ING
PENZIJNÍ FOND

ING Penzijní fond, a.s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012

obsah

Úvodní slovo	3
O ING	5
ING a charita	6
Základní informace o společnosti	7
Účetní závěrka	8
Zpráva představenstva o vztazích mezi PF a propojenými osobami za rok 2012	36
Zpráva auditora	43
Kontakty	46

Vážení klienti, vážení partneři, kolegyně a kolegové,

Rok 2012 byl pro ING Penzijní fond, a.s., ve znamení velkých změn. Celý trh se připravoval na novou podobu českého penzijního systému, která s sebou nesla transformaci penzijních fondů na penzijní společnosti, ukončení prodeje penzijního připojištění a jeho nahrazení doplňkovým penzijním spořením ve třetím pilíři a vznik tzv. druhého pilíře. ING Penzijní fond, a.s, se v průběhu roku reformou intenzivně zabýval a připravoval se na novinky v oblasti třetího pilíře i na vytvoření nabídky v rámci nového druhého pilíře. V listopadu 2012 jsme se však rozhodli nadále setrvat pouze ve třetím pilíři a do nového druhého pilíře se nezapojit. Důvodem našeho rozhodnutí byl nedostatek širšího společenského a politického konsensu, který je v případě reformy takového rozsahu nutností. Politická nejistota spolu se zhoršující se perspektivou veřejných financí z našeho pohledu významně zvýšila rizikovost této investice jak pro ING jako investora, tak i pro naše potenciální klienty. Zaměřili jsme se proto pouze na třetí pilíř, ve kterém od Nového roku nabízíme celkem čtyři účastnické fondy doplňkového penzijního spoření. Postavení na trhu v zajištění na stáří tak budeme dále posilovat i v této oblasti. Naším cílem je pravidelně našim klientům přinášet vylepšení produktu a služeb a udržet si jejich důvěru jako spolehlivý a kvalitní správce jejich úspor na stáří.

ING Penzijní fond, a.s. – kvalitní fond oceňovaný odborníky i klienty

Péči o naše klienti věnujeme maximální pozornost – rozšiřujeme možnost sjednání i správu spoření na penzi přes internet a zjednodušujeme a zrychlujeme vzájemnou komunikaci. Potvrzením, že jsme se vydali správným směrem a klienti si naší práce váží, jsou také odborná a veřejná ocenění. ING Penzijní fond, a.s., se například v roce 2011 umístil na druhém místě v soutěži Zlaté euro. Stejnou příčku jsme získali i v soutěži Fincentrum Penzijní fond roku 2012. Naše sesterská ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku obsadila loni nejvyšší příčku v prestižní soutěži Hospodářských novin Nejlepší pojišťovna roku jakož i Klientsky nejpřívětivější pojišťovna roku. Jsem velmi rád, že se nám daří dosahovat toho nejdůležitějšího – být spolehlivým, důvěryhodným partnerem, který dlouhodobě a kvalitně spravuje prostředky svých klientů.

ING Penzijní fond, a.s, opět přinesl jedno z nejvyšších zhodnocení

Přesto, že se uplynulý rok nesl v duchu nejistého ekonomického vývoje a očekávání podoby penzijního systému, zaznamenal ING Penzijní fond, a.s., stabilní hospodářské výsledky.

Ze základních sledovaných ukazatelů ING Penzijního fondu, a.s., se snížily prostředky účastníků o 1,94 % na 24,6 miliard korun. Meziročně vzrostla celková aktiva, a to o 39,6 miliónů korun. Jejich celková výše v roce 2012 dosáhla 26,6 miliard korun. K pozitivním výsledkům přispěly dobré výsledky v investování prostředků klientů spolu s racionalizací v oblasti provozních nákladů. Objem čistého zisku za rok 2012 v meziročním srovnání pak klesl o 13,5 %, především kvůli snížení výnosů z pevně úročených aktiv v důsledku rekordně nízkých úrokových sazeb a také vyšším nákladům na poplatky a provize. V meziročním srovnání také došlo k mírnému úbytku klientů o 0,71 %. Důvodem byl nepříznivý začátek roku, kdy ING Penzijní fond, a.s., zaznamenal odchod klientů, zapříčiněný poslední možností přestupu k jiným penzijním fondům k 28. 2. 2012. Ani mohutný nárůst smluv ke konci roku celkový počet klientů zcela nevyrovnal.

Celkové hospodářské výsledky jsou však velmi dobré a stejně jako v roce 2011 očekáváme, že fond zajistí svým klientům nadprůměrné zhodnocení v rozmezí 1,7 %–1,8 %. ING Penzijní fond, a.s., za období 1995–2011 dokázal připsat svým klientům ročně v průměru 5,03 %.

Výzvy roku 2013

Uplynulý rok představoval zlomový okamžik v životě penzijního trhu a i ten následující nám do cesty staví mnohé výzvy. Vstupujeme do něj v souladu s legislativou pod novým názvem ING Penzijní společnost, a.s., která je právním nástupcem ING Penzijního fondu, a.s. Nevyřešené otázky ohledně budoucnosti eurozóny se budou i nadále odrážet na spíše stagnaci ekonomiky a spotřebním chování firem i klientů. Český trh se musí vyrovnat s velkou změnou penzijního systému a stabilizovat nabídku, na kterou si klienti zatím jen zvolna zvykají. Jistý optimismus přinášejí prognózy vývoje lokální i regionální ekonomiky pro 2. polovinu roku 2013. V ING Penzijní společnosti, a.s., stojíme na věcných a střízlivých základech a děláme vše proto, abychom dostáli své roli být spolehlivým správcem důchodových úspor našich klientů.

Navzdory všem vlivům se nám rok 2012 podařilo zakončit se stabilní pozicí na trhu a stejně jako rok předchozí jsme jej uzavřeli jako silný hráč. Děkuji všem za důvěru a dosavadní spolupráci a přeji úspěšný rok 2013.

Ing. Jiří Rusnok
předseda představenstva ING Penzijní společnosti, a.s.

ING je globální finanční skupina holandského původu se zkušenostmi a bohatou tradicí od roku 1845 v oblasti bankovnictví, investování, životního pojištění a penzijního připojištění. Působí ve více než 40 státech světa, zaměstnává přes 84 000 zaměstnanců a pomáhá řídit finanční budoucnost zhruba 61 milionům klientů.

ING v České republice

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

- Životní pojištění – ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku
- Soukromé zdravotní pojištění – ING pojišťovna, a.s.
- Penzijní připojištění (od 1. 1. 2013 transformovaný fond) a doplňkové penzijní spoření – ING Penzijní fond, a.s., resp. ING Penzijní společnost, a.s.*
- Investice – ING Investment Management (C.R.), a.s.

** ING Penzijní fond, a.s., se k 1. lednu 2013 transformoval na ING Penzijní společnost, a.s. a Transformovaný fond ING Penzijní společnosti, a.s. Tato nová společnost je ze zákona právním nástupcem ING Penzijního fondu, a.s. K přejmenování došlo v souvislosti se změnou legislativy týkající se penzijních produktů.*

ING a charita

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

V České republice se ING v rámci tohoto programu zaměřuje již více než 10 let na podporu dětských pacientů onkologie a hematologie v pražské Fakultní nemocnici Motol. Od roku 2009 se tato spolupráce rozšířila i na další neziskové organizace v České republice, a to především formou ING dobrovolnického programu, organizací charitativních akcí a nákupem výrobků od neziskových organizací, se kterými ING spolupracuje. Zaměstnanci využívají možnost ING firemního dobrovolnictví jako efektivní nástroj team-buildingu. V roce 2012 se do těchto aktivit zapojila více než polovina zaměstnanců.

Obchodní jméno	ING Penzijní fond, a.s.
Právní forma	akciová společnost
Sídlo	Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5 - Smíchov
IČO	630 78 074
Údaj o zápisu v obchodním rejstříku	Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3019
Základní kapitál	300 000 000 Kč
Zakladatel a akcionář	ING Continental Europe Holdings B. V., Amstelveenseweg 500, 1081KL Amsterdam, Nizozemské království
Depozitář	Česká spořitelna, a.s.
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.

Statutární orgány k 31. 12. 2012

Představenstvo	Ing. Jiří Rusnok – předseda představenstva Ing. Renata Mrázová Ing. Jan Šíbal Ing. Pavel Urban Ing. Dušan Quis Marco Adriaan Fredriks Ing. Tomáš Řezníček
Dozorčí rada	Ing. Hana Sikorová – předsedkyně dozorčí rady Ing. Eva Kopecká Mgr. Jiří Běťák Mgr. Peter Holotňák Ing. Michal Skalický Ing. Martin Havelka

Účetní závěrka

ING Penzijní fond, a.s.

(v tisících Kč)

Legenda	Poznámka	2012	2011
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		193	98
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	2 527 488	2 509 689
v tom: a) splatné na požádání		2 046 420	117 949
b) ostatní pohledávky		481 068	2 391 740
Dluhové cenné papíry	5	23 569 893	23 521 454
v tom: a) vydané vládními institucemi		20 293 428	20 212 464
b) vydané ostatními osobami		3 276 465	3 308 990
Dlouhodobý nehmotný majetek	6	183	-
Dlouhodobý hmotný majetek	6	-	-
Ostatní aktiva	7	216 534	202 334
Náklady a příjmy příštích období	9	286 337	327 378
AKTIVA CELKEM		**26 600 628**	**26 560 953**

Legenda	Poznámka	2012	2011
PASIVA			
Ostatní pasiva		24 916 813	25 346 663
a) prostředky účastníků penzijního připojištění	12	24 613 914	25 108 809
aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky		22 548 675	23 091 885
ab) výnosy z příspěvků účastnwqíků a státních příspěvků		1 988 202	1 867 830
ac) nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního připojištění		18 602	3 941
ad) výplaty dávek		28 081	121 906
ae) prostředky na výplatu penzí		30 354	23 248
b) jiná	10	302 899	237 854
Rezervy	15	45 227	26 901
v tom: a) na důchody a podobné závazky		35 648	26 901
b) ostatní		9 579	-
Základní kapitál	16	300 000	50 000
z toho: a) splacený základní kapitál		300 000	50 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	17	260 551	236 019
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		223 202	195 874
c) ostatní fondy ze zisku		37 349	40 144
Kapitálové fondy	17	187 898	437 898
Oceňovací rozdíly	18	254 028	-245 682
z toho: a) z majetku a závazků		254 028	-245 682
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	17	163 260	162 610
Zisk nebo ztráta za účetní období	17	472 851	546 544
PASIVA CELKEM		**26 600 628**	**26 560 953**

(v tisících Kč)

Legenda	Poznámka	2012	2011
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	27	1 909 537	2 082 388
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	27	2 066 052	2 246 626

(v tisících Kč)

Legenda	Poznámka	2012	2011
Výnosy z úroků a podobné výnosy	19	733 638	777 397
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		719 126	765 537
Náklady na poplatky a provize	20	244 907	168 870
Zisk nebo ztráta z finančních operací	21	192 877	97 425
Ostatní provozní výnosy		20 299	16 362
Ostatní provozní náklady		4 856	379
Správní náklady		203 723	169 322
v tom: a) náklady na zaměstnance	22	45 574	36 550
z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění		10 223	8 605
b) ostatní správní náklady	23	158 149	132 772
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		74	7
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		1 463	1 416
Tvorba a použití ostatních rezerv		18 940	4 646
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		**472 851**	**546 544**
Daň z příjmů	24	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		**472 851**	**546 544**

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2012

(v tisících Kč)

Legenda	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Kumulovaný HV min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2011	50 000	210 882	437 898	3 371	162 610	518 418	1 383 179
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	546 544	546 544
Převody do fondů	-	25 921	-	-	-	-25 921	0
Použití fondů	-	-784	-	-	-	-	-784
Připsané zhodnocení účastníkům	-	-	-	-	-	-	0
penzijního připojištění	-	-	-	-	-	-492 497	-492 497
Změny oceňovacích rozdílů	-	-	-	-249 053	-	-	-249 053
Zůstatek 31. 12. 2011	**50 000**	**236 019**	**437 898**	**-245 682**	**162 610**	**546 544**	**1 187 389**
Zůstatek k 1. 1. 2012	**50 000**	**236 019**	**437 898**	**-245 682**	**162 610**	**546 544**	**1 187 389**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	472 851	472 851
Převody do fondů	-	27 327	-	-	650	-27 977	0
Použití fondů	250 000	-2 795	-250 000	-	-		-2 795
Připsané zhodnocení účastníkům							
penzijního připojištění	-	-	-	-	-	-518 567	-518 567
Změny oceňovacích rozdílů	-	-	-	499 710	-	-	499 710
Zůstatek 31. 12. 2012	**300 000**	**260 551**	**187 898**	**254 028**	**163 260**	**472 851**	**1 638 588**

	Podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
27. 2. 2013	Jiří Rusnok	Dana Brožová	Hana Legerová

Příloha účetní závěrky

rok končící 31. prosince 2012

OBSAH

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

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Vznik a charakteristika společnosti

ING Penzijní fond, a.s. ("společnost"), původně Průmyslový penzijní fond, a.s., byl založen na základě zakladatelské smlouvy dne 15. března 1994. Ke vzniku činnosti dostal fond povolení od Ministerstva financí ČR rozhodnutím ze dne 31. ledna 1995 pod číslem jednacím 324/5115/1995. Po zápisu do obchodního rejstříku (vedeného Obvodním soudem pro Prahu 1 odd. B, číslo vložky 3019 dne 10. února 1995) byla zahájena činnost 1. března 1995. Nový název společnosti byl zapsán do obchodního rejstříku dne 4. dubna 2000. Identifikační číslo společnosti je 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 2012 jediného akcionáře, ING CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, Nizozemské království.

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a jeho ustanoveními týkajícími se transformace penzijních fondů podniklo v průběhu roku 2012 vedení společnosti kroky pro získání povolení k činnosti penzijní společnosti a k provozování penzijního připojištění prostřednictvím transformovaného fondu s účinností od 1. ledna 2013. Toto povolení nabylo právní moci dne 17. září 2012. K datu 1. ledna 2013 bude majetek společnosti vyčleněn v souladu s transformačním projektem do společnosti ING Penzijní společnost, a.s., („penzijní společnost") a fondu Transformovaný fond ING Penzijní společnosti, a.s., („transformovaný fond").

V průběhu roku 2012 společnost podala v souladu se zákonem č. 426/2011 Sb. O důchodovém spoření a zákonem č. 427/2011 Sb., O doplňkovém penzijním spoření žádost o otevření účastnických fondů. Rozhodnutí o povolení k vytvoření účastnických fondů nabylo právní moci dne 20. prosince 2012 s účinností od 1. ledna 2013.

(c) Sídlo společnosti

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

(d) Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2012

Členové představenstva:

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

člen představenstva:	Ing. Dušan Quis, Praha
člen představenstva:	Marco Adriaan Fredriks, Praha
člen představenstva:	Ing. Tomáš Řezníček, Bystřice pod Hostýnem

Členové dozorčí rady:

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

Dne 10. srpna 2012 zaniklo členství v představenstvu společnosti panu Miroslavu Červenkovi. Ke dni 1. listopadu 2012 se stali členy představenstva pan Dušan Quis a pan Marco Adriaan Fredriks. K 1. prosinci 2012 pak vzniklo členství v představenstvu panu Tomáši Řezníčkovi.

Dne 21. června 2012 zaniklo členství v dozorčí radě panu Martinu Havelkovi. Od 1. prosince 2012 je pan Martin Havelka opět členem dozorčí rady Společnosti.

(e) Organizační struktura

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídící 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 2012 je téměř 406 tisíc (k 31. prosinci 2011: 408 tisíc).

Depozitářské služby společnosti poskytuje Česká Spořitelna, a.s. na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 30. března 2012 (do 31. května 2012: ING Bank N.V., organizační složka, a to na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 27. srpna 2003 s dodatkem k této smlouvě ze dne 1. června 2005).

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(c) Tvorba rezerv

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

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

(d) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Veškerý majetek (s výjimkou dlouhodobého hmotného majetku neodpisovaného) je odpisován lineární metodou dle odpisového plánu.
V následující tabulce jsou uvedeny doby odpisování podle skupin majetku:

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

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

(e) Přepočet cizí měny

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

(f) Finanční deriváty

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

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

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:
- zajištění je v souladu se strategií společnosti pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,

- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání vysoce efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je vysoce efektivní v průběhu účetního období,
- v případě zajištění očekávaných transakcí se výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

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

V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku variability v peněžních tocích ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv nebo očekávaných transakcí, je efektivní část zajištění (část přecenění zajišťovacího derivátu na reálnou hodnotu) vykázána jako součást vlastního kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů". Neefektivní část je zahrnuta ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Do nákladů, resp. výnosů jsou zisky nebo ztráty ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů zúčtovávány ve stejných obdobích, kdy zajišťované peněžní toky ovlivní výkaz zisku a ztráty.

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

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

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

(g) Zdanění

Přijaté úroky z dluhopisů, pokladničních poukázek a přijaté dividendy se nezahrnují do základu pro výpočet daně z příjmů společnosti. Penzijním fondům je umožněno započítat sraženou daň z dividend na celkovou daňovou povinnost. Z tohoto důvodu nejsou tyto příjmy efektivně zdaněny.

Kapitálové výnosy z prodeje cenných papírů a ostatní příjmy jsou, po odečtení souvisejících nákladů, zahrnuty do daňového základu a jsou zdaněny sazbou 5 %.
Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím schválené daňové sazby pro rok, ve kterém budou tyto dočasné rozdíly realizovány. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Závazky z titulu výplaty penzí

Test postačitelnosti

Na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění tvoří společnost rezervy. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelnosti výše prostředků účastníků provedeném samostatně pro portfolio účastníků ve spořící 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 přirážky 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 spořící fázi a portfolio penzistů za použití stejného modelu (a tedy i předpokladů), kterým byl prováděn test postačitelnosti.

(i) Časové rozlišení pořizovacích nákladů

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

(j) Opravné položky k pohledávkám

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

(k) Konsolidace

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

(l) Kapitálové fondy

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

(m) Změny účetních metod

V roce 2012 nedošlo k žádné významné změně účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

	2012	2011
Běžné účty u bank	2 046 420	117 949
Termínované vklady u bank	481 068	2 391 740
Celkem	**2 527 488**	**2 509 689**

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Klasifikace dluhových cenných papírů

	2012	2011
Dluhové cenné papíry - k prodeji	17 514 085	17 483 243
Dluhové cenné papíry – do splatnosti	6 055 808	6 038 211
Celkem	**23 569 893**	**23 521 454**

b) Analýza dluhových cenných papírů

	2012 Reálná/Amortizovaná* hodnota	2011 Reálná/Amortizovaná* hodnota
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	0	152 411
– Kótované na jiném trhu CP	2 996 384	2 345 857
	2 996 384	2 498 268
Vydané vládním sektorem		
– Kótované na burze v ČR	19 929 784	20 212 464
– Kótované na jiném trhu CP	363 644	0
	20 293 428	20 212 464
Ostatní		
– Kótované na jiném trhu CP	280 081	810 722
	280 081	810 722
Celkem	**23 569 893**	**23 521 454**

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

6. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

(a) Nehmotný majetek

	Software	Celkem
Pořizovací cena		
Zůstatek k 31. 12. 2011	1 200	**1 200**
Přírůstky	227	**227**
Zůstatek k 31. 12. 2012	1 427	**1 427**
Oprávky		
Zůstatek k 31. 12. 2011	1 200	**1 200**
Odpisy	44	**44**
Zůstatek k 31. 12. 2012	1 244	**1 244**
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2011	**–**	**–**
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2012	**183**	**183**

(b) Hmotný majetek

	Inventář	Celkem
Pořizovací cena		
Zůstatek k 31. 12. 2011	11	**11**
Úbytky	11	**11**
Zůstatek k 31. 12. 2012	–	**–**
Oprávky		
Zůstatek k 31. 12. 2011	11	**11**
Oprávky k úbytkům	11	**11**
Zůstatek k 31. 12. 2012	–	**–**
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2011	**–**	**–**
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2012	**–**	**–**

7. OSTATNÍ AKTIVA

	2012	2011
Pohledávky z obchodních vztahů	160	157
Pohledávky za poradci - zprostředkovateli penz. připojištění	2 869	3 877
Opravná položka k pohledávkám za poradci	-2 869	-3 877
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	106 078	110 000
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	108 950	91 532
Kladná reálná hodnota derivátů a forwardů	953	0
Ostatní aktiva	393	645
Celkem	**216 534**	**202 334**

Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje pohledávku z titulu inkasa kupónů dluhopisů ve výši 108 950 tis. Kč (2011: 91 532 tis. Kč.).
K 31. prosinci 2012 byla proúčtována pohledávka za zprostředkovateli penzijního připojištění z titulu vratek provizí při ukončení smlouvy v celkové výši 2 869 tis. Kč (2011: 3 877 tis. Kč). K této pohledávce byla vytvořena opravná položka ve výši 2 869 tis. Kč (2011: 3 877 tis. Kč).

8. POHLEDÁVKY ZA OSOBAMI SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Společnost neměla k 31. prosinci 2012 ani k 31. prosinci 2011 pohledávky za osobami se zvláštním vztahem.

9. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 286 337 tis. Kč (2011: 327 378 tis. Kč), z toho 286 094 tis. Kč (2011: 327 152 tis. Kč) představuje časové rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy o penzijním připojištění a 243 tis. Kč (2011: 225 tis. Kč) ostatní aktivní časové rozlišení.
V roce 2012 provedla společnost test návratnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů, jehož výsledkem bylo snížení hodnoty pořizovacích nákladů o 55 622 tis. Kč.

10. OSTATNÍ PASIVA JINÁ

	2012	2011
Závazky z obchodních vztahů	11 392	8 525
Závazky vůči zaměstnancům	3 027	1 596
Závazky vůči státu – vratky státních příspěvků	31 214	27 283
Závazky vůči státu – daňové závazky	10 878	6 551
Záporná reálná hodnota derivátů a forwardů	157 468	164 238
Dohadné účty pasivní	87 611	28 864
Ostatní pasiva	1 309	797
Celkem	**302 899**	**237 854**

11. ZÁVAZKY K OSOBÁM SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Společnost neměla k 31. prosinci 2012 ani k 31. prosinci 2011 závazky k osobám se zvláštním vztahem.

12. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

tis. Kč	Příspěvky účastníků a prostředky pro výplaty dávek	Státní příspěvky	Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků	Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem
Zůstatek k 1.1.2011	**19 177 718**	**3 105 784**	**1 626 960**	**23 910 462**
Přijaté příspěvky	2 917 388	440 343	–	3 357 731
Připsané zhodnocení	–	–	492 497	492 497
Ukončené smlouvy	-1 555 808	-178 761	-193 043	-1 927 612
Nevyplacené dávky – vratky	-422	-88 370	-6 174	-94 966
Pohyby mezi fondy – do fondu	61 334	10 972	6 620	78 926
Převody mezi fondy – z fondu	-558 522	-90 677	-59 030	-708 229
Zůstatek k 31.12.2011	**20 041 688**	**3 199 291**	**1 867 830**	**25 108 809**
Přijaté příspěvky	2 724 541	417 975	–	3 142 516
Připsané zhodnocení	–	–	518 567	518 567
Ukončené smlouvy	-1 884 561	-217 727	-248 364	-2 350 652
Nevyplacené dávky – vratky	-1 053	-92 900	-7 161	-101 114
Pohyby mezi fondy – do fondu	94 511	15 676	9 364	119 551
Převody mezi fondy – z fondu	-1 461 327	-210 402	-152 034	-1 823 763
Zůstatek k 31.12.2012	**19 513 799**	**3 111 913**	**1 988 202**	**24 613 914**

13. VYPLACENÉ DÁVKY

	Částka	Počet smluv
Struktura vyplacených dávek v roce 2012		
Odbytné, dědictví	556 460	16 916
Jednorázové vyrovnání, invalidní penze, výluhová penze	1 571 018	14 644
Převody k jiným penzijním fondům	1 921 740	22 671
Penze vč. pozůstalostní penze	79 322	919
Celkem vyplacené dávky	**4 128 540**	**55 150**

Struktura vyplacených dávek v roce 2011		
Odbytné, dědictví	483 819	15 984
Jednorázové vyrovnání, invalidní penze, výluhová penze	1 250 383	12 648
Převody k jiným penzijním fondům	682 369	10 493
Penze vč. pozůstalostní penze	68 853	873
Celkem vyplacené dávky	**2 485 424**	**39 998**

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

14. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Veškeré obchody s cennými papíry v roce 2012 a 2011 byly uskutečněny prostřednictvím společnosti ING Investment Management (C.R.), a.s.
Převážná většina nákupů služeb v roce 2012 a 2011 byla uskutečněna prostřednictvím společnosti ING Management Services, s.r.o.

Přehled pohledávek a závazků vůči podnikům ve skupině:

tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
2012				
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	--	2 769	--	6
ING Investment Management (C.R.), a.s.	--	43 962	--	3 681
ING Management Services, s.r.o.	--	45 500	--	5 381
ING Bank N.V.	5 080	4 540	--	--
ING Continental Europe Holdings B.V.	--	34 655	--	6 140
Celkem 2012	**5 080**	**131 426**	**--**	**15 208**

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

15. REZERVY

Rezervy na důchody a podobné závazky
Společnost tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 3 (h).

Z testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů k datu 31. 12. 2012 spolu s testem závazků společnosti vyplývajících z odhadovaných budoucích penzijních nároků stávajících klientů k 31. 12. 2012 vyplynulo, že hodnota rezerv na důchodovou opci je na základě použitých předpokladů nedostatečná k pokrytí budoucích závazků společnosti spojených s výplatou důchodových penzí. Proto bylo v roce 2012 rozhodnuto o navýšení výše rezervy na důchodovou opci o 8 100 tis. Kč (2011: 3 700 tis. Kč).

tis. Kč	Rezerva na penze	Rezerva na důchodovou opci	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2011	2 996	19 600	22 596
Tvorba rezerv	839	3 700	4 539
Čerpání rezerv	234	0	234
Zůstatek k 31. prosinci 2011	**3 601**	**23 300**	**26 901**
Zůstatek k 1. lednu 2012	3 601	23 300	26 901
Tvorba rezerv	901	8 100	9 001
Čerpání rezerv	254	0	254
Zůstatek k 31. prosinci 2012	**4 248**	**31 400**	**35 648**

Při výpočtu k datu 31. 12. 2012 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

(a) Modelované náklady penzijního fondu byly odvozeny ze skutečných správních, investičních a pořizovacích nákladů. Na základě těchto údajů pak byla pro rok 2012 stanovena výše nákladů připadajících na jednoho účastníka ve fázi výplaty penze. Při jejich projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určená na základě tržních podmínek.

(b) Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byly použity kalkulované výnosy uvedené v jednotlivých penzijních plánech (technická úroková míra).

(c) Předpoklady použité pro modelování odchodů účastníků penzijního fondu:

1. Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na generačních úmrtnostních tabulkách sestavených z populačních tabulek ČSÚ a při jejich konstrukci jsou použity selekční koeficienty. Použité generační tabulky odpovídají odhadům vývoje střední délky života při narození publikovaným v ČR odbornými institucemi.
2. Procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání a pravděpodobnosti odchodů účastníků (přechody k jinému penzijnímu fondu nebo storna) jsou založeny na stávající zkušenosti společnosti s postupným navyšováním procenta účastníků volících penzi.

Ostatní rezervy

Společnost vytvořila rezervy v souladu s metodami uvedenými v bodě 3 (c). K 31. prosinci 2012 byly vytvořeny tyto rezervy:

tis. Kč	2012	2011
Rezerva na restrukturalizaci	2 938	–
Rezerva na mzdy a bonusy	4 912	–
Ostatní rezervy	1 729	–
Celkem	**9 579**	**–**

16. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 22. června 2012 došlo ke zvýšení základního kapitálu Společnosti o částku ve výši 250 000 tis. Kč z vlastních zdrojů, konkrétně z účtu „Ostatní kapitálové fondy". Za účelem zvýšení základního kapitálu se zvýšila jmenovitá hodnota akcií společnosti ze stávající jmenovité hodnoty ve výši 1.000,- Kč na novou jmenovitou hodnotu ve výši 6.000,- Kč.

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2012 činil 300 000 tis. Kč (2011: 50 000 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 50 000 akciemi na jméno v nominální hodnotě 6 tis. Kč (2011: 1 tis. Kč).

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

Společnost za rok 2011 vykázala zisk v hodnotě 546 544 tis. Kč, který rozdělila dle rozhodnutí valné hromady ze dne 3. května 2012 takto:

tis. Kč	Zisk loňského roku a minulých období	Rezervní fondy a ostatní fondy	Kapitálové fondy ze zisku
Nerozdělený zisk loňského roku a minulého období	**709 154**	**236 019**	**437 898**
Zisk roku 2011:			
Převod do fondů	-27 327	27 327	–
Zhodnocení účastníkům - zákonné	-464 562	0	–
Zhodnocení účastníkům – z prostředků akcionáře	-54 005	0	–
Použití fondů	–	-2 795	–
Zisk roku 2012	472 851	–	–
Navýšení základního kapitálu	–	–	-250 000
Zůstatek k 31. prosinci 2012	**636 111**	**260 551**	**187 898**

Vedení společnosti plánuje rozdělit zisk za rok 2012 ve výši 472 851 tis. Kč v souladu se Zákonem o penzijním připojištění následujícím způsobem:

- 90 % zisku roku 2012 hodlá rozdělit ve prospěch účastníků penzijního připojištění;
- 10 % zisku roku 2012 ponechá ve společnosti jako nerozdělený zisk.

O konečném rozdělení zisku rozhodne jediný akcionář v průběhu roku 2013.

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Oceňovací rozdíly se vztahují k realizovatelným cenným papírům.

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry
Zůstatek k 1. lednu 2011	3 371
Změna oceňovacích rozdílů za rok 2011	-249 053
Zůstatek k 31. prosinci 2011	**-245 682**
Zůstatek k 1. lednu 2012	-245 682
Změna oceňovacích rozdílů za rok 2012	499 710
Zůstatek k 31. prosinci 2012	**254 028**

19. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2012	2011
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	14 512	11 860
Úroky z dluhových cenných papírů	719 126	765 537
Celkem	**733 638**	**777 397**

20. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2012	2011
Provize zprostředkovatelům penzijního připojištění	195 830	113 819
Poplatky správci portfolia	43 962	43 459
Poplatky z obchodů s cennými papíry	721	776
Poplatky bankovní, za převody CP	4 394	10 816
Náklady na poplatky a provize celkem	**244 907**	**168 870**

V roce 2012 provedla společnost test návratnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů, jehož výsledkem bylo snížení hodnoty pořizovacích nákladů o 55 622 tis. Kč.

21. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2012	2011
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	145 287	121 662
Zisk/(ztráta) z derivátů	47 292	-24 045
Kurzové rozdíly ostatní	298	-192
Celkem	**192 877**	**97 425**

22. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

tis. Kč	Průměrný počet osob	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady
2012				
Zaměstnanci	115	33 735	10 223	1 616
Celkem	**115**	**33 735**	**10 223**	**1 616**
2011				
Zaměstnanci	81	26 626	8 605	1 319
Celkem	**81**	**26 626**	**8 605**	**1 319**

23. OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2012	2011
Služby poskytované společností ING Management Services	45 500	47 314
Tiskové služby	6 459	2 697
Reklama a marketing	39 142	4 550
Nájemné včetně služeb	9 516	10 117
Poštovné a telekomunikace	11 915	8 358
Statutární audit	724	607
Služby mateřské společnosti	34 655	35 679
Ostatní služby	10 238	23 450
Ostatní správní náklady celkem	**158 149**	**132 772**

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2012	2011
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	472 851	546 544
Výnosy nepodléhající zdanění	765 067	807 846
Daňově neodčitatelné náklady	60 133	60 079
Základ daně po úpravách	-232 083	-201 223
Daň vypočtená při použití aktuální sazby (5%)	**0**	**0**

Podle zákona o daních z příjmů může společnost uplatnit daňovou ztrátu v následujících pěti letech. Výše daňové ztráty z let 2008–2012, která nebyla k 31. prosinci 2012 uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 2 230 309 tis. Kč (2011: 2 151 480 tis. Kč).

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Vzhledem k zákonné transformaci ING Penzijního fondu, a.s. a následujícímu rozdělení majetku a závazků k 1. 1. 2013 bylo při výpočtu odložené daně k 31. 12. 2012 bráno v úvahu rozdělení majetku a závazků do penzijní společnosti a transformovaného fondu (dle transformačního plánu), které proběhne k 1. 1. 2013. Na nově vzniklé společnosti se bude aplikovat odlišná daň z příjmu. Sazba daně aplikovaná na příští období pro penzijní společnost je ve výši 19% a sazba daně platná pro další období pro transformované fondy je ve výši 5 %.
K penzijnímu fondu se dále vážou daňové ztráty z minulých let, které bude možné převést na penzijní společnost.

Ve výpočtu odložené daně k 31. 12. 2012 byly identifikovány jednotlivé přechodné rozdíly náležející penzijní společnosti nebo transformovanému fondu a následně byla aplikována příslušná sazba daně.

Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

Dočasné rozdíly	2012 5 %	2012 19 %	2012 Celkem	2011 Celkem
Odložená daňová pohledávka				
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	–	2431	2431	–
Daňové ztráty z minulých let	–	423 759	423 759	107 574
Ostatní	–	934	934	175
Odložený daňový závazek				
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-13 341	–	-13 341	-6926
Celková odložená daň	**-13 341**	**427 124**	**413 783**	**100 823**

Společnost se rozhodla neúčtovat o odložené daňové pohledávce k 31. prosinci 2012 ve výši 413 783 tis. Kč (2011: 100 823 tis. Kč), neboť existují pochybnosti o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

25. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

(a) Podrozvahové finanční nástroje

tis. Kč	Smluvní částky 2012	Smluvní částky 2011	Reálná hodnota 2012	Reálná hodnota 2011
Obchodní nástroje				
Termínové měnové operace - pohledávka	678 005	833 058	–	–
Termínové měnové operace - závazek	-677 052	-857 626	–	–
Termínové měnové operace – reálná hodnota	–	–	953	-24 568
Zajišťovací nástroje				
Termínové úrok. operace - swapy - pohledávka	1 231 532	1 249 330	–	–
Termínové úrok. operace – swapy - závazek	-1 389 000	-1 389 000	–	–
Termínové úrok. operace – swapy – reálná hodnota	–	–	-157 468	-139 670
Celkem	**–**	**–**	**-156 515**	**-164 238**

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.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2012					
Obchodní nástroje					
Termínové měnové operace - pohledávka.	678 005	–	–	–	678 005
Termínové měnové operace - závazek	-677 052	–	–	–	-677 052
Zajišťovací nástroje					
Termínové úrok. operace úrok. operace – swapy - pohledávka.	–	–	1 231 532	–	1 231 532
Termínové úrok. operace úrok. operace – swapy - závazek	–	–	-1 389 000	–	-1 389 000

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

26. 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 dvanácti měsících pojištěné doby. Společnost evidovala na účtech těchto závazků k 31. prosinci 2012 částku 5 019 286 tis. Kč (2011: 4 984 943 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 pasiv společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2012						
Pokladní hotovost	193	–	–	–	–	193
Vklady u bank	2 287 322	240 166	–	–	–	2 527 488
Dluhové cenné papíry státní	17 708	2 628 265	9 467 117	8 180 338	–	20 293 428
Dluhové cenné papíry ostatní	578 338	107 616	232 817	2 357 694	–	3 276 465
Ostatní aktiva a Náklady a příjmy příštích období	216 279	–	–	–	286 775	503 054
Celkem	**3 099 840**	**2 976 047**	**9 699 934**	**10 538 032**	**286 775**	**26 600 628**
Závazky z příspěvků penz.připoj.	–	–	–	–	24 613 914	24 613 914
Ostatní pasiva jiná	26 605	0	157 468	–	118 826	302 899
Rezervy	–	–	–	–	45 227	45 227
Vlastní kapitál	–	–	–	–	1 638 588	1 638 588
Celkem	**26 605**	**–**	**157 468**	**–**	**26 416 555**	**26 600 628**
Rozdíl	**3 073 235**	**2 976 047**	**9 542 466**	**10 538 032**	**-26 129 780**	**–**
Kumulativní rozdíl	**3 073 235**	**6 049 282**	**15 591 748**	**26 129 780**	**–**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti (pokračování)

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

(c) Úrokové riziko

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

Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2012						
Pokladní hotovost	193	–	–	–	–	193
Vklady u bank	2 287 322	240 166	–	–	–	2 527 488
Dluhové cenné papíry státní	6 247 285	2 593 011	5 155 328	6 297 804	–	20 293 428
Dluhové cenné papíry ostatní	1 615 268	1 361 756	232 817	66 624	–	3 276 465
Ostatní aktiva a Náklady a příjmy příštích období	216 279	–	–	–	286 775	503 054
Celkem	**10 366 347**	**4 194 933**	**5 388 145**	**6 364 428**	**286 775**	**26 600 628**
Závazky z příspěvků penz.připoj.	–	–	–	–	24 613 914	24 613 914
Ostatní pasiva jiná	26 605	–	157 468	–	118 826	302 899
Rezervy	–	–	–	–	45 227	45 227
Vlastní kapitál	–	–	–	–	1 638 588	1 638 588
Celkem	**26 605**	**0**	**157 468**	**–**	**26 416 555**	**26 600 628**
Rozdíl	**10 339 742**	**4 194 933**	**5 230 677**	**6 364 428**	**-26 129 780**	–
Kumulativní rozdíl	**10 339 742**	**14 534 675**	**19 765 352**	**26 129 780**	**–**	

Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti (pokračování)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2011						
Pokladní hotovost	98	–	–	–	–	98
Vklady u bank	2 268 563	241 126	–	–	–	2 509 689
Dluhové cenné papíry státní	0	4 735 541	7 802 901	7 674 022	–	20 212 464
Dluhové cenné papíry ostatní	1 075 704	1 734 339	360 645	138 302	–	3 308 990
Ostatní aktiva a Náklady a příjmy příštích období	202 334	–	–	–	327 378	529 712
Celkem	**3 546 699**	**6 711 006**	**8 163 546**	**7 812 324**	**327 378**	**26 560 953**
Závazky z příspěvků penz.připoj.	–	–	–	–	25 108 809	25 108 809
Ostatní pasiva jiná	17 790	–	–	–	220 064	237 854
Rezervy	–	–	–	–	26 901	26 901
Vlastní kapitál	–	–	–	–	1 187 389	1 187 389
Celkem	**17 790**	**–**	**–**	**–**	**26 543 163**	**26 560 953**
Rozdíl	**3 528 909**	**6 711 006**	**8 163 546**	**7 812 324**	**-26 215 785**	**–**
Kumulativní rozdíl	**3 528 909**	**10 239 915**	**18 403 461**	**26 215 785**	**–**	

(d) Akciové riziko

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

(e) Měnové riziko

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

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	PLN	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2012						
Pokladní hotovost	40	–	–	146	7	193
Pohledávky za bankami	11 894	–	–	2 515 594	–	2 527 488
Dluhové cenné papíry	707 996	–	–	22 861 897	–	23 569 893
Ostatní aktiva a Náklady a příjmy příštích období	–	–	–	503 054	–	503 054
Celkem	**719 930**	**0**	**0**	**25 880 691**	**7**	**26 600 628**
Závazky z příspěvků penz.připoj.	–	–	–	24 613 914	–	24 613 914
Ostatní pasiva jiná	–	–	–	302 899	–	302 899
Rezervy	–	–	–	45 227	–	45 227
Vlastní kapitál	–	–	–	1 638 588	–	1 638 588
Celkem	**–**	**–**	**–**	**26 600 628**	**–**	**26 600 628**
Čistá devizová pozice	**719 930**	**–**	**–**	**-719 937**	**7**	**–**

Devizová pozice společnosti (pokračování)

tis. Kč	EUR	USD	PLN	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2011						
Pokladní hotovost	45	–	–	53	–	98
Pohledávky za bankami	19	13	57	2 509 569	31	2 509 68
Dluhové cenné papíry	884 748	–	–	22 636 706	–	23 521 454
Ostatní aktiva a Náklady a příjmy příštích období	–	–	–	529 712	–	529 712
Celkem	**884 812**	**13**	**57**	**25 676 040**	**31**	**26 560 953**
Závazky z příspěvků penz.připoj.	–	–	–	25 108 809	–	25 108 809
Ostatní pasiva jiná	–	–	–	237 854	–	237 854
Rezervy	–	–	–	26 901	–	26 901
Vlastní kapitál	–	–	–	1 187 389	–	1 187 389
Celkem	**–**	**–**	**–**	**26 560 953**	**–**	**26 560 953**
Čistá devizová pozice	**884 812**	**13**	**57**	**-884 913**	**31**	**–**

27. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Žádné události, které by ovlivnily účetní závěrku roku 2012, po datu účetní závěrky nenastaly.

Dne 1. 1. 2013 došlo v souladu s požadavky §174, odst. 1 písm. d) Zákona č. 427/2011 o doplňkovém penzijním spoření („ZDPS“) k vyčlenění majetku do transformovaného fondu spravovaného penzijní společností. Oddělení vlastního majetku od majetku klientů slouží pro maximální možnou ochranu klientských vkladů. Smlouvy o penzijním připojištění jsou součástí tzv. transformovaného fondu.

ING Penzijní fond, a.s., se transformoval na novou společnost: ING Penzijní společnost, a.s., která má oprávnění spravovat stávající smlouvy o penzijním připojištění a nabízet nové produkty v rámci doplňkového penzijní spoření (tzv. III. pilíř).

V souladu s transformačním projektem a § 182, zákona č. 427/2011 Sb. byla vyčleněna aktiva a pasiva související s penzijním připojištěním do transformovaného fondu na základě této účetní závěrky ING Penzijního fondu, a.s. k datu 31. 12. 2012.

K datu 1. 1. 2013 byly sestaveny zahajovací rozvahy pro ING Penzijní společnost a.s. a Transformovaný fond ING Penzijní společnosti, a.s. Od tohoto data penzijní společnost účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, závazků a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření s majetkem v transformovaném fondu odděleně od předmětu účetnictví svého a ostatních nově vzniklých fondů v III. pilíři.

Činnost Penzijní společnosti podléhá dohledu České národní banky (ČNB) s výjimkou některých činností vykonávaných Ministerstvem financí (MF) a dále depozitáře, kterým je Česká spořitelna, a.s. Obsah dohledu nad činností Penzijní společnosti ze strany ČNB je na základě zákona obdobný, jako je tomu při dohledu investičních společností a fondů kolektivního investování podle zákona o kolektivním investování. Obdobně obsah dohledu nad činností distributorů penzijního spoření bude analogický dohledu nad investičními zprostředkovateli.

	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis)	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
27. 2. 2013	Jiří Rusnok	Dana Brožová	Hana Legerová

Zpráva představenstva

o vztazích mezi ING PF a propojenými osobami za rok 2012

Zpráva představenstva ING Penzijní fond, a.s. („PF“) o vztazích mezi PF a propojenými osobami za rok 2010 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 Management Services, s.r.o., organizační složka se sídlem Bratislava 1, PSČ 821 02, IČ 31814433, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem v Bratislavě, oddíl Po, vložka 1065/B („IMS org. složka“), jejímž zakladatelem je 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.

4. 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 5603 („Pojišťovna“), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem 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 ING Životní pojišťovna N.V. ,se sídlem Rotterdam, Weena 505, Nizozemské království, zapsána v obchodním rejstříku Obchodní komory v Rotterdamu, Nizozemské království, datum zápisu 17. 1. 1863, číslo zápisu 24042211.

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 Service Center Europe S.A., 2-4 Calea Baciului street, Cluj-Napoca, Romania, IČ RO26837103 („ING Rumunsko“), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je Ovládající osoba.

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 jediným akcionářem je ŽP.

10. ING Tatry-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 akcionářem je ING Investment Management (Europe) B.V.

13. ING Lease (C.R.), s.r.o., se sídlem Praha 5 – Smíchov, Plzeňská 345/5, PSČ 150 00, IČ 251 17 629, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka C 51163 („Lease"), jejímž jediným zakladatelem a společníkem je ING Lease Holding N.V.

14. ING Bank N.V., se sídlem Praha 5 – Smíchov, Plzeňská 345/5, PSČ 150 00, IČ 492 79 866, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka A 7930 („Banka"), jejímž jediným zakladatelem je ING Bank N.V.

2. Vztahy mezi Ovládající osobou a PF:

Ovládající osoba poskytovala v účetním období 2012 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 2012 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Ovládající osoby.

3. Vztahy mezi PF a IMS

IMS zajišťovala pro PF na smluvním základě následující činnosti:

a) Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 1. 10. 2009) poskytovala IMS pro PF služby související s kontaktním centrem, dále služby v oblasti IT, marketingu, účetnictví, controllingu, pojistné matematiky, interního auditu, zpracování a správy smluv penzijního připojištění, tisku a archivace, ORM, IRM, poradenské/manažerské služby v oblasti řízení organizačních, administrativních a ostatních souvisejících služeb, interní konzultace v rámci vedení projektů na základě metody Lean Six Sigma, služby v oblasti poskytování majetku, Research & Development, PMO, Compliance spolupráce na specifických projektech, přičemž za tyto služby platil PF IMS sjednanou částku.

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

IMS dále fakturovala PF v účetním období 2012 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 2012 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud IMS.

4. Vztahy mezi PF a IMS org. složkou

PF a IMS org. složka nesjednaly v účetním období 2012 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu IMS org. složky a naopak. IMS org. složka a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2012 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud IMS org. složky.

5. Vztahy mezi PF a Pojišťovnou

PF a Pojišťovna nesjednaly v účetním období 2012 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 2012 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Pojišťovny.

6. Vztahy mezi PF a ŽP ČR

ŽP ČR zajišťovala pro PF v účetním období 2012 následující služby na smluvním základě:

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

Kromě výše uvedeného nedošlo mezi ŽP ČR a PF k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu ŽP ČR a naopak. ŽP ČR a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2012 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud ŽP ČR.

7. Vztahy mezi PF a ŽP

PF a ŽP nesjednaly v účetním období 2012 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 2012 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud ŽP.

8. Vztahy mezi PF a ŽP pobočka

PF a ŽP pobočka nesjednaly v účetním období 2012 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 2012 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud ŽP pobočky.

9. Vztahy mezi PF a ING Rumunsko

PF a ING Rumunsko nesjednaly v účetním období 2012 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu ING Rumunsko a naopak. ING Rumunsko a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2012 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud ING Rumunsko.

10. Vztahy mezi PF a DSS

PF a DSS nesjednaly v účetním období 2012 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 2012 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud DSS.

11. Vztahy mezi PF a DDS

PF a DDS nesjednaly v účetním období 2012 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 2012 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud DDS.

12. Vztahy mezi PF a DDS branch

PF a DDS branch nesjednaly v účetním období 2012 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 2012 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud DDS.

13. Vztahy mezi PF a IIM

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

Kromě výše uvedeného nedošlo mezi PF a IIM k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu IIM a naopak. IIM a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2012 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud IIM.

14. Vztahy mezi PF a Lease

PF a Lease nesjednaly v účetním období 2012 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 2012 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Lease.

15. Vztahy mezi PF a Bankou

Banka poskytovala PF do 31. května 2012 depozitářské služby na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 27. srpna 2003 s dodatkem k této smlouvě ze dne 1. června 2005.
V roce 2012 Banka poskytovala PF peněžní služby spojené zejména s vedením běžných a termínovaných bankovních účtů na základě smluv o zřízení a vedení účtů za běžných tržních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv v daném účetním období nevznikla PF žádná újma.

PF uzavřel v roce 2012 za běžných tržních podmínek s Bankou finanční deriváty pro účely obchodování. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období PF žádná újma.

Kromě výše uvedených nedošlo mezi Bankou a PF k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu Banky a naopak. Banka a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2012 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Banky.

Závěrečné prohlášení ING Penzijní fond, a.s.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ING Penzijní fond, a.s. vyhotovované dle §66a, odst. 9, obchodního zákoníku pro účetní období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a nám k datu podpisu této zprávy známé:

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

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

Ing. Jiří Rusnok
předseda představenstva

Zpráva auditora

ERNST & YOUNG

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti ING Penzijní fond, a.s.:

I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti ING Penzijní fond, a.s. (dále jen „společnost") k 31. 12. 2012 uvedenou na stranách 8 - 35, ke které jsme 27. února 2013 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ING Penzijní fond, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti ING Penzijní fond, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ING Penzijní fond, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 27 přílohy přiložené účetní závěrky, kde se uvádí, že dne 1. ledna 2013 se ING Penzijní fond, a.s., transformoval na novou společnost ING Penzijní společnost, a.s., a zároveň došlo v souladu s požadavky §174, odst. 1 písm. d) Zákona č. 427/2011 o doplňkovém penzijním spoření k vyčlenění části majetku společnosti ING Penzijní společnost, a.s., do transformovaného fondu Transformovaný fond ING Penzijní společnosti, a.s., spravovaného penzijní společností ING Penzijní společnost, a.s. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu."

ERNST & YOUNG

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

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2012. 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 2012 uvedené ve výroční zprávě na stranách 36 - 42. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti ING Penzijní fond, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícím auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené 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 2012.

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

Tomáš Němec
partner

Michaela Kubýová
auditor, oprávnění č. 1810

29. dubna 2013
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Karlovo náměstí 10, 120 00 Prague 2,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court
in Prague, Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Kontakty

Centrála:
ING Penzijní společnost, a.s.
Nádražní 344/25
150 00 Praha 5
Tel: 257 473 111
Fax: 257 473 555
www.ingpenzijnispolecnost.cz

Kontaktní centrum:
tel: 844 444 480
e-mail: klient@ing.cz