



Výroční zpráva
2002

ING Penzijní fond, a. s.

Životní pojištění, penzijní připojištění,
spoření, investice

www.ing.cz 800 159 159



Tradice od roku 1845

OBSAH

ÚVOD	3
PROFIL ING	5
ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI	10
VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ	11
ZPRÁVA AUDITORA	14
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	15
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	18

Obsah



Vážení partneři,

Přes bouřlivý vývoj na světových finančních trzích se skupině ING podařilo ukončit rok 2002 s uspokojivými výsledky. Většina klíčových provozních ukazatelů rostla dostatečným tempem. Jak v České republice tak na Slovensku přinesly naše aktivity značné zisky, které nás díky pozici skupiny na obou trzích utvrzují v přesvědčení, že můžeme i do budoucna očekávat zajímavý růst.

ČESKÁ REPUBLIKA

S hrubým ziskem ve výši 1,13 miliard Kč si ve všech klíčových číslech ING výrazně polepšila a udržela si tak přední pozici na trhu. Podařilo se nám uspět především v těch aktivitách, které považujeme za naši silnou stránku: program zaměstnaneckých výhod, nabídky životního pojištění a penzijního připojištění či služby korporátního bankovníctví. Počet klientů nám meziročně vzrostl o 19 % a překročil 500 000, a to zejména díky výraznému úspěchu v podobě smlouvy s největším zaměstnavatelem v zemi, Českými drahami. Počet firemních klientů, kteří využívají náš „na míru šitý“ program zaměstnaneckých výhod, vzrostl ze 4889 v roce 2001 na současných téměř 6000 podniků.

Rok 2002 byl významným také díky zahájení partnerství s Českou fotbalovou asociací. Prostřednictvím podpory Českého národního fotbalového týmu, jako i týmů regionálních a mládežnických, získala ING větší povědomí u mnoha příznivců nejoblíbenějšího domácího sportu, kteří jsou zároveň potenciálními klienty.

Loňský rok však nepřinesl pouze dobré zprávy. Zničující povodně patřily zcela určitě k těm nejsmutnějším událostem roku 2002. ING nabídla pomoc

Úvod



Ron van Oijen
Předseda výkonné rady ING
pro Českou a Slovenskou
republiku

svým klientům ve formě urychlení vyřízení žádostí o výplatu. Společnost rovněž věnovala jeden a půl milionu korun na charitativní účely.

SLOVENSKO

Obchodní aktivity ING na Slovensku zaznamenaly pozoruhodné výsledky ve všech důležitých oblastech. Hrubý zisk vloni vzrostl o 14 % na 431 milionů Sk. Bratislavská pobočka bankovní divize ING vykázala skvělý nárůst celkových aktiv o 89,4 % do výše 46,6 miliardy slovenských korun. V lednu jsme vstoupili na retailový bankovní trh se spořicími účty ING Konto. Díky mimořádně zajímavému zhodnocení se tento produkt úspěšně uvedl na trh a za rok byly na vkladech uloženy téměř 2 miliardy korun.

Stali jsme se generálním partnerem mistrů světa v ledním hokeji v roce 2002 - v květnu získal Slovenský národní hokejový tým poprvé ve své historii světový titul na mistrovství ve Švédsku. Rovněž jsme se stali partnery Slovenské hokejové síně slávy. V neposlední řadě jsme se představili v roli sponzora fenomenální slovenské plavkyně Martiny Moravcové, která se stala čestnou majitelkou prvního ING Konta.

Spolu s nizozemskou nadací Stichting Katholieke Noden Netherlands založila ING nadaci SOCIA. Jejím cílem je přispět ke společenským reformám prostřednictvím podpory znevýhodněných sociálních skupin a posilováním společenské solidarity u veřejnosti. Charitativní fond LION, založený vloni v listopadu, zahájil své první aktivity v oblasti pomoci lidem v tísní.

DOKONČUJEME INTEGRACI

Aktivity skupiny ING v České republice a na Slovensku byly v průběhu roku integrovány a tento proces dosáhl závěrečné fáze, která proběhne v roce

2003. Všechny současné aktivity, které fungovaly pod silnými značkami jako jsou Nationale-Nederlanden či ING Bank, již nyní vystupují pod společnou značkou ING. Jsme přesvědčeni, že díky našim integrovaným službám budeme dosahovat ještě lepších výsledků s maximálním využitím synergického potenciálu a úspory výdajů.

VÝHLED DO ROKU 2003

Nepříznivý vývoj ekonomiky v loňském a předloňském roce nám připomenul jak citlivý může finanční sektor být. Díky střízlivé investiční politice jsme se však vyhnuli rizikům plynoucím z turbulencí na finančních trzích. Na druhé straně mě naplňuje optimismus, že na prahu vstupu do Evropské unie bude i ING schopna úspěšně fungovat v nových podmínkách.

Integrace českých a slovenských obchodních aktivit v rámci skupiny i přechod ke společné značce jsou před dokončením. V souvislosti s nadcházející penzijní a daňovou reformou na Slovensku chceme rozšířit naše působení na tomto trhu i v oblasti důchodového zabezpečení, kde v dohledné době očekáváme udělení příslušné licence. Navíc předpokládáme ve druhé polovině roku 2003 uvedení otevřených podílových fondů na tento trh.

V obou zemích se budeme soustřeďovat na zlepšení našich služeb a profesionální přístup ke stávajícím i potenciálním klientům. Budeme tvrdě pracovat na posílení našich pozic na obou trzích a na zvýšení výnosů ku prospěchu našich klientů i společnosti.



Ron van Oijen

Předseda výkonné rady ING pro Českou a Slovenskou republiku



Profil

ING Group je globální finanční instituce nizozemského původu, která působí v oblastech pojišťovnictví, korporátního a institucionálního bankovníctví a správy aktiv. Své služby nabízí více než 60 milionům individuálních a firemních klientů. S počtem zaměstnanců převyšujícím 110 000 osob zastřešuje široké spektrum známých společností, které vystupují pod značkou ING.

Klíčem k úspěchu ING je její obchodní filozofie „click-call-face“. Prostřednictvím flexibilní kombinace internetu, kontaktních center, obchodních zástupců a poboček nabízí ING vše, co dnešní klienti očekávají: neomezený přístup, nejvyšší míru pohodlí, okamžité a pečlivé vyřízení požadavků, osobní poradenství, na míru šitá řešení a úměrné ceny.

Poslání

Posláním ING je být vedoucím globálním inovativním poskytovatelem finančních služeb s nízkými náklady, který se orientuje na zákazníka a své služby poskytuje prostřednictvím distribučních kanálů upřednostňovaných klientem na trzích, kde může ING vytvořit hodnotu.

Strategie

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

Profil
společnosti**ING GROUP CELOSVĚTOVĚ**

ING Group vznikla v roce 1991 spojením bankovní skupiny NMB Postbank Groep a největší holandské pojišťovny Nationale-Nederlanden. Společné ambice a příbuzné kořeny obou institucí daly vzniknout společnosti pod názvem Internationale Nederlanden Group. Brzy se však ve finančních kruzích rozšířilo označení ING. Společnost na to reagovala změnou statutárního názvu na ING Groep N.V.

Od svého vzniku prožila ING Group desetiletí rychlé expanze. Společnost se rozrůstala zejména přirozenou cestou, tj. získáváním nových klientů, ale významné tržní podíly získala také díky několika objemným mezinárodním akvizicím. K těm největším patří akvizice investiční banky a správce aktiv Barings v roce 1995, americké pojišťovny Equitable of Iowa Companies v roce 1997, belgické Bank Brussels Lambert v lednu 1998, německé BHF-Bank v roce 1999, amerických pojišťovacích obrů ReliaStar, Aetna Financial Services a Aetna International v roce 2000, polské Bank Slaski a mexické pojišťovny Seguros Comercial America v roce 2001.

ING je známá svým inovativním přístupem k potřebám klientů při poskytování integrovaných služeb v oblastech pojišťovnictví, bankovníctví a správy aktiv. Od ostatních finančních institucí se odlišuje také úspěšným působením v oblasti životního pojištění v rozvíjejících se ekonomikách, jako jsou např. Jižní Korea, Tchajwan, Maďarsko, Polsko, Mexiko a Chile. Další specializací je ING Direct - internetový a direct marketingový koncept retailového bankovníctví, díky kterému slaví úspěchy v již vyspělých ekonomikách. ING vyniká rovněž unikátním programem Employee Benefits, jehož podstatou je ucelený program zaměstnaneckých výhod mimo kla-

sické mzdové odměňování, jako jsou například penzijní plány a motivační pojištění, který nabízí společnost větším či menším podnikům a jejich zaměstnancům.

ING Group N.V. je kótována na burze v Amsterdamu. Je vlastníkem všech akcií ING Bank N.V. a ING Verzekeringen N.V. Všechny činnosti v oblasti bankovníctví, pojišťovnictví a správy aktiv jsou včleněny do těchto dvou společností. Tato struktura je podmíněna nizozemským právním řádem, který vyžaduje oddělení bankovních a pojišťovacích aktivit. ING Verzekeringen N.V. je jediným vlastníkem své dceřinné společnosti ING Continental Europe Holdings B.V. se sídlem v Haagu, která je 100% vlastníkem akciových společností ve střední a východní Evropě - v České republice, na Slovensku, v Maďarsku, Polsku a Rumunsku.

SPOLEČNÁ GLOBÁLNÍ ZNAČKA ING

ING do nedávna vystupovala jako skupina zastřešující více samostatných společností, z kterých každá působila pod vlastním jménem a s vlastním logem. Některé z těchto značek byly známé po celém světě, jiné měly spíše regionální působnost. S postupným rozšiřováním v minulých letech na skupinu s celosvětovou působností vznikla potřeba společné silné značky.

Silná značka je důležitou firemní součástí, která může významně přispět ke zvyšování hodnoty akcií a tudíž celé společnosti. V současné době procházíme procesem transformace ke společné globální a jasně rozpoznatelné značce - ING. Naším cílem je dosáhnout, aby lidé vnímali ING jako společnost nabízející originální řešení finančních potřeb svých klientů.

Profil společnosti



Na rozdíl od většiny našich konkurentů nabízíme dokonale integrované služby v oblastech pojišťovnictví, bankovníctví a správy aktiv. Silná světová značka zvyšuje povědomí o skupině ING, o tom co nabízíme a co za námi stojí. Je vizitkou, podle které nás klienti poznávají a díky které k nám přistupují.

Silná značka nám rovněž pomáhá získat ty nejlepší zaměstnance, kteří dokáží nejlépe splnit potřeby a očekávání našich zákazníků. Jedním z našich hlavních cílů je maximálně využívat synergický potenciál v rámci celé skupiny. Globální značka je spojujícím článkem a důkazem toho, že skupina je větší než souhrn všech jejích součástí.

ING V ČESKÉ REPUBLICCE

V České republice je možné setkat se s oranžovým lvíčkem, symbolem ING, od roku 1991, a to prostřednictvím pražské pobočky banky ING (tehdy ještě pod názvem Internationale Nederlanden Bank). O rok později vstoupila na český trh životní pojišťovna Nationale-Nederlanden. Akvizicí Průmyslového penzijního fondu v roce 1995 rozšířila ING svou nabídku o penzijní připojištění. V současnosti skupina nabízí širokou škálu produktů pro drobné i firemní klienty v oblastech pojišťovnictví, bankovníctví a správy aktiv.

Služby pro firemní klientelu

Firemní klientele nabízí ING celou řadu služeb komerčního a investičního bankovníctví, jako například půjčky, cash management, treasury, leasing a podobně. Pro mnohé firmy je zajímavá i možnost získat ucelený program zaměstnaneckých výhod, pomocí kterého mohou zvýšit loajalitu i motivaci svých zaměstnanců. Komplexní program „ušitý na míru“ klien-

Profil společnosti

tovi zahrnuje široké spektrum výhod, a to jak pro řadové zaměstnance tak pro vrcholový management.

Služby pro drobnou klientelu

Snahou společnosti ING je pomoci soukromým osobám dosáhnout jejich finančních cílů s ohledem na jejich příjmy a výdaje i neustále se měnící potřeby. Odborné kvality a profesionální přístup osobních poradců doplňuje široké portfolio produktů pro individuální klientelu - od životního

pojištění, přes penzijní připojištění až ke spoření či investicím do otevřených podílových fondů.

Pojišťovna

ING vstoupila na domácí trh v červnu 1992 a jako první zahraniční pojišťovna obdržela licenci k provozování pojišťovacích služeb v České republice, tehdy ještě pod značkou Nationale-Nederlanden. Od roku 1998 nabízí kromě životního také zdravotní pojištění. Jako druhá největší životní pojišťovna v zemi pokrývá ING přibližně 14 procent trhu.

Od roku 2000 nabízí ING klientům unikátní koncept osobního finančního plánování. Na rozdíl od většiny konkurentů poskytuje klientům komplexní řešení finanční situace a zajištění všech momentálních a budoucích potřeb. Na základě podrobné finanční analýzy doporučí poradci klientům nejvhodnější řešení tak, aby byli v budoucnu finančně zajištěni.

V roce 2002 přesáhlo předepsané pojistné ING 4,8 miliardy korun, objem aktiv ve správě byl větší než 18,5 miliardy korun.

Penzijní fond

Penzijní fond ING, původně Průmyslový penzijní fond, zahájil činnost 1. března 1995. Pod hlavičkou společnosti ING se vypracoval mezi největší a nejvýznamnější hráče na trhu penzijního připojištění. V roce 2002 měl fond více než 260 tisíc klientů. Stále větší počet zaměstnavatelů využívá penzijní připojištění u ING jako motivační nástroj pro své zaměstnance. Na základě rozhodnutí valné hromady bylo klientům připsáno za rok 2002 zhodnocení dle metodiky Asociace penzijních fondů ČR ve výši 4,1 %, což patří mezi nejvyšší úrovně zhodnocení mezi domácími fondy.



Banka

Pražská pobočka bankovní divize ING v současnosti poskytuje komplex integrovaných služeb komerčního a investičního bankovníctví. Našimi klienty jsou zejména velké a finančně silné domácí i zahraniční podniky, ale i fyzické osoby.

Banka získala za své služby v oblastech korporátního, institucionálního a retailového bankovníctví řadu ocenění. Mezi ty nejprestižnější patří například cena „Nejlepší mezinárodní banka v České republice“ v letech 1998 a 1999 (časopis Central European /vydavatelství Euromoney) a čtyřnásobné ocenění TMI Award for Excellence jako „Nejlepší Cash Manager ve střední Evropě“ v letech 1999 až 2002 (časopis Treasury Management International).

Employee Benefits

Stále více společností si uvědomuje, že lidé jsou jejich nejcennější devizou. Z toho důvodu svým zaměstnancům čím dál častěji nabízejí kromě finančního ohodnocení také řadu dalších výhod, například příspěvky na penzijní připojištění, životní a zdravotní pojištění, úhradu mzdy v době nemoci nad rámec zákonem stanoveného minima.

Na základě mnohaletých zkušeností v oblastech životního pojištění a důchodového zabezpečení uvedla ING jako první na domácí trh ucelený a flexibilní program zaměstnaneckých výhod pod názvem Employee Benefits. Komplexní program „ušitý na míru“ klientovi zahrnuje široké spektrum výhod, a to jak pro řadové zaměstnance, tak pro vrcholový management. Nabídka, která se neustále rozšiřuje, zahrnuje například životní a soukromé zdravotní pojištění a penzijní připojištění.

Profil společnosti



ING NA SLOVENSKU

ING zahájila své aktivity v roce 1991 tehdy ještě na československém trhu. Od té doby se rozrostla na velkou rodinu společností nabízejících celou řadu produktů v oblastech bankovníctví, pojištníctví a správy aktiv. Služby v oblastech firemního, investičního a komerčního bankovníctví poskytuje bratislavská pobočka banky ING (obchodní název ING BANK N. V., pobočka zahraniční banky). V oblasti pojištníctví hraje na slovenském trhu významnou roli životní pojišťovna ING (obchodní název Nationale-Nederlanden poistovňa, a. s.).

Pojišťovna

Ke konci roku 1995 se Výkonná rada ING Group rozhodla vstoupit na slovenský pojistný trh. Již začátkem roku 1996 jsme se pustili do budování společnosti na „zelené louce“ a z rozvíjející se pojišťovny se nám podařilo vybudovat vyspělou společnost produkující zisk.

Našim klientům chceme poskytovat komplexní finanční služby s důrazem na řešení v oblasti finančního zabezpečení. Naším cílem je stát se nej kvalitnější životní pojišťovnou na Slovensku, což dokazuje i uvádění nových jedinečných produktů na slovenský trh.

V roce 2002 životní pojišťovna ING překročila magickou hranici 150 tisíc smluv. Za šest let působení pojišťovny ING na Slovensku naši klienti oceňují především vysokou kvalitu práce našich finančních poradců a osobní přístup v době trvání pojistné smlouvy. Společnost při tradičních produktech životního pojištění začala jako první nabízet svým klientům také Investiční životní pojištění a pojistný produkt třetí generace Garantované životní pojištění.

Profil společnosti

S velkým zájmem klientů se setkal produkt zaměřený především na děti, Dětské investiční pojištění. Tento produkt vhodně kombinuje úrazové pojištění se širší pojistnou ochranou a spořením. Spolu s množstvím atraktivních připojištění, se daří společnosti plnit závazek přinášet inovativní řešení postavené na neustálém monitorování měnících se potřeb svých klientů.

Banka

Banka ING je první plně funkční pobočkou západoevropské banky, registrovanou ve Slovenské republice. Zaměřuje se na poskytování služeb pro dceřiné společnosti a společné podniky zahraničních firem, slovenské strategické, exportně orientované podniky, firmy z oblasti energetiky, finanční instituce a státní sektor. V roce 2001 uvedla na trh svůj první retailový bankovní produkt – ING Konto. Tento produkt spojuje čtyři výrazné výhody pro drobné klienty – vysoká úroková míra, nulové poplatky, žádná vázanost, maximální flexibilita v bance s nejvyšším ratingem na Slovensku.

Employee Benefits

Současné legislativní prostředí umožňuje firmám nabídnout svým zaměstnancům různé sociální a finanční výhody. Životní pojišťovna ING přichází na Slovensko s novým konceptem služeb pro zaměstnavatele z řad firem, organizací, státních institucí a orgánů státní správy (tedy pro tzv. korporátní klientelu). V rámci konceptu Employee Benefits nabízí „na míru šitý“ program zaměstnaneckých výhod pro každého zaměstnavatele. Při tvorbě nabídky pro korporátní klientelu jsou východiskem jednotlivé produkty ING.



Základní údaje o společnosti

(k 31. 12. 2002)

Obchodní jméno:

ING Penzijní fond, a. s.

Právní forma:

akciová společnost

Sídlo:

Nádražní 344/25, 150 21 Praha 5

Datum vzniku:

29. 9. 1994

Datum zahájení činnosti:

1. 3. 1995

Zakladatel a akcionář:

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

Depozitář:

Československá obchodní banka, a. s.

Auditor:

KPMG Česká republika Audit, s. r. o.

Základní údaje o společnosti



Základní jmění:

50 000 000 Kč

STATUTÁRNÍ ORGÁNY

Představenstvo

Ing. Renata Mrázová

Ing. Eva Kopecká

Mgr. Jiří Běťák

Ing. Zdeněk Vozník

Mgr. Dana Rydlová^{*)}

Dozorčí rada

Pavel Matoušek^{*)}

Ing. Šárka Turoňová

Marek Provazník

Marie Bartáková

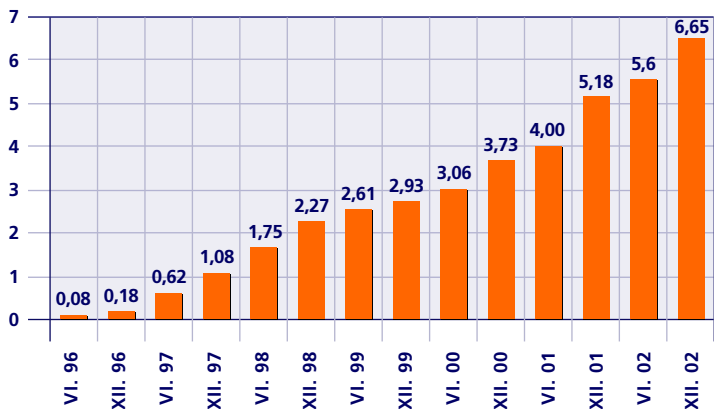
Mgr. Jan Šrámek

Libuše Vitáčková

^{*)} jmenování do funkcí na základě rozhodnutí Valné hromady konané dne 12. prosince 2002. Změna nebyla dosud zapsána do obchodního rejstříku.

GRAF – AKTIVA VE SPRÁVĚ

mld. Kč

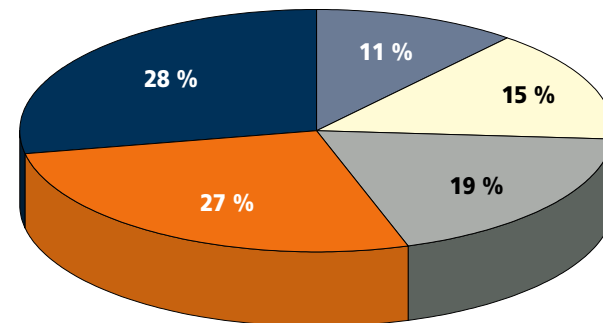


Minulý rok znamenal opět výrazný růst aktiv ve správě penzijního fondu ING. Na konci roku 2001 penzijní fond spravoval celkem 6,65 mld. Kč, což znamenalo v meziročním porovnání navýšení o 35 %. Dynamika nárůstu objemu aktiv ve správě tedy navázala na velmi pozitivní trend z předchozího období, díky čemuž se penzijní fond ING zařadil mezi nejrychleji rostoucí fondy na trhu.

Výsledky
hospodaření



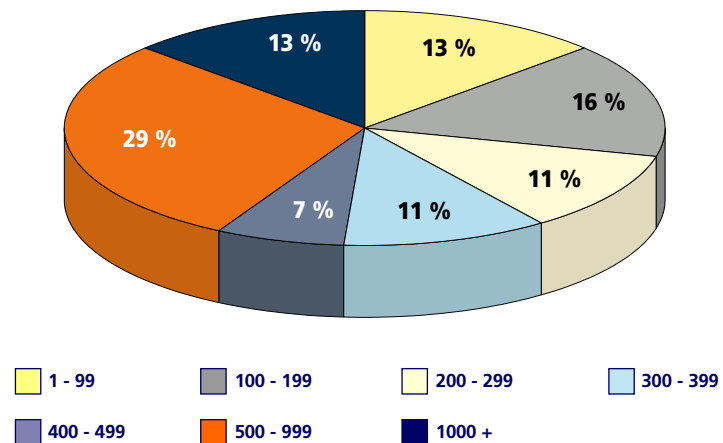
GRAF – VĚKOVÁ STRUKTURA



0 - 29 let 30 - 39 let 40 - 49 let 50 - 59 let 60 a více let

V roce 2002 došlo k dalšímu poklesu průměrného věku nových klientů. Zatímco v roce 2001 činil průměrný věk nového klienta 52 let, v roce 2002 to bylo 40 let. Věková struktura klientského kmene je vyvážená a podíl lidí do 50 let věku v ní činí 45 % z celkového počtu účastníků. Vzhledem k tomu, že řada firem a institucí nabízí penzijní připojištění svým zaměstnancům, očekáváme další zvýšení zájmu o tento produkt mezi mladšími klienty.

GRAF – VÝŠE ÚLOŽKY

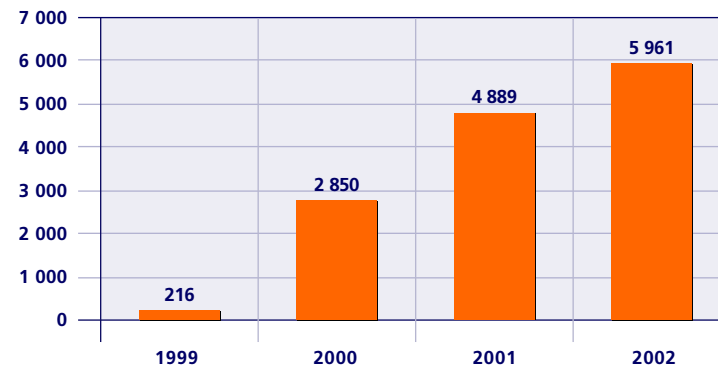


Výše měsíční úložky je jedním z velmi sledovaných ukazatelů. Je potěšitelné, že v roce 2001 více než 42 % klientů měsíčně spořilo 500 Kč a více. Průměrná úložka nových klientů penzijního fondu ING vzrostla meziročně takřka o 18 %. V roce 2001 činila 418 Kč, v roce 2002 to bylo už 493 Kč a v tomto ohledu řadí penzijní fond na špičku trhu. K vyšším úložkám jsou lidé motivováni především daňovými úlevami a snahou klientů čerpat maximální státní příspěvek.

Výsledky hospodaření

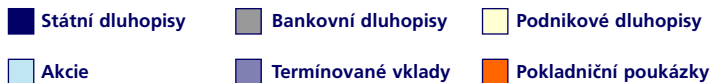
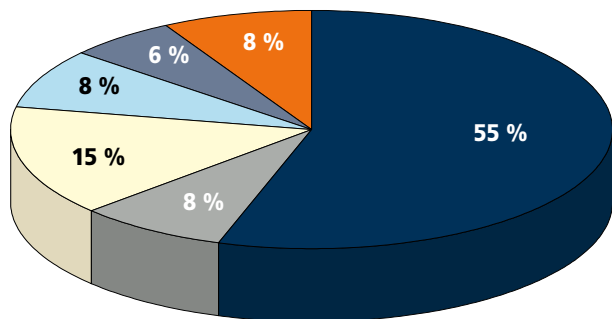


GRAF – PODNIKY



Počet spolupracujících podniků je dalším velmi sledovaným faktorem. I zde zaznamenal penzijní fond ING opět výrazný růst. Zatímco v roce 2001 spolupracovalo s penzijním fondem ING 4889 podniků, v roce loňském to bylo již 5961 podniků, což představuje meziroční růst o téměř 22 %. Penzijní fond ING tak třetím rokem těží z úspěšné koncepce Employee Benefits, jejíž nedílnou součástí je právě penzijní připojištění. Firemní klientela bude i nadále naší klíčovou cílovou skupinou.

GRAF – INVESTIČNÍ STRATEGIE



V očekávání příznivého inflačního vývoje a uvolnění měnové politiky ze strany České národní banky byly investice v roce 2002 směřovány hlavně do bezpečnějších cenných papírů, především do státních dluhopisů a nejkvalitnějších bankovních a podnikových obligací. Vzhledem k aktuální situaci na finančních trzích i ke skutečnosti, že v dlouhodobém časovém horizontu přinesou větší výnos akciové investice, došlo v průběhu roku k pozvolnému navyšování podílu této složky portfolia.

Výsledky
hospodaření



Zpráva o auditu



PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI ING Penzijní fond, a. s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 10. dubna 2003 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 2002. 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.

Zpráva o auditu



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 2002 a výsledku hospodaření za 2002 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 25. července 2003

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


Ing. Pavel Závitkovský
Osvědčení číslo 69

Zpráva představenstva

ING Penzijní fond, a. s., („PF“) o vztazích mezi PF a propojenými osobami za rok 2002 dle § 66a odst. (9) z.č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění,

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

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 („Ovládací 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 Ovládací 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 Ovládací osoba.

Zpráva
představenstva



4. ING INTERINVEST, s.r.o., 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 Ovládací osoba.

5. Nationale-Nederlanden poistovňa 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 Ovládací osoba.

6. ING Nederlanden 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 Ovládací osoba.

2. VZTAHY MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A PF:

Ovládací osoba:

a) poskytovala v účetním období 2002 pro PF poradenské služby v oblasti řízení informačních technologií, za které PF platil Ovládací osobě čtvrtletně částky kalkulované na základě rozpočtovaných a skutečných nákladů vynaložených Ovládací osobou a

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

Kromě výše uvedených nedošlo mezi PF a Ovládací osobou k žádným jiným vzájemným plněním, nebyly rovněž učiněny žádné jiné právní úkony v zájmu Ovládací osoby. PF a Ovládací osoba nepřijaly v účetním období 2002 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Ovládací osoby.

3. VZTAHY MEZI PF a IMS

IMS zajišťovala pro PF na smluvním základě následující činnosti:

a) Dle Smlouvy o poskytování služeb (podepsané 2. 1. 2001) zajišťovala IMS pro PF služby související s instalací a provozem informačních technologií. Poskytování služeb dle této smlouvy bylo ukončeno dohodou s účinností ke dni 31. 8. 2002.

b) Dle Smlouvy o poskytování softwarových služeb a vedení účetnictví (účinné počínaje 1. 12. 2001) zajišťovala IMS pro PF vedení účetní agendy portfolia obsahující evidenci cenných papírů a související softwarové služby spojené se systémem TOPAS. Poskytování služeb dle této smlouvy bylo ukončeno dohodou s účinností ke dni 31. 8. 2002.

c) Na základě Smlouvy o poskytování služeb (podepsané 15. 10. 2001) a jejích dodatků č. 1 (účinného počínaje 1. 1. 2002) a č. 2 (účinného počínaje 1. 7. 2002) zajišťovala IMS pro PF placené služby v oblasti marketingu a statistického zpracování clientských a jiných informací v clientském centru Oranžový dům. Poskytování služeb dle této smlouvy bylo ukončeno dohodou s účinností ke dni 31. 8. 2002.

d) Dle Smlouvy o poskytování služeb (podepsané 30. 11. 2000) zajišťovala IMS pro PF služby v oblasti Open Image and Workflow, podpory produkce a archivace dat. Poskytování služeb dle této smlouvy bylo ukončeno dohodou s účinností ke dni 31. 8. 2002.

e) Dle Smlouvy o poskytování služeb (podepsané 15. 12. 1995) zajišťovala IMS pro PF různé účetnické služby. Smlouva byla posléze měněna dodatky – č. 1 (podepsaný 26. 4. 1996), č. 2 (podepsaný 19. 12. 1997), č. 3 (účinný počínaje 1. 6. 2000 resp. 1. 11. 2000) a č. 4 (účinný počínaje 1. 1. 2001), přičemž poslední uvedený dodatek rozšiřuje rozsah služeb poskytovaných IMS o zastupování PF při jednáních se správcem daně a marketingové služby. Poskytování služeb dle této smlouvy bylo ukončeno dohodou s účinností ke dni 31. 8. 2002.

f) Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 1. 9. 2002) a jejího dodatku č. 1 (účinného počínaje 1. 11. 2002) poskytovala IMS pro PF služby související s kontaktním centrem a clientským 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.

g) Dle Smlouvy o poskytování manažerských služeb (s účinností počínaje 1. 9. 2002) a jejího dodatku č. 1 (účinného počínaje 1. 11. 2002) 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.

h) Dle Smlouvy o podnájmu a o službách s tím spojených (podepsané 30. 12. 2000) ve znění dodatku č. 2 pozměňujícího přílohy č. 1 a 2 (účinného od 1. 1. 2002), jenž nahrazuje předchozí dodatek, a ve znění dodatku č. 3 (účinného od 1. 7. 2002) poskytovala v účetním období 2002 IMS společnosti PF podnájem kancelářských prostor a související služby, přičemž za tento podnájem a související služby platil PF sjednanou částku IMS.

i) Na základě dohody o spolupráci – Management Trainee Program (s účinností počínaje 1. 9. 2001) a jejího dodatku (s účinností počínaje 1. 9. 2002) 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 2002 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 2002 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NN.

5. VZTAHY MEZI PF a INTERINVESTEM

PF a Interinvest nesjednaly v účetním období 2002 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 2002 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Interinvestu.

6. VZTAHY MEZI PF a NN SR

PF a NN SR nesjednaly v účetním období 2002 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 2002 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NN SR.

Zpráva představenstva



7. VZTAHY MEZI PF a NN RUMUNSKO

PF a NN Rumunsko nesjednaly v účetním období 2002 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 2002 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NN Rumunsko.



Ceny za plnění uvedené v předchozích článcích 2 – 7 odpovídaly běžným obchodním cenám v době jejich sjednání.

V Praze dne 28. března 2003

Renata Mrázová
předsedkyně představenstva



Účetní závěrka

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2002
(V TISÍCÍCH KČ)

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
AKTIVA	1					
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	2	264		264	248	506
Pokladní hotovost	3	264		264	248	506
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	432 491		432 491	225 974	48 324
Splatné na požádání	9	432 491		432 491	225 974	48 324
Ostatní pohledávky	10					
Pohledávky za nebankovními subjekty	11					
Splatné na požádání	12					
Ostatní pohledávky	13					
Dluhové cenné papíry	14	5 647 169		5 647 169	4 241 436	3 139 174
Vládních institucí	15	4 144 440		4 144 440	2 661 509	2 363 430
Ostatních subjektů	16	1 502 729		1 502 729	1 579 927	775 744
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17	568 720		568 720	454 202	355 295
Akcie	18	568 720		568 720	454 202	355 295
Podílové listy a ostatní podíly	19					
Účasti s podstatným vlivem	20					
V bankách	21					
V ostatních subjektech	22					



Účetní závěrka

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2002 (V TISÍCÍCH KČ)

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
Účasti s rozhodujícím vlivem	23					
V bankách	24					
V ostatních subjektech	25					
Nehmotný majetek	26	4 840	4 840			619
Zřizovací výdaje	27	3 640	3 640			619
Goodwill	28					
Ostatní nehmotný majetek	29	1 200	1 200			
Pořízení nehmotného majetku a posk. zálohy	30					
Hmotný majetek	31	2 828	919	1 909	1	160
Pozemky a budovy pro provozní činnost	32					
Ostatní hmotný majetek	33	2 828	919	1 909	1	160
Provozní hmotný majetek	34	2 828	919	1 909	1	160
Pořízení provozního hmot. majetku a poskytnuté zálohy	35					
Neprovozní hmotný majetek	36					
Pořízení neprovozního hmot. majetku a poskytnuté zálohy	37					
Ostatní aktiva	38	122 352		122 352	93 948	91 117
Ostatní pokladní hodnoty	39	122		122	152	114
Pohledávky z obchodních vztahů	40	4 026		4 026	1 356	6 657
Pohledávky za státním rozpočtem - státní příspěvek	41	71 000		71 000	61 000	49 795
Pohledávky za státním rozpočtem - daňové pohledávky	42	14 371		14 371	24 195	34 551
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	43	32 833		32 833	7 245	
Zásoby	44					



Účetní závěrka

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2002 (V TISÍCÍCH KČ)

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
Dohadné účty aktivní	45					
Pohledávky za akcionáři a společníky	46					
Náklady a příjmy příštích období	47	209 672		209 672	170 210	94 861
Náklady příštích období	48	209 661		209 661	170 155	94 861
Příjmy příštích období	49	11		11	55	
AKTIVA CELKEM	50	6 988 336	5 759	6 982 577	5 186 019	3 730 056
Kontrolní číslo aktiv	999	20 967 836	18 196	20 949 640	15 558 058	11 190 328



ROZVAHA K 31. PROSINCI 2002 (V TISÍCÍCH KČ)

Legenda	Číslo řádku	Čistá výše 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	6 443 788	4 823 428	3 512 314
Závazky z obchodních vztahů	60	3 853	1 175	7 838
Závazky vůči zaměstnancům	61	741	439	806
Závazky ze sociálního zabezpečení	62	525	297	738
Závazky vůči státnímu rozpočtu	63	5 989	5 969	3 783
Závazky z obchodování s cennými papíry	64			
Dohadné účty pasivní	65	20 710	25 704	18 936
Prostředky účastníků penzijního připojištění	66	6 411 970	4 789 844	3 480 213
Prostředky účastníků a státní příspěvky	67	5 834 659	4 358 165	3 142 624
Prostředky pro výplatu penzí	68	2 319	1 690	
Výnosy z příspěvků účastníků	69	490 642	353 586	266 876
Nepřířazené příspěvky účastníků penz. připojištění	70	80 219	75 866	70 534
Výplaty dávek	71	4 131	537	179
Výnosy a výdaje příštích období	72			



ROZVAHA K 31. PROSINCI 2002 (V TISÍCÍCH KČ)

Legenda	Číslo řádku	Čistá výše účetního období	Čistá výše minulého účetního období	Čistá výše předminulého účetního období
a	b	1	2	3
Výnosy příštích období	73			
Výdaje příštích období	74			
Rezervy	75	367		
Rezervy na důchody a podobné závazky	76			
Rezervy na daně	77			
Rezervy ostatní	78	367		
Podřízené závazky	79			
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	45 355	34 211	26 487
Povinné rezervní fondy	85	41 345	30 093	22 388
Rezervní fond k vlastním akciím	86			
Ostatní rezervní fondy	87			
Ostatní fondy ze zisku	88	4 010	4 118	4 099
V tom: Rizikový fond	89			
Rezervní fond na nové ocenění	90			
Kapitálové fondy	91	37 198	28 050	25 612
Kapitálové vklady akcionáře	92			
Ostatní kapitálové fondy	93	37 198	28 050	25 612
Oceňovací rozdíly	94	163 282	25 281	- 19 762



ROZVAHA K 31. PROSINCI 2002 (V TISÍCÍCH KČ)

Legenda	Číslo řádku	Čistá výše účetního období	Čistá výše minulého účetního období	Čistá výše předminulého účetního období
a	b	1	2	3
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	95	163 282	25 281	- 19 762
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	242 587	225 049	135 405
PASIVA CELKEM	103	6 982 577	5 186 019	3 730 056
Kontrolní číslo pasiv	999	27 117 114	20 122 852	14 534 976



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31. PROSINCI 2002 (V TISÍCÍCH KČ)

Legenda	Číslo řádku	Skutečnost v účet. obd. sledovaném	Skutečnost v účet. obd. minulém	Skutečnost v účet. obd. předminulém
a	b	1	2	3
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	213 632	240 358	286 110
V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2	207 158	235 011	267 382
Náklady na úroky a podobné náklady	3		21	1
V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4			
Výnosy z akcií a podílů	5	5 508	33 279	1 322
Výnosy z poplatků a provizí	6			
Náklady na poplatky a provize	7	82 510	86 338	76 990
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	8	180 477	106 374	- 20 438
Ostatní provozní výnosy	9	1 426	1 082	357
V tom: výnosy z neprovozního dlouhodobého majetku				
Ostatní provozní náklady	10	61	34	2 000
V tom: náklady na správu neprovozního dlouhodobého majetku				
Správní náklady	11	77 956	70 274	52 530
Náklady na zaměstnance	12	15 796	14 023	15 431
Mzdy a odměny statutárním orgánům	13	11 144	10 282	11 047
Sociální a zdravotní pojištění	14	3 559	3 179	3 767
Ostatní sociální náklady	15	1 093	562	617
Ostatní správní náklady	16	62 160	56 251	37 099
Obchodní náklady	17	9 163	6 601	6 215
Administrativní náklady	18	52 997	49 650	30 884
Použití rezerv a opr. položek k hm. a nehm. majetku	19			
Použití rezerv k hmotnému majetku	20			



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31. PROSINCI 2002 (V TISÍCÍCH KČ)

Legenda	Číslo řádku	Skutečnost v účet. obd. sledovaném	Skutečnost v účet. obd. minulém	Skutečnost v účet. obd. předminulém
a	b	1	2	3
Použití opravných položek k hmotnému majetku	21			
Použití rezerv a opravných položek k nehmotnému majetku	22			
V tom: použití rezerv a opr. pol. k neprovoznímu dlouhodobému majetku				
Odpisy, tvorba rezerv a opr. položek k majetku	23	174	777	1 165
Odpisy hmotného majetku	24	174	158	499
Tvorba rezerv k hmotnému majetku	25			
Tvorba opravných položek hmotnému majetku	26			
Odpisy nehmotného majetku	27		619	666
Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	28			
V tom: odpisy, tvorba rezerv a opr. položek neprovozního dlouhodobého maj.				
Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	29			
Použití rezerv k pohledávkám a zárukám	30			
Použití opravných položek k pohledávkám a zárukám	31			
Zisky z postoupení pohledávek a pohledávek ze záruk	32			
Odpisy, tvorba opr. položek 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			
Použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	37			
Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	38			
Tvorba ostatních rezerv	40	367		



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31. PROSINCI 2002 (V TISÍCÍCH KČ)

Legenda	Číslo řádku	Skutečnost v účet. obd. sledovaném	Skutečnost v účet. obd. minulém	Skutečnost v účet. obd. předminulém
a	b	1	2	3
Použití ostatních opravných položek	41			
Tvorba ostatních opravných položek	42			
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	43	239 975	223 649	134 665
Mimořádné výnosy	44	2 612	1 400	953
Mimořádné náklady	45			213
Zisk nebo ztráta z mimořádné činnosti před zdaněním	46	2 612	1 400	740
Daň z příjmů	47			
Podíl na ziscích (ztrátách) přidružených společností	48			
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49	242 587	225 049	135 405
Kontrolní číslo	99	1 413 141	1 366 371	1 045 620



ING Penzijní fond, a.s.

**Poznámky k příloze řádné účetní závěrky (neconsolidované)
Období končící 31. prosincem 2002**

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 2002 jediného akcionáře, ING Continental Europe Holdings B.V., Strawinskylaan 2631, Amsterdam, Nizozemí.

Příloha
účetní závěrky



Sídlo společnosti

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

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti k 31. prosinci 2002 podle obchodního rejstříku:

Členové představenstva:

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

Členové dozorčí rady:

Ing. Šárka Turoňová
Marie Bartáková
Marek Provazník
Libuše Vitáčková
Mgr. Jan Šrámek
Pavel Matoušek *)

*) Jmenováni na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 12. prosince 2002. Zápis do obchodního rejstříku dosud neproběhl.

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 2002 je 262 tisíc (k 31. prosinci 2001: 231 tisíc; k 31. prosinci 2000: 193 tisíc).

Depozitářské služby poskytuje Československá obchodní banka, a.s.

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 (kromě finančních investic, které jsou oceněny reálnou hodnotou) a nepřetržitého pokračování v činnosti. Všechny údaje jsou uvedeny v korunách českých (Kč). Měrnou jednotkou jsou tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

(b) Vedení účetnictví

Podle ustanovení §37 zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem vede společnost předepsanou průběžnou evidenci stavu příspěvků jednotlivých účastníků a státních příspěvků na účtu „Závazky z příspěvků 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:

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 přečenořovány 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) Hmotný a nehmotný majetek

Hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Veškerý majetek (s výjimkou 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

Příloha účetní závěrky



(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 (valu ty) 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 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 příslibených výplat penzijního připojištění a prostředky evidovanými ve prospěch příjemců penzí.

(i) Převod cizí měny

Transakce v cizí měně jsou převáděny použitím aktuálního kurzu, který vyhledává ČNB k datu účetní 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 přepočtena dle oficiálního devizového kurzu ČNB, který je platný v rozvahový den. Tyto nerealizované kurzové zisky nebo kurzové ztráty společnost zaúčtuje na účet „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 sestavuje účetní závěrku ve formátu předepsaném pro banky a některé finanční instituce. Z tohoto důvodu společnost přetransformovala srovnatelné údaje za roky 2001 a 2000 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).

Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Pořizovací náklady na smlouvy uzavřené po 1. lednu 2002 a konečný zůstatek časově rozlišených pořizovacích nákladů k 31. prosinci 2001 společnost rozlišuje po dobu platnosti příslušné smlouvy o penzijním připojištění, maximálně však po dobu 15 let. V předchozích letech společnost časově rozlišovala pořizovací náklady po dobu 4 let. Tato změna metody měla dopad do hospodářského výsledku před zdaněním ve výši 21 497 tis. Kč.

Rezerva na penze

V roce 2002 společnost nově vytvořila rezervu na závazky z titulu výplat doživotních penzí. Tato změna metody měla dopad do hospodářského výsledku před zdaněním ve výši – 367 tis. Kč.

Amortizace diskontu a prémie

Od roku 2002 společnost amortizuje prémii/diskont (tj. rozdíl mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou). Amortizace prémie a diskontu vztahující se k předcházejícím obdobím byla realizována v průběhu roku 2002.



Amortizace prémie/diskontu k 31. prosinci 2002 snížila hospodářský výsledek společnosti před zdaněním o 26 185 tis. Kč.

3. CENNÉ PAPÍRY

Cenné papíry k prodeji

Společnost vlastní cenné papíry k prodeji v celkové hodnotě 6 215 889 tis. Kč (v roce 2001: 4 695 638 tis. Kč, v roce 2000: 3 494 469 tis. Kč), z toho hodnota nakoupeného pláště činí 5 873 903 tis. Kč (v roce 2001: 4 522 235 tis. Kč, v roce 2000: 3 369 849 tis. Kč), hodnota nakoupeného AÚV 119 673 tis. Kč (v roce 2001: 43 764 tis. Kč, v roce 2000: 93 616 tis. Kč), hodnota naběhlého úrokového výnosu 85 248 tis. Kč (v roce 2001: 104 358 tis. Kč, v roce 2000: 50 766 tis. Kč) a amortizace prémie a diskontu zaúčtovaná ve prospěch účtu cenných papírů činí -26 185 tis. Kč (v roce 2001: 0 tis. Kč, v roce 2000: 0 Kč). Oceňovací rozdíly z přecenění cenných papírů k prodeji jsou uvedeny v bodě 4.

Cenné papíry k prodeji v tis. Kč	2002		2001		2000	
	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota
Kotované na burze ČR						
Akcie	408 492	396 895	484 926	454 202	361 094	355 295
Státní dluhopisy	3 504 727	3 617 057	1 882 381	1 872 885	1 393 322	1 374 827
Ostatní dluhopisy	1 455 840	1 502 729	1 514 426	1 579 927	771 212	775 744
Celkem na burze ČR	5 369 059	5 516 681	3 881 733	3 907 014	2 525 628	2 505 866
Kotované na jiném trhu CP						
Pokladniční poukázky	527 383	527 383	788 624	788 624	988 603	988 603
Zahraniční CP	156 197	171 825	—	—	—	—
Celkem na jiném trhu CP	683 580	699 208	788 624	788 624	988 603	988 603
Celkem CP k prodeji	6 052 639	6 215 889	4 670 357	4 695 638	3 514 231	3 493 469

Z důvodu trvalého snížení hodnoty cenných papírů k prodeji společnost k 31. prosinci 2002 provedla odpis ve výši 26 799 tis. Kč (2001: 0 tis. Kč, 2000: 0 tis. Kč).

V účetních závěrkách minulých let vykazovala společnost časové rozlišení úrokových výnosů z finančních investic na řádcích aktivního časového rozlišení. Pro lepší srovnatelnost s údaji za rok 2002, vykazovala společnost časově rozlišené úroky z finančních investic k 31. prosinci 2001 ve výši 104 358 tis. Kč a k 31. prosinci 2000 ve výši 50 766 tis. Kč na účtech finančních investic.

4. PŘECENĚNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ A MAJETKU

Výsledný oceňovací rozdíly z přecenění cenných papírů a majetku k 31.12.2000	-19 762
Výsledný oceňovací rozdíly z přecenění cenných papírů a majetku k 31.12.2001	25 281
Kladný oceňovací rozdíly z přecenění cenných papírů k prodeji	
	224 464
Záporný oceňovací rozdíly z přecenění cenných papírů k prodeji	
	-61 182
Výsledný oceňovací rozdíly	163 282
Odpis z důvodu trvalého snížení hodnoty cenných papírů k prodeji	
	-26 799



5. PŘEHLED VÝNOSŮ Z CENNÝCH PAPIRŮ A ÚČTŮ V BANKÁCH

	2002	2001	2000
Realizovaný zisk / ztráta z prodeje cenných papírů	180 453	106 467	-20 486
Přijaté dividendy	5 508	33 279	1 322
Úrokové výnosy z obligací	189 581	221 591	255 915
Úrokové výnosy z pokladničních poukázek a z účtů u bank	24 033	18 765	30 169
Zisk / ztráta z kurzových rozdílů	-59	-93	48
Ostatní	99	—	26
Celkem	399 615	380 009	266 994

6. ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY VŮČI ÚČASTNÍKŮM PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

	Příspěvky účastníků	Státní příspěvky	Výnosy z příspěvků účastníků	Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem
Zůstatek k 31.12.2000	2 575 330	638 007	266 876	3 480 213
Zůstatek k 31.12.2001	3 630 134	806 124	353 586	4 789 844
Zůstatek k 1.1.2002	3 630 134	806 124	353 586	4 789 844
Příspěvky	1 632 862	265 657	—	1 898 519
Připsané zhodnocení	—	—	191 292	191 292
Vyplacené dávky	-393 255	-68 884	-59 718	-521 857
Nevyplacené dávky - vratky	-5 932	-15 314	-3 356	-24 602
Pohyby mezi fondy- k nám	82 483	24 948	13 579	121 010
Pohyby mezi fondy- od nás	-30 123	-7 372	-4 741	-42 236
Zůstatek k 31.12.2002	4 916 169	1 005 159	490 642	6 411 970

	2002	2001	2000
Objem vyplacených dávek v tis. Kč	521 857	476 455	568 165
z toho: penze	805	388	244
z toho: jednorázové vyrovnání	385 301	362 865	447 706
z toho: odbytné	69 641	49 969	50 146
Počet smluv, u kterých se vyplácí dávky	16 070	19 609	30 345
z toho: penze	50	43	30
z toho: jednorázové vyrovnání	10 461	13 204	22 189
z toho: odbytné	3 863	3 376	3 587

Bilanční položka „Nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění“ vykázána ve výši 80 219 tis. Kč (v roce 2001: 75 866 tis. Kč, v roce 2000: 70 534 tis. Kč) představuje závazky vůči účastníkům přijaté k identifikaci a je součástí položky „Příspěvky účastníků“. Dosud nevyplacený státní příspěvek za čtvrté čtvrtletí 2002 ve výši 71 000 tis. Kč (v roce 2001: 61 000 tis. Kč, v roce 2000: 49 795 Kč) je obsažen v celkové částce položky „Státní příspěvky“.

V rámci bilanční položky „Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvky“ vykazuje společnost k 31.12.2002 pohledávku vůči Ministerstvu financí České republiky z titulu nároku na státní příspěvek klientů ve výši 71 000 tis. Kč (v roce 2001: 61 000 tis. Kč, v roce 2000: 49 795 tis. Kč) splatnou v únoru 2003.

V účetní závěrce sestavené k 31. prosinci 2001 a k 31. prosinci 2000 vykazovala společnost kumulované příspěvky účastníků a státní příspěvky jako kapitálové fondy v rámci vlastního kapitálu. Aby v účetní závěrce k 31. prosinci 2002



byly údaje minulého a běžného účetního období srovnatelné, reklasifikovala společnost zůstatky kapitálových fondů klientů k 31. prosinci 2001 ve výši 4 208 595 tis. Kč (v roce 2000: 3 016 263 tis. Kč) do závazků z příspěvků účastníků penzijního připojištění.

V účetní závěrce sestavené k 31. prosinci 2001 a k 31. prosinci 2000 vykazovala společnost výnosy z příspěvků účastníků jako fondy ze zisku v rámci vlastního kapitálu. Aby v účetní závěrce k 31. prosinci 2002 byly údaje minulého a běžného účetního období srovnatelné, reklasifikovala společnost zůstatky fondů ze zisku k 31. prosinci 2001 ve výši 353 586 tis. Kč (v roce 2000: 266 876 tis. Kč) do závazků z příspěvků účastníků penzijního připojištění.

7. VLASTNÍ KAPITÁL

a) Základní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2002 činil 50 mil. Kč (2001: 50 mil. Kč, 2000: 50 mil. Kč). Základní kapitál je 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 2001 vykázala zisk v hodnotě 225 049 tis. Kč, který rozdělila dle rozhodnutí valné hromady ze dne 12. března 2002 takto:

Zhodnocení příspěvků účastníků	191 292 tis. Kč
Rezervní fond	11 252 tis. Kč
Dividenda	22 505 tis. Kč
Celkem	225 049 tis. Kč

c) Přehled pohybů vlastního kapitálu

	Zákl. kapitál	Zisk běžného období	Rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Celkem
Zůstatek k 31.12.2000	50 000	135 405	22 388	4 099	25 612	237 504
Zůstatek k 31.12.2001	50 000	225 049	30 093	4 118	28 050	337 310
Zůstatek k 1.1.2002	50 000	225 049	30 093	4 118	28 050	337 310
Příděl do RF	—	-11 252	11 252	—	—	—
Přírůstek KF	—	—	—	—	9 148	9 148
Úbytek Ost. FZ	—	—	—	-108	—	-108
Zhodnocení připsané účastníkům	—	-191 292	—	—	—	-191 292
Vyplacené dividendy	—	-22 505	—	—	—	-22 505
Zisk za rok 2002	—	242 587	—	—	—	242 587
Zůstatek k 31.12.2002	50 000	242 587	41 345	4 010	37 198	375 140



Součástí vlastního kapitálu jsou také oceňovací rozdíly z přecenění majetku ve výši 163 282 tis. Kč (2001: 25 281 tis. Kč, 2000: -19 762 tis. Kč), ze kterých tvoří oceňovací rozdíly z přecenění cenných papírů 163 250 tis. Kč a oceňovací rozdíly z přecenění závazků 32 tis. Kč.

Zisk z roku 2002 ve výši 242 587 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. HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

(a) Nehmotný majetek

	Zřizovací výdaje	Software	Celkem
Pořizovací cena			
Zůst. k 31.12.2000	3 640	1 200	4 840
Zůst. k 31.12.2001	3 640	1 200	4 840
Přírůstky	—	—	—
Úbytky	—	—	—
Přeúčtování	—	—	—
Zůst. k 31.12.2002	3 640	1 200	4 840
Oprávký			
Zůst. k 31.12.2000	3 021	1 200	4 221
Zůst. k 31.12.2001	3 640	1 200	4 840
Odpisy	—	—	—
Oprávký k úbytkům	—	—	—
Zůst. k 31.12.2002	3 640	1 200	4 840
Zůst. hodn. 31.12.2000	619	—	619
Zůst. hodn. 31.12.2001	—	—	—
Zůst. hodn. 31.12.2002	—	—	—



(b) Hmotný majetek

	Provozní			
	Stroje a přístroje	Dopravní prostředky	Inventář	Celkem
Pořizovací cena				
Zůst. k 31.12.2000	1 043	—	937	1 980
Zůst. k 31.12.2001	856	—	937	1 793
Přírůstky	—	2 082	—	2 082
Úbytky	-455	—	-592	-1 047
Přeúčtování	—	—	—	—
Zůst. k 31.12.2002	401	2 082	345	2 828
Oprávký				
Zůst. k 31.12.2000	1 043	—	777	1 820
Zůst. k 31.12.2001	856	—	936	1 792
Odpisy	—	173	1	174
Oprávký k úbytkům	-455	—	-592	-1 047
Zůst. k 31.12.2002	401	173	345	919
Zůst. hodn. 31.12.2000	—	—	160	160
Zůst. hodn. 31.12.2001	—	—	1	1
Zůst. hodn. 31.12.2002	—	1 909	—	1 909

9. KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Společnost vykazuje krátkodobé pohledávky z obchodního styku v celkové výši 36 859 tis. Kč (2001: 8 601 tis. Kč; 2000: 6 657 tis. Kč). Významnou část pohledávek z obchodního styku činí pohledávka za výplatou kupónu státního dluhopisu ISIN: CZ0001000749 ve výši 30 928 tis. Kč a dluhopisu Glaverbel ISIN: CZ0003501173 ve výši 1 905 tis. Kč. Tyto pohledávky byly uhrazeny v lednu 2003.

V rámci bilanční položky „Pohledávky z obchodních vztahů“ vykazuje společnost k 31. prosinci 2002 pohledávku v celkové hodnotě 4 026 tis. Kč (2001: 1 356 tis. Kč; 2000: 6 657 tis. Kč), z toho tvoří 2 525 tis. Kč (2001: 1 072 tis. Kč, 2000: 0 tis. Kč) pohledávka z titulu dotace na rozvoj penzijního připojištění za společností FMO Netherland.

Pohledávky vůči státu ve výši 85 371 tis. Kč (2001: 85 195 tis. Kč; 2000: 84 346 tis. Kč) představují pohledávku za státním příspěvkem za 4. čtvrtletí roku 2002 ve výši 71 000 tis. Kč. a zaplacenou srážkovou daň z úroků výnosů ve výši 14 371 tis. Kč.

Dále společnost vykazuje k 31. prosinci 2002 závazky z obchodního styku v celkové výši 3 853 tis. Kč (2001: 1 175 tis. Kč; 2000: 7 838 tis. Kč). Všechny závazky jsou ve splatnosti.

Závazky vůči státu ve výši 5 989 tis. Kč (2001: 5 969 tis. Kč, 2000: 3 783 tis. Kč) tvoří zejména státní příspěvky určené k vrácení Ministerstvu financí ve výši 4 886 tis. Kč (2001: 5 235 tis. Kč, 2000: 3 526 tis. Kč)



10. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 209 672 tis. Kč (2001: 170 210 tis. Kč; 2000: 94 861 tis. Kč), z toho 209 233 tis. Kč (2001: 169 978 tis. Kč, 2000: 94 855 tis. Kč) představují časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o penzijním připojištění.

Rekapitulace změny metody časového rozlišení pořizovacích nákladů (v tis. Kč):

Provize zařazené do 31.12.2001 a z nich rozpuštění metodou používanou do 31.12.2001	56 868
Provize zařazené v roce 2002 a z nich rozpuštění metodikou používanou do 31.12.2001	12 416

Celkové rozpuštění provizí podle dřívější metodiky **69 284**

Rozpuštění provizí do nákladů metodikou používanou od 1.1.2002 **47 787**

Rozdíl – dopad změny metody na hospodářský výsledek roku 2002 **21 497**

Dohadné položky pasivní ve výši 20 710 tis. Kč (2001: 25 704 tis. Kč; 2000: 18 936 tis. Kč) zahrnují především závazky z titulu provizí za prosinec 2002 a závazky vůči správci portfolia za poslední měsíc roku 2002.

11. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Veškeré obchody s cennými papíry v roce 2002 byly uskutečněny prostřednictvím společnosti ING Investment Management (CR), a.s.

Převážná většina nákupů služeb v roce 2002 byla uskutečněna prostřednictvím společnosti ING Management Services, s.r.o.

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

	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
2002				
Nationale-Nederlanden životní pojišťovna	—	—	—	49
ING Investment Management (CR), a.s.	—	8 889	—	740
ING Management Services, s.r.o.	—	34 056	—	3 487
ING Continental Europe	52	—	24	—
2001				
ING Bank N.V.	—	—	19	—
Nationale-Nederlanden životní pojišťovna	—	—	—	22
ING Investment Management (CR), a.s.	—	8 783	—	732
ING Management Services, s.r.o.	—	26 865	—	2 226
ING Continental Europe	—	132	—	—
2000				
Nationale-Nederlanden životní pojišťovna	—	—	—	1 057
ING Investment Management (CR), a.s.	—	8 087	—	674
ING Management Services, s.r.o.	—	13 177	4 109	—
ING Continental Europe	—	363	848	6 344

12. SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2002	2001	2000
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	242 587	225 049	137 120
Výnosy nepodléhající zdanění	-421 377	-850 440	-1 135 477
Daňově neodčitelné náklady	156 753	558 370	913 399
Použité slevy na dani a zápočty	—	—	—
Ostatní položky	-336	-624	-253
Mezisoučet	-22 373	-67 645	-85 211
Daň vypočtená při použití sazby 15% (v roce 2000 25%)	—	—	—

13. REZERVY

	Rezerva na peníze
Zůstatek k 31.12.2000	—
Zůstatek k 31.12.2001	—
Zůstatek k 1.1.2002	—
Tvorba rezerv	367
Čerpání rezerv	—
Zůstatek k 31.12.2002	367

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



14. NÁKLADY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ PŘI PRODEJI NEBO JINÉM ÚBYTKU CENNÝCH PAPIRŮ

	tis. Kč
2002	
Poplatky a provize při prodeji nebo jiném úbytku cenných papírů	3 437
2001	
Poplatky a provize při prodeji nebo jiném úbytku cenných papírů	2 853
2000	
Poplatky a provize při prodeji nebo jiném úbytku cenných papírů	1 138

15. OSOBNÍ NÁKLADY

Průměrný počet zaměstnanců včetně vedoucích pracovníků a přijaté odměny včetně odměn statutárním orgánům za roky 2002, 2001 a 2000:

	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojistění	Sociální náklady
2002	38	11 144	3 559	1 093
2001	32	10 282	3 179	562
2000	42	11 047	3 767	617

16. OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2002	2001	2000
Služby poskytované společností ING Management Services	31 829	22 500	7 778
Tiskové služby	6 948	7 167	—
Marketingové služby	4 718	1 881	5 138
Nájemné	3 736	3 279	3 925
Tiskopisy	1 901	4 586	759
Výpisy z účtů klientů	1 261	1 208	1 941
Služby depozitáře	942	939	740
Auditorské služby	835	635	754
Ostatní	9 990	14 056	16 064
Celkem	62 160	56 251	37 099

17. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Ministerstvo financí jako orgán státního dozoru na penzijními fondy zahájilo se společností dne 26. března 2003 správní řízení a to na základě zjištění kontroly provedené ve dnech od 21. října do 16. prosince 2002. Na základě zjištění kontroly přijala společnost opatření k odstranění zjištěných nedostatků.

18. 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 menším zdrojem financování. Splatnost závazků vůči účastníkům není specifikována pro smlouvy, u kterých účastníci neuplatnili nárok na výplatu dávek.

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 měsíců	Od 3 měsíců 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
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	81 041	527 383	2 080 730	2 958 015	1 335 408	6 982 577
Závazky vůči účastníkům	—	—	—	—	6 411 970	6 411 970
Ostatní závazky	11 108	—	—	—	20 710	31 818
Celkem	11 108	—	—	—	6 432 680	6 443 788



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 2 133 894 tis. Kč ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o výplatu dávky nepožádali. Společnost investuje dostatečnou část prostředků do krátkodobých finančních nástrojů nebo likvidních státních dluhopisů tak, aby byla schopná dostát těmto závazkům.

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

	Jednorázové vyrovnání	Odbyté	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 SP	36 488	55 931	138	92 557
Celkem za typ	2 133 894	3 994 909	195 206	6 324 009

Rozdíl mezi částkou závazků vůči účastníkům a celkovou částkou, která je vykázána ve výše uvedeném přehledu závazků z příspěvků penzijního připojištění ve výši 87 961 tis. Kč tvoří částka odhadu státního příspěvku za 4. čtvrtletí roku 2002 ve výši 71 000 tis. Kč, částka závazků vůči účastníkům, kterým dosud nevznikl nárok na výplatu a dále částka závazku vůči ukončeným smlouvám, ke kterým nabíhají částky státního příspěvku a zhodnocení, jež budou vyplaceny formou doplatku.

Společnost v minulých letech neměla povinnost vykazovat kvantitativní analýzu rizika likvidity a nemá proto k dispozici data za srovnatelná období 2001 a 2000.

(c) Úrokové riziko

Závazky společnosti nejsou úročeny pevnou úrokovou sazbou s výjimkou závazků z titulu již vyplácených doživotních penzí v celkové hodnotě 923 tis. Kč. 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 18 (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 na účtu přecenění majetku a závazků.

K 31. prosinci 2002 eviduje společnost pohledávky k mateřské společnosti ve výši 767 EUR (24 tis. Kč) a 77 244 EUR (2 441 tis. Kč) ke společnosti FMO Netherlands. K 31. březnu 2003 zůstala neuhrazena pohledávka ve výši 46 000 EUR (1 426 tis. Kč) ke společnosti FMO Netherlands.

19. Nejistý budoucí závazek

Pokud by se v budoucnu významná část účastníků penzijního připojištění rozhodla pro výplatu dávek formou doživotní penze, mohl by společnosti vzniknout budoucí závazek, jehož výši není společnost schopná kvantifikovat.

