

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2003
ING PENZIJNÍ
FOND, a.s.

2003

Obsah

Úvodní slovo	2
O ING	4
Základní údaje o společnosti	7
Výsledky hospodaření	9
Účetní závěrka 2003	12
Příloha k účetní závěrce	20
Zpráva představenstva	38
Zpráva auditora	42



2 0 0 3

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ING PENZIJNÍHO

FONDU, a. s.

ZA ROK 2003

Úvodní slovo Předsedy výkonné rady a generálního ředitele ING ČR a SR

Vážení partneři, klienti a kolegové,

s potěšením Vám oznamuji, že rok 2003 byl pro ING úspěšným rokem, a to i oproti nepříznivému stavu světové ekonomiky, kde došlo k dalšímu poklesu úrokových sazeb a jen mírnému ekonomickému růstu. ING se podařilo i v minulém roce obstát se ctí, snížit náklady, zvýšit zisk, posilnit svou pozici na trhu a vytvořit všechny předpoklady pro další růst.

Na Slovensku a v České republice jsme dosáhli výrazného růstu zisku jak na pojistném, tak i na bankovním trhu. V březnu jsme uspořádali tiskové konference v ČR a SR, na kterých jsme zveřejnili výsledky společnosti za rok 2003. Pro ING to byl určitě úspěšný rok. V České republice jsme zaznamenali významný růst aktiv a zisku. Celková aktiva banky, pojišťovny a penzijního fondu vzrostla o 19,3 % na 79,6 mld. Kč. Aktiva pojištění (životního, zdravotního a penzijního) se zvýšila o 20 % na 30,2 mld. Kč. Počet pojištěných klientů vzrostl o 11,6 %.

Chtěl bych poděkovat všem kolegům za tento velký úspěch v minulém roce. Počítám s tím, že se výzvám postavíme i v roce 2004 a dosáhneme ještě lepších výsledků.

Potvrdili jsme též naší stabilní pozici na slovenském trhu životního pojištění a bankovním trhu a věřím, že v tomto trendu budeme pokračovat i budoucí rok. Upravený provozní zisk vzrostl o 21 % z roku 2002 na 515 mil. SK, upravený provozní hrubý zisk banky vzrostl o 26 % na 230 mil. SK a upravený provozní hrubý zisk pojišťovny vzrostl o 18 % na 285 mil. SK.

Spolu se skvělými finančními výsledky jsme dosáhli uznání i na jiném poli. Získali jsme ocenění za nejlepší charitativní projekt VIA BONA Slovakia za podporu nadace SOCIA.

Důvěryhodnost si u našich klientů získáváme nejlepšími produkty a imagem spolehlivého partnera. Během ceremoniálu soutěže Zlatá koruna o "Nejlepší finanční produkt roku" získal cen za nejlepší produkt v kategorii penzijního připojištění Penzijní fond ING. Velmi dobrou výkonnost vykazují naše podílové fondy. Zejména ING Český akciový fond, který byl také oceněn Zlatou korunou, je nejvýkonnějším fondem oceňovaným odborníky na trhu. Dovolte mi, abych poblahopřál těm, kteří se o tak úspěšné produkty

zasloužili, jakož i těm, kteří se z nich budou těšit jako klienti. Dostali jsme se také do užšího výběru na získání ocenění Rhodos, kde jsou oceňované společnosti s nejlepším firemním image. Věřím, že se umístíme, stejně tak jako v minulých letech.

Budujeme naši dlouhodobou silnou pozici na slovenském trhu i díky novým investičním produktům. Pokračujeme v rozšiřování nabídky produktů s předpokladem vysoké oblíbenosti u slovenských zákazníků. Naše důvěra v ně pramení v důkladné a nepřetržité analýze trhu a potřeb našich klientů, spolu s komplexními zkušenostmi s podobnými produkty, které ING nabízí v jiných zemích. Právě to jsou důvody proč jsme na Slovensku s úspěchem představili nové investiční produkty - ING podílové fondy a tento rok zahájila činnost ING doplňková důchodková pojišťovna. Od našeho vstupu na trh doplňkového důchodkového připojištění očekáváme velmi - naším cílem je stát se jedním z klíčových hráčů na trhu. Se silným zázemím a bohatými zkušenostmi, které tu zužitkujeme, jsem o našem úspěchu přesvědčený.

Naše společnost je připravená stát se silnější a větší než kdykoliv předtím. Během 13 let, kdy ING rozšiřuje své aktivity na finančních trzích České a Slovenské republiky jsem velmi usilovali, abychom se stali jednou z nejúspěšnějších finančních společností na trhu. Pevně věřím, že se nám v následujících letech podaří, navzdory tvrdým konkurenčním a tržním podmínkám, tuto pozici nejen obhájit, ale i posilnit.

Výhled do roku 2004

Cesta k úspěchu je dlážděna vysoce kvalitním servisem a kvalitními produkty, které nabízejí poradci s dobrým vzděláním. Klíč k naplnění velkých ambic a k dosažení našeho cíle se v porovnání s tím současným nemění. Je jím naše vysoce profesionální a vzdělaná obchodní služba, považovaná za nejlepší na trhu. Zvláště dnes, když jsme pevnou součástí Evropské unie, sehrávají naši finanční poradci s platnou licencí stále důležitější úlohu. Vědomosti, profesionální poradenství a služby jsou devizami, kterými předčíme konkurenci na trhu.

Převažuje názor, že tento rok bude rokem hospodářského oživení a růstu. Musíme si však uvědomit, že bude i rokem zostřující se konkurence. V květnu 2004 vstoupíme do Evropské unie, a tím se český a slovenský trh stane volně přístupný všem finančním institucím ze všech členských zemí. Jsem si jistý, že ING je na tuto změnu připravená, a že se nám podaří i nadále zvyšovat počet našich klientů nabízením kvalitních produktů a služeb prostřednictvím finančních poradců.

Dick Okhuijsen

Předseda výkonné rady a generální ředitel ING ČR a SR



O ING

Historie společnosti ING sahá až do poloviny 19. století, přesně do roku 1845, kdy se dva podnikaví holandské pojišťovací agenti rozhodli osamostatnit a založit si vlastní pojišťovnu De Nederlanden van 1845. Díky svým schopnostem tito dva pojišťovací agenti postupně zvyšovali počet klientů, z malé pojišťovny se stávala stále větší a výsledkem byla největší holandská pojišťovna Nationale-Nederlanden. V roce 1991 se Nationale-Nederlanden spojila s NMB Postbank, která vznikla v roce 1986 fúzí Státní poštovní spořitelny, založené v roce 1881, s Poštovní šekovou a žirovou službou a NMB Bank. Od roku 1991 je tedy používán současný název ING (zkratka pro Internationale Nederlanden Group). Ve stejném roce zároveň ING vstoupila na československý trh.

ING si uvědomuje rozmanité potřeby svých klientů a považuje individuální přístup, odbornost a profesionalitu za své klíčové hodnoty. Díky svým staletým zkušenostem v oboru nabízí nejen prodej samostatných finančních produktů ale komplexní řešení finančních potřeb a přání klientů prostřednictvím osobního finančního plánování. Cílem ING není krátkodobý zisk ale dlouhodobé partnerství. Poradci pro finanční plánování ING vždy zohledňují všechny potřeby klienta a volí takové prostředky, které mu umožní uspokojit jeho potřeby, splnit své sny nebo zabezpečit sebe či svoji rodinu při neočekávaných událostech.

Mise

Misí ING je být inovativním a cenově dostupným poskytovatelem finančních služeb prostřednictvím distribučních kanálů, které nejvíce vyhovují potřebám klienta. ING má snahu být vedoucím hráčem na těch trzích, kde je schopna dosáhnout zvyšování své hodnoty.

Strategie

Strategie ING je zaměřena na poskytování co nejkvalitnějších služeb klientům a na dosažení stabilního růstu při udržování vysoké úrovně rentability. Finanční potenciál skupiny ING, velká škála produktů a služeb, inovativní přístup, různé zdroje příjmů a vhodné rozložení rizik jsou základem stability a růstu ING.

Ratingy

To, že ING je kredibilní společnost, potvrzují i vysoké ratingy vydané renomovanými mezinárodními ratingovými agenturami Standard and Poor's, Moody's a Fitch.

Dlouhodobé úvěrové ratingy

	Standard and Poor's	Moody's	Fitch
ING Group N.V. (skupina ING)	A+	Aa3	-
ING Verzekeringen N.V. (pojišťovna ING)	A+	Aa3	A+
ING Bank N.V. (banka ING)	AA-	Aa2	AA-

V hodnocení časopisu Fortune, který sestavil žebříček 500 největších světových firem v roce 2003, je ING největší společností v Holandsku a 17. největší společností na světě. Zároveň zaujala celosvětově 1. místo mezi životními a zdravotními pojišťovnami.

Největší pojišťovny (životní a zdravotní pojištění) na světě dle Fortune Global 500 (2003)

Pořadí	Společnost	Pořadí v Global 500	Obrat		Zisk		Zisk jako %	
			Miliony USD	% změna proti 2001	Miliony USD	% změna proti 2001	obratu	aktiv
1	ING Group	17	88 102	6,1	4 255	4	5	1
2	AXA	31	62 051	-5,4	897	93	1	0
3	Assicurazioni Generali	44	53 599	4,3	-713	-172	-1	0
4	Aviva	57	49 533	-5,3	-802	-1 789	-2	0
5	Prudential	104	35 819	---	675	20	2	0

Časopis Forbes zařadil ING ve svém žebříčku Forbes International 500 v roce 2003 na 10. místo mezi největšími firmami na světě a na 1. místo v žebříčku největších společností v oboru diverzifikovaných financí.

Největší společnosti na světě podle Forbes International 500 (2003)

Pořadí	Společnost	Země	Obor	Obrat v mil. USD
1	Royal Dutch/Shell Group	Nizozemí/ Velká Británie	Ropa a plyn	179,431
2	BP	Velká Británie	Ropa a plyn	178,721
3	DaimlerChrysler	Německo	Automobily	140,777
4	Toyota Motor	Japonsko	Automobily	131,616
5	Mitsubishi	Japonsko	Obchod a distribuce	109,271
6	Mitsui & Co	Japonsko	Obchod a distribuce	108,517
7	Allianz Worldwide	Německo	Pojištění	101,466
8	Total SA	France	Ropa a plyn	96,504
9	Nippon Tel & Tel	Japonsko	Telekomunikační služby	89,550
10	ING Group	Nizozemí	Diverzifikované finance	87,754

Největší společnosti na světě v oboru diverzifikovaných financí podle Forbes International 500 (2003)

Pořadí	Společnost	Země	Obor	Příjmy v mil. USD
10	ING Group	Nizozemí	Diverzifikované finance	87,754
26	Credit Suisse Group	Švýcarsko	Diverzifikované finance	53,649
27	Deutsche Bank Group	Německo	Diverzifikované finance	52,731
40	Fortis	Nizozemí	Diverzifikované finance	44,174
43	UBS	Švýcarsko	Diverzifikované finance	43,371

ING v ČR

V České republice je skupina ING tvořena několika společnostmi. Kromě banky, pojišťovny a penzijního fondu jsou to servisní společnost ING Management Services, správce aktiv ING Investment Management a společnosti ING Real Estate a ING Lease.

Základní údaje o společnosti ING Penzijní fond, a. s.

(k 31. 12. 2003)

Obchodní jméno:

ING Penzijní fond, a. s.

Právní forma:

akciová společnost

Sídlo:

Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5

Založení:

15. 3. 1994

Povolení činnosti:

31. 1. 1995

Zakladatel a akcionář:

ING CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B. V., Strawinskylaan 2631,
1077 ZZ, Amsterdam, Nizozemské království

Depozitář:

ING Bank N.V., organizační složka

Auditor:

KPMG Česká republika Audit, s. r. o.

Základní jmění:

50 000 000 Kč

**STATUTÁRNÍ ORGÁNY ING PENZIJNÍHO FONDU, a. s.
(k 31. 12. 2003)**

Představenstvo

Ing. Renata Mrázová, předsedkyně

Tomáš Nidetzký, místopředseda

Eva Kopecká

Jiří Běťák

Dana Rydlová

Dozorčí rada

Paul Matoušek, předseda

Jiří Rusnok

Marek Provazník

Marie Bartáková

Hana Sikorová

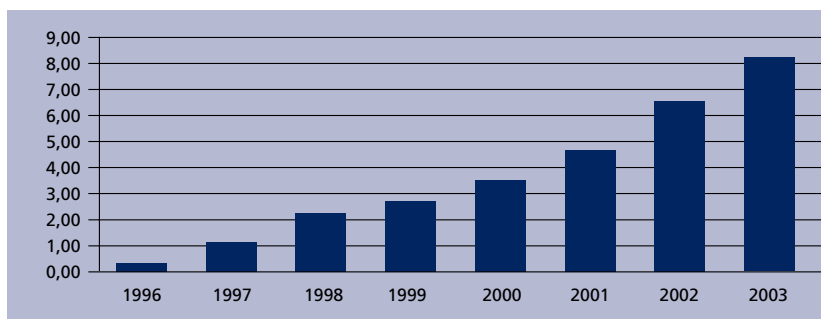
Zdeněk Vozník

Výsledky hospodaření ING Penzijního fondu, a.s. dále jen ING PF

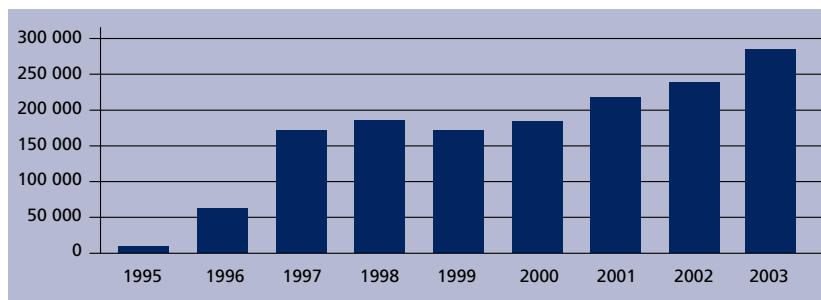
Ukazatele ING PF k 31. 12. 2003

Počet účastníků penzijního připojištění	294 270
Přípsané zhodnocení	4 %
Aktiva ve správě	8,42 mld. Kč
Zisk za účetní období po zdanění	322 335 tis. Kč

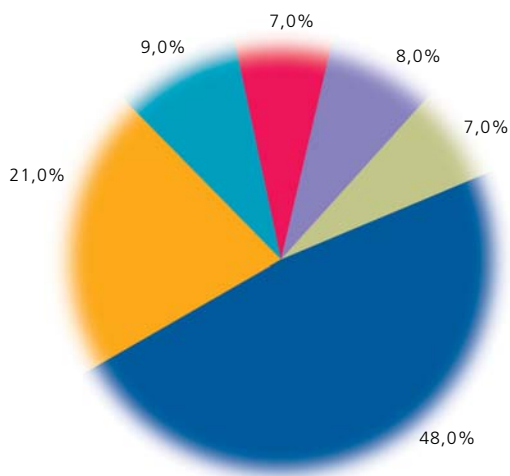
Vývoj kapitálových fondů účastníků ING PF (v mld. Kč)



Vývoj počtu účastníků ING PF



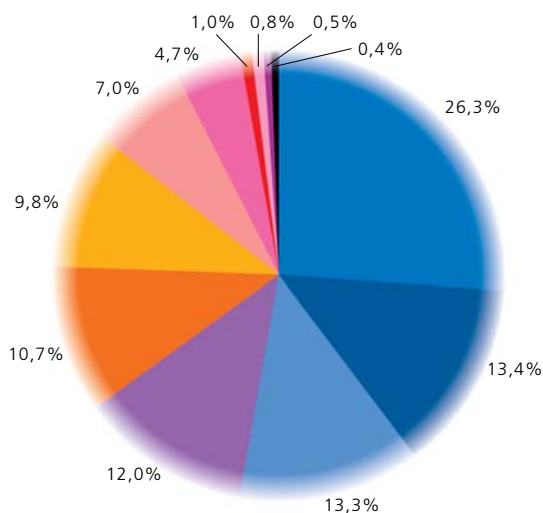
ING Penzijní fond, a. s. se stal v hodnoceném období nejrychleji rostoucím penzijním fondem na českém trhu podle počtu nově získaných účastníků. Meziročně vzrostl jejich počet o 15,3 % na celkových 294 270 účastníků. Zároveň výrazně vzrostl objem kapitálových fondů účastníků o 29,3 % na 8,29 mld. Kč a zisk se meziročně zvýšil o 32,8 % na 322 mil. Kč. ING PF úspěšně rozvíjel i spolupráci se zaměstnavateli. Průměrný měsíční příspěvek zaměstnavatele dosáhl ke konci roku výše 592 Kč. ING PF rovněž získal v roce 2003 některá prestižní ocenění např. cenu „Rhodos“ za nejlepší firemní image nebo ocenění „Stříbrná koruna“ za druhý nejlepší produkt roku 2003 v kategorii penzijního připojištění.



Struktura portfolia

/k 31. 12. 2003/

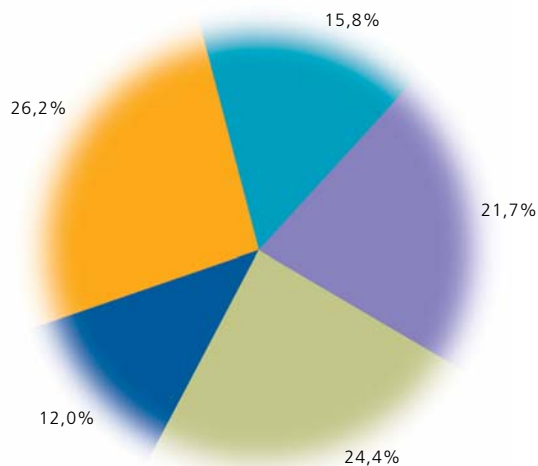
- Státní dluhopisy 48,0%
- Bankovní dluhopisy 21,0%
- Podnikové dluhopisy 9,0%
- Akcie 7,0%
- Termínované vklady 8,0%
- pokladniční poukázky 7,0%



Tržní podíly penzijních fondů na trhu v ČR podle objemu kapitálových fondů účastníků

/k 31. 12. 2003/

- Credit Suisse Life & Pension PF 26,3%
- PF České pojišťovny 13,4%
- PF Komerční banky 13,3%
- PF České spořitelny 12,0%
- **ING PF 10,7%**
- ČSOB PF Stabilita 9,8%
- ABN AMRO PF 7,0%
- Allianz PF 4,7%
- Hornický PF Ostrava 1,0%
- Generali PF 0,8%
- Zemský PF 0,5%
- ČSOB PF Progress 0,4%



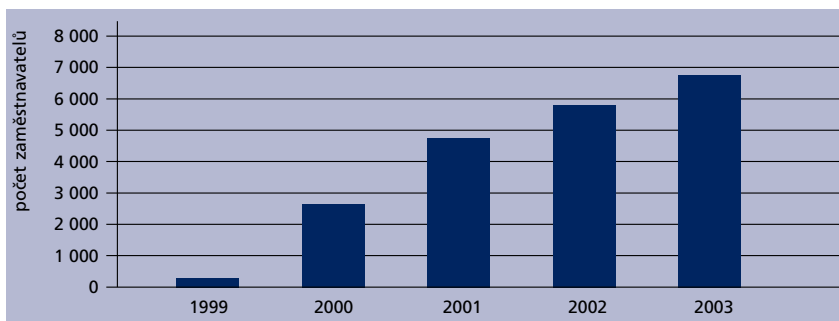
Rozložení účastníků ING PF podle věkových skupin /k 31. 12. 2003/

- 0-29 / 46 581 účastníků
- 30-39 / 63 787 účastníků
- 40-49 / 71 708 účastníků
- 50-59 / 77 143 účastníků
- 60 a více / 35 201 účastníků

Spolupráce se zaměstnavateli

ING PF nadále úspěšně prohluboval spolupráci se zaměstnavatelskými subjekty. Ke konci roku spolupracoval s více než 6 800 podniky a meziročně se tak jejich počet rozrostl o 890 subjektů. Tento úspěch je možno vysvětlit především tím, že spolupráce je pro zaměstnavatele administrativně nenáročná a díky speciální internetové aplikaci získává zaměstnavatel kontrolu nad příspěvky na penzijní připojištění zasílané zaměstnancům. Téměř každému čtvrtému účastníkovi penzijního připojištění u ING PF přispíval na jeho osobní účet rovněž zaměstnavatel.

Počet spolupracujících podniků



Účetní závěrka 2003

Rozvaha k 31. prosinci 2003

Legenda a	Číslo řádku b	Běžné účetní období			Čistá výše minulého účetního období 4	Čistá výše předmi- nulého účetního období 5
		Hrubá výše 1	Úprava 2	Čistá výše 3		
AKTIVA	1					
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	2	94		94	264	248
Pokladní hotovost	3	94		94	264	248
Vklady u centrálních bank	4					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	5					
Státní cenné papíry	6					
Ostatní cenné papíry	7					
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	8	683 866		683 866	432 491	225 974
Splatné na požádání	9	683 866		683 866	432 491	225 974
Ostatní pohledávky	10					
Pohledávky za nebankovními subjekty	11					
Splatné na požádání	12					
Ostatní pohledávky	13					
Dluhové cenné papíry	14	7 108 734		7 108 734	5 647 169	4 241 436
Vládních institucí	15	4 579 591		4 579 591	4 144 440	2 661 509
Ostatních subjektů	16	2 529 143		2 529 143	1 502 729	1 579 927
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17	623 364		623 364	568 720	454 202
Akcie	18	623 364		623 364	568 720	454 202
Podílové listy a ostatní podíly	19					
Účasti s podstatným vlivem	20					
V bankách	21					
V ostatních subjektech	22					
Účasti s rozhodujícím vlivem	23					
V bankách	24					
V ostatních subjektech	25					

Legenda	Číslo řádku	Běžné účetní období			Čistá výše minulého účetního období	Čistá výše předminulého účetního období
		Hrubá výše	Úprava	Čistá výše		
a	b	1	2	3	4	5
Dlouhodobý nehmotný majetek	26	4 840	4 840			
Zřizovací výdaje	27	3 640	3 640			
Goodwill	28					
Ostatní nehmotný majetek	29	1 200	1 200			
Pořízení nehmotného majetku a posk. zálohy	30					
Dlouhodobý hmotný majetek	31	718	718		1 909	1
Pozemky a budovy pro provozní činnost	32					
Ostatní hmotný majetek	33	718	718		1 909	1
Provozní hmotný majetek	34	718	718		1 909	1
Pořízení provozního hmot. majetku a poskytnuté zálohy	35					
Neprovozní hmotný majetek	36					
Pořízení neprovozního hmot. majetku a poskytnuté zálohy	37					
Ostatní aktiva	38	196 507		196 507	122 352	93 948
Ostatní pokladní hodnoty	39				122	152
Pohledávky z obchodních vztahů	40	156		156	4 026	1 356
Pohledávky za státním rozpočtem - státní příspěvek	41	80 000		80 000	71 000	61 000
Pohledávky za státním rozpočtem - daňové pohledávky	42	36 721		36 721	14 371	24 195
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	43	79 630		79 630	32 833	7 245
Zásoby	44					
Dohadné účty aktivní	45					
Pohledávky za upsaný základní kapitál	46					
Náklady a příjmy příštích období	47	257 847		257 847	209 672	170 210
Náklady příštích období	48	256 716		256 716	209 661	170 155
Příjmy příštích období	49	1 131		1 131	11	55
AKTIVA CELKEM	50	8 875 970	5 558	8 870 412	6 982 577	5 186 019
Kontrolní číslo aktiv	999	26 628 627	17 392	26 611 235	20 949 640	15 558 058

Legenda	Číslo řádku	Čistá výše běžného účetního období	Čistá výše minulého účetního období	Čistá výše předminulého účetního období	
	a	b	1	2	3
II. PASIVA		51			
Závazky vůči bankám, družstevním záložnám		52			
Splatné na požádání		53			
Ostatní závazky		54			
Závazky vůči nebankovním subjektům		55			
Závazky z dluhových cenných papírů		56			
Emitované dluhové cenné papíry		57			
Ostatní závazky z dluhových cenných papírů		58			
Ostatní pasiva		59	8 333 644	6 443 788	4 823 428
Závazky z obchodních vztahů		60	10 555	3 853	1 175
Závazky vůči zaměstnancům		61	639	741	439
Závazky ze sociálního zabezpečení		62	403	525	297
Závazky vůči státnímu rozpočtu - daňové závazky		63	11 644	5 989	5 969
Závazky z obchodování s cennými papíry		64			
Dohadné účty pasivní		65	25 075	20 710	25 704
Prostředky účastníků penzijního připojištění		66	8 285 328	6 411 970	4 789 844
Prostředky účastníků a státní příspěvky		67	7 528 713	5 834 659	4 358 165
Prostředky pro výplatu penzí		68	2 840	2 319	1 690
Výnosy z příspěvků účastníků		69	649 169	490 642	353 586
Nepřiřazené příspěvky účastníků penz.připojištění		70	96 980	80 219	75 866
Výplaty dávek		71	7 626	4 131	537
Výnosy a výdaje příštích období		72			
Výnosy příštích období		73			
Výdaje příštích období		74			
Rezervy		75	483	367	
Rezervy na důchody a podobné závazky		76	483	367	
Rezervy na daně		77			
Rezervy ostatní		78			
Podřízené závazky		79			

Legenda	Číslo řádku	Čistá výše běžného účetního období	Čistá výše minulého účetního období	Čistá výše předminulého účetního období	
	a	b	1	2	3
Základní kapitál		80	50 000	50 000	50 000
V tom: splacený základní kapitál		81	50 000	50 000	50 000
Vlastní akcie		82			
Emisní ážio		83			
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		84	61 496	45 355	34 211
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		85	53 474	41 345	30 093
Rezervní fond k vlastním akciím		86			
Ostatní rezervní fondy		87			
Ostatní fondy ze zisku		88	8 022	4 010	4 118
V tom: Rizikový fond		89			
Rezervní fond na nové ocenění		90			
Kapitálové fondy		91	44 906	37 198	28 050
Kapitálové vklady akcionáře		92			
Ostatní kapitálové fondy		93	44 906	37 198	28 050
Oceňovací rozdíly		94	57 548	163 282	25 281
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků		95	57 548	163 282	25 281
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů		96			
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí		97			
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		98			
Nerozdělený zisk z předchozích období		99			
Neuhrazená ztráta z předchozích období		100			
HV ve schvalovacím řízení		101			
Zisk nebo ztráta za účetní období		102	322 335	242 587	225 049
PASIVA CELKEM		103	8 870 412	6 982 577	5 186 019
Kontrolní číslo pasiv		999	34 574 228	27 117 114	20 122 852

Výkaz zisků a ztrát k 31. prosinci 2003

(v tis. Kč)

Legenda	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období sledovaném	Skutečnost v účetním období minulém	Skutečnost v účetním období předminulém
a	b	1	2	3
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	243 747	213 632	240 358
V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2	235 758	207 158	235 011
Náklady na úroky a podobné náklady	3			21
V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4			
Výnosy z akcií a podílů	5	32 485	5 508	33 279
Výnosy z poplatků a provizí	6			
Náklady na poplatky a provize	7	79 300	82 510	86 338
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	8	225 938	180 477	106 374
Ostatní provozní výnosy	9	4 706	1 426	1 082
V tom: výnosy z nefinančního umístění prostředků účastníků				
Ostatní provozní náklady	10	1 942	61	34
V tom: náklady z nefinančního umístění prostředků účastníků				
Správní náklady	11	103 100	77 956	70 274
Náklady na zaměstnance	12	17 361	15 796	14 023
Mzdy a odměny statutárním orgánům	13	12 721	11 144	10 282
Sociální a zdravotní pojištění	14	3 949	3 559	3 179
Ostatní sociální náklady	15	691	1 093	562
Ostatní správní náklady	16	85 739	62 160	56 251
Obchodní náklady	17	12 191	9 163	6 601
Administrativní náklady	18	73 548	52 997	49 650
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				

Výkaz zisků a ztrát (nekonsolidovaný) k 31. prosinci 2003

(v tis. Kč)

Legenda	v účetním období Číslo řádku	Skutečnost v účetním období sledovaném	Skutečnost v účetním období minulém	Skutečnost předminulém
a	b	1	2	3
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opr. položek k dlouhodobému hm. a nehm. majetku	23		174	777
Odpisy hmotného majetku	24		174	158
Tvorba rezerv k hmotnému majetku	25			
Tvorba opravných položek hmotnému majetku	26			
Odpisy nehmotného majetku	27			619
Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	28			
V tom: odpisy, tvorba rezerv a opr. položek neprovozního dlouhodobého maj.				
Rozpuštění opr. pol. a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	29			
Rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	30			
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám a zárukám	31			
Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	32			
Odpisy, tvorba a použití opr. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	33			
Tvorba opravných položek k pohledávkám a zárukám	34			
Tvorba rezerv na záruky	35			
Odpisy pohledávek a pohledávek ze záruk	36			
Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	37			
Ztráta z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba opr. položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	38			
Rozpouštění ostatních rezerv	39			
Tvorba ostatních rezerv	40	199	367	
Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem	41			
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	42	322 335	239 975	223 649
Mimořádné výnosy	43		2 612	1 400
Mimořádné náklady	44			
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	45		2 612	1 400
Daň z příjmů	46			
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	47	322 335	242 587	225 049
Kontrolní číslo	99	1 778 046	1 413 141	1 366 371

Příloha k účetní závěrce

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

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

Struktura vlastníků společnosti

Společnost měla k 31. prosinci 2003 jediného akcionáře, ING Continental Europe Holdings B. V., Strawinskylaan 2631, Amsterdam, Nizozemí.

Sídlo společnosti

ING Penzijní fond, a. s.

Nádražní 344/25

150 00 Praha 5

Česká republika

*Členové představenstva a dozorčí rady společnosti k 31. prosinci 2003**Členové představenstva:*

Ing. Renata Mrázová
 Ing. Tomáš Nidetzký *)
 Mgr. Jiří Běťák
 Ing. Eva Kopecká
 Ing. Dana Rydlová
 Ing. Zdeněk Vozník ***)

Členové dozorčí rady:

Pavel Matoušek
 Marie Bartáková
 Marek Provazník
 Libuše Vítáčková **)
 Ing. Hana Sikorová *)
 Ing. Zdeněk Vozník *)
 Ing. Jiří Rusnok *)
 Mgr. Jan Šrámek ***)
 Ing. Šárka Turoňová ***)

*) Do obchodního rejstříku zapsáno 7. ledna 2004.

**) Funkční období skončilo 2. listopadu 2003, k datu sestavení účetní závěrky nedošlo k výmazu z obchodního rejstříku.

***) Funkční období skončilo 5. června 2003, k výmazu z obchodního rejstříku došlo 7. ledna 2004.

Organizační struktura

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídicí a správní činnost fondu. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé. Správu investičního portfolia vykonává pro společnost ING Investment Management (C. R.), a. s.

Předsedou představenstva společnosti je Ing. Renata Mrázová, která je zároveň pověřena řízením společnosti.

Počet účastníků penzijního připojištění k 31. prosinci 2003 je 300 tisíc (k 31. prosinci 2002: 262 tisíc, k 31. prosinci 2001: 231 tisíc).

Depozitářské služby

ING Penzijní fond, a. s. požádal Ministerstvo financí České republiky o povolení změny depozitáře z ČSOB a. s. na ING BANK N. V., organizační složku. Ministerstvo financí České republiky schválilo svým Rozhodnutím ze dne 19. prosince 2002 pod č. j. 326/136. 699/2002 s právní mocí dne 14. ledna 2003, žádost společnosti o změnu depozitáře z Československé obchodní banky, a. s. na ING Bank N. V., organizační složku. Změna depozitáře byla promítnuta ve změně statutu ING Penzijního fondu, a. s. s právní mocí dne 26. srpna 2003. Nový statut byl schválen Ministerstvem financí České republiky.

2. Základní účetní postupy používané společností

(a) 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, účtování v historických cenách, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou a nepřetržitého pokračování v činnosti.

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

Od 1. ledna 2002 aplikují penzijní fondy účtovou osnovu a postupy účtování pro banky a některé finanční instituce a účetní závěrka pro období končící 31. prosincem 2003 a 2002 byla sestavena v souladu s nimi. Srovnatelné údaje za předcházející období končící 31. prosincem 2001 však vycházejí z účetních závěrek sestavených podle tehdy platné účtové osnovy a postupů účtování pro podnikatele upravených podle struktury platné účetní závěrky. Některé srovnatelné údaje jsou proto výsledkem použití odlišných účetních metod a postupů. Postupy platné od 1. ledna 2002 nebyly aplikovány zpětně. Takto vzniklé rozdíly jsou popsány níže v bodě (k) *Změny v účetních postupech a metodách* a dále v textu přílohy účetní závěrky.

(b) Vedení účetnictví

Odlíšnost 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 účtech „Prostředků účastníků penzijního připojištění“ v analytickém členění na příspěvky účastníků, státní příspěvky, výnosy z příspěvků účastníků a výnosy ze státních příspěvků.

(c) Cenné papíry a účasti

Společnost klasifikuje celé své finanční portfolio jako cenné papíry k prodeji.

Společnost oceňuje finanční aktiva v souladu s opatřením Ministerstva financí České republiky č. j. 282/73390/2001, kterým se stanoví účtová osnova a postupy účtování pro banky a některé finanční instituce a vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 501/2002, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdější předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi:

1. Při pořízení jsou všechny cenné papíry oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

2. K datu sestavení účetní závěrky jsou cenné papíry přeceňovány na reálnou hodnotu.

3. Reálná hodnota cenného papíru se stanoví jako tržní hodnota vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud účetní jednotka prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. Tržní cenou se rozumí:

a) cena zveřejněná organizátorem trhu v případě cenného papíru přijatého k obchodování na některém z veřejných trhů zemí OECD nebo zemí, které uzavřely s Mezinárodním měnovým fondem speciální dohody o úvěrech spojené s obecnými dohodami fondu o výpůjčkách

b) cena cenného papíru vyhlášená tvůrcem trhu, který je buď bankou, nebo je investiční institucí, která má ke své činnosti povolení příslušných orgánů a podléhá regulaci podle právních předpisů České republiky, podle směrnice EU č. 93/6/ES nebo obdobné regulaci platné ve státě sídla finanční instituce.

4. 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.

Pokud nelze použít ustanovení o upravené hodnotě cenného papíru a) až c), použijí se příslušná ustanovení vyhlášky č. 207/1998 Sb., o výpočtu hodnoty cenných papírů v majetku v podílovém fondu nebo investičním fondu.

5. O oceňovacích rozdílech z přecenění cenných papírů k prodeji 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.

6. O naběhlém úrokovém výnosu z dluhopisů společnost účtuje současně s pláštěm na účtech tříd 3. O amortizaci diskontu/prémie se účtuje lineární metodou od data pořízení do data splatnosti.

7. Cenné papíry se při úbytku oceňují váženým aritmetickým průměrem.

(d) 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	6 let
Software	4 roky
Vozidla a dopravní prostředky	4 roky
Stroje a zařízení	4 roky

(e) 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.

(f) Daně

Přijaté úroky z termínovaných vkladů, dluhopisů, pokladničních poukázek a přijaté dividendy se nezahrnují do základu pro výpočet daně z příjmů penzijního fondu. Tyto výnosy jsou předmětem srážkové daně ve výši 25 % nebo 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 %.

Od svého založení společnost kumuluje daňové ztráty, a to z důvodu převažujících výnosů, které se nezahrnují do základu pro výpočet daně z příjmů. Proto společnost neúčtuje o odložené dani.

(g) Opravné položky

Stanovení opravných položek k pohledávkám

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

(h) Rezervy

Rezerva na penze

Na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění tvoří penzijní fond rezervy. Výše rezervy se stanoví na základě extrapolace historických dat a za použití dalších pojistně-matematických metod, a to ve výši rozdílu mezi současnou hodnotou přislíbených výplat penzijního připojištění a prostředky evidovanými ve prospěch příjemců penzí.

(i) 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“.

(j) Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Společnost časově rozlišuje pořizovací náklady po dobu platnosti smlouvy, maximálně však na dobu 15 let. Pořizovacími náklady se rozumí vyplacené provize a další přímé pořizovací náklady.

(k) Změny v účetních postupech a metodách

Změny v účetních postupech a metodách vyplývají z legislativních změn platných pro penzijní fondy od 1. ledna 2002.

V roce 2002 společnost poprvé sestavovala účetní závěrku ve formátu předepsaném pro banky a některé finanční instituce. Z tohoto důvodu společnost přetransformovala srovnatelné údaje za rok 2001 do srovnatelného formátu. Nejvýznamnější reklasifikace se týkají vykazování časového rozlišení naběhlých úrokových výnosů u finančních investic (viz bod 3 přílohy) a závazků vůči účastníkům (viz bod 6 přílohy).

3. Cenné papíry

Cenné papíry k prodeji

	Naběhlá hodnota	2003 Reálná hodnota	Naběhlá hodnota	2002 Reálná hodnota	Naběhlá hodnota	2001 Reálná hodnota
Kotované na burze ČR						
Akcie	393 227	449 758	435 291	396 895	484 926	454 202
Státní dluhopisy	4 030 461	3 981 681	3 504 727	3 617 057	1 882 381	1 872 885
Ostatní dluhopisy	2 558 753	2 529 143	1 455 840	1 502 729	1 514 426	1 579 927
Kotované na jiném trhu CP						
Pokladniční poukázky	597 910	597 910	527 383	527 383	788 624	788 624
Zahraniční CP	120 998	173 606	156 197	171 825	—	—
Celkem	7 701 349	7 732 098	6 079 438	6 215 889	4 670 357	4 695 638

Naběhlá hodnota = pořizovací cena + nakoupené AUV + naběhlé AUV

V účetní závěrce za rok 2001 vykazovala společnost časové rozlišení úrokových výnosů z finančních investic na řádcích aktivního časového rozlišení. Pro lepší srovnatelnost s údaji roku 2003 a roku 2002 vykazovala společnost časově rozlišené úroky z finančních investic k 31. prosinci 2001 ve výši 104 358 tis. Kč na účtech finančních investic.

4. Přecenění cenných papírů

tis. Kč **31. 12. 2003**

Kladný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji 135 938

Záporný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji -78 390

Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji **57 548**

Odpis z důvodu trvalého snížení hodnoty CP k prodeji —

tis. Kč **31. 12. 2002**

Kladný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji 224 464

Záporný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji -61 182

Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji 163 282

Odpis z důvodu trvalého snížení hodnoty CP k prodeji -26 799

tis. Kč **31.12.2001**

Kladný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji 65 501

Záporný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji -40 220

Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění cenných papírů k prodeji **25 281**

5. Přehled výnosů z cenných papírů a účtů v bankách

tis. Kč	2003	2002	2001
Realizovaný zisk / ztráta z prodeje cenných papírů	225 948	180 453	106 467
Přijaté dividendy	32 485	5 508	33 279
Úrokové výnosy z obligací	214 979	189 583	221 593
Úrokové výnosy z pokladničních poukázek a z účtů u bank 28 738	24 033	18 765	
Ztráta z kurzových rozdílů	-10	-59	-93
Ostatní	30	99	—
Celkem	502 170	399 617	380 011

6. Závazky vůči účastníkům penzijního připojištění

tis. Kč	Příspěvky účastníků	Státní příspěvky	Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků	Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem
Zůstatek k 31.12.2001	3 630 134	806 124	353 586	4 789 844
Zůstatek k 31. 12. 2002	4 916 169	1 005 159	490 642	6 411 970
Zůstatek k 1.1.2003	4 916 169	1 005 159	490 642	6 411 970
Přijaté příspěvky	1 870 658	305 455		2 176 113
Přípsané zhodnocení			224 500	224 500
Ukončené smlouvy	-441 082	-78 841	-74 200	-594 123
Nevyplacené dávky - vratky	-5 601	-21 053	-2 887	-29 541
Pohyby mezi fondy - k nám	112 136	28 808	17 583	158 527
Převody mezi fondy - od nás	-45 258	-10 391	-6 469	-62 118
Zůstatek k 31. 12. 2003	6 407 022	1 229 137	649 169	8 285 328

	2003	2002	2001
Objem vyplacených dávek v tis. Kč	590 469	521 857	476 455
z toho: penze	804	805	388
z toho: jednorázové vyrovnání	456 794	385 301	362 865
z toho: odbytné	103 866	69 641	49 969
Počet vyplacených dávek	18 798	16 070	19 609
z toho: penze	55	50	43
z toho: jednorázové vyrovnání	9 945	10 461	13 204
z toho: odbytné	5 375	3 863	3 376

Bilanční položka „Nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění“ vykázaná ve výši 96 980 tis. Kč (2002: 80 219 tis. Kč, 2001: 75 866 tis. Kč) představuje závazky vůči účastníkům přijaté k identifikaci a je součástí položky „Příspěvky účastníků“. Dosud nevyplacený státní příspěvek za čtvrté čtvrtletí 2003 ve výši 80 000 tis. Kč (2002: 71 000 tis. Kč, 2001: 61 000 tis. Kč) je obsažen v celkové částce položky „Státní příspěvky“.

V rámci bilanční položky „Pohledávky za státním rozpočtem - státní příspěvek“ vykazuje společnost k 31. prosinci 2003 pohledávku vůči Ministerstvu financí České republiky z titulu nároku na státní příspěvek klientů ve výši 80 000 tis. Kč (2002: 71 000 tis. Kč, 2001: 61 000 tis. Kč) zaplacenou v únoru 2004.

V účetní závěrce sestavené k 31. prosinci 2001 vykazoval penzijní fond kumulované příspěvky účastníků a státní příspěvky jako kapitálové fondy v rámci vlastního kapitálu. Aby v účetní závěrce k 31. prosinci 2003 byly údaje minulého a běžného účetního období srovnatelné, reklasifikoval penzijní fond zůstatky kapitálových fondů k 31. prosinci 2001 ve výši 4 208 595 tis. Kč do závazků z příspěvků účastníků penzijního připojištění.

7. Vlastní kapitál

a) Základní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2003 činil 50 000 tis. Kč (2002: 50 000 tis. Kč, 2001: 50 000 tis. Kč).

Základní kapitál byl tvořen 50 000 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 tis. Kč.

b) Kumulované výsledky hospodaření, fondy ze zisku a emisní ážio

Společnost za rok 2002 vykazovala zisk v hodnotě 242 587 tis. Kč, který rozdělila dle rozhodnutí valné hromady ze dne 9. dubna 2003 takto:

zhodnocení příspěvků účastníků	224 500 tis. Kč
rezervní fond	12 129 tis. Kč
fond rozvoje společnosti	5 958 tis. Kč

Dle rozhodnutí valné hromady dne 9. dubna 2003 byl zřízen fond rozvoje společnosti. Prostředky z fondu rozvoje společnosti budou čerpány zejména na:

- výhody poskytované zaměstnavatelem
- příspěvky na sportovní a jiné mimopracovní akce
- dary a další případy, které nelze považovat za výdaje vynaložené k dosažení, zajištění a udržení příjmu pro daňové účely.

c) Přehled pohybu vlastního kapitálu

	Zákl. kapitál	Zisk běžného období	Rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Celkem
Zůstatek k 31.12.2001	50 000	225 049	30 093	4 118	28 050	337 310
Zůstatek k 31. 12. 2002	50 000	242 587	41 345	4 010	37 198	375 140
Zůstatek k 1. 1. 2003	50 000	242 587	41 345	4 010	37 198	375 140
Příděl do rezervního fondu	—	-12 129	12 129	—	—	—
Příděl do fondu rozvoje společnosti	—	-5 958	—	5 958	—	—
Přírůstek kapitálových fondů	—	—	—	—	7 708	7 708
Úbytek ostat. fondů ze zisku	—	—	—	-1 946	—	-1 946
Zhodnocení připsané účastníkům	—	-224 500	—	—	—	-224 500
Zisk za rok 2003	—	322 335	—	—	—	322 335
Zůstatek k 31. 12. 2003	50 000	322 335	53 474	8 022	44 906	478 737

Součástí vlastního kapitálu jsou také oceňovací rozdíly z přecenění majetku a cenných papírů ve výši 57 548 tis. Kč (2002: 163 282 tis. Kč, 2001: 25 281 tis. Kč).

Zisk z roku 2003 ve výši 322 335 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí valné hromady. Podle zákona o penzijním připojištění musí společnost alespoň 85 % zisku přidělit na zhodnocení účastníkům penzijního připojištění.

8. Dlouhodobý hmotný a dlouhodobý nehmotný majetek*(a) Dlouhodobý nehmotný majetek*

	Zřizovací výdaje	Software	Celkem
Pořizovací cena			
Zůst. k 31.12.2001	3 640	1 200	4 840
Zůst. k 31. 12. 2002	3 640	1 200	4 840
Přírůstky	—	—	—
Úbytky	—	—	—
Přeúčtování	—	—	—
Zůst. k 31. 12. 2003	3 640	1 200	4 840
Oprávký			
Zůst. k 31.12.2001	3 640	1 200	4 840
Zůst. k 31. 12. 2002	3 640	1 200	4 840
Odpisy	—	—	—
Oprávký k úbytkům	—	—	—
Zůst. k 31. 12. 2003	3 640	1 200	4 840
Zůst. hodn. 31.12.2001	—	—	—
Zůst. hodn. 31. 12. 2002	—	—	—
Zůst. hodn. 31. 12. 2003	—	—	—

(b) Dlouhodobý hmotný majetek

	Stroje a přístroje	Dopravní prostředky	Inventář	Celkem
Pořizovací cena				
Zůst. k 31.12.2001	856	—	937	1 793
Zůst. k 31. 12. 2002	401	2 082	345	2 828
Přírůstky	—	—	—	—
Úbytky	—	-2 082	-28	-2 110
Přeúčtování	—	—	—	—
Zůst. k 31. 12. 2003	401	—	317	718
Oprávký				
Zůst. k 31.12.2001	856	—	936	1 792
Zůst. k 31. 12. 2002	401	173	345	919
Odpisy	—	—	—	—
Oprávký k úbytkům	—	-173	-28	-201
Zůst. k 31. 12. 2003	401	—	317	718
Zůst. hodn. 31.12.2001	—	—	1	1
Zůst. hodn. 31. 12. 2002	—	1 909	—	1 909
Zůst. hodn. 31. 12. 2003	—	—	—	—

Společnost v roce 2003 v souvislosti se změnou organizační struktury obchodní sítě prodala osobní automobily, které byly využívány regionálními zástupci.

9. Krátkodobé pohledávky a závazky

Společnost vykazuje krátkodobé pohledávky z obchodního styku v celkové výši 79 786 tis. Kč (2002: 36 859 tis. Kč, 2001: 8 601 tis. Kč). Významnou část pohledávek z obchodního styku činí pohledávka za výplatou kuponu státního dluhopisu ISIN: CZ0001000749 ve výši 52 542 tis. Kč, státního dluhopisu ISIN: CZ0001000780 ve výši 25 317 tis. Kč a dluhopisu ISIN: CZ0003501173 ve výši 1 275 tis. Kč.

V rámci bilanční položky „Pohledávky z obchodních vztahů“ vykazuje společnost k 31. prosinci 2003 pohledávku v celkové hodnotě 156 tis. Kč (2002: 4 026 tis. Kč, 2001: 1 356 tis. Kč). Pohledávka z roku 2002 z titulu dotace na rozvoj penzijního připojištění za společností FMO Netherland byla v roce 2003 uhrazena.

Pohledávky vůči státu ve výši 116 721 tis. Kč (2002: 85 371 tis. Kč, 2001: 85 195 tis. Kč) představují pohledávku za státním příspěvkem za 4. čtvrtletí roku 2003 ve výši 80 000 tis. Kč a zaplacenou srážkovou daň z úrokových výnosů ve výši 36 721 tis. Kč.

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2003 závazky z obchodního styku v celkové výši 10 555 tis. Kč (2002: 3 853 tis. Kč, 2001: 1 175 tis. Kč). Všechny závazky jsou ve splatnosti.

Závazky vůči státu ve výši 11 644 tis. Kč (2002: 5 989 tis. Kč, 2001: 5 969 tis. Kč) tvoří zejména státní příspěvky k vrácení Ministerstvu financí ve výši 10 135 tis. Kč (2002: 4 886 tis. Kč, 2001: 5 235 tis. Kč).

10. Časové rozlišení

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 257 847 tis. Kč (2002: 209 672 tis. Kč, 2001: 170 210 tis. Kč), z toho 247 852 tis. Kč (2002: 209 233 tis. Kč, 2001: 169 978 tis. Kč) představují časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o penzijním připojištění a 9 995 tis. Kč (2002: 439 tis. Kč, 2001: 232 tis. Kč) ostatní aktivní časové rozlišení.

Dohadné položky pasivní ve výši 25 075 tis. Kč (2002: 20 710 tis. Kč, 2001: 25 704 tis. Kč) zahrnují především závazky z titulu provizí a závazky vůči správci portfolia za prosinec 2003.

11. Transakce s podniky ve skupině

Veškeré obchody s cennými papíry v roce 2003 byly uskutečněny prostřednictvím společnosti ING Investment Management (C. R.), a. s.

Převážná většina nákupů služeb v roce 2003 byla uskutečněna prostřednictvím společnosti ING Management Services, s. r. o.

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

	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
2003				
Nationale-Nederlanden životní pojišťovna organizační složka	—	—	—	22
Nationale-Nederlanden pojišťovna, a. s.	—	—	—	284
ING Investment Management (C.R.), a. s.	—	10 605	—	993
ING Management Services, s.r.o.	—	55 611	—	10 349
ING Bank N.V	—	1 499	—	402
ING Continental Europe	—	2	—	—
2002				
Nationale-Nederlanden životní pojišťovna organizační složka	—	—	—	49
ING Investment Management (C.R.), a.s.	—	8 889	—	740
ING Management Services, s.r.o.	—	34 056	—	3 487
ING Bank N.V	—	—	—	—
ING Continental Europe	52	—	24	—
2001				
Nationale-Nederlanden životní pojišťovna organizační složka	—	—	—	22
ING Investment Management (C.R.), a.s.	—	8 783	—	732
ING Management Services, s.r.o.	—	26 865	—	2 226
ING Bank N.V	—	—	19	—
ING Continental Europe	—	132	—	—

Závazky vůči společnostem ve skupině obsahují i dosud nevyfakturované služby, které jsou zachyceny v účetnictví společnosti k 31. prosinci 2003 prostřednictvím dohadných položek pasivních. Součástí nákladů společnosti je i daň z přidané hodnoty, neboť společnost v průběhu let 2003, 2002 a 2001 nebyla plátcem této daně.

12. Splatná daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka*(a) Splatná daň z příjmů*

	2003	2002	2001
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	322 335	242 587	225 049
Výnosy nepodléhající zdanění	-463 612	-421 377	-850 440
Daňově neodčitatelné náklady	205 742	156 753	558 370
Použité slevy na dani a zápočty	—	—	—
Odečet daňové ztráty z předchozích let	-64 465	—	—
Ostatní položky	—	-336	-624
Mezisoučet	—	-22 373	-67 645
Daň vypočtená při použití sazby 31%	—	—	—

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Vedení společnosti se domnívá, že úroveň současných a budoucích zdanitelných zisků společnosti nebude s největší pravděpodobností dostatečná k realizaci vypočtené odložené daňové pohledávky, a proto ji v účetní závěrce k 31. prosinci 2003 nevykazuje.

13. Rezervy

	Rezerva na penze	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2001	—	—
Zůstatek k 31. 12. 2002	367	367
Zůstatek k 1. 1. 2003	367	367
Tvorba rezerv	199	199
Čerpání rezerv	-83	-83
Zůstatek k 31. 12. 2003	483	483

Výše rezervy na penze byla stanovena metodami uvedenými v bodě 2 (h).

14. Náklady z poplatků a provizí

	2003	2002	2001
Provize za zprostředkování penzijního připojištění	60 609	67 015	71 579
Poplatky správci portfolia	10 605	8 889	8 783
Poplatky bankovní	7 322	5 987	5 120
Poplatky z obchodů s cennými papíry	764	619	856
Náklady na poplatky a provize celkem	79 300	82 510	86 338

15. Osobní náklady

Průměrný počet zaměstnanců včetně vedoucích pracovníků a přijaté odměny včetně odměn statutárním orgánům za roky 2003, 2002 a 2001:

	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
2003	40	12 721	3 949	691
2002	38	11 144	3 559	1 093
2001	32	10 282	3 179	562

16. Ostatní správní náklady

	2003	2002	2001
Služby poskytované společností ING Management Services	55 611	31 829	22 500
Tiskové služby	5 191	6 948	7 167
Marketingové služby	8 172	4 718	1 881
Nájemné	5 514	3 736	3 279
Tiskopisy	948	1 901	4 586
Výpisy z účtů klientů	1 575	1 261	1 208
Služby depozitáře	1 134	942	939
Auditorské služby	779	835	635
Ostatní služby	6 815	9 990	14 056
Ostatní správní náklady celkem	85 739	62 160	56 251

17. Následné události

V období mezi rozvahovým dnem a dnem přípravy účetní závěrky se neudály žádné změny, které by významně ovlivnily finanční pozice společnosti.

Ing. Tomáš Nidetzký rezignoval k 6. lednu 2004 na svou funkci v představenstvu společnosti. Tato událost nebyla k datu sestavení účetní závěrky zapsána v obchodním rejstříku.

18. Nejisté budoucí závazky

Penzijní plány společnosti obsahují garance spojené s výplatou penzí. Těmito garancemi jsou především garantované úrokové míry při výpočtu penzí a garantované úmrtnostní tabulky.

Společnost testovala hodnotu závazků vůči účastníkům penzijního připojištění k 31. prosinci 2003 za použití nejlepších předpokladů úrokových měr, nákladů, storen a pravděpodobností annuitizací a prokázala, že není potřeba tvořit dodatečnou rezervu.

Konečná hodnota závazků společnosti se může následně změnit, pokud se skutečný vývoj odchýlí od těchto předpokladů.

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.

(a) Řízení rizik

Investiční strategií společnosti je dosažení tržního 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.

(b) 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 stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. o výplatu odbytného po 12 resp. 36 měsících trvání smlouvy.

Společnost evidovala na účtech závazků vůči účastníkům částku 2 398 570 tis. Kč (2002: 2 133 894 tis. Kč) ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali. Společnost investuje dostatečnou část prostředků do krátkodobých finančních nástrojů nebo likvidních státních dluhopisů tak, aby byla schopná dostát těmto závazkům.

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 státní pokladniční poukázky a obdobné dluhopisy.

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2003						
Pokladní hotovost	94	—	—	—	—	94
Vklady u bank	683 866	—	—	—	—	683 866
Státní bezkupónové dluhopisy	597 909	—	—	—	—	597 909
Ostatní bezkupónové dluhopisy	—	—	—	—	—	—
Dluhové cenné papíry státní	—	—	1 872 913	2 108 769	—	3 981 682
Dluhové cenné papíry ostatní	—	—	1 306 483	1 222 660	—	2 529 143
Akcie a podílové listy	—	—	—	—	623 364	623 364
Ostatní aktiva	159 630	36 721	—	—	258 003	454 354
Celkem	1 441 499	36 721	3 179 396	3 331 429	881 367	8 870 412
Závazky z příspěvků penz. připoj.	—	—	—	—	8 285 328	8 285 328
Ostatní pasiva	23 241	—	—	—	25 075	48 316
Celkem	23 241	—	—	—	8 310 403	8 333 644
Rozdíl	1 418 258	36 721	3 179 396	3 331 429	-7 429 036	536 768
Kumulativní rozdíl	1 418 258	1 454 979	4 634 375	7 965 804	536 768	

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2002						
Pokladní hotovost	264	—	—	—	—	264
Vklady u bank	432 491	—	—	—	—	432 491
Státní bezkupónové dluhopisy	—	527 383	—	—	—	527 383
Ostatní bezkupónové dluhopisy	—	—	—	—	—	—
Dluhové cenné papíry státní	81 041	—	1 559 694	1 976 322	—	3 617 057
Dluhové cenné papíry ostatní	—	—	521 036	981 693	—	1 502 729
Akcie a podílové listy	—	—	—	—	568 720	568 720
Ostatní aktiva	103 833	14 371	—	—	215 729	333 933
Celkem	617 629	541 754	2 080 730	2 958 015	784 449	6 982 577
Závazky z příspěvků penz. přípoj.	—	—	—	—	6 411 970	6 411 970
Ostatní pasiva	11 108	—	—	—	20 710	31 818
Celkem	11 108	—	—	—	6 432 680	6 443 788
Rozdíl	606 521	541 754	2 080 730	2 958 015	-5 648 231	538 789
Kumulativní rozdíl	606 521	1 148 275	3 229 005	6 187 020	538 789	

Společnost před 1. lednem 2002 neměla povinnost vykazovat kvantitativní analýzu rizika likvidity a nemá proto k dispozici data za srovnatelná období 2001.

**Přehled potenciálních závazků z příspěvků penzijního připojištění k 31. prosinci 2003
podle jednotlivých typů nároku na dávku**

Rok 2003	Jednorázové vyrovnání	Odbytné	Bez nároku	Celkem
Příspěvky klienta	1 671 962	3 418 893	168 375	5 259 230
Příspěvky zaměstnavatele	114 232	947 586	36 926	1 098 744
Příspěvky třetích osob	3 208	16 784	416	20 408
Státní příspěvky	345 743	786 080	17 047	1 148 870
Výnosy z příspěvků klienta	217 759	311 987	541	530 287
Výnosy ze státních příspěvků	45 666	72 989	106	118 761
Celkem k 31. 12. 2003	2 398 570	5 554 319	223 411	8 176 300

Rozdíl mezi částkou závazků vůči účastníkům a celkovou částkou, která je vykázána ve výše uvedeném přehledu závazků z příspěvků penzijního připojištění ve výši 109 028 tis. Kč (2002: 87 961 tis. Kč) tvoří částka odhadu státního příspěvku za 4. čtvrtletí roku 2003 ve výši 80 000 tis. Kč (2002: 71 000 tis. Kč), částka nepřiznaných příspěvků účastníků a dále částka závazků vůči ukončeným smlouvám, ke kterým nabíhají státní příspěvky a zhodnocení, jež budou vyplaceny formou doplatku.

**Přehled potenciálních závazků z příspěvků penzijního připojištění k 31. prosinci 2002
podle jednotlivých typů nároku na dávku**

Rok 2002	Jednorázové vyrovnání	Odbytné	Bez nároku	Celkem
Příspěvky klienta	1 516 470	2 544 901	132 164	4 193 535
Příspěvky zaměstnavatele	83 965	562 829	46 748	693 542
Příspěvky třetích osob	1 641	10 394	394	12 429
Státní příspěvky	321 711	597 039	15 140	933 891
Výnosy z příspěvků klienta	173 620	223 814	622	398 056
Výnosy ze státních příspěvků	36 488	55 931	138	92 557
Celkem k 31. 12. 2002	2 133 894	3 994 909	195 206	6 324 009

Společnost před 1. lednem 2002 nevykazovala kvantitativní analýzu potenciálních závazků z penzijního připojištění a nemá proto k dispozici data za srovnatelná období roku 2001.

(c) Úrokové riziko

Závazky společnosti nejsou úročeny pevnou úrokovou sazbou s výjimkou závazků z titulu již vyplácených doživotních penzí. Úrokové riziko společnosti není proto významné.

(d) 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 „Řízení rizik“ (bod 19).

(e) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům.

K 31. prosinci 2003 společnost nevykazuje žádnou pohledávku ani závazek v cizí měně. K 31. prosinci 2002 evidovala společnost pohledávky k mateřské společnosti ve výši 767 EUR (24 tis. Kč) a 77 244 EUR (2 441 tis. Kč) ke společnosti FMO Netherlands.

Společnost před 1. lednem 2002 neměla povinnost vykazovat kvantitativní analýzu měnového rizika a nemá proto k dispozici data za srovnatelná období 2001.

Zpráva představenstva

ING Penzijní fond, a.s.
Nádražní 344/25
150 00 Praha 5-Smíchov
IČ: 63078074

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3019

Zpráva představenstva ING Penzijní fond, a.s. („PF“) o vztazích mezi PF a propojenými osobami za rok 2003
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, jenž je jediným zakladatelem a akcionářem PF („Ovládající osoba“).
2. ING Management Services, s.r.o., se sídlem Praha 5 - Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČO 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, IČO 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., v likvidaci se sídlem Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČO 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.
5. Nationale-Nederlanden poisťovňa a.s. se sídlem Jesenského ul. č. 4/C, Bratislava, PSČ 811 02 , Slovenská republika zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I v Bratislavě, oddíl Sa, vložka č. 1095/B („NN SR“), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je Ovládající osoba.
6. ING Netherlanded Asigurari de Viata S.A: headquarters in Bucharest, 1-5 Costache Negri Street, district 5, Romania, IČO 9100488 („NN Rumunsko“), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je Ovládající osoba.
7. ING Management Services Slovensko spol. s r.o. se sídlem Jesenského ul. č. 4/C, Bratislava, PSČ 811 02 , Slovenská republika zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I v Bratislavě, oddíl Sro, vložka č. 10480/B („IMS SR“), jejímiž společníky jsou Ovládající osoba a NN SR.

2. Vztahy mezi Ovládající osobou a PF:

Ovládající osoba poskytovala v účetním období 2003 pro PF poradenské služby v oblasti řízení informačních technologií, za které PF platila Ovládající osobě čtvrtletně částky kalkulované na základě rozpočtovaných a skutečných nákladů vynaložených Ovládající osobou.

Kromě výše uvedeného 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 2003 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 (s účinností počínaje 1.9.2002) a jejich dodatků poskytovala IMS pro PF služby související s kontaktním centrem a klientským centrem Oranžový dům, dále služby v oblasti IT, marketingu, vedení mzdové a personální agendy, účetnictví, controllingu, pojistné matematiky, interního auditu, školení, zpracování a správy smluv penzijního připojištění, tisku a archivace, přičemž za tyto služby platil PF IMS sjednanou částku.
- b) Dle Smlouvy o poskytování manažerských služeb (s účinností počínaje 1.9.2002) a jejich dodatků poskytovala IMS pro PF asistenci a poradenství v oblasti řízení a v oblasti organizačních, administrativních a ostatních souvisejících služeb, přičemž za tyto služby platil PF IMS sjednanou částku.
- c) Dle Smlouvy o podnájmu a o službách s tím spojených (podepsané 30.12.2000) a jejich dodatků poskytovala v účetním období 2003 IMS společnosti PF podnájem kancelářských prostor a související služby, přičemž za tento podnájem a související služby platil PF sjednanou částku IMS.
- d) Na základě dohody o spolupráci – Management Trainee Program (s účinností počínaje 1.9.2001) a jejich dodatků se PF účastnil programu Management Trainees organizovaného IMS. PF se podílel na úhradě nákladů vzniklých IMS v souvislosti s tímto programem v souladu s pravidly stanovenými v této dohodě.

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 2003 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 a
- 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 2003 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NN.

5. Vztahy mezi PF a Interinvestem

PF a Interinvest nesjednaly v účetním období 2003 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 2003 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Interinvestu.

6. Vztahy mezi IMS a NN SR

PF a NN SR nesjednaly v účetním období 2003 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu NN SR a naopak. NN SR a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2003 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NN SR.

7. Vztahy mezi IMS a NN Rumunsko

PF a NN Rumunsko nesjednaly v účetním období 2003 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu NN Rumunsko a naopak. NN Rumunsko a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2003 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NN Rumunsko.

8. Vztahy mezi IMS a IMS SR

PF a IMS SR nesjednaly v účetním období 2003 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu IMS SR a naopak. IMS SR a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2003 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud IMS SR.

* * *

Ceny za plnění uvedena v předchozích člancích 2 – 8 odpovídaly běžným obchodním cenám v době jejich sjednání.

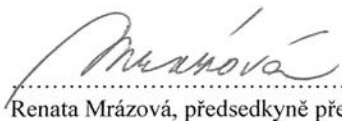
Závěrečné prohlášení ING Penzijní fond, a.s.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ING Penzijní fond, a.s. vyhotovované dle §66a, odst. 9, Obchodního zákoníka pro účetní období 1.1.2003 končící 31.12.2003 uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a nám k datu podpisu této zprávy známé:

- * smlouvy mezi propojenými osobami,
- * plnění a proti plnění poskytnuté propojeným osobám,
- * jiné právní úkony učiněné v zájmu těchto osob,
- * veškerá opatření přijatá nebo uskutečněná v zájmu nebo na popud těchto osob.

Prohlašujeme, že si nejsme vědomi skutečnosti, že by z výše uvedených smluv nebo opatření vznikla společnosti ING Penzijní fond, a.s. majetková újma.

V Praze dne 28. března 2004


.....
Renata Mrázová, předsedkyně představenstva

Zpráva auditora



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

Zpráva o auditu pro akcionáře společnosti ING Penzijní fond, a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 7. května 2004 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 2003. 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 2003 a výsledku hospodaření za rok 2003 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 22. října 2004

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

Pavel Závitkovský
Ing. Pavel Závitkovský
Osvědčení číslo 69