



ING Penzijní fond, a. s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2011



Úvodní slovo	3
O ING	5
ING a charita	6
Základní informace o společnosti	7
Účetní závěrka	8
Zpráva představenstva o vztazích mezi PF a propojenými osobami za rok 2011	35
Zpráva auditora	41
Kontakty	44

Vážení klienti, vážení partneři, kolegyně a kolegové,

Podobně jako v několika předchozích letech byl i rok 2011 charakteristický nepříliš příznivými ekonomickými podmínkami, které byly umocněny další vlnou hospodářské nejistoty. Loňský rok provázela příprava důchodové reformy, která byla nakonec schválena koncem roku 2011. Přestože nově navržená podoba penzijního systému jistě není dokonalá, jedná se o nezbytný a pro celou společnost velmi pozitivní krok. Po pečlivém zvážení jsme se do zreformovaného systému rozhodli zapojit i my a nyní intenzivně pracujeme na potřebných přípravách. Zejména kvůli chystané změně důchodového systému jsou penzijní fondy v současné době vystaveny zvýšeným nárokům, avšak já osobně vnímám toto zátěžové období jako dobrou zkoušku konkurenceschopnosti ING Penzijního fondu, a. s., z hlediska kvality nabízených produktů a služeb. Jsem hrdý, že navzdory všem vlivům jsme dokázali udržet naši pozici na trhu a rok 2011 jsme uzavřeli jako silný hráč a dobrý partner pro naše klienty.

ING Penzijní fond – dlouhodobě nadprůměrné zhodnocení pro klienty

I přes přetrvávající nepřízeň ekonomického vývoje na evropských trzích zaznamenal ING Penzijní fond meziroční nárůst finančních prostředků ve správě o 5 % na celkových 25,1 miliard korun a za loňský rok připsal klientům nadprůměrné zhodnocení přesahující 2 %. Objem čistého zisku za rok 2011 v meziročním srovnání pak vzrostl o 5 % na 547 milionů Kč. Tento výsledek je jasným indikátorem stability naší společnosti, správně nastavené strategie podnikání a je jasným příslibem našim klientům i do budoucna. K pozitivním výsledkům nepochybně přispělo zlepšování výnosů z umístění spravovaných prostředků i racionalizace v oblasti provozních nákladů. K tomu přispělo i přesunutí správy clientských dat z Centra sdílených služeb v rumunské Kluži zpět do ČR, čímž nadále zachováme velkou flexibilitu ve zpracovávání smluv. Přes uvedené pozitiva však mírně klesl počet klientů a ke konci roku 2011 ING Penzijní fond spravoval 405 tisíc smluv. Celkové hospodářské výsledky jsou ovšem velmi dobré a stejně jako v roce 2010 zajistil fond svým klientům nadprůměrné zhodnocení. Zároveň ING Penzijní fond za období 1995-2010 dokázal připsat svým klientům ročně v průměru 5,21 % a z dlouhodobého hlediska je tak stále 2. nejlépe prosperujícím penzijním fondem v ČR.

ING Penzijní fond - kvalitního fond oceněný odborníky i klienty

Maximální pozornost a úsilí věnujeme soustavnému zlepšování naší péče o klienty ve všech směrech. Naším zákazníkům bychom v rámci Penzijního portálu chtěli nabídnout ještě pohodlnější a jednodušší ovládání jejich účtu. Novým zájemcům o penzijní produkty zase chceme usnadnit nákup produktu přes internet. Že naše práce nebyla marnou snahou dokládají prestižní odborné ocenění i uznání klientů. **ING Penzijní připojištění obsadilo třetí místo v soutěži Zlaté Euro a z průzkumu spokojenosti zákazníků s clientským servisem penzijních fondů provedeného na konci loňského roku výzkumnou agenturou Synovate ČR / Ipsos Tambor jsme si odnesli první místo v hodnocení.** To je pro nás důkazem, že děláme svou práci dobře, a daří se nám tak dosahovat toho nejdůležitějšího – být spolehlivým, důvěryhodným partnerem, který dlouhodobě kvalitně spravuje prostředky svých klientů.

Rok 2012 ve znamení velkých výzev

Uplynulý rok nebyl jednoduchý a i ten následující nám do cesty staví mnohé výzvy. Nevyzpytatelná budoucnost eurozóny se odráží nejen v investicích firem, ale i ve spotřebitelském jednání klientů. Česká penzijní reforma zároveň zvyšuje nároky jak na klienty, kteří ponесou více odpovědnosti za svou budoucnost, tak i na společnosti, které se do nového systému zapojí, ale zároveň je příslibem pozitivních a dlouhodobých změn. Proto jsem optimistický a pevně věřím, že společnými silami výzvy roku 2012 zase úspěšně zvládneme.

Děkuji všem za projevenou důvěru v roce 2011 a přeji úspěšný letošní rok.

Ing. Jiří Rusnok

předseda představenstva ING Penzijního fondu, a. s.

ING je globální finanční skupina holandského původu se zkušenostmi a bohatou tradicí od roku 1845 v oblasti bankovníctví, investování, životního pojištění a penzijního připojištění. Působí ve více než 40 státech světa a prostřednictvím 94 500 zaměstnanců pomáhá řídit finanční budoucnost zhruba 67 milionům klientů.

ING v České republice

Finanční skupina ING vstoupila na český trh v roce 1991 a od počátku svého působení patří mezi přední subjekty ve všech oblastech, v nichž v České republice působí. Pojišťovací část ING poskytuje finanční servis jak individuálním, tak i korporátním klientům, kteří si mohou vybrat ze široké škály produktů.

- › Životní pojištění – ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku
- › Soukromé zdravotní pojištění – ING pojišťovna, a. s.
- › Penzijní připojištění – ING Penzijní fond, a. s.
- › Investice – ING Investment Management (C.R.), a. s.

Společnost ING se celosvětově hlásí ke své sociální zodpovědnosti. Je spolehlivým partnerem, který jedná férově, stará se a pomáhá v obtížných životních situacích nejen svým klientům, ale také těm, kteří pomoc nejvíce potřebují. Proto již několik let podporuje program ING Chances for Children (ING Šance pro děti), který sdružuje lokální charitativní projekty zemí, kde ING působí.

V České republice se ING v rámci tohoto programu zaměřuje již přes 10 let na podporu dětských pacientů onkologie a hematologie v pražské Fakultní nemocnici Motol a od roku 2009 se pak spolupráce rozšířila i na další neziskové organizace po celé České republice, a to především formou ING dobrovolnického programu, organizací charitativních akcí, nákupem výrobků od neziskových organizací, se kterými ING spolupracuje. Zaměstnanci využívají možnost ING firemního dobrovolnictví jako efektivní nástroj team-buildingu, navíc se tímto způsobem mohou více dozvědět o fungování a aktivitách na ostatních odděleních, případně poznat své kolegy v jiném prostředí. V roce 2011 se do těchto aktivit zapojilo více než polovina zaměstnanců.

Obchodní jméno	ING Penzijní fond, a. s.
Právní forma	akciová společnost
Sídlo	Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5 - Smíchov
IČO	630 78 074
Údaj o zápisu v obchodním rejstříku	Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3019
Základní kapitál	50 000 000 Kč
Zakladatel a akcionář	ING Continental Europe Holdings B. V., Amstelveenseweg 500, 1081KL Amsterdam, Nizozemské království
Depozitář	ING Bank N. V., organizační složka
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Statutární orgány k 31. 12. 2011	
Představenstvo	Ing. Jiří Rusnok – předseda představenstva Ing. Miroslav Červenka Ing. Renata Mrázová Ing. Jan Šíbal Ing. Pavel Urban
Dozorčí rada	Ing. Hana Sikorová – předsedkyně dozorčí rady Mgr. Jiří Běťák Ing. Martin Havelka Mgr. Peter Holotňák Ing. Eva Kopecká Ing. Michal Skalický

Účetní závěrka

ING Penzijní fond, a.s.

(v tisících Kč)

Legenda	Poznámka	2011	2010
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		98	194
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	2 509 689	2 203 894
v tom: a) splatné na požádání		117 949	203 128
b) ostatní pohledávky		2 391 740	2 000 766
Dluhové cenné papíry	5	23 521 454	22 698 688
v tom: a) vydané vládními institucemi		20 212 464	20 750 306
b) vydané ostatními osobami		3 308 990	1 948 382
Dlouhodobý nehmotný majetek	6	-	-
Dlouhodobý hmotný majetek	6	-	-
Ostatní aktiva	7	202 334	209 302
Náklady a příjmy příštích období	9	327 378	380 196
AKTIVA CELKEM		26 560 953	25 492 274

Legenda	Poznámka	2011	2010
PASIVA			
Ostatní pasiva		25 346 663	24 086 499
a) prostředky účastníků penzijního připojištění	12	25 108 809	23 910 462
aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky		23 091 885	22 154 565
ab) výnosy z příspěvků účastníků a státních příspěvků		1 867 830	1 626 960
ac) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění		3 941	7 728
ad) výplaty dávek		121 906	101 362
ae) prostředky na výplatu penzí		23 248	19 847
b) jiná	10	237 854	176 037
Rezervy	15	26 901	22 596
v tom: a) na důchody a podobné závazky		26 901	22 596
Základní kapitál	16	50 000	50 000
z toho: a) splacený základní kapitál		50 000	50 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	17	236 019	210 882
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		195 874	169 954
c) ostatní fondy ze zisku		40 144	40 928
Kapitálové fondy	17	437 898	437 898
Oceňovací rozdíly	18	-245 682	3 371
z toho: a) z majetku a závazků		-245 682	3 371
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		162 610	162 610
Zisk nebo ztráta za účetní období		546 544	518 418
PASIVA CELKEM		26 560 953	25 492 274

(v tisících Kč)

Legenda	Poznámka	2011	2010
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	27	2 082 388	1 299 059
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	27	2 246 626	1 389 000

Výkaz zisku a ztráty za rok 2011




(v tisících Kč)

Legenda	Poznámka	2011	2010
Výnosy z úroků a podobné výnosy	19	777 397	798 567
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		765 537	786 543
Náklady na poplatky a provize	20	168 870	154 420
Zisk nebo ztráta z finančních operací	21	97 425	37 130
Ostatní provozní výnosy		16 362	16 920
Ostatní provozní náklady		379	315
Správní náklady		169 322	156 492
v tom: a) náklady na zaměstnance	22	36 550	34 653
z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění		8 605	8 152
b) ostatní správní náklady	23	132 772	121 839
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		7	
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		1 416	1 964
Tvorba a použití ostatních rezerv		4 646	1 298
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		546 544	538 128
Daň z příjmů	24		19 710
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		546 544	518 418

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2011

(v tisících Kč)

Legenda	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Kumulovaný HV min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2010	50 000			210 273	437 898	33 923	162 610	21 255	915 959
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	518 418	518 418
Převody do fondů	-	-	-	1 063	-	-	-	-1 063	0
Použití fondů	-	-	-	-454	-	-	-	-	-454
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	-	-	-	-	-	-	-	-20 192	-20 192
Změny oceňovacích rozdílů	-	-	-	-	-	-	-	-	-30 552
Alokace z kapitálových fondů = 0	-	-	-	-	-	-30 552	-	-	-
Snížení na základě rozhodnutí akcionáře	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Zůstatek 31. 12. 2010	50 000	-	-	210 882	437 898	3 371	162 610	518 418	1 383 179
Zůstatek k 1. 1. 2011	50 000	-	-	210 882	437 898	3 371	162 610	518 418	1 383 179
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	546 544	546 544
Převody do fondů	-	-	-	25 921	-	-	-	-25 921	0
Použití fondů	-	-	-	-784	-	-	-	-	-784
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	-	-	-	-	-	-	-	-492 497	-492 497
Změny oceňovacích rozdílů	-	-	-	-	-	-249 053	-	-	-249 053
Alokace z kapitálových fondů	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Snížení na základě rozhodnutí akcionáře	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Zůstatek 31. 12. 2011	50 000	-	-	236 019	437 898	-245 682	162 610	546 544	1 187 389

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis)	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
19. 3. 2012	 Jiří Rusnok	 Hana Legerová	 Ivan Kubla

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosincem 2011 (v tisících Kč)

OBSAH

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE
2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY
4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI
5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY
6. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK
7. OSTATNÍ AKTIVA
8. POHLEDÁVKY ZA OSOBAMI SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM
9. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ
10. OSTATNÍ PASIVA JINÁ
11. ZÁVAZKY K OSOBÁM SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM
12. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ
13. VYPLACENÉ DÁVKY
14. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ
15. REZERVY
16. ZÁKLADNÍ KAPITÁL
17. NEROZDĚLENÝ ZISK, KAPITÁLOVÉ FONDY, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU
18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY
19. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY
20. NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ
21. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ
22. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY
23. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE
24. OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY
25. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA
26. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
27. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO
28. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Vznik a charakteristika 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. Identifikační číslo společnosti je 63078074.

(b) Předmět podnikání společnosti

Hlavním předmětem činnosti společnosti je penzijní připojištění podle zákona 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění pozdějších předpisů. Hlavní předmět činnosti společnosti zahrnuje následující:

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

Struktura vlastníků společnosti

Společnost měla k 31. prosinci 2011 jediného akcionáře, ING CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, Nizozemské království.

(c) Sídlo společnosti

ING Penzijní fond, a.s.
Nádražní 344/25
Praha 5
Česká republika

(d) Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2011

Členové představenstva:

Předseda představenstva:	Ing. Jiří Rusnok, Praha
člen představenstva:	Ing. Renata Mrázová, Velké Přílepy
člen představenstva:	Ing. Jan Šíbal, Sadská
člen představenstva:	Ing. Miroslav Červenka, Zvole
člen představenstva:	Ing. Pavel Urban, Zeleneč

Členové dozorčí rady:

předsedkyně dozorčí rady	Ing. Hana Sikorová, Čtyřkoly
člen dozorčí rady:	Ing. Eva Kopecká, Praha
člen dozorčí rady:	Mgr. Jiří Běťák, Čelákovice
člen dozorčí rady:	Mgr. Peter Holotňák, Olšavka
člen dozorčí rady:	Ing. Michal Skalický, Kladno
člen dozorčí rady:	Ing. Martin Havelka, Praha

Dne 7. 7. 2011 zaniklo členství v představenstvu společnosti paní Alexis Ann George. Ke stejnému dni vzniklo

členství v představenstvu panu Miroslavu Červenkovi. Dne 25. 2. 2011 zaniklo členství v dozorčí radě panu Rudolfu Kypťovi. Ke stejnému dni se stal členem dozorčí rady pan Michal Skalický.

(e) 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. Jiří Rusnok, který je zároveň pověřen řízením společnosti.

Počet účastníků penzijního připojištění k 31. prosinci 2011 je 408 tisíc (k 31. prosinci 2010: 429 tisíc).

Depozitářské služby společnosti poskytuje ING Bank N.V., organizační složka na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 27. srpna 2003 s dodatkem k této smlouvě ze dne 1. června 2005.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

Závěrka byla zpracována na obecných účetních zásadách zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou a za splnění předpokladu schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách v dohledné budoucnosti.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

Společnost účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku vypořádání. Otevřené obchody s cennými papíry k ultimu měsíce jsou od data realizace do data vypořádání zachyceny v podrozvaze a jsou přeceňovány na reálnou hodnotu prostřednictvím rozvahy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo

které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru společnosti do portfolia drženého do splatnosti, portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, portfolia realizovatelných cenných papírů nebo portfolia cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování. Do portfolia drženého do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně zahrnující přímé transakční náklady s pořízením související. Časové rozlišení úrokových výnosů počítané metodou efektivní úrokové míry je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně zahrnující přímé transakční náklady s pořízením související.

Dluhopisy držené do splatnosti, jejichž emitentem je členský stát OECD a jejichž rating je stanoven minimálně na úrovni České republiky nebo vyšší jsou oceněny naběhlou hodnotou, tedy amortizovanou pořizovací cenou. Naběhlá hodnota cenných papírů držených do splatnosti přitom nesmí překročit 30% majetku fondu.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu účetní závěrky oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Kurzové zisky a ztráty z realizovatelných dluhových cenných papírů jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty.

Pořizovací cena cenných papírů se při prodeji stanovuje metodou váženého aritmetického průměru.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty stanoveny jako ceny dosažené na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), stanoví se reálná hodnota jako upravená hodnota cenného papíru metodou expertního odhadu.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

Úrokové výnosy vypočítané metodou efektivní úrokové míry, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

K datu sestavení účetní závěrky společnost posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelných cenných papírů.

Společnost se řídí interní směrnicí upravující postup pro stanovení znehodnocení akcií, podílových listů a ostatních podílů a postup pro stanovení znehodnocení dluhových cenných papírů.

Hlavními kritérii pro analýzu akcií, podílových listů a ostatních podílů z hlediska jejich znehodnocení jsou významnost záporného přecenění, tj. poklesu reálné hodnoty k datu účetní závěrky v porovnání s pořizovací cenou, a doba, po kterou cenný papír vykazuje záporné přecenění.

Z pohledu případného znehodnocení posuzuje společnost takové akcie, podílové listy a ostatní podíly:

- které k datu účetní závěrky vykazují záporné přecenění déle než 270 dní nebo
- jejichž reálná hodnota je k datu účetní závěrky nižší o více než o 40% v porovnání s jejich pořizovací cenou.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly, které k datu účetní závěrky splňují jedno z uvedených kritérií, jsou podrobeny detailnímu rozboru s využitím interních nebo externích finančních analýz s cílem zjistit, zda se jedná o trvalé znehodnocení. Tyto analýzy jsou zaměřeny především na sledování tržní kapitalizace, účetní hodnoty, čisté hodnoty aktiv, ratingu, ekonomické situace, výhledu do budoucna, atd. Pokud tyto ukazatele nepotvrzují znehodnocení, nepovažují se takové cenné papíry za trvale znehodnocené.

Znehodnocení dluhových cenných papírů je provedeno na základě posouzení objektivní evidence o tom, že ne všichni úrok a jistina budou přijaty ve smluvních termínech. Snížení reálné hodnoty dluhových cenných papírů z titulu změny tržních úrokových sazeb není samo o sobě považováno za důvod pro znehodnocení. Pro dluhové cenné papíry tedy neplatí výše uvedené podmínky dlouhodobého nebo významného poklesu reálné hodnoty. Je-li prokázáno, že došlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelného cenného papíru, je celá ztráta účtována do výkazu zisku a ztráty oproti účtům oceňovacích rozdílů.

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů ve výkazu zisku a ztráty. Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

(c) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(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

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000 Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000 Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

(e) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací, popřípadě v rozvaze na účtech oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků.

(f) Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li kladnou reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota záporná. Oceňovací rozdíly z přecenění finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací, u zajišťovacích úrokových derivátů jsou pak součástí úrokových výnosů.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako čistá současná hodnota očekávaných peněžních toků. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé na trhu akceptované modely. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kursy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů, atd.

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií společnosti pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání vysoce efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je vysoce efektivní v průběhu účetního období,
- v případě zajištění očekávaných transakcí se výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, právně vynutitelných smluv, je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika. Zisky a ztráty z tohoto ocenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu jsou v případě měnových instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku variability v peněžních tocích ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv nebo očekávaných transakcí, je efektivní část zajištění (část přecenění zajišťovacího derivátu na reálnou hodnotu) vykázána jako součást vlastního kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů“. Neefektivní část je zahrnuta

ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Do nákladů, resp. výnosů jsou zisky nebo ztráty ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů zúčtovány ve stejných obdobích, kdy zajišťované peněžní toky ovlivní výkaz zisku a ztráty.

V případě, kdy zajištění očekávaných transakcí vyústí v zaúčtování finančního aktiva nebo pasiva, je kumulativní zisk (nebo ztráta) z ocenění zajišťovacího derivátu zachycený ve vlastním kapitálu zachycen do výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako zisk nebo ztráta ze zajišťované položky.

Společnost využívá zajišťovací deriváty k zajišťování rizika změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv z titulu změn měnových kurzů nebo tržních úrokových sazeb.

Pokud některé derivátové transakce, nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví podle specifických pravidel Českého účetního standardu č. 110 pro finanční instituce, jsou vykázány jako deriváty k obchodování se zisky a ztrátami z přecenění na reálnou hodnotu, vykazovanými v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(g) Zdanění

Přijaté úroky z dluhopisů, pokladničních poukázek a přijaté dividendy se nezahrnují do základu pro výpočet daně z příjmů společnosti. Penzijním fondům je umožněno započítat sraženou daň z dividend 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 5 %.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím schválené daňové sazby pro rok, ve kterém budou tyto dočasné rozdíly realizovány. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Závazky z titulu výplaty penzí

Test postačitelnosti

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

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

Důchodová opce

Hodnota důchodové opce je určena jako rozdíl mezi hodnotou účastnických fondů k datu provedení výpočtu a aktuárskými metodami vypočítané současné hodnoty prostředků potřebných na krytí budoucích závazků. Budoucími závazky se rozumí především výplaty penze, valorizace penzí a náklady.

Důchodová opce se počítá odděleně pro portfolio účastníků ve spořicí fázi a portfolio penzistů za použití stejného modelu (a tedy i předpokladů), kterým byl prováděn test postačitelnosti.

(i) Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Společnost účtuje vyplacené provize a další přímé pořizovací náklady na účet nákladů příštích období a časově je rozlišuje na základě statistických dat - doby platnosti smluv o penzijním připojištění. Do 31. prosince 2005 tyto pořizovací náklady společnost časově rozlišovala maximálně na dobu 15 let. Na základě výpočtů průměrné doby trvání smlouvy o penzijním připojištění a na základě výsledků analýzy trhu se společnost rozhodla časově rozlišovat pořizovací náklady z nově založených smluv po dobu maximálně 10 let s platností od 1. ledna 2006. Smlouvy uzavřené před 1. lednem 2006 se odepisují nadále po dobu maximálně 15 let. Podle společnosti tato nová struktura časového rozlišení pořizovacích nákladů nejlépe zohledňuje výsledky výše uvedených analýz. Společnost provádí test návratnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů k datu sestavení účetní závěrky.

(j) Opravné položky k pohledávkám

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

(k) Konsolidace

Údaje účetní závěrky společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky společnosti ING Continental Europe Holdings, B.V., Nizozemské království, sestavené podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví. ING Continental Europe Holdings, B.V. je zapsaná v obchodním registru Obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam pod číslem 33002024 a zde je i uložena její konsolidovaná účetní závěrka.

(l) Kapitálové fondy

Kapitálové fondy mohou být na základě rozhodnutí akcionáře použity pro dodatečnou alokaci podílníkům nebo jinak, např. ke zvýšení základního kapitálu.

(m) Změny účetních metod

V roce 2011 nedošlo ke změně účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

	2011	2010
Běžné účty u bank	117 949	203 128
Termínované vklady u bank	2 391 740	2 000 766
Celkem	2 509 689	2 203 894

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Klasifikace dluhových cenných papírů

	2011	2010
Dluhové cenné papíry – k prodeji	17 483 243	16 677 314
Dluhové cenné papíry – do splatnosti	6 038 211	6 021 374
Celkem	23 521 454	22 698 688

b) Analýza dluhových cenných papírů

	2011 Reálná/Amortizovaná* hodnota	2010 Reálná/Amortizovaná* hodnota
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	152 411	252 659
– Kótované na jiném trhu CP	2 345 857	281 345
	2 498 268	534 004
Vydané vládním sektorem		
– Kótované na burze v ČR	20 212 464	20 750 306
	20 212 464	20 750 306
Ostatní		
– Kótované na burze v ČR	0	60 021
– Kótované na jiném trhu CP	810 722	1 354 357
	810 722	1 414 378
Celkem	23 521 454	22 698 688

* Hodnota dluhových cenných papírů držených do splatnosti, jejichž emitentem je členský stát OECD a jejichž rating je stanoven minimálně na úrovni České republiky nebo vyšší, je uvedena v amortizované hodnotě (viz bod 3.b)

6. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

(a) Nehmotný majetek

	Software	Celkem
Pořizovací cena		
Zůstatek k 31. 12. 2010	1 200	1 200
Přírůstky	0	0
Úbytky	0	0
Přeúčtování	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2011	1 200	1 200
Oprávký		
Zůstatek k 31. 12. 2010	1 200	1 200
Odpisy	0	0
Oprávký k úbytkům	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2011	1 200	1 200
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2010	0	0
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2011	0	0

(b) Hmotný majetek

	Stroje a přístroje	Inventář	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 31. 12. 2010	115	11	126
Přírůstky	0	0	0
Úbytky	115	0	115
Přeúčtování	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2011	0	11	11
Oprávký			
Zůstatek k 31. 12. 2010	115	11	126
Odpisy	0	0	0
Oprávký k úbytkům	115	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2011	0	11	11
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2010	0	0	0
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2011	0	0	0

7. OSTATNÍ AKTIVA

	2011	2010
Pohledávky z obchodních vztahů	157	160
Pohledávky za poradci - zprostředkovateli penz. připojištění	3 877	2 491
Opravná položka k pohledávkám za poradci	-3 877	-2 491
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	110 000	117 000
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	91 532	91 532
Ostatní aktiva	645	610
Celkem	202 334	209 302

Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje pohledávku z titulu inkasa kupónů dluhopisů ve výši 91 532 tis. Kč (2010: 91 532 tis. Kč).

K 31. prosinci 2011 byla proúčtována pohledávka za zprostředkovateli penzijního připojištění z titulu vratek provizí při ukončení smlouvy v celkové výši 3 877 tis. Kč (2010: 2 491 tis. Kč). K této pohledávce byla vytvořena opravná položka ve výši 3 877 tis. Kč (2010: 2 491 tis. Kč).

8. POHLEDÁVKY ZA OSOBAMI SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Společnost neměla k 31. prosinci 2011 ani k 31. prosinci 2010 pohledávky za osobami se zvláštním vztahem.

9. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 327 378 tis. Kč (2010: 380 196 tis. Kč), z toho 327 152 tis. Kč (2010: 374 959 tis. Kč) představuje časové rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy o penzijním připojištění a 225 tis. Kč (2010: 5 237 tis. Kč) ostatní aktivní časové rozlišení.

10. OSTATNÍ PASIVA JINÁ

	2011	2010
Závazky z obchodních vztahů	8 525	13 286
Závazky vůči zaměstnancům	1 596	1 253
Závazky vůči státu – vratky státních příspěvků	27 283	24 921
Závazky vůči státu – daňové závazky	6 551	5 402
Záporná reálná hodnota derivátů a forwardů	164 238	89 941
Dohadné účty pasivní	28 864	40 231
Ostatní pasiva	797	1 003
Celkem	237 854	176 037

11. ZÁVAZKY K OSOBÁM SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Společnost neměla k 31. prosinci 2011 ani k 31. prosinci 2010 závazky k osobám se zvláštním vztahem.

12. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

	Příspěvky účastníků a prostředky pro výplatu dávek	Státní příspěvky	Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků	Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem
Zůstatek k 1. 1. 2010	18 045 792	2 953 263	1 809 851	22 808 906
Přijaté příspěvky	3 016 022	466 353	0	3 482 375
Připsané zhodnocení	0	0	20 192	20 192
Ukončené smlouvy	-1 497 395	-174 328	-166 341	-1 838 064
Nevyplacené dávky – vratky	-547	-76 728	-3 852	-81 127
Pohyby mezi fondy – do fondu	48 049	9 033	6 248	63 330
Převody mezi fondy – z fondu	-434 203	-71 809	-39 138	-545 150
Zůstatek k 31. 12. 2010	19 177 718	3 105 784	1 626 960	23 910 462
Přijaté příspěvky	2 917 388	440 343	0	3 357 731
Připsané zhodnocení	0	0	492 497	492 497
Ukončené smlouvy	-1 555 808	-178 761	-193 043	-1 927 612
Nevyplacené dávky – vratky	-422	-88 370	-6 174	-94 966
Pohyby mezi fondy – do fondu	61 334	10 972	6 620	78 926
Převody mezi fondy – z fondu	-558 522	-90 677	-59 030	-708 229
Zůstatek k 31. 12. 2011	20 041 688	3 199 291	1 867 830	25 108 809

13. VYPLACENÉ DÁVKY

	Částka	Počet smluv
Struktura vyplacených dávek v roce 2010		
Odbytné, dědictví	483 819	15 984
Jednorázové vyrovnání, invalidní penze, výluhová penze	1 250 383	12 648
Převody k jiným penzijním fondům	682 369	10 493
Penze vč. pozůstalostní penze	68 853	873
Celkem vyplacené dávky	2 485 424	39 998
Struktura vyplacených dávek v roce 2009		
Odbytné, dědictví	419 066	14 285
Jednorázové vyrovnání, invalidní penze	1 230 744	11 883
Převody k jiným penzijním fondům	459 232	9 385
Penze vč. pozůstalostní penze	109 943	1 764
Celkem vyplacené dávky	2 218 985	37 317

V tabulce nejsou zahrnuty doplatky k vyplaceným dávkám za smlouvy ukončené v předchozích obdobích.

14. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Veškeré obchody s cennými papíry v roce 2011 a 2010 byly uskutečněny prostřednictvím společnosti ING Investment Management (C.R.), a.s.

Převážná většina nákupů služeb v roce 2011 a 2010 byla uskutečněna prostřednictvím společnosti ING Management Services, s.r.o.

Přehled pohledávek a závazků vůči podnikům ve skupině:

tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
2011				
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	0	1 088	0	305
ING Investment Management (C.R.), a.s.	0	43 459	0	3 550
ING Management Services, s.r.o.	0	47 314	0	7 728
ING Bank N.V.	6 597	10 816	0	966
ING Continental Europe Holdings B.V.	0	35 679	0	4 858
Celkem 2011	6 597	138 356	0	17 407

tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
2010				
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	0	1 078	0	1 068
ING Investment Management (C.R.), a.s.	0	21 078	0	1 700
ING Management Services, s.r.o.	0	56 394	135	16 614
ING Bank N.V.	424	12 916	0	840
ING Continental Europe Holdings B.V.	0	21 064	0	8 055
Celkem 2010	424	112 530	135	28 277

15. REZERVY

Společnost tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 3 (h).

Z testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů k datu 31. 12. 2011 spolu s testem závazků společnosti vyplývajících z odhadovaných budoucích penzijních nároků stávajících klientů k 31. 12. 2011 vyplynulo, že hodnota rezerv na důchodovou opci je na základě použitých předpokladů nedostatečná k pokrytí budoucích závazků společnosti spojených s výplatou důchodových penzí. Proto bylo v roce 2011 rozhodnuto o navýšení výše rezervy na důchodovou opci o 3 700 tis. Kč.

tis. Kč	Rezerva na penze	Rezerva na důchodovou opci	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2010	1 698	19 600	21 298
Tvorba rezerv	2 258	0	2 258
Čerpání rezerv	-960	0	-960
Zůstatek k 31. prosinci 2010	2 996	19 600	22 596
Zůstatek k 1. lednu 2011	2 996	19 600	22 596
Tvorba rezerv	839	3 700	4 539
Čerpání rezerv	234	0	234
Zůstatek k 31. prosinci 2011	3 601	23 300	26 901

Při výpočtu k datu 31. 12. 2011 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

- (a) Modelované náklady penzijního fondu byly odvozeny ze skutečných správních, investičních a pořizovacích nákladů. Na základě těchto údajů pak byla pro rok 2011 stanovena výše nákladů připadajících na jednoho účastníka ve fázi výplaty penze. Při jejich projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určená na základě tržních podmínek.

- (b) Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byly použity kalkulované výnosy uvedené v jednotlivých penzijních plánech (technická úroková míra).
- (c) Předpoklady použité pro modelování odchodů účastníků penzijního fondu:
1. Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na generačních úmrtnostních tabulkách sestavených z populačních tabulek ČSÚ a při jejich konstrukci jsou použity selekční koeficienty. Použité generační tabulky odpovídají odhadům vývoje střední délky života při narození publikovaným v ČR odbornými institucemi.
 2. Procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání a pravděpodobnosti odchodů účastníků (přechody k jinému penzijnímu fondu nebo storna) jsou založeny na stávající zkušenosti společnosti s postupným navyšováním procenta účastníků volících penzi.

16. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2011 činil 50 000 tis. Kč (2010: 50 000 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 50 000 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 tis. Kč.

17. NEROZDĚLENÝ ZISK, KAPITÁLOVÉ FONDY, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Společnost za rok 2010 vykázala zisk v hodnotě 518 418 tis. Kč, který rozdělila dle rozhodnutí valné hromady ze dne 2. května 2011 takto:

tis. Kč	Zisk	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy ze zisku
Zůstatek k 1. lednu 2011 před rozdělením zisku z roku 2010	518 418	210 882	437 898
Zisk roku 2010:			
Převod do fondů	-25 921	25 921	0
Zhodnocení účastníkům–zákonné	-440 655	0	0
Zhodnocení účastníkům – z prostředků akcionáře	-51 842	0	0
Použití fondů	0	-784	0
Zisk roku 2011	546 544	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2011	546 544	236 019	437 898

Zisk roku 2011 ve výši 546 544 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí jediného akcionáře.

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Oceňovací rozdíly se vztahují k realizovatelným cenným papírům.

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry
Zůstatek k 1. lednu 2010	33 923
Snížení	-144 206
Zvýšení	113 654
Zůstatek k 31. prosinci 2010	3 371
Zůstatek k 1. lednu 2011	3 371
Snížení	-306 670
Zvýšení	57 617
Zůstatek k 31. prosinci 2011	-245 682

19. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2011	2010
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	11 860	12 024
Úroky z dluhových cenných papírů	765 537	786 543
Celkem	777 397	798 567

20. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2011	2010
Provize zprostředkovatelům penzijního připojištění	113 819	121 579
Poplatky správci portfolia	43 459	21 078
Poplatky z obchodů s cennými papíry	776	595
Poplatky bankovní, za převody CP	10 816	11 168
Náklady na poplatky a provize celkem	168 870	154 420

21. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2011	2010
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	121 663	37 430
Zisk/(ztráta) z derivátů	-24 045	0
Kurzové rozdíly ostatní	-192	-300
Celkem	97 425	37 130

22. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

tis. Kč	Průměrný počet osob	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady
2011				
Zaměstnanci	129	26 626	8 605	1 319
Členové vedení	0	0	0	0
Celkem	129	26 626	8 605	1 319
2010				
Zaměstnanci	104	25 033	8 152	1 468
Členové vedení	0	0	0	0
Celkem	104	25 033	8 152	1 468

23. OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2011	2010
Služby poskytované společností ING Management Services	47 314	56 395
Tiskové služby	2 489	3 785
Marketingové služby	3 820	1 915
Nájemné	9 778	7 862
Tiskopisy	262	361
Služby depozitáře	2 028	1 749
Audit a daňové poradenství	746	1 184
Služby mateřské společnosti	35 679	30 757
Ostatní služby	30 656	17 831
Ostatní správní náklady celkem	132 772	121 839

Informace o nákladech na odměny statutárnímu auditorovi jsou uvedeny v příloze ke konsolidované účetní závěrce mateřské společnosti ING Continental Europe Holdings, B.V., viz bod 3. (k).

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2011	2010
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	546 544	538 128
Výnosy nepodléhající zdanění	807 846	825 857
Daňově neodčitelné náklady	60 079	41 257
Základ daně po úpravách	-201 223	-246 472
Daň vypočtená při použití aktuální sazby (5%)	0	0

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2002 do příštích pěti, resp. sedmi let. Výše daňové ztráty z let 2007 - 2011, která nebyla k 31. prosinci 2011 uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 2 151 480 tis. Kč (2010: 1 947 871 tis. Kč).

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 5%. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

Dočasné rozdíly	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	1 626	-6 926	-12 703	-6 926	-11 077
Daňové ztráty z minulých let	107 574	97 394	0	0	107 574	97 394
Ostatní	175	0	0	0	175	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	107 749	99 020	-6 926	-12 703	100 823	86 317

Společnost se rozhodla neúčtovat o odložené daňové pohledávce k 31. prosinci 2011 ve výši 100 823 tis. Kč (2010: 86 317 tis. Kč), neboť existují pochybnosti o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

27. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

(a) Podrozvahové finanční nástroje

tis. Kč	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	2011	2010	2011	2010
Obchodní nástroje				
Termínové měnové operace – pohledávka	833 058	0	0	0
Termínové měnové operace - závazek	-857 626	0	0	0
Termínové měnové operace – reálná hodnota	0	0	-24 568	0
Zajišťovací nástroje				
Termínové úrok. operace - swapy - pohledávka	1 249 330	1 299 059	0	0
Termínové úrok. operace – swapy - závazek	-1 389 000	-1 389 000		
Termínové úrok. operace - swapy – reálná hodnota	0	0	-139 670	-89 941
Celkem	0	0	-164 238	-89 941

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost finančních derivátů

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

k 31. 12. 2011 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Obchodní nástroje					
Termínové měnové operace - pohledávka	670 384	162 674	0	0	833 058
Termínové měnové operace - závazek	-682 322	-175 304	0	0	-857 626
Zajišťovací nástroje					
Termínové úrok. operace úrok. operace – swapy - pohledávka	0	0	0	1 249 330	1 249 330
Termínové úrok. operace úrok. operace – swapy - závazek	0	0	0	-1 389 000	-1 389 000

k 31. 12. 2010 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Obchodní nástroje					
Termínové měnové operace - pohledávka	0	0	0	0	0
Termínové měnové operace - závazek	0	0	0	0	0
Zajišťovací nástroje					
Termínové úrok. operace úrok. operace – swapy - pohledávka	0	0	0	1 299 059	1 299 059
Termínové úrok. operace úrok. operace – swapy - závazek	0	0	0	-1 389 000	-1 389 000

28. 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. 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 měsících pojištěné doby. Společnost evidovala na účtech těchto závazků k 31. prosinci 2011 částku 4 984 943 tis. Kč (2010: 4 730 999 tis. Kč) ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

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

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 més.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2011						
Pokladní hotovost	98	0	0	0	0	98
Vklady u bank	2 268 563	241 126	0	0	0	2 509 689
Dluhové cenné papíry státní	0	620 140	10 139 077	9 453 247	0	20 212 464
Dluhové cenné papíry ostatní	0	502 461	460 671	2 345 858	0	3 308 990
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	202 334	0	0	0	327 378	529 712
Celkem	2 470 995	1 363 727	10 599 748	11 799 105	327 378	26 560 953
Závazky z příspěvků penz. připoj.	0	0	0	0	25 108 809	25 108 809
Ostatní pasiva	17 790	0	0	0	220 064	237 854
Rezervy	0	0	0	0	26 901	26 901
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 187 389	1 187 389
Celkem	17 790	0	0	0	26 543 163	26 560 953
Rozdíl	2 453 205	1 363 727	10 599 748	11 799 105	-26 215 785	0
Kumulativní rozdíl	2 453 205	3 816 932	14 416 680	26 215 785	0	

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti (pokračování)

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 2010						
Pokladní hotovost	194	0	0	0	0	194
Vklady u bank	2 203 894	0	0	0	0	2 203 894
Dluhové cenné papíry státní	673 888	796 618	7 362 685	11 917 115	0	20 750 306
Dluhové cenné papíry ostatní	151 145	791 332	880 813	125 092	0	1 948 382
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	209 302	0	0	0	380 196	589 498
Celkem	3 238 423	1 587 950	8 243 498	12 042 207	380 196	25 492 274
Závazky z příspěvků penz. připoj.	0	0	0	0	23 910 462	23 910 462
Ostatní pasiva	19 941	0	0	0	156 096	176 037
Rezervy	0	0	0	0	24 912	24 912
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 380 863	1 380 863
Celkem	19 941	0	0	0	25 472 333	25 492 274
Rozdíl	3 218 482	1 587 950	8 243 498	12 042 207	-25 092 137	0
Kumulativní rozdíl	3 218 482	4 806 432	13 049 930	25 092 137	0	

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

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 měsících trvání smlouvy. Společnost investuje dostatečnou část prostředků do krátkodobých finančních nástrojů nebo likvidních státních dluhopisů tak, aby byla schopná dostát těmto závazkům.

(c) Úrokové riziko

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky společnosti. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

Úroková citlivost 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 2011						
Pokladní hotovost	98	0	0	0	0	98
Vklady u bank	2 268 563	241 126	0	0	0	2 509 689
Dluhové cenné papíry státní	0	4 735 541	7 802 901	7 674 022	0	20 212 464
Dluhové cenné papíry ostatní	1 075 704	1 734 339	360 645	138 302	0	3 308 990
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	202 334	0	0	0	327 378	529 712
Celkem	3 546 699	6 711 006	8 163 546	7 812 324	327 378	26 560 953

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Závazky z příspěvků penz. připoj.	0	0	0	0	25 108 809	25 108 809
Ostatní pasiva	17 790	0	0	0	220 064	237 854
Rezervy	0	0	0	0	26 901	26 901
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 187 389	1 187 389
Celkem	17 790	0	0	0	26 543 163	26 560 953
Rozdíl	3 528 909	6 711 006	8 163 546	7 812 324	-26 215 785	0
Kumulativní rozdíl	3 528 909	10 239 915	18 403 461	26 215 785	0	

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 2010						
Pokladní hotovost	194	0	0	0	0	194
Vklady u bank	2 203 894	0	0	0	0	2 203 894
Dluhové cenné papíry státní	871 094	4 300 668	5 321 223	10 257 321	0	20 750 306
Dluhové cenné papíry ostatní	348 351	1 295 987	178 952	125 092	0	1 948 382
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	209 302	0	0	0	380 196	589 498
Celkem	3 632 835	5 596 655	5 500 175	10 382 413	380 196	25 492 274

Závazky z příspěvků penz. připoj.	0	0	0	0	23 910 462	23 910 462
Ostatní pasiva	19 941	0	0	0	156 096	176 037
Rezervy	0	0	0	0	24 912	24 912
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 380 863	1 380 863
Celkem	19 941	0	0	0	25 472 333	25 492 274
Rozdíl	3 612 894	5 596 655	5 500 175	10 382 413	-25 092 137	0
Kumulativní rozdíl	3 612 894	9 209 549	14 709 724	25 092 137	0	

(d) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity a metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části „Řízení rizik“ (bod 28 (a)).

(e) Měnové riziko

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

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	PLN	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2011						
Pokladní hotovost	45	0	0	53	0	98
Pohledávky za bankami	19	13	57	2 509 569	31	2 509 689
Dluhové cenné papíry	884 748	0	0	22 636 706	0	23 521 454
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	529 712	0	529 712
Celkem	884 812	13	57	25 676 040	31	26 560 953

tis. Kč	EUR	USD	PLN	CZK	Ostatní	Celkem
Závazky z příspěvků penz. připoj.	0	0	0	25 108 809	0	25 108 809
Ostatní pasiva	0	0	0	237 854	0	237 854
Rezervy	0	0	0	26 901	0	26 901
Vlastní kapitál	0	0	0	1 187 389	0	1 187 389
Celkem	0	0	0	26 560 953	0	26 560 953
Čistá devizová pozice	884 812	13	57	-884 913	31	0

Devizová pozice společnosti




tis. Kč	EUR	USD	PLN	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2010						
Pokladní hotovost	59	0	0	121	14	194
Pohledávky za bankami	441	5 918	60	2 197 443	32	2 203 894
Dluhové cenné papíry	0	0	0	22 698 688	0	22 698 688
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	589 498	0	589 498
Celkem	500	5 918	60	25 485 750	46	25 492 274
Závazky z příspěvků penz. připoj.	0	0	0	23 910 462	0	23 910 462
Ostatní pasiva		0	0	176 037	0	176 037
Rezervy	0	0	0	24 912	0	24 912
Vlastní kapitál	0	0	0	1 380 863	0	1 380 863
Celkem	0	0	0	25 492 274	0	25 492 274
Čistá devizová pozice	500	5 918	60	-6 524	46	0

(e) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity a metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části „Řízení rizik“ (bod 27 (a)).

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V souladu se zákonem č. 427 / 2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a jeho ustanoveními týkajícími se transformace penzijních fondů, podniká vedení společnosti kroky pro získání povolení k činnosti penzijní společnosti a k provozování penzijního připojištění prostřednictvím transformovaného fondu s účinností od 1. ledna 2013. K tomuto datu bude majetek společnosti vyčleněn v souladu s transformačním projektem do společnosti ING penzijní společnost a transformovaného fondu ING transformovaný fond spravovaného penzijní společnosti. Následně bude podána žádost o otevření účastnických a důchodových fondů.

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis)	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
19. 3. 2012	 Jiří Rusnok	 Hana Légerová	 Ivan Kubla

Zpráva představenstva

o vztazích mezi ING PF a propojenými osobami za rok 2011

Zpráva představenstva ING Penzijní fond, a.s. („PF“) o vztazích mezi PF a propojenými osobami za rok 2011 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 Amstelveenseweg 500, 1081KL 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, 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. ING pojišťovna, a.s. se sídlem Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČ 25 70 38 38, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5063 („Pojišťovna“), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je Ovládající osoba.
4. ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku, se sídlem Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČ 40 76 35 87, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 6305 („ŽP ČR“), jejímž zřizovatelem je ING Životní pojišťovna N.V. se sídlem Rotterdam, Weena 505, Nizozemské království, zapsána v obchodním rejstříku Obchodní komory v Rotterdamu, Nizozemské království, datum zápisu 17. ledna 1863, číslo zápisu 24042211.
5. ING Životná poisťovňa a.s. se sídlem Trnavská cesta 50 B, Bratislava, PSČ 821 02, Slovenská republika, IČ 35691999, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I v Bratislavě, oddíl Sa, vložka č. 1095/B („ŽP“), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je Ovládající osoba.
6. ING Životná poisťovňa a.s., pobočka pro Českou republiku se sídlem Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČ 27 36 64 21, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 52042 („ŽP pobočka“), jejímž zřizovatelem je ŽP.
7. ING Service Center Europe S.A., 2-4 Calea Baciului street, Cluj-Napoca, Romania, IČ RO26837103 („ING Rumunsko“), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je Ovládající osoba.
8. ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. se sídlem Trnavská cesta 50 B, Bratislava, PSČ 821 02, Slovenská republika, IČ 35 90 29 81, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I v Bratislavě, oddíl Sa, vložka č. 3434/B („DSS“), jejímž jediným akcionářem je ŽP.
9. ING Tatry-Sympatia d.d.s., a.s. se sídlem Trnavská cesta 50B, Bratislava, PSČ 821 02 Slovenská republika, IČ 35976853, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I v Bratislavě, oddíl Sa, vložka č. 3799/B („DDS“), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je Ovládající osoba.

-
10. ING Tatra-Sympatia d.d.s., a.s., organizační složka se sídlem Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČ 27 65 28 31, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 56454 („DDS branch“), jejímž zřizovatelem je DDS.
 11. ING Investment Management (C.R.), a.s., se sídlem Praha 5 – Smíchov, Bozděchova 344/2, PSČ 150 00, IČ 25102869, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4519 („IIM“), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je ING Investment Management (Europe) B.V.
 12. ING Lease (C.R.), s.r.o., se sídlem Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČ 25 11 76 29, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 51163 („Lease“), jejímž jediným zakladatelem a společníkem je ING Lease Holding N.V.

2. Vztahy mezi Ovládající osobou a PF:

- a) Ovládající osoba poskytovala v účetním období 2011 PF služby v oblasti organizačního, ekonomického, právního a daňového poradenství a podpory, řízení informačních technologií a lidských zdrojů, strategického plánování a rozvoje, finanční kontroly a komunikace včetně externí komunikace, za které PF zaplatil Ovládající osobě jednorázově částku kalkulovanou na základě rozpočtovaných a skutečných nákladů vynaložených Ovládající osobou.
- b) V rámci rozdělování zisku za rok 2010 se v roce 2011 Ovládající osoba vzdala části zisku ve výši 51.841.766,- Kč, která byla použita ve prospěch účastníků penzijního připojištění. Tato skutečnost byla účastníkům penzijního připojištění oznámena prostřednictvím ročního výpisu, výroční zprávy společnosti a v tiskové zprávě předsedy představenstva. Zcela obdobný krok plánuje Ovládající osoba učinit při rozdělování zisku za rok 2011, kdy se v rámci rozdělení zisku vzdá části zisku ve výši 54.004.450 Kč, což v celkovém součtu se vzdáním se práva na zisk za rok 2010 povede k uhrazení celkové částky 105.846.216,- Kč ve prospěch účastníků penzijního připojištění, a to zcela nad rámec zákonem stanoveného limitu. Tímto způsobem Ovládající osoba současně uhradí PF zpět i finanční prostředky vynaložené v souvislosti s Centrem sdílených služeb v Kluži.
- c) 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 2011 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. 10. 2008) poskytovala IMS pro PF služby související s kontaktním centrem, dále služby v oblasti IT, marketingu, účetnictví, controllingu, pojistné matematiky, interního auditu, právní služby, zpracování a správy smluv penzijního připojištění, tisku a archivace, ORM, IRM, poradenské/manažerské služby v oblasti řízení organizačních, administrativních a ostatních souvisejících služeb, interní konzultace v rámci vedení projektů na základě metody Lean Six Sigma, služby v oblasti poskytování majetku, Research & Development, PMO, spolupráce na specifických projektech, přičemž za tyto služby platil PF IMS sjednanou částku.

b) Dle Smlouvy o podnájmu a o službách s tím spojených (podepsané 30. 12. 2000) a jejich dodatků poskytuje IMS společnosti PF podnájem kancelářských prostor, pronájem majetku souvisejícího s využívaným prostorem a související služby, přičemž za tento podnájem a související služby platí PF sjednanou částku IMS.

IMS dále fakturovala PF v účetním období 2011 částky odpovídající nákladům za materiál a služby poskytované externími dodavateli. Šlo o případy, kdy IMS bylo příjemcem služby resp. materiálu od externího dodavatele, ale tato služba nebo materiál byly určeny pro PF.

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 2011 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud IMS.

4. Vztahy mezi PF a Pojišťovnou

PF a Pojišťovna nesjednaly v účetním období 2011 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu Pojišťovny a naopak. Pojišťovna a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2011 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Pojišťovny.

5. Vztahy mezi PF a ŽP ČR

ŽP ČR zajišťovala pro PF v účetním období 2011 následující služby na smluvním základě:

- a) Dle Smlouvy o spolupráci (s účinností počínaje 1. 1. 2011) poskytovala ŽP ČR pro PF služby týkající se zajištění výkonu zprostředkovatelské činnosti, přičemž za tyto služby PF platil ŽP ČR sjednanou částku.
- b) Dle Smlouvy o spolupráci (s účinností počínaje 1. 1. 2011) poskytovala ŽP ČR pro PF služby týkající se výplaty fixních a motivačních provizí poradcům, přičemž za tyto služby PF platil ŽP ČR sjednanou částku.

Kromě výše uvedeného nedošlo mezi ŽP ČR a PF k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu ŽP ČR a naopak. ŽP ČR a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2011 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud ŽP ČR.

6. Vztahy mezi PF a ŽP

PF a ŽP nesjednaly v účetním období 2011 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu ŽP a naopak. ŽP a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2011 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud ŽP.

7. Vztahy mezi PF a ŽP pobočka

PF a ŽP pobočka nesjednaly v účetním období 2011 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu ŽP pobočky a naopak. ŽP pobočka a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2011 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud ŽP pobočky.

8. Vztahy mezi PF a ING Rumunsko

PF v červenci a srpnu 2010 informoval ČNB o záměru některých společností patřících do finanční skupiny ING činných na území České republiky přesunout některé své dílčí činnosti na společnost ING Rumunsko. ČNB byly předloženy i návrh smlouvy o poskytování služeb, na jejichž základě mělo k přesunu některých činností dojít. V souladu s připomínkami ČNB a závěry jednání byly mezi smluvními stranami uzavřeny v srpnu 2010 tzv. Contracts for Managed Service Supply (dále jen „MSA“). K faktickému převodu činností podle těchto MSA však de facto nedošlo, neboť byl převod činností již v počátečním stadiu zastaven a projekt podroben celkovému přehodnocení. Jedinou oblastí, v níž došlo k částečnému převodu činností, byla oblast ukončování smluv.

Podle rozhodnutí mimořádné valné hromady SSC č. 3 ze dne 22. března 2011 a podle rozhodnutí ING Group na regionální úrovni ze dne 23. března 2011 bylo rozhodnuto, že činnost SSC bude ukončena. O této skutečnosti byla vyzkoušena rovněž ČNB.

Na základě MSA smlouvy ze dne 5. 8. 2010 ING Rumunsko poskytovalo PF služby střediska sdílených služeb v rámci definované oblasti správy pojistných smluv, přičemž za tyto služby PF platil ING Rumunsko sjednanou částku.

Kromě výše uvedených nedošlo mezi ING Rumunsko a PF k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany ING Rumunsko nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu PF a naopak. ING Rumunsko a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2011 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud ING Rumunsko.

9. Vztahy mezi PF a DSS

PF a DSS nesjednaly v účetním období 2011 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu DSS a naopak. PF a DSS nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2011 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud DSS.

10. Vztahy mezi PF a DDS

PF a DDS nesjednaly v účetním období 2011 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu DDS a naopak. PF a DDS nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2011 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud DDS.

11. Vztahy mezi PF a DDS branch

PF a DDS branch nesjednaly v účetním období 2011 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu DDS branch a naopak. PF a DDS branch nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2011 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud DDS.

12. Vztahy mezi PF a IIM

IIM poskytoval PF dle Smlouvy o správě aktiv (podepsané 1. 12. 1997) služby související se správou aktiv, přičemž platil PF sjednanou částku IIM.

Kromě výše uvedeného nedošlo mezi PF a IIM k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu IIM a naopak. IIM a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2011 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud IIM.

13. Vztahy mezi PF a Lease

PF a Lease nesjednaly v účetním období 2011 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu Lease a naopak. PF a Lease nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2011 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Lease.

Ceny za plnění uvedená v předchozích člancích 2 – 13 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. vyhotovené dle §66a, odst. 9, Obchodního zákoníku pro účetní období 1. 1. 2011 končící 31. 12. 2011 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.



Ing. Jiří Rusnok
předseda představenstva

Zpráva auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti ING Penzijní fond, a.s.:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti ING Penzijní fond, a.s. (dále jen „společnost“) k 31. 12. 2011 uvedenou na stranách 8 - 34, ke které jsme 19. března 2012 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ING Penzijní fond, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti ING Penzijní fond, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ING Penzijní fond, a.s., k 31. prosinci 2011 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2011. Jiné než účetní informace získané z účetní

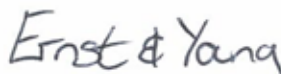
závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

- III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ING Penzijní fond, a.s., k 31. prosinci 2011 uvedené ve výroční zprávě na stranách 35 - 40. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti ING Penzijní fond, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícím auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené ověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ING Penzijní fond, a.s., k 31. prosinci 2011.



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



Douglas Burnham
partner



Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

19. dubna 2012
Praha, Česká republika

Kontakty

Centrála:

ING Penzijní fond, a. s.

Nádražní 25

150 00 Praha 5

Tel: 257 473 111

Fax: 257 473 555

Kontaktní centrum:

tel: 844 444 480

e-mail: klient@ing.cz

