

ING Penzijní fond, a.s.

Výroční zpráva za rok 2008

Obsah

- 1 Úvodní slovo
- 2 Finanční skupina ING
- 3 ING a charita
- 4 Základní informace o společnosti
- 5 Zpráva o hospodaření ING Penzijního fondu, a.s. v roce 2008
- 6 Účetní závěrka
- 7 Zpráva představenstva o vztazích mezi PF propojenými osobami za rok 2008
- 8 Zpráva auditora
- 9 Kontakty

Úvodní slovo

Milí partneři, klienti, kolegové,

rok se s rokem sešel a tak mi dovoluji, abych se ohlédla za bouřlivým rokem 2008 a pokusila se přiblížit, co náš čeká v tom letošním.

I přes nepříznivou ekonomickou situaci a všechny další události, které se negativně odrazily na finančních výsledcích skupiny, věřím, že jsme obstáli se ctí a posunuli se ve svém usilování zase o kousek dál. Obohacování o cenné zkušenosti a neustálé hledání účinných řešení je pro nás velkou školou, a to nejen v nynějším nestabilním období, ale především pro budoucnost.

Mezi nejvýznamnější počiny, které se v loňském roce podařilo retailové části ING v České republice realizovat, patří bezesporu uvedení na trh věrnostní kreditní karty ING Penzijního fondu. Ta vznikla ve spolupráci s GE Money Multiservis a díky ní si naši klienti při každé platbě touto kartou spoří na penzi. Bonus ve výši 1 procenta činí z této věrnostní kreditní karty jeden z nejvýhodnějších produktů ve své kategorii.

Velmi zdařilé byly i dvě tranše životního pojištění Garant Invest. V jejich rámci klienti ING investovali do tohoto životního pojištění přes 1,7 miliardy korun. Což byl v porovnání se srovnatelnými produkty nabízenými na českém trhu vysoce nadprůměrný výsledek.

V loňském roce jsme navíc svým klientům opět o něco usnadnili obsluhu účtů tím, že jsme rozšířili internetové bankovníctví. Vedle ING Konta získali naši klienti také přístup ke svým investicím v ING Fondech.

Inovace, kvalitu a oblíbenost ING produktů ocenila i odborná veřejnost. V soutěži Zlatá koruna získalo ING za své produkty vítězné tři Zlaté koruny a jednu Stříbrnou. Spořicí účet ING Konto obhájil první místo v kategorii Účet. Druhou Zlatou korunu získal i ING Penzijní fond – produkt s dlouhodobě nejvyššími výnosy v ČR, který byl v prestižní anketě oceněn již po páté. Zlatem v kategorii Podílové fondy byl korunován ING (L) Invest Energy. Na druhém místě v téže kategorii se umístil ING (L) Invest Materials. Díky těmto čtyřem oceněním patřilo ING už tradičně k nejúspěšnějším společnostem soutěže a to dokazuje, že to co děláme, děláme dobře.

Obchodní výsledky roku 2008

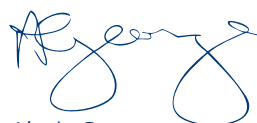
V roce 2008 retailová část společnosti ING (životní a zdravotní pojištění, penzijní fond, podílové fondy, spořicí účty a hypotéky) i přes obtížnou ekonomickou situaci prosperovala. Ve správě aktiv zaznamenala 31% růst a celková částka tak přesáhla 105 miliard Kč. Také počet zákazníků se zvýšil o 17 % a ke konci roku mělo u ING uzavřeno smlouvu více než 1 milion klientů. Zisk společnosti přispěním celosvětové ekonomické krize sice poklesl o 50 %, i přesto však ING ČR vykázala čistý zisk 704 milionů korun.

Plány ING

Konec loňského roku byl ve znamení přizpůsobování se nové ekonomické situaci a hledání účinných řešení, jak toto nepříznivé období přestát s co nejmenšími šrámy. V letošním roce budeme v započatém úsilí pokračovat a věříme, že přinese ovoce a že se podaří posílit naši pozici nejen směrem ke konkurentům, ale především směrem k trhu.

Věřím, že letošní rok bude přes veškeré nástrahy a nesnáze rokem dobrým a že za rok se s vámi na těchto řádkách budu moci podělit o spoustu pozitivních informací.

Přeji vám příznivý rok.



Alexis George

Generální ředitelka ING Retail ČR/SR
a předsedkyně Výkonné rady ING ČR/SR

Finanční skupina ING

Historie společnosti ING sahá až do roku 1845, kdy se dva prozíraví pojišťovací agenti rozhodli osamostatnit a založili malou pojišťovnu De Nederlanden van 1845. V té době hrálo pojištnictví a bankovníctví prvořadou roli při budování pověstné nizozemské ekonomiky. Malá pojišťovna se postupně rozrůstala, nabírala sílu a výsledkem je současná mezinárodní finanční skupina ING.

Dnešní struktura ING vznikala v letech 1989 až 1991 prostřednictvím dvou fúzí. Ty spojily tři přední holandské finanční instituce: NMB Bank, Postbank a největší holandskou pojišťovnu Nationale-Nederlanden. Rok 1991 je tedy možno považovat za rok zrodu ING Group.

V roce 1989 došlo v České republice (tehdy ještě Československu) ke změně režimu a zahájení ekonomické reformy. Byl mimo jiné umožněn vstup zahraničních finančních společností na trh.

Jednou z prvních institucí, které na tento nový trh vstoupily, byla společnost ING, která zde začala v roce 1991 působit v oblasti bankovníctví. S následujícím vývojem českého trhu se otevíraly i další možnosti, kterých finanční skupina ING využila, a postupně tak uvedla na český trh v roce 1992 pojišťovnu ING (tehdy pod značkou Nationale-Nederlanden) a v roce 1995 penzijní fond ING (tehdy Průmyslový penzijní fond).

V roce 2001 vstoupila finanční skupina ING na trh s další novinkou, byl jí ucelený program zaměstnaneckých výhod ING Employee Benefits. ING Employee Benefits nabízí komplexní nabídku finančních benefitů „šitou na míru“ každé konkrétní společnosti. ING má v této oblasti dlouholeté mezinárodní zkušenosti, které zúžitkovala k tomu, aby se stala jedničkou mezi poskytovateli zaměstnaneckých výhod a zaujala výrazně největší část trhu.

Dnes působí finanční skupina ING v České republice v oblasti pojištnictví, bankovníctví, správy aktiv a v neposlední řadě i penzijního připojištění. Výroční zprávy vydává ING pro následující entity: ING Pojišťovna, a.s.; ING Management Services, s.r.o.; ING Facilities, s.r.o.; ING Penzijní fond, a.s.

Dne 1. ledna 2007 došlo ke změně označení firmy. Zjednodušením původního názvu vznikly ING Životní pojišťovna N. V., pobočka pro Českou republiku, a ING pojišťovna, a. s.

Jedním ze špičkových produktů finanční skupiny ING je ING Konto. Tento depozitní bankovní produkt se zaměřením na spoření je určen především fyzickým osobám a těší se již několikátým rokem velké oblibě. Kromě nadstandardně vysokého úročení je účet ING Konto charakteristický možností okamžitého výběru peněz bez výpovědní lhůty nebo nulovými poplatky za zřízení a vedení účtu či realizaci transakcí.

ING poskytuje svým klientům také kvalitní pojištění. ING Investor Plus pokrývá kromě životního pojištění také rozmanitá pojistná rizika a nabízí investici do interních fondů ING podle vlastního výběru. Tento flexibilní produkt tak umožňuje klientům reagovat na aktuální potřeby a pružně měnit rozsah pojistné smlouvy.

Nadstandardně vysoké zhodnocení nabízí ING také těm, kteří si chtějí spořit na stáří. ING Penzijní fond je ideálním řešením pro všechny, kteří chtějí využít státního příspěvku a zároveň nechat své úspory růst tak, aby i po odchodu do důchodu měli zajištěnu solidní životní úroveň.

ING, globální finanční instituce holandského původu, dnes nabízí služby v oblasti bankovníctví, pojištnictví a správy aktiv ve více než 50 zemích světa. Podle nejnovějšího žebříčku časopisu Fortune je ING z hlediska tržeb největší finanční institucí na světě. ING je v České republice vnímána jako stabilní a důvěryhodná společnost, což podporuje celá řada domácích i mezinárodních ocenění, která finanční skupina ING získala a získává prakticky ve všech oblastech svého působení.

Program ING Chances for Children

ING jako sociálně zodpovědná společnost se snaží pomáhat potřebným. V charitativní oblasti se finanční skupina ING dlouhodobě zaměřuje na pomoc dětem.

ING Chances for Children („ING Šance pro děti“) je celosvětový program finanční skupiny ING, který má za cíl zlepšovat kvalitu života dětí a zajistit možnost vzdělávání pro děti, které k němu mají ztížený přístup. Tato snaha je hlavním principem programu ING Chances for Children, který sdružuje lokální charitativní projekty zemí, v nichž ING působí.

ING v České republice spolupracuje, v rámci globálního programu ING Chances for Children, se společností UNICEF a pražskou fakultní nemocnicí v Motole.

Aktivity, které ING pro pacienty dětské onkologie a hematologie v Motole pomáhá realizovat, jsou součástí motivačních programů pro dětské pacienty, které je vedou k aktivnímu přístupu k životu v nemocnici a pomáhají jim závažná onemocnění zvládat. Důležité je rovněž podporovat v nich víru, aby ani v nepříznivé životní situaci neztráceli naději a rozvíjeli své dovednosti, jak jen jim to jejich zdravotní stav umožní.

Základní informace o společnosti

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. 2008	
Představenstvo	Ing. Jiří Rusnok, předseda Ing. Jan Šíbal Ing. Eva Kopecká
Dozorčí rada	Ing. Hana Sikorová Ing. Rudolf Kypta Ing. Martin Havelka Ing. Karel Veselý Mgr. Jiří Běťák Mgr. Radovan Vrba

Rok 2008 byl i pro ING Penzijní fond, a.s. (dále jen „ING PF“) nelehký díky nepříznivému vývoji na kapitálových trzích, které zaznamenaly výrazný pokles. Z tohoto důvodu byly negativně ovlivněny celkové výsledky ING PF v roce 2008.

Základní provozní ukazatele v roce 2008 rostly. Tak jako v předchozích letech, i v loňském roce se nadále zvyšoval objem prostředků na účtech našich klientů. Aktiva ve správě vzrostla oproti stejnému období loňského roku o 15 % z 18,7 miliard Kč na 21,5 miliard Kč. Došlo také k navýšení počtu účastníků o 4 % a ke konci roku evidoval ING PF 452 tisíce účastníků penzijního připojištění. Tyto údaje ukazují, že ING PF si i nadále udržuje silnou pozici na českém trhu s penzijním připojištěním.

Celkový zisk ING Penzijního fondu klesl zejména v důsledku poklesu hodnoty cenných papírů v portfoliu na 8,8 mil. Kč.

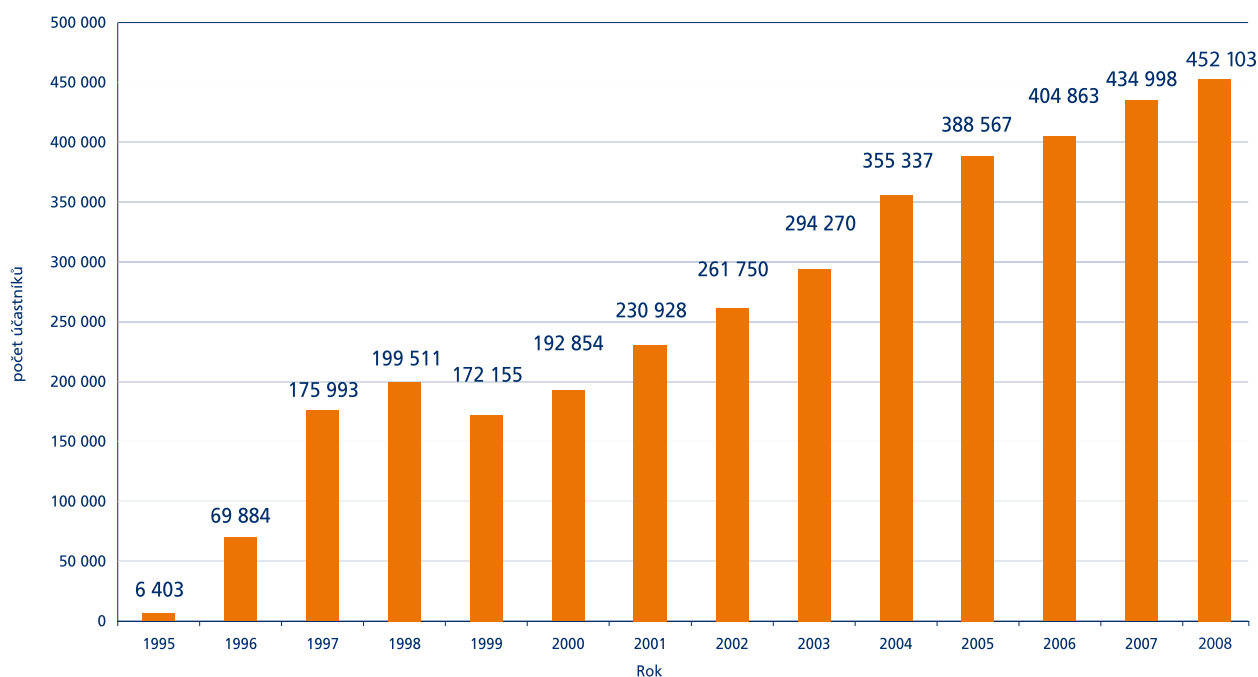
O připisovaném zhodnocení za rok 2008 bude rozhodnuto na zasedání Valné hromady.

Základní ukazatele hospodaření společnosti

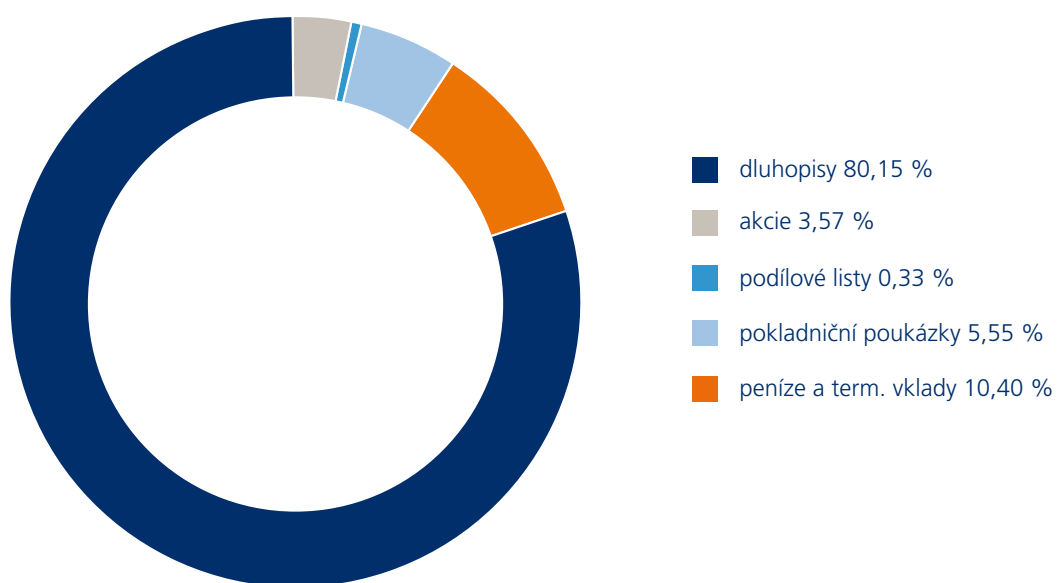
Výsledky ING Penzijního fondu	k 31. 12. 2008	k 31. 12. 2007	meziroční změna 2008/07	K 31. 12. 2006
Aktiva ve správě	21,5 mld. Kč	18,7 mld. Kč	15 %	16,8 mld. Kč
Počet aktivních účastníků	452 103	434 998	4 %	404 863
Aktiva celkem	22,2 mld. Kč	19,3 mld. Kč	15 %	17,6 mld. Kč
Čistý zisk	8 767 tis. Kč	509 642 tis. Kč	-98 %	619 350 Kč

Penzijní připojištění u ING Penzijní fondu, a.s bylo v roce 2008 již po šesté oceněno v prestižní anketě Zlatá koruna a získalo Zlatou korunu.

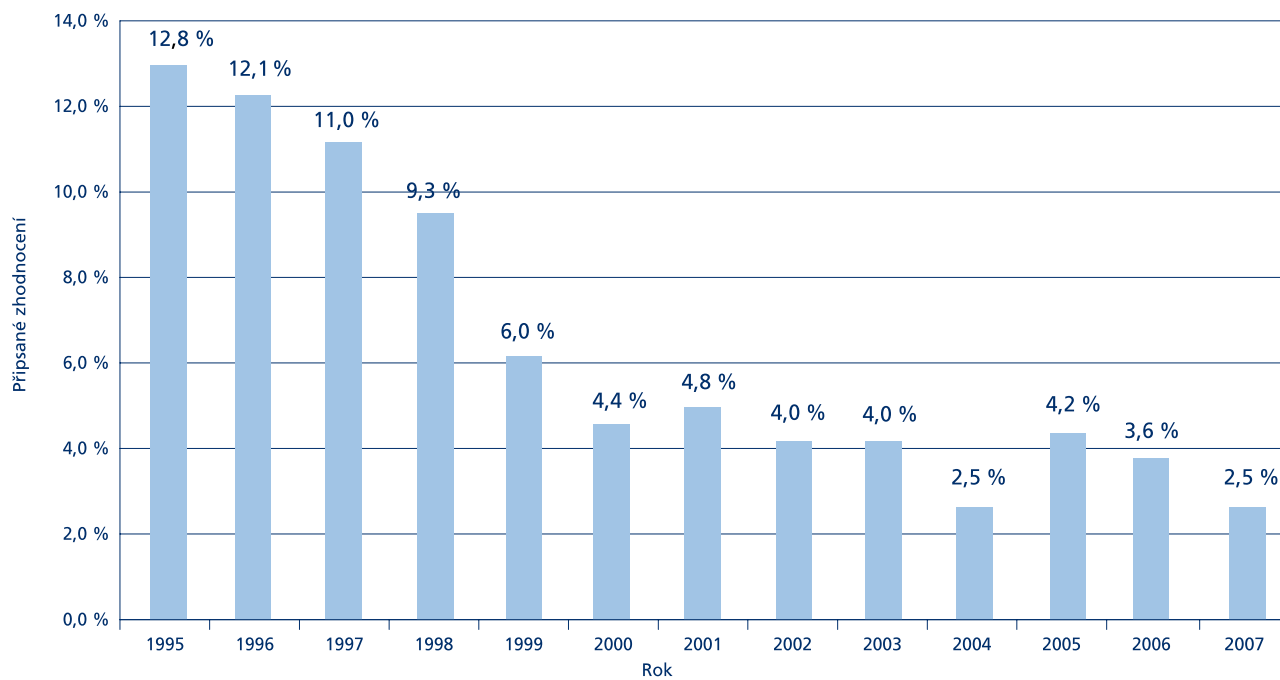
Vývoj počtu účastníků ING PF, a.s. 2008



Struktura portfolia k 31. 12. 2008



Historické zhodnocení ING PF



Rozvaha k 31. prosinci 2008 (v tisících Kč)

v tis. Kč	Poznámka	2008	2007
AKTIVA			
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	95	197
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	–	–
	v tom: a) vydané vládními institucemi	–	–
	b) ostatní	–	–
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	2 251 824
	v tom: a) splatné na požádání		115 076
	b) ostatní pohledávky		2 136 748
4	Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen		–
	v tom: a) splatné na požádání		–
	b) ostatní pohledávky		–
5	Dluhové cenné papíry	5	18 452 961
	v tom: a) vydané vládními institucemi		14 353 852
	b) vydané ostatními osobami		4 099 109
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	840 457
7	Účasti s podstatným vlivem		–
	z toho: v bankách		–
8	Účasti s rozhodujícím vlivem		–
	z toho: v bankách		–
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	7	25
	z toho: a) zřizovací výdaje		–
	b) goodwill		–
	c) ostatní		25
10	Dlouhodobý hmotný majetek	7	–
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		–
11	Ostatní aktiva	8	233 187
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu		–
13	Náklady a příjmy příštích období	10	444 502
Aktiva celkem		22 223 051	19 309 832

Příloha uvedená na stranách 17 až 37 tvoří součást této účetní závěrky.

v tis. Kč		Poznámka	2008	2007
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		--	--
	v tom: a) splatné na požádání		--	--
	b) ostatní závazky		--	--
2	Závazky vůči klientům--členům družstevních záložen		--	--
	v tom: a) splatné na požádání		--	--
	b) ostatní závazky		--	--
3	Závazky z dluhových cenných papírů		--	--
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		--	--
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		--	--
4	Ostatní pasiva		21 721 483	18 942 219
	a) prostředky účastníků penzijního připojištění	13	21 617 433	18 857 648
	aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky		19 453 985	17 016 196
	ab) výnosy z příspěvků účastníků a státních příspěvků		2 033 673	1 779 919
	ac) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění		22 644	12 371
	ad) výplaty dávek		90 237	38 776
	ae) prostředky na výplatu penzí		16 894	10 386
	b) jiná	11	104 050	84 571
5	Výnosy a výdaje příštích období		--	--
6	Rezervy	16	17 279	16 563
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		17 279	16 563
	b) na daně		--	--
	c) ostatní		--	--
7	Podřízené závazky		--	--
8	Základní kapitál	17	50 000	50 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		50 000	50 000
	b) vlastní akcie		--	--
9	Emisní ážio		--	--
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	18	210 780	186 308
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		168 453	142 970
	b) ostatní rezervní fondy		--	--
	c) ostatní fondy ze zisku		42 327	43 338
11	Rezervní fond na nové ocenění		--	--
12	Kapitálové fondy	18	671 553	67 546
13	Oceňovací rozdíly	19	(619 421)	(574 092)
	z toho: a) z majetku a závazků		(619 421)	(574 092)
	b) ze zajišťovacích derivátů		--	--
	c) z přepočtu účastí		--	--
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	18	162 610	111 646
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		8 767	509 642
Pasiva celkem			22 223 051	19 309 832

Příloha uvedená na stranách 17 až 37 tvoří součást této účetní závěrky.

v tis. Kč		Poznámka	2008	2007
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
1	Poskytnuté přísliby a záruky		--	--
2	Poskytnuté zástavy		--	--
3	Pohledávky ze spotových operací		--	--
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	301 158	91 800
5	Pohledávky z opcí		--	--
6	Odepsané pohledávky		--	--
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		--	--
8	Hodnoty předané k obhospodařování		--	--
Podrozvahová pasiva				
9	Přijaté přísliby a záruky		--	--
10	Přijaté zástavy a zajištění		--	--
11	Závazky ze spotových operací		--	--
12	Závazky z pevných termínových operací	27	309 818	88 341
13	Závazky z opcí		--	--
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		--	--
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování		--	--

Příloha uvedená na stranách 17 až 37 tvoří součást této účetní závěrky.

Výkaz zisku a ztráty za rok 2008

v tis. Kč		Poznámka	2008	2007
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	783 680	672 138
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		730 632	660 102
2	Náklady na úroky a podobné náklady		--	--
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		--	--
3	Výnosy z akcií a podílů		63 814	33 997
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		--	--
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		--	--
	c) výnosy z ostatních akcií a podílů		63 814	33 997
4	Výnosy z poplatků a provizí	21	--	--
5	Náklady na poplatky a provize	21	164 062	147 801
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	(484 099)	104 324
7	Ostatní provozní výnosy	23	8 064	7 673
8	Ostatní provozní náklady	23	6 257	3 228
9	Správní náklady		183 132	157 040
	v tom: a) náklady na zaměstnance	24	37 534	36 162
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění		9 005	7 660
	b) ostatní správní náklady	25	145 598	120 878
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		--	--
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		28	28
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		(321)	(572)
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		383	512
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		--	--
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		--	--
16	Rozpuštění ostatních rezerv		--	--
17	Tvorba a použití ostatních rezerv		716	453
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		--	--
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		17 202	509 642
20	Mimořádné výnosy		--	--
21	Mimořádné náklady		--	--
22	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		--	--
23	Daň z příjmů	26	8 435	--
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		8 767	509 642

Příloha uvedená na stranách 17 až 37 tvoří součást této účetní závěrky.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za r. 2008

v tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rez. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Kumul. HV min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	50 000	--	--	156 457	64 336	523 971	49 713	619 350	1 463 827
Změny účetních metod	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Opravy zásadních chyb	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	--	--	--	--	--	-1 098 063	--	--	-1 098 063
Čistý zisk/ztráta za účetní období	--	--	--	--	--	--	--	509 642	509 642
Dividendy	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Převody do fondů	--	--	--	31 204	--	--	--	-30 967	237
Použití fondů	--	--	--	-1 353	--	--	--	--	-1 353
Emise akcií	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Snížení základního kapitálu	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Nákupy vlastních akcií	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	--	--	--	--	--	--	--	-526 450	-526 450
Změny oceňovacích rozdílů	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ostatní změny	--	--	--	--	3 210	--	--	--	3 210
Nerozdělený zisk minulých let	--	--	--	--	--	--	61 933	-61 933	--
Zůstatek 31.12.2007	50 000	--	--	186 308	67 546	-574 092	111 646	509 642	351 050
Zůstatek k 1.1.2008	50 000	--	- 186 308	67 546	-574 092	111 646	509 642	351 050	351 050
Změny účetních metod	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Opravy zásadních chyb	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	--	--	--	--	--	-45 329	--	--	-45 329
Čistý zisk/ztráta za účetní období	--	--	--	--	--	--	--	8 767	8 767
Dividendy	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Převody do fondů	--	--	--	25 483	--	--	--	-25 483	0
Použití fondů	--	--	--	-1 011	--	--	--	--	-1 011
Emise akcií	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Snížení základního kapitálu	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Nákupy vlastních akcií	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	--	--	--	--	--	--	--	-433 195	-433 195
Změny oceňovacích rozdílů	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ostatní změny	--	--	--	--	604 007	--	--	--	604 007
Nerozdělený zisk minulých let	--	--	--	--	--	--	50 964	-50 964	--
Zůstatek 31.12.2008	50 000	--	--	210 780	671 553	-619 421	162 610	8 767	484 289

Příloha uvedená na stranách 17 až 37 tvoří součást této 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 630 78 074.

(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 2008 jediného akcionáře, ING CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., Amstelveenseweg 500, 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 2008

Členové představenstva:

Ing. Jiří Rusnok, (Praha), předseda
Ing. Eva Kopecká, (Praha)
Ing. Jan Šíbal, (Saská)

Členové dozorčí rady:

Ing. Hana Sikorová, (Praha), předsedkyně
Ing. Karel Veselý, (Radslavice)
Mgr. Jiří Běťák, (Čelákovice)
Mgr. Radovan Vrba, (Sabinov)
Ing. Rudolf Kypta, (Beroun)
Ing. Martin Havelka, (Praha)

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

(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 2008 je 452 tisíc (k 31. prosinci 2007: 435 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 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. Vyhláška stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky, dále obsahové vymezení položek těchto závěrek, směrnou účtovou osnovu, účetní metody a jejich použití.

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

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

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

(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.

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“.

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.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy, a čisté současné hodnotě budoucích peněžních toků zohledňující rizika, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

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 směrnici 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 vykazání 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) Přepoččet 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 nebo kurzové 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.

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“. Kumulativní zisk (nebo ztráta) z ocenění zajišťovacího derivátu zachycený ve vlastním kapitálu je zachycen do výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako zisk nebo ztráta ze zajišťované položky.

(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.

(i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze společnosti.

(j) 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.

(k) 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.

(I) 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".

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

	2008	2007
Běžné účty u bank	115 076	184 090
Termínované vklady u bank	2 136 748	90 000
Celkem	2 251 824	274 090

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

a) Klasifikace dluhových cenných papírů

	2008	2007
Dluhové cenné papíry realizovatelné	18 452 961	16 641 696
Celkem	18 452 961	16 641 696

b) Analýza dluhových cenných papírů realizovatelných

	2008 Tržní cena	2007 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	1 204 520	1 465 823
– Kótované na jiném trhu CP	1 302 936	106 780
	2 507 456	1 572 603
Vydané vládním sektorem		
vKótované na burze v ČR	14 353 852	14 042 716
	14 353 852	14 042 716
Ostatní		
– Kótované na burze v ČR	666 750	927 424
– Kótované na jiném trhu CP	924 903	98 953
	1 591 653	1 026 377
Celkem	18 452 961	16 641 696

6. AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

a) Klasifikace akcií a podílových listů podle záměru společnosti

	2008	2007
Akcie a podílové listy realizovatelné	840 457	1 745 721
Celkem	840 457	1 745 721

b) Analýza akcií a podílových listů realizovatelných

	2008 Tržní cena	2007 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	57 335	70 161
– Kótované na jiném trhu CP	–	144 436
	57 335	214 597
Ostatní		
– Kótované na burze v ČR	360 627	311 160
– Kótované na jiném trhu CP	422 495*	1 219 964*
	783 122	1 531 124
Celkem	840 457	1 745 721

* Položka obsahuje investice u spřízněných osob ve výši 71 284 tis. Kč (2007: 114 156 tis. Kč)

7. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

(a) Nehmotný majetek

	Zřizovací výdaje	Software	Celkem
Pořizovací cena			
Zůst. k 31. 12. 2007	3 640	1 283	4 923
Přírůstky	--	--	--
Úbytky	--	--	--
Přeúčtování	--	--	--
Zůst. k 31. 12. 2008	3 640	1 283	4 923
Oprávký			
Zůst. k 31. 12. 2007	3 640	1 230	4 870
Odpisy	--	28	28
Oprávký k úbytkům	--	--	--
Zůst. k 31. 12. 2008	3 640	1 258	4 898
Zůst. hodn. 31. 12. 2007	--	53	53
Zůst. hodn. 31. 12. 2008	--	25	25

b) Hmotný majetek

	Stroje a přístroje	Dopravní prostředky	Inventář	Celkem
Pořizovací cena				
Zúst. k 31. 12. 2007	173	--	250	423
Přírůstky	--	--	--	--
Úbytky	--	--	191	191
Přeúčtování	--	--	--	--
Zúst. k 31. 12. 2008	173	--	59	232
Oprávký				
Zúst. k 31. 12. 2007	173	--	250	423
Odpisy	--	--	--	--
Oprávký k úbytkům	--	--	191	191
Zúst. k 31. 12. 2008	173	--	59	232
Zúst. hodn. 31. 12. 2007	--	--	--	--
Zúst. hodn. 31. 12. 2008	--	--	--	--

8. OSTATNÍ AKTIVA

	2008	2007
Pohledávky z obchodních vztahů	2 505	78
Pohledávky za poradci-zprostředkovateli penz. připojištění	1 935	1 880
Opravná položka k pohledávkám za poradci	-1 456	-1 639
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	127 500	123 000
Pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	9 379	4 761
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	92 986	94 932
Kladná reálná hodnota derivátů	--	3 364
Odložená daňová pohledávka	--	8 435
Ostatní aktiva	338	331
Celkem	233 187	235 142

Nejvýznamnější položkou z ostatních aktiv představují pohledávky za státním rozpočtem:

- pohledávka z titulu státního příspěvku za 4. čtvrtletí roku 2008 ve výši 127 500 tis. Kč (2007: 123 000 tis. Kč).
- pohledávka za zaplacenou srážkovou daň z přijatých dividend a kuponů ve výši 9 379 tis. Kč (2007: 4 761 tis. Kč)

Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje pohledávku z titulu inkasa kuponů dluhopisů a výplat dividend ve výši 92 986 tis. Kč (2007: 94 932 tis. Kč).

K 31. prosinci 2008 byla proúčtována pohledávka za zprostředkovateli penzijního připojištění z titulu vratek provizí při ukončení smlouvy v celkové výši 1 935 tis. Kč (2007: 1 880 tis. Kč). K této pohledávce byla vytvořena opravná položka ve výši 1 456 tis. Kč (2007: 1 639 tis. Kč).

9. POHLEDÁVKY ZA OSOBAMI SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Společnost neměla k 31. prosinci 2008 ani k 31. prosinci 2007 pohledávky za osobami se zvláštním vztahem.

10. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 444 502 tis. Kč (2007: 412 933 tis. Kč), z toho 444 419 tis. Kč (2007: 412 851 tis. Kč) představuje časové rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy o penzijním připojištění a 83 tis. Kč (2007: 53 tis. Kč) ostatní aktivní časové rozlišení.

11. OSTATNÍ PASIVA JINÁ

	2008	2007
Závazky z obchodních vztahů	3 509	8 106
Závazky vůči zaměstnancům	1 512	1 170
Závazky vůči státu – vratky státních příspěvků	18 668	13 612
Závazky vůči státu – daňové závazky	4 411	3 810
Záporná reálná hodnota derivátů	8 668	--
Dohadné účty pasivní	66 340	57 077
Ostatní pasiva	942	796
Celkem	104 050	84 571

Nejvýznamnější položkou z ostatních pasiv představují dohadné účty pasivní, které zahrnují především závazky z titulu provizí za prosinec 2008 ve výši 14 908 tis. Kč (2007: 17 110 tis. Kč) a závazky z titulu nevyplacených provizí zprostředkovatelským společností ve výši 17 925 tis. Kč (2007: 16 420 tis. Kč).

12. ZÁVAZKY K OSOBÁM SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Společnost neměla k 31. prosinci 2008 ani k 31. prosinci 2007 závazky k osobám se zvláštním vztahem.

13. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

tis. Kč	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. 2007	12 464 618	2 150 523	1 404 372	16 019 513
Přijaté příspěvky	3 005 889	475 239	--	3 481 128
Připsané zhodnocení	--	--	526 450	526 450
Ukončené smlouvy	-693 368	-102 415	-123 208	-918 991
Nevyplacené dávky – vratky	-409	-30 054	-3 273	-33 736
Převody mezi fondy – do ING PF	149 269	29 976	19 880	199 125
Převody mezi fondy – od ING PF	-315 942	-55 597	-44 302	-415 841
Zůstatek k 31. 12. 2007	14 610 057	2 467 672	1 779 919	18 857 648
Přijaté příspěvky	3 266 633	495 629	--	3 762 262
Připsané zhodnocení	--	--	433 195	433 195
Ukončené smlouvy	-946 772	-128 655	-157 705	-1 233 132
Nevyplacené dávky – vratky	-505	-37 974	-3 561	-42 040
Pohyby mezi fondy – do ING PF	276 437	55 784	35 144	367 365
Převody mezi fondy – od ING PF	-401 238	-73 308	-53 319	-527 865
Zůstatek k 31. 12. 2008	16 804 612	2 779 148	2 033 673	21 617 433

14. VYPLACENÉ DÁVKY

	Částka	Počet smluv
Struktura vyplacených dávek v roce 2008		
Odbytné, dědictví	211 630	8 297
Jednorázové vyrovnání, invalidní penze	884 956	10 736
Převody k jiným penzijním fondům	465 592	13 897
Penze vč. pozůstalostní penze	53 641	880
Celkem vyplacené dávky	1 615 819	33 810
Struktura vyplacených dávek v roce 2007		
Odbytné, dědictví	161 038	7 189
Jednorázové vyrovnání, invalidní penze	638 440	9342
Převody k jiným penzijním fondům	381 741	10 852
Penze vč. pozůstalostní penze	48 116	858
Celkem vyplacené dávky	1 229 335	28 241

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

15. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Veškeré obchody s cennými papíry v roce 2008 a 2007 byly uskutečněny prostřednictvím společnosti ING Investment Management (C.R.), a.s.

Převážná většina nákupů služeb v roce 2008 a 2007 byla uskutečněna prostřednictvím společnosti ING Management Services, s.r.o.

Přehled vztahů s podniky ve skupině:

tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
2008				
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	--	3 113	--	1 409
ING Investment Management (C.R.), a.s.	--	17 693	--	1 500
ING Management Services, s.r.o.	--	57 221	--	3 761
ING Facilities, s.r.o.	--	4 688	--	99
ING Bank N.V.	25 299	12 374	--	710
ING Continental Europe Holdings B.V.	--	25 507	--	5 887
Celkem 2008	25 299	120 596	--	13 366
2007				
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	--	3 185	3	2 028
ING Investment Management (C.R.), a.s.	--	15 972	--	1 370
ING Management Services, s.r.o.	--	63 100	--	7 797
ING Facilities, s.r.o.	--	5 081	--	374
ING Bank N.V.	11 823	11 715	--	713
ING Continental Europe Holdings B.V.	--	13 309	--	900
Celkem 2007	11 823	112 362	3	13 182

16. REZERVY

Společnost tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 3 (c). Z testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů k datu 31. prosinci 2008 spolu s testem závazků společnosti vyplývajících z odhadovaných budoucích penzijních nároků stávajících klientů k datu 30. září 2008 vyplynulo, že hodnota rezervy pro výplatu penzí a rezervy na důchodovou opci k 31. prosinci 2008 je na základě použitých předpokladů dostatečná k pokrytí všech budoucích závazků společnosti spojených s výplatou důchodových penzí.

tis. Kč	Rezerva na peníze	Rezerva na důchodovou opci	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2008	1 563	15 000	16 563
Tvorba rezerv	956	--	956
Čerpání rezerv	-240	--	-240
Zůstatek k 31. prosinci 2008	2 279	15 000	17 279

Při výpočtu k datu 31. prosince 2008 byly použity následující nejdůležitější 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 2008 stanovena výše nákladů připadajících na jednoho účastníka ve fázi výplaty penze. Při jejich projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určena 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. Praviděpodobnosti 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.

17. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2008 činil 50 000 tis. (2007: 50 000 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 50 000 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 tis. Kč.

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

Společnost za rok 2007 vykázala zisk v hodnotě 509 642 tis. Kč, který rozdělila dle rozhodnutí valné hromady ze dne 13. června 2008 takto:

tis. Kč	Zisk	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2008 před rozdělením zisku z roku 2007	509 642	186 308	67 546
Zisk roku 2007:			
Převod do fondů	-25 483	25 483	--
Dividendy	--	--	--
Zhodnocení účastníkům	-433 195	--	--
Převod do nerozděleného zisku	-50 964	--	--
Použití fondů	--	-1 011	--
Založení fondu na posílení vlastního kapitálu	--	--	600 000
Převody prostředků bez nároku na výplatu	--	--	4 007
Zisk roku 2008	8 767	--	--
Zůstatek k 31. prosinci 2008	8 767	210 780	671 553

Společnost v roce 2008 zřídila na základě rozhodnutí jediného akcionáře „Kapitálový fond na posílení vlastního kapitálu“, do kterého jediný akcionář vložil peněžitý vklad ve výši 600 000 tis. Kč.

Zisk roku 2008 ve výši 8 767 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí valné hromady.

19. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Oceňovací rozdíly se vztahují k realizovatelným cenným papírům.

Společnost pravidelně testuje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelných cenných papírů, viz bod 3 (b). Na základě testů provedených společností a v souladu s účetními standardy a vnitřními předpisy bylo k 31. prosinci 2008 proučtováno trvalé znehodnocení akcií ve výši 92 323 tis. Kč, které bylo proučtováno proti položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. U dluhových cenných papírů nebylo účtováno trvalé snížení hodnoty. Společnost má ve svém portfoliu zejména vládní dluhopisy, u nichž je riziko nesplacení jistiny velmi nízké.

Realizovatelné cenné papíry

Zůstatek k 1. lednu 2007	523 971
Snížení	-1 187 587
Zvýšení	89 524
Zůstatek k 31. prosinci 2007	-574 092
Zůstatek k 1. lednu 2008	-574 092
Snížení	-739 981
Zvýšení	602 329
Trvalé snížení hodnoty (přeúčtování do výkazu zisku a ztráty)	92 323
Zůstatek k 31. prosinci 2008	-619 421

20. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2008	2007
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	53 048	12 034
Úroky z ostatních aktiv	--	2
Úroky z dluhových cenných papírů	730 632	660 102
Celkem	783 680	672 138

21. NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2008	2007
Provize zprostředkovatelům penzijního připojištění	131 967	121 128
Poplatky správci portfolia	17 693	15 972
Poplatky z obchodů s cennými papíry	4 120	910
Poplatky bankovní, za převody CP	10 282	9 791
Náklady na poplatky a provize celkem	164 062	147 801
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0	0

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2008	2007
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	-375 823	109 997
Zisk/(ztráta) ze zajišťovacích derivátů a zajišťovaných nástrojů	-4 129	-2 776
Trvalé snížení hodnoty/impairment	-92 323	--
Kurzové rozdíly ostatní	-11 824	-2 897
Celkem	-484 099	104 324

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2008	2007
Ostatní provozní náklady	1 130	657
Ost. prov. náklady – neuplatněné DPH na vstupu	5 127	2 571
Ostatní provozní náklady celkem	6 257	3 228
Ostatní provozní výnosy celkem	8 064	7 673

Společnost je od 1. března 2005 registrovaná jako plátce DPH. Nevykazuje však taková plnění, aby si mohla uplatnit nárok na odpočet, proto jsou částky odvodů DPH z reverse charge odúčtované do provozních nákladů.

Nejvyšší položky z ostatních provozních výnosů zaúčtovaných společností představují nevyčerpané dohadné položky vytvořené k 31. prosinci 2007 ve výši 5 382 tis. Kč (2007: 5 134 tis. Kč).

24. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

tis. Kč	Průměrný počet osob	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní zdravotní náklady	Celkem
2008					
Zaměstnanci	62	22 157	8 394	2 062	32 613
Členové vedení	10	4 277	611	33	4 921
Celkem	72	26 434	9 005	2 095	37 534
2007					
Zaměstnanci	62	22 459	7 660	1 472	31 591
Členové vedení	11	4 571	--	--	4 571
Celkem	73	27 030	7 660	1 472	36 162

25. OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2008	2007
Služby poskytované společností ING Management Services	57 221	63 100
Tiskové služby	4 338	3 039
Marketingové služby	12 077	2 968
Nájemné	5 826	6 085
Tiskopisy	1 226	2 945
Služby depozitáře	2 092	1 924
Audit a daňové poradenství	1 021	1 475
Služby mateřské společnosti	25 507	13 308
Ostatní služby	36 290	26 034
Ostatní správní náklady celkem	145 598	120 878

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

	2008	2007
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	8 767	509 642
Výnosy nepodléhající zdanění	843 036	706 977
Daňově neodčitatelné náklady	65 497	46 475
Použité slevy na dani a zápočty	--	--
Odečet daňové ztráty z předchozích let	--	--
Ostatní položky	--	--
Mezisoučet	--	--
Daň vypočtená při použití aktuální sazby	--	--

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 2002–2008, která nebyla k 31. prosinci 2008 uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 1 048 254 tis. Kč (2007: 321 538 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:

	2008	2007
Odložené daňové pohledávky		
Daňová ztráta z minulých let	52 413	8 435
Oceňovací rozdíly	30 971	29 382
Ostatní	78	17
Odložená daňová pohledávka	83 462	37 834

K 31. prosinci 2008 ani 2007 nevznikl společnosti žádný odložený daňový závazek.

Společnost se rozhodla neúčtovat o odložené daňové pohledávce k 31. prosinci 2008 ve výši 83 462 tis. Kč (2007: 29 399 tis. Kč), neboť existují pochybnosti o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V průběhu roku 2008 byla rovněž odúčtována odložená daňová pohledávka z daňových ztrát k 31. prosinci 2007 ve výši 8 435 tis. Kč, o které bylo účtováno v rozvaze k 31. prosinci 2007.

27. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

(a) Podrozvahové finanční nástroje

Zajišťovací nástroje	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	2008	2007	2008	2007
Termínové měnové operace (nákup)	301 158	91 800		
Termínové měnové operace (prodej)	-309 818	-88 341		
Termínové měnové operace – reálná hodnota			-8 668	3 364
Celkem			-8 668	3 364

Společnost využívá termínových měnových nástrojů k zajištění proti měnovým rizikům a účtuje o těchto nástrojích jako o derivátech zajišťujících proti riziku změny reálné hodnoty, viz bod 3 (f). 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.

	Do 3 més.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2008						
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (nákup)	301 158	--	--	--	--	301 158
Termínové měnové operace (prodej)	-309 818	--	--	--	--	-309 818
	Do 3 més.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2007						
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (nákup)	91 800	--	--	--	--	91 800
Termínové měnové operace (prodej)	-88 341	--	--	--	--	-88 341

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 4 706 822 tis. Kč (2007: 4 422 209 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

	Do 3 més.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2008						
Zajišťovací nástroje						
Pokladní hotovost	95	--	--	--	--	95
Vklady u bank	2 239 076	--	--	--	--	2 239 076
Dluhové cenné papíry státní	1 462 401	39 509	2 321 009	10 530 933	--	14 353 852
Dluhové cenné papíry ostatní	545 865	462 684	2 625 182	465 378	--	4 099 109
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	840 457	840 457
Ostatní aktiva	223 807	9 379	--	--	457 276	690 462
Celkem	4 471 244	511 572	4 946 191	10 996 311	1 297 733	22 223 051
Závazky z příspěvků penz. připoj.	--	--	--	--	21 617 433	21 617 433
Ostatní pasiva	29 042	--	--	--	75 008	104 050
Rezervy	--	--	--	--	17 279	17 279
Vlastní kapitál	--	--	--	--	484 289	484 289
Celkem	29 042	--	--	--	22 194 009	22 223 051
Rozdíl	4 442 202	511 572	4 946 191	10 996 311	-20 896 276	0
Kumulativní rozdíl	4 442 202	4 953 774	9 899 965	20 896 276	0	

	Do 3 més.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	tis. Kč Celkem
K 31. prosinci 2007						
Pokladní hotovost	197	--	--	--	--	197
Vklady u bank	274 090	--	--	--	--	274 090
Dluhové cenné papíry státní	1 301 648	--	1 400 502	11 340 566	--	14 042 716
Dluhové cenné papíry ostatní	--	622 367	1 300 124	676 489	--	2 598 980
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	1 745 721	1 745 721
Ostatní aktiva	230 381	4 761	--	--	412 986	648 128
Celkem	1 806 316	627 128	2 700 626	12 017 055	2 158 707	19 309 832
Závazky z příspěvků penz. připoj.	--	--	--	--	18 857 648	18 857 648
Ostatní pasiva	27 494	--	--	--	57 077	84 571
Rezervy	--	--	--	--	16 563	16 563
Vlastní kapitál	--	--	--	--	351 050	351 050
Celkem	27 494	--	--	--	19 282 338	19 309 832
Rozdíl	1 778 822	627 128	2 700 626	12 017 055	-17 123 631	0
Kumulativní rozdíl	1 778 822	2 405 950	5 106 576	17 123 631	0	

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

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	tis. Kč Celkem
K 31. prosinci 2008						
Pokladní hotovost	95	--	--	--	--	95
Vklady u bank	2 239 076	--	--	--	--	2 239 076
Dluhové cenné papíry státní	1 462 401	39 509	2 321 009	10 530 933	--	14 353 852
Dluhové cenné papíry ostatní	646 391	667 104	2 420 762	364 852	--	4 099 109
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	840 457	840 457
Ostatní aktiva	223 807	9 379	--	--	457 276	690 462
Celkem	4 571 770	715 992	4 741 771	10 895 785	1 297 733	22 223 051
Závazky z příspěvků penz. připoj.	--	--	--	--	21 617 433	21 617 433
Ostatní pasiva	29 042	--	--	--	75 008	104 050
Rezervy	--	--	--	--	17 279	17 279
Vlastní kapitál	--	--	--	--	484 289	484 289
Celkem	29 042	--	--	--	22 194 009	22 223 051
Rozdíl	4 542 728	715 992	4 741 771	10 895 785	-20 896 276	0
Kumulativní rozdíl	4 542 728	5 258 720	10 000 491	20 896 276	0	
	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	tis. Kč Celkem
K 31. prosinci 2007						
Pokladní hotovost	--	--	--	--	197	197
Vklady u bank	274 090	--	--	--	--	274 090
Dluhové cenné papíry státní	1 301 648	--	1 400 502	11 340 566	--	14 042 716
Dluhové cenné papíry ostatní	372 351	767 048	1 155 443	304 138	--	2 598 980
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	1 745 721	1 745 721
Ostatní aktiva	--	--	--	--	648 128	648 128
Celkem	1 948 089	767 048	2 555 945	11 644 704	2 394 046	19 309 832
Závazky z příspěvků penz. připoj.	--	--	--	--	18 857 648	18 857 648
Ostatní pasiva	--	--	--	--	84 571	84 571
Rezervy	--	--	--	--	16 563	16 563
Vlastní kapitál	--	--	--	--	351 050	351 050
Celkem	--	--	--	--	19 309 832	19 309 832
Rozdíl	1 948 089	767 048	2 555 945	11 644 704	-16 915 786	0
Kumulativní rozdíl	1 948 089	2 715 137	5 271 082	16 915 786	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 kursově 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 2008						
Pokladní hotovost	33	--	--	49	13	95
Pohledávky za bankami	2 632	806	59	2 235 547	32	2 239 076
Dluhové cenné papíry	--	--	--	18 452 961	--	18 452 961
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	212 415	210 079	--	417 963	--	840 457
Ostatní aktiva	636	923	--	688 903	--	690 462
Celkem	215 716	211 808	59	21 795 423	45	22 223 051
Závazky z příspěvků penz. připoj.	--	--	--	21 617 433	--	21 617 433
Ostatní pasiva	86	--	--	103 964	--	104 050
Rezervy	--	--	--	17 279	--	17 279
Vlastní kapitál	--	--	--	484 289	--	484 289
Celkem	86	--	--	22 222 965	--	22 223 051
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	--	--	--	301 158	--	301 158
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	220 826	88 992	--	--	--	309 818
Čistá devizová pozice	-5 196	122 816	59	-126 384	45	- 8 660

tis. Kč	EUR	USD	PLN	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2007						
Pokladní hotovost	49	--	--	98	50	197
Pohledávky za bankami	883	514	53	272 228	412	274 090
Dluhové cenné papíry	--	--	--	16 641 696	--	16 641 696
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	737 779	375 116	92 803	381 320	158 703	1 745 721
Ostatní aktiva	838	2 606	--	644 684	--	648 128
Celkem	739 549	378 236	92 856	17 940 026	159 165	19 309 832
Závazky z příspěvků penz. připoj.	--	--	--	18 857 648	--	18 857 648
Ostatní pasiva	1 111	--	--	83 460	--	84 571
Rezervy	--	--	--	16 563	--	16 563
Vlastní kapitál	--	--	--	351 050	--	351 050
Celkem	1 111	--	--	19 308 721	--	19 309 832
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	--	--	--	91 800	--	91 800
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	39 930	--	--	--	48 411	88 341
Čistá devizová pozice	698 508	378 236	92 856	-1 276 895	110 754	3 459

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 13. února 2009 se stala členem představenstva Alexis George.

Vedení společnosti nejsou známy žádné jiné události, které nastaly po dni účetní závěrky a které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky společnosti.

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis)	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
27. února 2009	 Jiří Rusnok	 Hana Legerová	 Rudolf Kypta

Zpráva představenstva

o vztazích mezi PF

a propojenými osobami za rok 2008

Zpráva představenstva ING Penzijní fond, a.s. („PF“) o vztazích mezi PF a propojenými osobami za rok 2008 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 společníkem je Ovládající osoba.
4. ING Facilities, s.r.o. (do 30.10.2004 ING Interinvest, s.r.o.) se sídlem Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČ 26 20 32 43, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 79398 („Facilities“), jejímž jediným zakladatelem a společníkem je Ovládající osoba.
5. 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 Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V.
6. ING Životná poisťovňa a.s. se sídlem Trnavská cesta 50 B, Bratislava, PSČ 821 02, Slovenská republika, IČ 35 69 19 99, 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.
7. 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.
8. ING Netherlanded Asigurari de Viata S.A: headquarters in Bucharest, 1-5 Costache Negri Street, district 5, Romania, IČ 9100488 („NN Rumunsko“), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je Ovládající osoba.
9. 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 majoritním akcionářem je ŽP.
10. ING Taty-Sympatia d.d.s., a.s. se sídlem Trnavská cesta 50B, Bratislava, PSČ 821 02 Slovenská republika, IČ 35 97 68 53, 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.

11. ING Tatry-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.
12. ING Investment Management (C.R.), a.s., se sídlem Praha 5 – Smíchov, Bozděchova 344/2, PSČ 150 00, IČ 25 10 28 69, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4519 („IIM“), jejímž jediným zakladatelem a společníkem je ING Investment Management (Europe) B.V.
13. 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:

Ovládající osoba poskytovala v účetním období 2008 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.

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 2008 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Ovládající osoby.

3. Vztahy mezi PF a IMS

IMS zajišťovala pro PF na smluvním základě následující činnosti:

- a) Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 1. 9. 2002) a jejich dodatků poskytovala IMS pro PF služby související s kontaktním centrem a klientským centrem Oranžový dům, dále služby v oblasti IT, marketingu, vedení mzdové a personální agendy, technického oddělení, účetnictví, controllingu, pojistné matematiky, interního auditu, školení, právní služby, zpracování a správy smluv penzijního připojištění, tisku a archivace, služby při dohledávání výběrových jednání, ORM, přičemž za tyto služby PF platil IMS sjednanou částku. (Tato smlouva byla ukončena k 30. 9. 2008.)
- b) Dle Smlouvy o poskytování manažerských služeb (s účinností počínaje 1. 9. 2002) a jejich dodatků poskytovala IMS pro PF asistenci a poradenství v oblasti řízení a v oblasti organizačních, administrativních a ostatních souvisejících služeb, přičemž za tyto služby PF platil IMS sjednanou částku. (Tato smlouva byla ukončena k 30. 9. 2008.)
- c) Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 1.10.2008) poskytovala IMS pro PF služby související s kontaktním centrem a klientským centrem Oranžový dům, dále služby v oblasti IT, marketingu, vedení mzdové a personální agendy, technického oddělení, účetnictví, controllingu, pojistné matematiky, interního auditu, školení, právní služby, zpracování a správy smluv penzijního připojištění, tisku a archivace, služby při dohledávání výběrových jednání, ORM, IRM, poradenské/manažerské služby v oblasti řízení organizačních, administrativních a ostatních souvisejících služeb, interní konzultace v rámci vedení projektů na základě metody Lin Six Sigma, služby v oblasti poskytování majetku, Research & Development, splupráce na specifických projektech, přičemž za tyto služby platil PF IMS sjednanou částku.
- d) Dle Smlouvy o podnájmu a o službách s tím spojených (podepsané 30. 12. 2000) a jejich dodatků poskytovala do 30. 4. 2004 IMS společnosti PF podnájem kancelářských prostor, pronájem majetku souvisejícího s využívaným prostorem a související služby, přičemž za tento podnájem a související služby platil PF sjednanou částku IMS. Od 1. 5. 2004 byla část smlouvy týkající se podnájmu kancelářských prostor a souvisejících

služeb ukončena a dále byl poskytován pouze pronájem majetku souvisejícího s využíváním administrativních budov, přičemž za tento pronájem majetku platil PF sjednanou částku IMS.

e) Na základě dohody o spolupráci – Management Trainee Program (s účinností počínaje 27. 9. 2004) a jejich dodatků se PF účastnil programu Management Trainees organizovaného IMS. PF se podílel na úhradě nákladů vzniklých IMS v souvislosti s tímto programem v souladu s pravidly stanovenými v této dohodě.

IMS dále fakturovala PF v účetním období 2008 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 2008 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud IMS.

4. Vztahy mezi PF a Pojišťovnou

PF a Pojišťovna nesjednaly v účetním období 2008 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 2008 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Pojišťovny.

5. Vztahy mezi PF a Facilities

Facilities zajišťovala pro PF v účetním období 2008 následující služby na smluvním základě:

a) Facilities poskytoval PF dle Smlouvy o podnájmu a o službách s tím spojených (podepsané 30.4.2004) a jejich dodatků podnájem kancelářských prostor a související služby, přičemž za tento podnájem a související služby platil PF sjednanou částku Facilities.

Kromě výše uvedeného nedošlo mezi PF a Facilities k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu Facilities a naopak. Facilities a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2008 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Facilities.

6. Vztahy mezi PF a ŽP ČR

ŽP ČR zajišťovala pro PF v účetním období 2008 následující služby na smluvním základě:

a) Dle Smlouvy o spolupráci (s účinností počínaje 1. 1. 2005) 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. 2005) 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 2008 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud ŽP ČR.

7. Vztahy mezi PF a ŽP

PF a ŽP nesjednaly v účetním období 2008 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 2008 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud ŽP.

8. Vztahy mezi PF a ŽP pobočkou

PF a ŽP pobočka nesjednaly v účetním období 2008 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 2008 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud ŽP pobočky.

9. Vztahy mezi PF a NN Rumunsko

PF a NN Rumunsko nesjednaly v účetním období 2008 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 2008 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NN Rumunsko.

10. Vztahy mezi PF a DSS

PF a DSS nesjednaly v účetním období 2008 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 2008 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud DSS.

11. Vztahy mezi PF a DDS

PF a DDS nesjednaly v účetním období 2008 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 2008 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud DDS.

12. Vztahy mezi PF a DDS branch

PF a DDS branch nesjednaly v účetním období 2008 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 2008 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud DDS.

13. Vztahy mezi PF a IIM

IIM poskytoval PF dle Smlouvy o správě aktiv (podepsané 17. 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 2008 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud IIM.

14. Vztahy mezi PF a Lease

PF a Lease nesjednaly v účetním období 2008 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 2008 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Lease.

Ceny za plnění uvedené v předchozích člancích 2–14 odpovídaly běžným obchodním cenám v době jejich sjednání.

Závěrečné prohlášení ING Penzijního fondu, a. s.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ING Penzijní fond, a. s., vyhotovované dle § 66a, odst. 9, Obchodního zákoníku pro účetní období 1. 1. 2008 končící 31. 12. 2008 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 NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti ING Penzijní fond, a.s.:

- I. „Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ING Penzijní fond, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2008 za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008, 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

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti ING Penzijní fond, a.s. Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení 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 2008 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 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 zodpovědné vedení společnosti. 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 2008. 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 2008. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědné vedení 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 souvisejícími aplikačními doložkami 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 prověření 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 2008.



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



Douglas Burnham
partner



Roman Hauptfleisch
auditor, osvědčení č. 2009

27. února 2009
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: 800 159 159

e-mail: klient@ing.cz

Internet:

www.ing.cz