. („společnost“), původně Průmyslový penzijní fond, a. s., byl založen na základě zakladatelské smlouvy dne 15. března 1994. Ke vzniku činnosti dostal fond povolení od Ministerstva financí ČR rozhodnutím ze dne 31. ledna 1995 pod číslem jednacím 324/5115/1995. Po zápisu do obchodního rejstříku (vedeného Obvodním soudem pro Prahu 1 odd. B, číslo vložky 3019, dne 10. února 1995) byla zahájena činnost 1. března 1995. Nový název společnosti byl zapsán do obchodního rejstříku dne 4. dubna 2000.

Předmět podnikání společnosti

- shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění (dále jen účastník) a státu poskytnutých ve prospěch účastníků,
- nakládání s prostředky získanými podle ustanovení písm. a),
- vyplácení dávek penzijního připojištění.

Struktura vlastníků společnosti

Společnost měla k 31. prosinci jediného akcionáře, ING Continental Europe Holdings, B. V., Strawinskylaan 2631, Amsterdam, Nizozemské království.

Sídlo společnosti
ING penzijní fond, a. s.
Revoluční 1
Praha 1
Česká republika

Společnost se v roce 2000 přestěhovala do nové budovy Zlatý Anděl, Nádražní 25, Praha 5. Nové sídlo společnosti bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 18. února 2002.

1. CHARACTERISTIC AND MAIN ACTIVITIES

Company's history

ING penzijní fond, a. s. [Inc.] (herein after “Company”), originally Průmyslový penzijní fond, a. s., was established on 15 March, 1994 on the basis of a Foundation Deed. The Fund obtained a permit from the Ministry of Finance to start conducting business by Ruling Ref. No. 324/5115/1995 dated 31 January, 1995. After being incorporated in the Commercial Register (kept by the City Court for Prague 1, Section B, Inset No. 3019, on 10 February, 1995), the Fund commenced conducting business on 1 March, 1995. The Company's name was changed in the Company Register on 4 April, 2000.

Company's line of business

- accumulation of cash funds from participants of supplementary pension insurance (herein after Participants) plus subsidies provided by the government for the Participants' benefit,

- managing the funds obtained in the manner set forth in the provisions of the letter a) above,
- paying out of supplementary pension insurance benefits.

Shareholder structure

As of 31 December, the Company had one shareholder: ING Continental Europe Holdings B. V., Strawinskylaan 2631, Amsterdam, The Netherlands.

Registered office
ING penzijní fond, a. s.
Revoluční 1
Prague 1
Czech Republic

In 2000, the Company moved to a new building, Zlatý Anděl, Nádražní 25, Prague 5. The new address was recorded in the Commercial Register on 18 February, 2002.



Členové statutárních orgánů dle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2001:

Členové představenstva

Pieter Cornelis de Bruijne
Ing. Břetislav Ošťádal
Otto Casper de Boer
Ing. Jan Čarný
Štefan Tillinger

Členové dozorčí rady

JUDr. Boris Kučera
Ing. Vladislav Malý
Ing. Eva Svobodová
Hermanus Johannes Touw
Libuše Vitáčková

Dne 18. února 2002 bylo Městským soudem v Praze zapsáno do obchodního rejstříku následující složení statutárních orgánů:

Členové představenstva

Ing. Renata Adámková (předsedkyně)
Mgr. Jiří Běťák
Ing. Eva Kopecká
Ing. Zdeněk Vozník
Ing. Miloslav Pašek*
Štefan Tillinger*

Členové dozorčí rady

Mgr. Josef Lukášek*
Ing. Šárka Turoňová
Marie Bartáková
Marek Provazník
Libuše Vitáčková
Mgr. Jan Šrámek
Karel Fíla*
JUDr. Tomáš Hlaváč*

* Dle rozhodnutí valných hromad konaných v roce 2001 byli tito členové statutárních orgánů odvoláni, k datu sestavení účetní závěrky nebyly změny v obchodním rejstříku provedeny.

Members of the statutory bodies according to the Commercial Register extract as of 31 December, 2001:

Members of Board of Directors

Pieter Cornelis de Bruijne
Ing. Břetislav Ošťádal
Otto Casper de Boer
Ing. Jan Čarný
Štefan Tillinger

Members of Supervisory Board

JUDr. Boris Kučera
Ing. Vladislav Malý
Ing. Eva Svobodová
Hermanus Johannes Touw
Libuše Vitáčková

On 18 February, 2002, the following members of the statutory bodies were recorded in the Commercial Register by the City Court for Prague:

Members of Board of Directors

Ing. Renata Adámková (Chairperson)
Mgr. Jiří Běťák
Ing. Eva Kopecká
Ing. Zdeněk Vozník
Ing. Miloslav Pašek*
Štefan Tillinger*

Members of Supervisory Board

Mgr. Josef Lukášek*
Ing. Šárka Turoňová
Marie Bartáková
Marek Provazník
Libuše Vitáčková
Mgr. Jan Šrámek
Karel Fíla*
JUDr. Tomáš Hlaváč*

* Based upon the decision of the General Meetings held in 2001, these members of the statutory bodies were withdrawn; the changes were not recorded in the Commercial Register as of the date of the financial statement's elaboration.

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídicí a správní činnost fondu. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Generální ředitelkou byla jmenována Ing. Renata Adámková, která je zároveň pověřena řízením společnosti.

Za společnost jedná předseda představenstva či dva členové představenstva společně, a to tím způsobem, že k obchodnímu jménu společnosti připojí své podpisy.

Základní údaje

Správu investičního portfolia vykonává pro ING penzijní fond, a. s. společnost ING Investment Management (C.R.), a. s. Počet účastníků penzijního připojištění k 31. prosinci 2001 je 231 tis. (2000: 193 tis. klientů). Depozitářem

ING Penzijního fondu, a. s. je Československá obchodní banka, a. s. Na Příkopě 14, Praha 1.

2. ZÁKLADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SPOLEČNOSTÍ

(a) Nový penzijní plán

Dne 26. 1. 2000 nabyt právní moci penzijní plán č. 3, který reaguje na změnu zákona o penzijním připojištění. Hlavní změny se týkají především nároku účastníka na starobní penzi, kdy se minimální pojištěná doba zvyšuje z 12 kalendářních měsíců na 60 kalendářních měsíců a klient musí dovršit 60 let věku (dříve 50 let) nebo splnit podmínku pro přiznání starobního důchodu z důchodového pojištění.

(b) Výhodiska 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

ORGANISATIONAL STRUCTURE

The Company's Headquarters in Prague manages the Policyholders' portfolios, administers individual policies, and the Fund's business. Selling is done by external agents.

Renata Adámková, the Company's Chief Executive Officer, has also been appointed the Company's General Director.

The Chairperson of the Board of Directors or two members of the Board of Directors together act on behalf of the Company by putting their signatures to the trade name of the Company.

Basic data

The investment portfolio of ING penzijní fond, a.s., is managed by ING Investment Management (C.R.), a. s. As of 31 December, 2001, the Company had 231 000 Participants of supplementary pension insurance (2000: 193 000).

The depository of ING Penzijní fond, a. s., is Československá obchodní banka, a. s., Na Příkopě 14, Prague1.

2. BASIC ACCOUNTING PROCEDURES USED BY THE COMPANY

(a) New Pension Plan

On 26 January 2000, pension plan No. 3 came into being, reflecting the change in the Act on Supplementary Pension Insurance. The main changes concern the Participant's claim to old-age pension in particular, when a minimum insurance period goes up from 12 calendar months to 60 calendar months, and the client has to reach 60 years of age (formerly 50 years of age), or meet the condition for being awarded an old-age pension from annuity insurance.

(b) Basis of Preparation of Ordinary Financial Statements

Financial Statements are compiled from the Company's account books, which are kept in compliance with the Accounting Act and relevant regulations and public notices applicable in the Czech Republic. The Financial Statements are



a výnosů a účtování v historických cenách. Všechny údaje jsou uvedeny v korunách českých (Kč). Měrmou jednotkou jsou tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

(c) Vedení účetnictví

Odlišnost účtování penzijních fondů od běžných podnikatelských subjektů je dána zejména ustanovením § 37 zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem. Předepsaná průběžná evidence stavu příspěvků jednotlivých účastníků a státních příspěvků je vedena na účtu „Ostatní kapitálové fondy“ v analytickém členění na příspěvky účastníků a státní příspěvky. Podíly účastníků na hospodaření společnosti jsou vedeny na účtu „Ostatní fondy“ v analytickém členění na výnosy z příspěvků účastníků a výnosy ze státních příspěvků.

(d) Dlouhodobý finanční majetek a krátkodobý finanční majetek

Společnost oceňuje finanční majetek v souladu s vyhláškou MF č. 207/1998 Sb.:
1. Akcie obchodované na Burze cenných papírů Praha se ohodnotí závěrečným kurzem akcií uveřejněným Burzou cenných papírů Praha pro den, ke kterému se výpočet hodnoty provádí, pokud bylo v daný den s akcií na

prepared in accordance with the accrual principles and historical prices principle. All amounts stated are in Czech crowns (CZK). Unless specified otherwise, amounts are shown in CZK'000.

(c) Maintenance of accounting records

The differences between book-keeping of pension funds and other business entities are primarily based on Section 37 of Act No. 42/1994 Coll., on State-Contributory Supplementary Pension Insurance. Prescribed continuous records of the balance of contributions made by individual Participants and State contributions are maintained in the account, "Other Capital Funds," analytically divided into Participants' contributions and State contributions. Participants' shares in the Company's financial results are kept in the account Other funds, analytically divided into Revenues from Participants' contributions and Revenues from State contributions.

(d) Long-term Financial Assets and Short-term Financial Assets

The Company values its financial assets in accordance with Public Notice of Ministry of Finance No. 207/1998 Coll.:

kurzotvorném trhu burzy obchodováno.

2. Nelze-li použít výpočet podle odstavce jedna, použije se nejnižší kurz ze závěrečných kurzů pro tento den uveřejněný organizátorem mimoburzovního trhu.
3. Nelze-li použít způsob uvedený v bodě 1) a 2), použije se kurz uveřejněný naposledy v období 30 dnů předcházejících dni, ke kterému se výpočet hodnoty provádí.
4. Pro výpočet hodnoty podílového listu otevřeného podílového fondu se použije aktuální hodnota podílového listu uveřejněná jeho emitentem ke dni, ke kterému se výpočet provádí.
5. Pro výpočet hodnoty dluhopisu bez naběhlého úroku se použije střed mezi cenou nákupu a prodeje průměrných referenčních cen vyhlášených Burzou cenných papírů Praha pro den, ke kterému se výpočet provádí.
6. Pokladniční poukázky se oceňují cenou pořízení.
7. Nelze-li hodnotu dluhopisu vypočítat podle bodu 5, použije se hodnota, kterou s odbornou péčí stanovil penzijní fond.
8. O naběhlém úrokovém výnosu z dluhopisů společnost účtuje na účtech 385 – „Příjmy příštích období“.

1. Shares traded on the Prague Stock Exchange are valued by the share's closing price published by the Prague Stock Exchange for the day on which the valuation is performed, provided the shares were traded on a price generating market on that day.
2. If the price cannot be determined as described in 1) above, then the lowest price of the closing prices for the day, published by the market maker external to the Exchange, is substituted.
3. If the price cannot be determined either as described in 1) or in 2) above, the earliest published price in the period of 30 days prior to the day for which the valuation is done, is substituted.
4. To determine the value of a redeemable unit-linked investment, the current value of the unit, as published by its issuer upon the day on which the valuation is performed, is employed.
5. To determine the ex-dir value of a bond, the median between the average purchase and sale reference prices announced by the Prague Stock Exchange for the day on which the valuation is performed, is employed.
6. For valuation of treasury bills, the acquisition price is employed.

Společnost účtuje na účet 414 – „Oceňovací rozdíly z přecenění majetku“ k poslednímu dni měsíce.

Pro stanovení cen pořízení cenných papírů společnost používá vážený aritmetický průměr.

(e) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Veškerý dlouhodobý majetek je odepisován lineární metodou dle odpisového plánu.

V následující tabulce jsou uvedeny doby odepisování podle skupin majetku:

Majetek	Doba účetního odepisování
Zřizovací výdaje	6 let
Software	4 roky
Vozidla a dopravní prostředky	4 roky
Stroje a zařízení	4 roky

(f) Daně

Přijaté úroky z termínovaných vkladů, dluhopisů, pokladničních poukázek a přijaté dividendy se nezahrnují do základu daně penzijního fondu. Tyto výnosy jsou předmětem srážkové daně ve výši 15 % u zdroje, penzijním fondům je umožněno započítat sraženou daň z dividend a z výnosů z termínovaných vkladů a dluhopisů na celkovou daňovou povinnost. Z tohoto důvodu nejsou tyto příjmy efektivně zdaněny.

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

(g) Stanovení opravných položek

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků.

(h) Přepočty cizích měn

Společnost používá pro přepočet cizích měn denní kurz ČNB.

7. If the value of a bond cannot be determined pursuant to 5) above, then its value is determined by the Pension Fund using due professional care.

8. Income from accrued interest from bonds is booked to Account 385 – “Accrued revenue” The Company books to Account 414 – “Gains or losses from revaluation of assets” on the last day of each month. The Company determines the acquisition prices of securities based upon their weighted arithmetic mean.

(e) Tangible and Intangible Fixed Assets

Tangible and intangible fixed assets are registered at acquisition cost. All fixed assets are depreciated on straight-line basis according to a depreciation plan. The table below shows useful economic life of groups of assets:

Assets	Useful economic life
Incorporation expenses	6 years
Software	4 years
Vehicles and means of transport	4 years
Machinery and equipment	4 years

(f) Taxes

Interest earned from fixed-term deposits, bonds, treasury bills, and dividends received are not included in the Pension Fund’s tax base. These incomes are subject to a withholding tax of 15%, payable at source, and pension funds may include the withholding tax on dividends and incomes from fixed-term deposits and bonds against their overall tax liability assessment. For this reason, these incomes are not actually taxed.

Capital incomes from the sale of securities and other incomes are, after deducting related expenses, included in the tax base and are taxed at the rate of 15%.

(g) Provisions for bad and doubtful debts

The Company determines provision for doubtful debts on the basis of an in-house analysis of the clients’ solvency.

(h) Foreign currency conversions

For converting foreign currencies, the Company uses daily rates published



V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle oficiálního kurzu ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty se vykazují v rozvaze, na nerealizované kurzové ztráty se tvoří rezerva.

(i) Konsolidace

Údaje účetní závěrky společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky společnosti ING Continental Europe Holdings, B. V., se sídlem v Amsterdamu, Nizozemské království.

(j) Zpráva o vztazích

Společnost nemá s vlastníkem uzavřenu ovládací smlouvu. Zpráva o vzájemných vztazích je součástí výroční zprávy společnosti za rok 2001.

by the Czech National Bank. During the year, only realised foreign exchange gains and losses are booked.

Assets and liabilities in foreign currencies are converted at the Balance Sheet date, using the official CNB exchange rates. Unrealised exchange rate gains and losses are shown in the Balance Sheet, and a reserve is created for unrealised exchange rate losses.

(i) Consolidation

The figures of the Company’s financial statements are included in the consolidated financial statements of the company ING Continental Europe Holdings, B. V., seated in Amsterdam, the Netherlands.

(j) Report on Relations

The Company has not concluded a control contract with the owner. A report on mutual relations is a part of the Company’s Annual Report for 2001.

3. POČET A TRŽNÍ HODNOTA DLOUHODOBÉHO FINANČNÍHO MAJETKU PODLE JEDNOTLIVÝCH EMITENTŮ K 31. PROSINCI 2001.

ISIN	Název titulu	Množství k 31. 12. 2001 (ks)	Kurz (Kč)	Tržní hodnota celkem (tis. Kč)	Cena pořízení (tis. Kč)
Akcie a podílové listy					
CZ0005006502	Metrostav	85 000	90,25	7 671	11 681
CZ0005112300	ČEZ	742 000	77,54	57 535	66 933
CZ0008019106	Komerční banka	73 000	1036,00	75 628	63 515
CZ0008023801	Česká spořitelna	123 500	296,50	36 618	29 093
CZ0009054607	České radiokomunikace	48 200	348,80	16 812	28 741
CZ0009091500	Unipetrol	1 071 000	45,04	48 238	65 759
CZ0009093209	Český Telecom	584 000	362,50	211 700	219 204
Celkem akcie a podílové listy				454 202	484 926

3. QUANTITY AND MARKET VALUE OF LONG-TERM FINANCIAL ASSETS BY ISSUER AS OF 31 DECEMBER, 2001.

ISIN	Title	Quantity (pcs)	Rate as of 31-12-2001 (CZK)	Total market value (CZK'000)	Book value (CZK'000)
Shares and Units					
CZ0005006502	Metrostav	85 000	90.25	7 671	11 681
CZ0005112300	ČEZ	742 000	77.54	57 535	66 933
CZ0008019106	Komerční banka	73 000	1 036.00	75 628	63 515
CZ0008023801	Česká spořitelna	123 500	296.50	36 618	29 093
CZ0009054607	České radiokomunikace	48 200	348.80	16 812	28 741
CZ0009091500	Unipetrol	1 071 000	45.04	48 238	65 759
CZ0009093209	Český Telecom	584 000	362.50	211 700	219 204
Total shares and units				454 202	484 926



ISIN	Název titulu	Množství k 31. 12. 2001 (ks)	Kurz (Kč)	Tržní hodnota celkem (tis. Kč)	Cena pořízení (tis. Kč)
Dluhopisy					
CZ0000000021	EIB 8,2	16 800	29 607,50	497 406	470 377
CZ0000000054	Europ. Investment bank	2 800	110 000,00	308 000	281 406
CZ0001000558	St. Dluhopis 14, 85/03	45 000	11 112,00	500 040	528 363
CZ0001000574	St. Dluhopis 10, 9/03	24 000	10 977,00	263 448	260 966
CZ0003501207	Škoda auto 7,25	2 200	105 300,00	231 660	222 041
CZ0001000749	St. Dluhopis 6,95	23 000	11 531,00	265 213	265 495
CZ0001000764	St. Dluhopis 6,55	70 000	10 914,00	763 980	747 352
CZ0003501173	Glaverbel	14 000	9 865,50	138 117	139 285
CZ0003500662	ČEZ 11, 0625/08	18 000	10 993,00	197 874	194 991
CZ0003700478	Dluhopis Konsolidační banka 16,145	15 150	10 057,50	152 371	151 827
Celkem dluhopisy				3 318 109	3 262 103

AÚV v ceně pořízení, které je vykázáno na účtech ostatního finančního majetku, činí 43 764 tis. Kč (2000: 93 616 tis. Kč).

AÚV naběhlé po dobu držby činí 90 939 tis. Kč (2000: 39 621 tis. Kč) a je vykázáno na účtech příjmů příštích období. Společnost nevlastnila k 31. prosinci 2001 žádné cenné papíry nominované v cizí měně.

ISIN	Title	Quantity (pcs)	Rate as of 31-12-2001 (CZK)	Total market value (CZK'000)	Book value (CZK'000)
Bonds					
CZ0000000021	EIB 8,2	16 800	29 607.50	497 406	470 377
CZ0000000054	Europ. Investment bank	2 800	110 000.00	308 000	281 406
CZ0001000558	State bond 14, 85/03	45 000	11 112.00	500 040	528 363
CZ0001000574	State bond 10, 9/03	24 000	10 977.00	263 448	260 966
CZ0003501207	Škoda auto 7,25	2 200	105 300.00	231 660	222 041
CZ0001000749	State bond 6,95	23 000	11 531.00	265 213	265 495
CZ0001000764	State bond 6,55	70 000	10 914.00	763 980	747 352
CZ0003501173	Glaverbel	14 000	9 865.50	138 117	139 285
CZ0003500662	ČEZ 11, 0625/08	18 000	10 993.00	197 874	194 991
CZ0003700478	Konsolidanční banka bond	15 150	10 057.50	152 371	151 827
Total bonds				3 318 109	3 262 103

Accrued interest purchased, shown under the account "Other Financial Assets", amounted to 43 764 000 CZK (2000: 93 616 000 CZK).

Interest during holding of bond, amounted to 90 939 000 CZK (2000: 39 621 000 CZK), and is shown under the "Accrued revenues" accounts.

As of 31 December 2001, the Company held no foreign currency securities.

4. KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK - POKLADNIČNÍ POUKÁZKY

K 31. prosinci 2001 vlastnila společnost jako krátkodobý finanční majetek státní pokladniční poukázky MF České republiky v ceně pořízení 775 205 tis. Kč (2000: 977 458 tis. Kč) a termínované vklady ve výši 223 346 tis. Kč (2000: 48 284 tis. Kč). AÚV naběhlé po dobu držby k pokladničním poukázkám k 31. prosinci 2001 činí 13 419 tis. Kč (2000: 11 145 tis. Kč) a je vykázáno na účtech příjmů příštích období. AÚV k termínovaným vkladům k 31. 12. 2001 činí 55 tis. Kč a je vykázáno na účtech příjmů příštích období.

5. PŘECENĚNÍ DLOUHODOBÉHO FINANČNÍHO MAJETKU A KRÁTKODOBÉHO FINANČNÍHO MAJETKU

(v tis. Kč)	2001	2000
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění majetkových cenných papírů	19 638	10 535
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění majetkových cenných papírů	-50 362	-16 333
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění majetkových cenných papírů	-30 724	-5 798
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění obligací	85 779	4 778
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění obligací	-29 773	-18 742
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění obligací	56 006	-13 964
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění majetku	25 281	-19 762

4. SHORT-TERM FINANCIAL ASSETS – TREASURY BILLS

As of 31 December, 2001, the Company held treasury bills issued by Ministry of Finance of the Czech Republic, valued of purchase price at 775 205 000 CZK (2000: 977 458 000 CZK), and fixed-term deposits valued at 223 346 000 CZK (2000: 48 284 000 CZK) as short-term financial assets. As of 31 December, 2001, accrued interest on treasury bills amounted to 13 419 000 CZK (2000: 11 145 000 CZK) and is shown under “Accrued revenues”. As of 31 December, 2001, accrued interest on fixed-term deposits amounted to 55 000 CZK and is shown under “Accrued revenues”.

5. REVALUATION OF LONG-TERM FINANCIAL ASSETS AND SHORT-TERM FINANCIAL ASSETS

(in CZK'000)	2001	2000
Positive valuation difference from revaluation of shares and units	19 638	10 535
Negative valuation difference from revaluation of shares and units	-50 362	-16 333
Resultant valuation difference from revaluation of shares and units	-30 724	-5 798
Positive valuation difference from revaluation of bonds	85 779	4 778
Negative valuation difference from revaluation of bonds	-29 773	-18 742
Resultant valuation difference from revaluation of bonds	56 006	-13 964
Resultant valuation difference from revaluation of assets	25 281	-19 762

6. PŘEHLED VÝVOJE DLOUHODOBÉHO FINANČNÍHO MAJETKU

(v tis. Kč)	2001	2000
Začátek období	2 466 245	1 057 835
Překlasifikace z krátkodobého finančního majetku	--	--
Přírůstek v ceně pořízení	6 959 044	18 290 803
Náklady na prodaný finanční majetek	-5 776 462	-16 271 428
Příjmy z kupónu ve výši nakoupeného alikvotního úrokového výnosu	-193 345	-831 173
Změny v oceňovacích rozdílech	45 043	-52 384
Majetkové cenné papíry	315 550	272 592
Konec období	3 816 075	2 466 245

7. PŘEHLED VÝNOSŮ Z DLOUHODOBÉHO FINANČNÍHO MAJETKU, KRÁTKODOBÉHO FINANČNÍHO MAJETKU A ÚČTŮ V BANKÁCH

(v tis. Kč)	2001	2000
Realizovaný zisk / ztráta z prodeje cenných papírů	106 467	-20 486
Přijaté dividendy	33 279	1 322
Úrokové výnosy z obligací	221 591	255 915
Úrokové výnosy z pokladničních poukázek a z účtů u bank	18 763	30 169
Celkem	380 100	266 920

6. DEVELOPMENT OF LONG-TERM FINANCIAL ASSETS

(in CZK'000)	2001	2000
Beginning of period	2 466 245	1 057 835
Reclassified from short-term financial assets	--	--
Increase in purchase price	6 959 044	18 290 803
Expenses on sold financial assets	-5 776 462	-16 271 428
Income of coupon in a height of bought aliquot interest revenue	-193 345	-831 173
Changes in valuation differences	45 043	-52 384
Property securities	315 550	272 592
End of period	3 816 075	2 466 245

7. INCOMES FROM LONG-TERM FINANCIAL ASSETS, SHORT-TERM FINANCIAL ASSETS AND BANK ACCOUNTS

(in CZK'000)	2001	2000
Realised profit / loss from sales of securities	106 467	-20 486
Dividends received	33 279	1 322
Interests accrued from bonds	221 591	255 915
Interests accrued from treasury bills and bank accounts	18 763	30 169
Total	380 100	266 920

8. VLASTNÍ KAPITÁL

a) Základní kapitál

Základní kapitál společnosti ING penzijní fond, a. s., je tvořen 50 000 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1000 Kč. K 31. prosinci 2001 činil 50 000 tis. Kč a byl plně splacen.

b) Kapitálové fondy

(v tis. Kč)	Zůstatek k 31. 12. 2001	Zůstatek k 31. 12. 2000
Ostatní kapitálové fondy z příspěvků účastníků – starobní penze	3 176 130	2 305 552
Ostatní kapitálové fondy z příspěvků účastníků – výsluhová penze	287 342	122 499
Státní příspěvky na starobní penzi	689 202	552 491
Státní příspěvky na výsluhovou penzi	55 922	35 721
Kapitálový fond na krytí rizik z vkladů	1 945	1 515
Kapitálový fond na krytí ze státních příspěvků	20 046	19 836
Ostatní kapitálové fondy bez přecenění	4 230 587	3 037 614
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	25 281	-19 762
Kapitálové fondy celkem	4 255 868	3 017 852

8. OWNER'S EQUITY

a) Registered capital

Registered capital of ING penzijní fond, a. s., is composed of 50 000 bearer shares, each with a nominal value of 1000 CZK. As of 31 December, 2001, the registered capital amounted to 50 000 000 CZK and was paid in full.

b) Capital funds

(in CZK'000)	Balance as of 31-12-2001	Balance as of 31-12-2000
Other capital funds from Participants' contributions – old-age annuity	3 176 130	2 305 552
Other capital funds from Participants' contributions – retirement annuity	287 342	122 499
State contributions for old-age annuity	689 202	552 491
State contributions for retirement annuity	55 922	35 721
Capital fund for coverage of deposit risks	1 945	1 515
Capital fund for coverage from state contributions	20 046	19 836
Other un-revaluated capital funds	4 230 587	3 037 614
Valuation differences from revaluation of assets	25 281	-19 762
Capital funds total	4 255 868	3 017 852

c) Kumulované výsledky hospodaření, fondy ze zisku

(v tis. Kč)	Základní kapitál	Ostatní fondy ze zisku	Zákonný rezervní fond	Zisk běžného období	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2000	50 000	275 236	22 388	135 405	483 029
Rozdělení zisku roku 2000	--	127 700	7 705	-135 405	--
Saldo výplat a převodů účastníků mezi fondy	--	-39 174	--	--	-39 174
Zisk za rok 2001	--	--	--	225 049	225 049
Zůstatek 31. 12. 2001	50 000	363 762	30 093	225 049	668 904

Ostatní fondy ze zisku představují výnosy připisované účastníkům penzijního připojištění. V roce 2001 bylo připisáno zhodnocení vkladů klientů za rok 2000, které dosáhlo hodnoty 4,4 %.

Zisk z roku 2001 ve výši 225 049 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí valné hromady.

c) Accumulated profit/loss from operations, funds from profit

(in CZK'000)	Registered capital	Other funds from profit	Statutory reserve fund	Current FY profit	Total
Balance as of 31-12-2000	50 000	275 236	22 388	135 405	483 029
Distribution of 2000 profit	--	127 700	7 705	-135 405	--
Balance of participants payouts and transfers among funds	--	-39 174	--	--	-39 174
2001 profit	--	--	--	225 049	225 049
Balance as of 31-12-2001	50 000	363 762	30 093	225 049	668 904

Other funds from profit represent incomes credited to Participants of supplementary pension insurance. In 2001, profit of 2000 was allocated to client's deposit and the return reached the amount of 4,4 %.

The 2001 profit of 225 049 000 CZK will be distributed in accordance with the resolution adopted by the General Meeting.

9. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

a) dlouhodobý nehmotný majetek

(v tis. Kč)	Zřizovací výdaje	Software	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 1. 1. 2001	3 640	1 200	4 840
Přírůstky	--	--	--
Úbytky	--	--	--
Přeúčtování	--	--	--
Zůstatek k 31. 12. 2001	3 640	1200	4 840
Oprávký			
Zůstatek k 1. 1. 2001	3 021	1 200	4 221
Odpisy	619	--	619
Oprávký k úbytkům	--	--	--
Přeúčtování	--	--	--
Zůstatek k 31. 12. 2001	3 640	1 200	4 840
Zůstatková hodnota 1. 1. 2001	619	--	619
Zůstatková hodnota 31. 12. 2001	--	--	--

9. TANGIBLE AND INTANGIBLE FIXED ASSETS

a) Intangible fixed assets

(in CZK'000)	Incorporation expenses	Software	Total
Acquisition cost			
Balance as of 1-1-2001	3 640	1 200	4 840
Additions	--	--	--
Disposals	--	--	--
Reclassification	--	--	--
Balance as of 31-12-2001	3 640	1200	4 840
Accumulated depreciation			
Balance as of 1-1-2001	3 021	1 200	4 221
Amortisation	619	--	619
Accumulated amortization on disposals	--	--	--
Reclassification	--	--	--
Balance as of 31-12-2001	3 640	1 200	4 840
Net book value as of 1-1-2001	619	--	619
Net book value as of 31-12-2001	--	--	--

b) dlouhodobý hmotný majetek

(v tis. Kč)	Stroje a přístroje	Inventář	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 1. 1. 2001	1 043	937	1 980
Přírůstky	--	--	--
Úbytky	-187	--	-187
Přeúčtování	--	--	--
Zůstatek k 31. 12. 2001	856	937	1 793
Oprávký			
Zůstatek k 1. 1. 2001	1 043	777	1 820
Odpisy	--	159	159
Oprávký k úbytkům	-187	--	-187
Přeúčtování	--	--	--
Zůstatek k 31. 12. 2001	856	936	1 792
Zůstatková hodnota 1. 1. 2001	--	160	160
Zůstatková hodnota 31. 12. 2001	--	1	1

b) Tangible fixed assets

(in CZK'000)	Machinery and equipment	Inventory	Total
Acquisition cost			
Balance as of 1-1-2001	1 043	937	1 980
Additions	--	--	--
Disposals	-187	--	-187
Reclassification	--	--	--
Balance as of 31-12-2001	856	937	1 793
Accumulated depreciation			
Balance as of 1-1-2001	1 043	777	1 820
Depreciation on disposals	--	159	159
Accumulated depreciation on disposals	-187	--	-187
Reclassification	--	--	--
Balance as of 31-12-2001	856	936	1 792
Net book value as of 1-1-2001	--	160	160
Net book value as of 31-12-2001	--	1	1

10. KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Pohledávky ve výši 93 796 tis. Kč (2000: 91 003 tis. Kč) zahrnují zejména pohledávky za státním rozpočtem z titulu odvedené srážkové daně ve výši 24 195 tis. Kč a pohledávky za státním rozpočtem - státní příspěvky na penzijní připojištění za 4. čtvrtletí roku 2001 ve výši 61 000 tis. Kč. Krátkodobé pohledávky z obchodního styku činí 7 446 tis. Kč (2000: 6 657 tis. Kč).

Krátkodobé závazky činí 235 543 tis. Kč (2000: 210 239 tis. Kč), z toho 148 427 tis. Kč představují příspěvky klientů ve formě předplatného.

11. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Veškeré nákupy služeb v roce 2001 byly uskutečněny prostřednictvím společnosti ING Management Services, s. r. o.

Přehled pohledávek a závazků k 31. prosinci 2001 vůči podnikům ve skupině:

(v tis. Kč)	Pohledávky		Závazky	
	2001	2000	2001	2000
ING Management Services, s. r. o.	--	4 109	2 226	--
ING Continental Europe		848		6 344
ING Bank, N. V.	19	--	--	--
Nationale-Nederlanden životní pojišťovna	--	--	22	1 057
ING Investment Management (CR), a. s.	--	--	732	674

10. SHORT-TERM RECEIVABLES AND PAYABLES

The Company's receivables of 93 796 000 CZK (2000: 91 003 000 CZK) are comprised mainly of receivables from the state budget as a result of a paid withholding tax of 24 195 000 CZK, and receivables from the state budget – for state contributions to supplementary pension insurance for 4th quarter 2001 totalling 61 000 000 CZK. Short-term receivables from business amounted to 7 446 000 CZK (2000: 6 657 000 CZK).

Short-term payables amounts to 235 543 000 CZK (2000: 210 239 000 CZK), of which 148 427 000 CZK was pre-paid clients contributions.

11. TRANSACTIONS WITH COMPANIES WITHIN THE GROUP

All service purchases in 2001 were made through ING Management Services, s. r. o.

Outline of receivables and payables as of 31 December, 2001 towards companies within the Group:

(in CZK'000)	Receivables		Payables	
	2001	2000	2001	2000
ING Management Services, s. r. o.	--	4 109	2 226	--
ING Continental Europe		848		6 344
ING Bank, N. V.	19	--	--	--
Nationale-Nederlanden životní pojišťovna	--	--	22	1 057
ING Investment Management (CR), a. s.	--	--	732	674

12. OSOBNÍ NÁKLADY

Průměrný počet zaměstnanců včetně vedoucích pracovníků a přijaté odměny za rok 2001 a 2000:

(v tis. Kč)	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
2001	32	9 271	3 179	562
2000	42	11 047	3 767	617

K datu účetní uzávěrky byly navrženy odměny členům představenstva ve výši 1 011 tis. Kč (2000: 0 Kč).

13. SLOŽKY PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ (PRO ÚČELY CASH FLOW)

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích, jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a které mohou být snadno přeměněny v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků je ke konci účetního období následující:

(v tis. Kč)	Zůstatek k 31. 12.	
	2001	2000
Peníze a účty v bankách	3 029	660
Krátkodobý finanční majetek	998 551	1 025 742
Celkem	1 001 580	1 026 402

12. PERSONNEL EXPENSES

The average number of employees, including managers, and received bonuses for 2001 and 2000:

(in CZK'000)	Average number of employees	Payroll expenses and bonuses	Social security and medical insurance	Social security expences
2001	32	9 271	3 179	562
2000	42	11 047	3 767	617

As at the date of the financial statement, bonuses amounting to 1 011 thousand CZK were proposed for the Board of Directors members (2000: 0 CZK).

13. CASH FUND COMPONENTS (FOR CASH FLOW PURPOSES)

In order to compile a cash flow report, cash funds and cash equivalents were defined in such way that they included petty cash, cash-on-the-way, cash in bank accounts and other financial assets, which can be reliably valued and which can be easily converted to cash. The cash funds balance as of the end of the accounting period is shown below:

(in CZK'000)	Balance as of 31 December	
	2001	2000
Cash in hand and at bank	3 029	660
Short-term financial assets	998 551	1 025 742
Total	1 001 580	1 026 402

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA ING PENZIJNÍ FOND, A. S. („PF“)

o vztazích mezi PF a propojenými osobami dle § 66a odst. (9) z.č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění

1. Úvod

Osobami propojenými s PF jsou:

1. ING Continental Europe Holdings, B. V., se sídlem Strawinskylaan 2631, 1077 ZZ Amsterdam, zapsaná v Obchodním rejstříku Obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam pod spisovou značkou 33002024, jež je jediným akcionářem PF („Ovládající osoba“).

2. ING Management Services, s. r. o., se sídlem Nádražní 344/25, Praha 5, PSČ 150 00, IČ 64 57 37 29, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 41678 („IMS“), jejímž jediným zakladatelem a společníkem je Ovládající osoba.

3. Nationale-Nederlanden pojišťovna, a. s., se sídlem Praha 1, U Prašné brány 1, IČ 25 70 38 38, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5603 („NN“), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je Ovládající osoba.

4. ING INTERINVEST, s. r. o., se sídlem Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČ 26 20 32 43, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 79398 („InterInvest“), jejímž jediným zakladatelem a společníkem je Ovládající osoba.

2. Vztahy mezi PF a Ovládající osobou:

Na základě rozhodnutí Ovládající osoby jakožto jediného akcionáře PF, učiněného na valné hromadě dne 12. března 2002, bylo na základě schváleného výsledku hospodaření za rok 2001 rozhodnuto o výplatě dividendy Ovládající osobě. V souladu s ustanovením § 35 z. č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, byla schválena dividenda ve výši 10 % čistého zisku za rok 2001.

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS OF ING PENZIJNÍ FOND,

A. S. (“PF”)

On the relations between PF and related parties (in Czech referred to as “propojené osoby”) Pursuant to Section 66a, paragraph (9) of the Commercial Code, law No. 513/1991 Coll., as amended,

1. Introduction

The entities related (“propojené osoby”) with PF are:

1. ING Continental Europe Holdings, B. V. having its registered office at Strawinskylaan 2631, 1077 ZZ Amsterdam, entered in the Commercial Register of the Chamber of Commerce and Industry for Amsterdam under the registration number 33002024, which is the sole shareholder of PF (“Controlling entity”).

2. ING Management Services, s. r. o., having its registered office in Nádražní 344/25, Praha 5, zip code 150 00, IČ (Identification number of the company) 64 57 37 29, entered in the Commercial Register of the Municipal Court in Prague, section C, insert 41678 (“IMS”), whose sole founder and partner is the Controlling entity.

3. Nationale-Nederlanden pojišťovna, a. s. having its registered seat in Praha 1, U Prašné brány 1, IČ (Identification number of the company) 25 70 38 38, entered in the Commercial Register of the Municipal Court in Prague, section B, insert 5603 (“NN”), whose sole founder and shareholder is the Controlling entity.

4. ING INTERINVEST, s. r. o. having its registered seat in Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, zip code 150 00, IČ (Identification number of the company) 26 20 32 43, entered in the Commercial Register of the Municipal Court in Prague, section C, insert 79398 (“InterInvest”), whose sole founder and shareholder is the Controlling person.

2. Relations between PF and the Controlling entity:

Based on a decision of the Controlling entity, being the sole shareholder of PF, taken at the general meeting of shareholders held on 12 March, 2002, it was decided to pay out dividend to the Controlling entity on the basis of the approved result of the company for the year 2001. In accordance with the provision of Section 35 of the State-Contributory Supplementary Pension Insurance Act, law No. 42/1994 Coll., a dividend amounting to 10% of the net profit for the year 2001 was approved.



Ovládající osoba dále:

a) poskytovala v účetním období 2001 pro PF poradenské služby v oblasti řízení informačních technologií, za které PF platil Ovládající osobě čtvrtletně částky kalkulované na základě nákladů vynaložených Ovládající osobou a

b) fakturovala PF úroky ze závazků vůči Ovládající osobě vzniklých v předchozích účetních obdobích.

Kromě výše uvedených nedošlo mezi PF a Ovládající osobou k žádným jiným vzájemným plněním, nebyly rovněž učiněny žádné jiné právní úkony v zájmu Ovládající osoby. PF a Ovládající osoba nepřijaly v účetním období 2001 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Ovládající osoby.

3. Vztahy mezi PF a IMS

IMS zajišťovala pro PF na smluvním základě následující činnosti:

a) Dle Smlouvy o poskytování služeb (podepsané 2. 1. 2001) zajišťovala IMS

Furthermore the Controlling entity:

a) Provided consultancy service in terms of IT management to PF in the fiscal year 2001 for which PF paid to the Controlling entity amounts calculated on the basis of the costs incurred by the Controlling entity on a quarterly basis and

b) Invoiced interest to PF on liabilities towards the Controlling entity which have arisen in the preceding accounting periods.

Besides the above mentioned, no further mutual settlements were realized between PF and the Controlling entity, there were also no other legal acts made in the interest of the Controlling entity. PF and the Controlling entity did not adopt any other measures in the fiscal year 2001 done in the interest or provoked by the Controlling entity.

3. Relations between PF and IMS

IMS provided the following services for PF on contractual basis:

a) Pursuant to the Contract on Providing Services (signed on 2 January 2001), IMS ensured services for PF related to installation and operation of information technologies.

pro PF služby související s instalací a provozem informačních technologií.

b) Dle Smlouvy o poskytování softwarových služeb a vedení účetnictví (účinné počínaje 1. 12. 2001) zajišťovala IMS pro PF vedení účetní agendy portfolia obsahující evidenci cenných papírů a související softwarové služby spojené se systémem TOPAS.

c) Na základě Smlouvy o poskytování služeb (podepsané 15. 10. 2001) zajišťovala IMS pro PF placené služby v oblasti marketingu a statistického zpracování klientských a jiných informací v klientském centru ING Oranžový dům.

d) Dle Smlouvy o poskytování služeb (podepsané 30. 11. 2000) zajišťovala IMS pro PF služby v oblasti Open Image and Workflow, podpory produkce a archivace dat.

e) Dle Smlouvy o poskytování služeb (podepsané 15. 12. 1995) zajišťovala IMS pro PF různé účetní služby. Smlouva byla posléze měněna dodatky - č. 1 (podepsaný 26. 4. 1996), č. 2 (podepsaný 19. 12. 1997), č. 3 (účinný počínaje 1. 6. 2000 resp. 1. 11. 2000) a č. 4 (účinný počínaje 1. 1. 2001), přičemž

b) Pursuant to the Contract on Providing Software Services and Accounting (effective since 1 December 2001), IMS ensured the portfolio accounting administration which contains records on the securities and related software services concerning the TOPAS system.

c) Pursuant to the Contract on Providing Services (signed on 15 October 2001), IMS ensured services for PF in terms of marketing and statistical processing of client information and other information in the ING Oranžovy dum.

d) Pursuant to the Contract on Providing Services (signed on 30 November 2000), IMS ensured Open Image and Workflow services, furthermore production support and data archiving services.

e) Pursuant to the Contract on Providing Services (signed on 15 December, 1995), IMS ensured various accounting services for PF. The Contract was subsequently amended – Amendment No. 1 (signed on 26 April, 1996), Amendment No. 2 (signed on 19 December, 1997), Amendment No. 3 (effective since 1 June, 2000, or if appropriate, 1 November, 2000) and Amendment No. 4 (effective since 1 January, 2001),

posledně uvedený dodatek rozšiřuje rozsah služeb poskytovaných IMS o zastupování PF při jednáních se správcem daně a marketingové služby.

f) Dle Smlouvy o podnájmu a o službách s tím spojených- (podepsané 30. 12. 2000) ve znění dodatku nahrazujícího přílohy č. 1 a 2 (podepsaného 31. 8. 2001) poskytovala v účetním období 2001 IMS společnosti PF podnájem kancelářských prostor a související služby, přičemž za tento podnájem a související služby platil PF sjednanou částku IMS.

Kromě výše uvedených nedošlo mezi IMS a PF k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu IMS a naopak. IMS a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2001 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud IMS.

4. Vztahy mezi PF a NN

NN zajišťovala pro PF následující služby:

a) Dle Smlouvy o poskytování služeb (podepsané 20. 12. 2000) zajišťovala NN

pro PF služby spojené s využíváním frankovacího stroje ve vlastnictví NN

b) bezhotovostní podávání zásilek pro PF, přičemž NN následně fakturovala PF tyto skutečně vynaložené náklady. Kromě výše uvedených nedošlo mezi PF a NN k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany NN nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu PF a naopak. NN a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2001 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NN.

5. Vztahy mezi PF a InterInvestem

PF a InterInvest nesjednaly v účetním období 2001 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu InterInvestu a naopak. InterInvest a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2001 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud InterInvestu.

* * *

Ze smluv a plnění uvedených v člancích 2 - 5 výše nevznikla PF žádná újma.

while the last amendment stated expands the scope of services provided by IMS by representation of PF in negotiations with the revenue authority as well as by marketing services.

f) Pursuant to the Contract on Rent and Related Services (signed on 30 December, 2000), in the wording of the Amendment (signed on 31 August, 2001), replacing the former Appendices No. 1 and 2, IMS provided PF with office premises rent and related services in the fiscal year 2001, while the rent and related services were paid by PF to IMS as a sum agreed upon.

Except for the above mentioned, no other mutual settlements were made between IMS and PF. No legal acts on part of PF in the interest of IMS or vice versa were made either. IMS and PF did not adopt or execute any other measures in the interest of, or provoked by, IMS in the accounting period 2001.

4. Relations between PF and NN

NN ensured the following services for PF:

a) Pursuant to the Contract on Providing Services (signed on 20 December, 2000), NN ensured services related to usage of the NN-owned stamp machine for PF and

b) Direct-debit deliveries for PF, while NN subsequently invoiced PF for actual expenses.

Except for the above mentioned, no other mutual settlements were made between PF and NN. No other legal acts provoked by NN in the interest of PF or vice versa were made either. NN and PF neither accepted nor executed any other measures in the interest of, or provoked by, NN in the fiscal year 2001.

5. Relations between PF and InterInvest

PF and Interinvest did not conclude any contracts in the accounting period and no mutual settlements were made between them. No legal acts on part of PF in the interest of InterInvest and vice versa were made either. Interinvest and PF neither accepted nor executed any other measures in the interest of, or provoked by, InterInvest in the fiscal year 2001.

* * *

No loss has arisen for PF resulting from the contracts and settlements specified in the above articles 2 - 5.



ZPRÁVA O AUDITU PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI ING PENZIJNÍ FOND, A.S.

Na základě provedeného auditu jsme dne 28. února 2002 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění: "Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ING Penzijní fond, a.s. k 31. prosinci 2001. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší 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 ING Penzijní fond, a.s. k 31. prosinci 2001 a výsledku hospodaření za 2001 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. Naší odpovědností je ověřit správnost údajů uvedených ve zprávě. Nejistili jsme žádné skutečnosti, které by nás vedly k názoru, že zpráva obsahuje významné nesprávnosti.

V Praze, dne 17. prosince 2002

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

Ing. Pavel Závitkovský
Osvědčení číslo 69

AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF ING PENZIJNÍ FOND, A.S.

On the basis of our audit, on 28 February 2002 we issued an auditor's report on 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 ING Penzijní fond, a.s. for the year ended 31 December 2001. 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 fairly, in all material respects, the assets, liabilities, equity and financial position of ING Penzijní fond, a.s. as of 31 December 2001 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, 17 December 2002

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

Pavel Závitkovský
Licence number 69