

Účetní závěrka

ING Penzijní fond, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti ING Penzijní fond, a.s.:

- I. „Ověřili jsme příloženou účetní závěrku společnosti ING Penzijní fond, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2009 za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009, 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 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 přihlídně 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 2009 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 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.

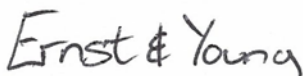
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, 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 2009. 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 2009. Za sestavení 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 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 ověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ING Penzijní fond, a.s., k 31. prosinci 2009.



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



Douglas Burnham
partner



Roman Hauptfleisch
auditor, osvědčení č. 2009

31. března 2010
Praha, Česká republika

v tis. Kč	Poznámka	2009	2008
AKTIVA			
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	193	95
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2 001 305	2 251 824
	v tom: a) splatné na požádání	210 737	115 076
	b) ostatní pohledávky	1 790 568	2 136 748
5	Dluhové cenné papíry	21 195 324	18 452 961
	v tom: a) vydané vládními institucemi	17 927 133	14 353 852
	b) vydané ostatními osobami	3 268 191	4 099 109
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	--	840 457
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	--	25
	z toho: a) zřizovací výdaje	--	--
	b) goodwill	--	--
	c) ostatní	--	25
11	Ostatní aktiva	231 509	233 187
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	--	--
13	Náklady a příjmy příštích období	429 351	444 502
Aktiva celkem		23 857 682	22 223 051

Příloha uvedená na stranách 14 až 34 tvoří součást této účetní závěrky.

v tis. Kč	Poznámka	2009	2008
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	22 920 425	21 721 483
	a) prostředky účastníků penzijního připojištění	22 808 906	21 617 433
	aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky	20 895 856	19 453 985
	ab) výnosy z příspěvků účastníků a státních příspěvků	1 809 851	2 033 673
	ac) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění	12 145	22 644
	ad) výplaty dávek	70 783	90 237
	ae) prostředky na výplatu penzí	20 271	16 894
	b) jiná	111 519	104 050
6	Rezervy	21 298	17 279
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	21 298	17 279
	b) na daně	--	--
	c) ostatní	--	--
8	Základní kapitál	50 000	50 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	50 000	50 000
	b) vlastní akcie	--	--
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	210 273	210 780
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	168 891	168 453
	b) ostatní rezervní fondy	--	--
	c) ostatní fondy ze zisku	41 382	42 327
12	Kapitálové fondy	437 898	671 553
13	Oceňovací rozdíly	33 923	(619 421)
	z toho: a) z majetku a závazků	33 923	(619 421)
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	162 610	162 610
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	21 255	8 767
Pasiva celkem		23 857 682	22 223 051

Příloha uvedená na stranách 14 až 34 tvoří součást této účetní závěrky.

v tis. Kč	Poznámka	2009	2008
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	1 344 583	301 158
	Podrozvahová pasiva		
12	Závazky z pevných termínových operací	1 389 000	309 818

Příloha uvedená na stranách 14 až 34 tvoří součást této účetní závěrky.

Výkaz zisku a ztráty za rok 2009

v tis. Kč	Poznámka	2009	2008
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	821 486	783 680
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	771 053	730 632
3	Výnosy z akcií a podílů	2 168	63 814
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	--	--
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	--	--
	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	2 168	63 814
5	Náklady na poplatky a provize	158 386	164 062
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(606 755)	(484 099)
7	Ostatní provozní výnosy	89 718	8 064
8	Ostatní provozní náklady	5 803	6 257
9	Správní náklady	134 254	183 132
	v tom: a) náklady na zaměstnance	32 581	37 534
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	7 460	9 005
	b) ostatní správní náklady	101 673	145 598
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	(186)	28
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		(321)
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	2 796	383
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	4 019	716
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	--	--
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	1 545	17 202
23	Daň z příjmů	(19 710)	8 435
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	21 255	8 767

Příloha uvedená na stranách 14 až 34 tvoří součást této účetní závěrky.

Přehled o změnách vlastního kapitálu za r. 2009

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. 2008	50 000	--	--	186 308	67 546	-574 092	111 646	509 642	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
Zůstatek k 1. 1. 2009	50 000	--	--	210 780	671 553	-619 421	162 610	8 767	484 289
Změny účetních metod	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Opravy zásadních chyb	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	--	--	--	--	--	653 344	--	--	653 344
Čistý zisk/ztráta za účetní období	--	--	--	--	--	--	--	21 255	21 255
Dividendy	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Převody do fondů	--	--	--	438	--	--	--	-438	0
Použití fondů	--	--	--	-945	--	--	--	--	-945
Emise akcií	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Snížení základního kapitálu	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Nákupy vlastních akcií	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	--	--	--	--	--	--	--	-8 329	-8 329
Změny oceňovacích rozdílů	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Alokace z kapitálových fondů	--	--	--	--	-75 495	--	--	--	-75 495
Snížení na základě rozhodnutí akcionáře	--	--	--	--	-158 160	--	--	--	-158 160
Nerozdělený zisk minulých let	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Zůstatek 31. 12. 2009	50 000	--	--	210 273	437 898	33 923	162 610	21 255	915 959

Příloha uvedená na stranách 14 až 34 tvoří součást této účetní závěrky.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis):	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):
31. 3. 2010	Ing. Jiří Rusnok	Hana Legerová	Ing. Renata Mrázová

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosincem 2009

(v tisících Kč)

I. 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 jednací 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 2009 jediného akcionáře, ING CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, Nizozemské království.

c) Sídlo společnosti

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

d) Představenstvo k 31. prosinci 2009

Předseda představenstva:	Ing. Jiří Rusnok, Mechová 747, Praha 9 – Vinoř, 190 17
člen představenstva:	Alexis Ann George, Pod Valem II 908, 252 43, Průhonice
člen představenstva:	Ing. Eva Kopecká, Hněvkovského 1376/10, Praha 4, 149 00
člen představenstva:	Ing. Jan Šíbal, Čs. armády 50, Sadská, 289 12
člen představenstva:	Ing. Pavel Urban, Kopretinová 890, Zeleneč, 250 91

Dozorčí rada k 31. prosinci 2009

předseda dozorčí rady:	Ing. Hana Sikorová, Čtyřkoly 150, 257 22
člen dozorčí rady:	Mgr. Jiří Běťák, Prokopa Holého 1441, Čelákovice, 250 88
člen dozorčí rady:	Ing. Martin Havelka, Trnkovo nám. 1112/2, Praha 5, 152 00
člen dozorčí rady:	Ing. Rudolf Kypta, Nad Zahradnictvím 1637, Beroun, 266 01
člen dozorčí rady:	Ing. Karel Veselý, V Zahradách 278, Radslavice, 751 11
člen dozorčí rady:	Ing. Radovan Vrba, Matice Slovenskej 1, Sabinov, 083 01

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 2009 je 442 tisíc (k 31. prosinci 2008: 452 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.

II. 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

III. 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 přečeňovány 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.

Novela zákona o penzijním připojištění s účinností od 1. srpna 2009 umožňuje pro celé účetní období roku 2009 oceňovat cenné papíry držené do splatnosti, jejichž emitentem je členský stát OECD a jejichž rating je stanoven minimálně na úrovni České republiky nebo vyšší, naběhlou hodnotou. Hodnota takto oceněných cenných papírů držených do splatnosti nesmí překročit 30 % majetku fondu.

Společnost v průběhu roku 2009 vytvořila portfolio cenných papírů držených do splatnosti částečně převodem z portfolia realizovatelných cenných papírů a částečně nákupem cenných papírů. Oceňovací rozdíl z cenných papírů převedených z portfolia realizovatelných cenných papírů ve výši 247 905 tis. Kč byl k datu převodu přeúčtován na zvláštní analytický účet v rámci položky vlastního kapitálu „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“ a je amortizován za použití efektivní úrokové sazby do výsledovky do splatnosti takto převedených cenných papírů.

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.

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

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

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

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

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

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

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

Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

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

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

c) Tvorba rezerv

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

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

d) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Veškerý majetek (s výjimkou dlouhodobého hmotného majetku neodpisovaného) je odpisován lineární metodou dle odpisového plánu.

V následující tabulce jsou uvedeny doby odpisování podle skupin majetku:

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

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

e) Přepočet cizí měny

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

f) Finanční deriváty

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

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

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“.

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

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

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

g) Zdanění

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

Kapitálové výnosy z prodeje cenných papírů a ostatní příjmy jsou, po odečtení souvisejících nákladů, zahrnuty do daňového základu a jsou zdaněny sazbou 5 %.

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

h) Závazky z titulu výplaty penzí

Test postačitelnosti

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

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

Důchodová opce

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

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

i) Časové rozlišení pořizovacích nákladů

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

j) Opravné položky k pohledávkám

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

k) Konsolidace

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

l) Kapitálové fondy

Kapitálové fondy mohou být na základě rozhodnutí akcionáře použity pro dodatečnou alokaci podílníkům. V tom případě jsou účtovány na účty ostatních provozních výnosů.

m) Změny účetních metod

Společnost s účinností od 1. ledna 2009 změnila účtování prostředků účastníků, na které při ukončení platnosti smlouvy o penzijním připojištění nevzniká účastníkovi nárok (zejména výnosy ze státních příspěvků při odbytném). Do roku 2008 se tyto prostředky účtovaly do kapitálových fondů v rámci vlastního kapitálu, od 1. ledna 2009 se účtují ve výkazu zisku a ztráty.

IV. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

	2009	2008
Běžné účty u bank	210 737	115 076
Termínované vklady u bank	1 790 568	2 136 748
Celkem	2 001 305	2 251 824

V. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Klasifikace dluhových cenných papírů

	2009	2008
Dluhové cenné papíry – k prodeji	15 190 058	18 452 961
Dluhové cenné papíry – do splatnosti	6 005 266	--
Celkem	21 195 324	18 452 961

b) Analýza dluhových cenných papírů

	2009 Reálná/Amortizovaná hodnota*	2008 Reálná hodnota
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	970 475	1 204 520
– Kótované na jiném trhu CP	1 072 701	1 302 936
Celkem	2 043 176	2 507 456
Vydané vládním sektorem		
– Kótované na burze v ČR	16 790 464	14 353 852
	16 790 464	14 353 852
Ostatní		
– Kótované na burze v ČR	677 781	666 750
– Kótované na jiném trhu CP	1 683 903	924 903
	2 361 684	1 591 653
Celkem	21 195 324	18 452 961

* 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)

VI. AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

a) Klasifikace akcií a podílových listů podle záměru společnosti

	2009	2008
Akcie a podílové listy realizovatelné	--	840 457
Celkem		840 457

b) Analýza akcií a podílových listů realizovatelných

	2009 Tržní cena	2008 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	--	57 335
– Kótované na jiném trhu CP	--	--
		57 335
Ostatní		
– Kótované na burze v ČR	--	360 627
– Kótované na jiném trhu CP	--	422 495*
--		783 122
Celkem	--	840 457

* Položka obsahuje investice u spřízněných osob ve výši 71 284 tis. Kč.

Společnost přehodnotila strategii finančního umístění a rozhodla se vyprodat v r. 2009 akciové portfolio.

VII. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

a) Nehmotný majetek

	Zřizovací výdaje	Software	Celkem
Pořizovací cena			
Zůst. k 31. 12. 2008	3 640	1 283	4 923
Přírůstky	--	--	--
Úbytky	-3 640	-83	-3 723
Přeúčtování	--	--	--
Zůst. k 31. 12. 2009	--	1 200	1 200
Oprávký			
Zůst. k 31.12. 2008	3 640	1 258	4 898
Odpisy	--	25	25
Oprávký k úbytkům	-3 640	-83	-3 723
Zůst. k 31. 12. 2009	--	1 200	1 200
Zůst. hodn. 31. 12. 2008	--	25	25
Zůst. hodn. 31. 12. 2009	--	--	--

b) Hmotný majetek

	Stroje a přístroje	Inventář	Celkem
Pořizovací cena			
Zůst. k 31. 12. 2008	173	59	232
Přírůstky	--	--	--
Úbytky	--	--	--
Přeúčtování	--	--	--
Zůst. k 31. 12. 2009	173	59	232
Oprávký			
Zůst. k 31. 12. 2008	173	59	232
Odpisy	--	--	--
Oprávký k úbytkům	--	--	--
Zůst. k 31. 12. 2009	173	59	232
Zůst. hodn. 31. 12. 2008	--	--	--
Zůst. hodn. 31. 12. 2009	--	--	--

VIII. OSTATNÍ AKTIVA

	2009	2008
Pohledávky z obchodních vztahů	191	2 505
Pohledávky za poradci-zprostředkovateli penz. připojištění	1 059	1 935
Opravná položka k pohledávkám za poradci	-1 059	-1 456
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	120 000	127 500
Pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	--	9 379
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	91 532	92 986
Kladná reálná hodnota derivátů	--	--
Odložená daňová pohledávka	5 660	--
Ostatní aktiva	14 126	338
Celkem	231 509	233 187

Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje pohledávku z titulu inkasa kupónů dluhopisů ve výši 91 532 tis. Kč (2008: 92 986 tis. Kč).

K 31. prosinci 2009 byla proúčtována pohledávka za zprostředkovateli penzijního připojištění z titulu vratek provizí při ukončení smlouvy v celkové výši 1 059 tis. Kč (2008: 1 935 tis. Kč). K této pohledávce byla vytvořena opravná položka ve výši 1 059 tis. Kč (2008: 1 456 tis. Kč).

IX. POHLEDÁVKY ZA OSOBAMI SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Společnost neměla k 31. prosinci 2009 ani k 31. prosinci 2008 pohledávky za osobami se zvláštním vztahem.

X. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 429 351 tis. Kč (2008: 444 502 tis. Kč), z toho 429 153 tis. Kč (2008: 444 419 tis. Kč) představuje časové rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy o penzijním připojištění a 198 tis. Kč (2008: 83 tis. Kč) ostatní aktivní časové rozlišení.

XI. OSTATNÍ PASIVA JINÁ

	2009	2008
Závazky z obchodních vztahů	4 365	3 509
Závazky vůči zaměstnancům	1 299	1 512
Závazky vůči státu – vratky státních příspěvků	25 467	18 668
Závazky vůči státu – daňové závazky	5 699	4 411
Záporná reálná hodnota derivátů	44 417	8 668
Dohadné účty pasivní	29 448	66 340
Ostatní pasiva	824	942
Celkem	111 519	104 050

Pokles u dohadných účtů pasivních je způsoben již vyplacenými provizemi podnikům (2008: 17 925 tis. Kč).

XII. ZÁVAZKY K OSOBÁM SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Společnost neměla k 31. prosinci 2009 ani k 31. prosinci 2008 závazky k osobám se zvláštním vztahem.

XIII. 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. 2008	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 fondu	276 437	55 784	35 144	367 365
Převody mezi fondy – z fondu	-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
Přijaté příspěvky	3 096 913	481 795	--	3 578 708
Připsané zhodnocení	--	--	8 329	8 329
Ukončené smlouvy	-1 491 727	-177 765	-190 327	-1 859 819
Nevyplacené dávky – vratky	-506	-67 613	-4 568	-72 687
Pohyby mezi fondy – do fondu	233 349	45 860	23 481	302 690
Převody mezi fondy – z fondu	-596 849	-108 162	-60 737	-765 748
Zůstatek k 31. 12. 2009	18 045 792	2 953 263	1 809 851	22 808 906

XIV. VYPLACENÉ DÁVKY

	Částka	Počet smluv
Struktura vyplacených dávek v roce 2009		
Odbytné, dědictví	788 683	13 575
Jednorázové vyrovnání, invalidní penze	1 278 244	13 187
Převody k jiným penzijním fondům	780 690	16 941
Penze vč. pozůstalostní penze	93 838	1 632
Celkem vyplacené dávky	2 941 455	45 335
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

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

XV. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Veškeré obchody s cennými papíry v roce 2009 a 2008 byly uskutečněny prostřednictvím společnosti ING Investment Management (C.R.), a.s.

Převážná většina nákupů služeb v roce 2009 a 2008 byla uskutečněna prostřednictvím společnosti ING Management Services, s.r.o.

Přehled pohledávek a závazků vůči podnikům ve skupině:

tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
2009				
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	--	2 010	--	1 098
ING Investment Management (C.R.), a.s.	--	11 108	--	330
ING Management Services, s.r.o.	--	42 182	14 043	1 132
ING Facilities, s.r.o.	--	--	--	--
ING Bank N.V.	8 812	12 265	--	760
ING Continental Europe Holdings B.V.	--	21 276	--	1 818
Celkem 2009	8 812	88 841	14 043	5 138
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

XVI. REZERVY

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

Z testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů k datu 30. září 2009 spolu s testem závazků společnosti vyplývajících z odhadovaných budoucích penzijních nároků stávajících klientů k 30. září 2009 vyplynulo, že hodnota rezerv na důchodovou opci je na základě použitých předpokladů nedostatečná k pokrytí všech budoucích závazků společnosti spojených s výplatou důchodových penzí. Proto byla k datu 31. prosince 2009 navýšena rezerva na důchodovou opci o 4 600 tis. Kč. Tato celková rezerva je již dostatečná pro krytí všech budoucích závazků spojených s výplatou důchodových penzí společnosti.

tis. Kč	Rezerva na penze	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
Zůstatek k 1. lednu 2009	2 279	15 000	17 279
Tvorba rezerv	1 091	4 600	5 691
Čerpání rezerv	-1 672	--	-1 672
Zůstatek k 31. prosinci 2009	1 698	19 600	21 298

Při výpočtu k datu 30. září 2009 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

- Modelované náklady penzijního fondu byly odvozeny ze skutečných správních, investičních a pořizovacích nákladů. Na základě těchto údajů pak byla pro rok 2009 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.
- Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byly použity kalkulované výnosy uvedené v jednotlivých penzijních plánech (technická úroková míra).
- Předpoklady použité pro modelování odchodů účastníků penzijního fondu:
 - 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.
 - 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.

XVII. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2009 činil 50 000 tis. (2008: 50 000 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 50 000 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 tis. Kč.

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

Společnost za rok 2008 vykázala zisk v hodnotě 8 767 tis. Kč, který rozdělila dle rozhodnutí valné hromady ze dne 14. května 2009 takto:

tis. Kč	Zisk	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2009 před rozdělením zisku z roku 2008	8 767	210 780	671 553
Zisk roku 2008:			
Převod do fondů	-438	438	--
Dividendy	--	--	--
Zhodnocení účastníkům	-8 329	--	--
Převod do nerozděleného zisku	--	--	--
Použití fondů	--	-945	--
Snížení na základě rozhodnutí akcionáře	--	--	-158 160
Alokace z kapitálových fondů	--	--	-75 495
Převody prostředků bez nároku na výplatu	--	--	--
Zisk roku 2009	21 255	--	--
Zůstatek k 31. prosinci 2009	21 255	210 273	437 898

Společnost v roce 2009 splatila část z vytvořeného fondu na posílení vlastního kapitálu ve výši 158 160 tis. Kč na základě rozhodnutí jediného akcionáře z 21. prosince 2009.

Alokace z kapitálových fondů ve výši 75 495 tis. Kč na základě rozhodnutí jediného akcionáře z 30. září 2009 byla účtovaná proti ostatním provozním výnosům ve výkazu zisku a ztráty.

Zisk roku 2009 ve výši 21 255 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí jediného akcionáře.

IXX. 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).

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry
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
Zůstatek k 1. lednu 2009	-619 421
Snížení	107 791
Zvýšení	761 135
Zůstatek k 31. prosinci 2009	33 923

XX. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2009	2008
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	50 433	53 048
Úroky z dluhových cenných papírů	771 053	730 632
Celkem	821 486	783 680

XXI. NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2009	2008
Provize zprostředkovatelům penzijního připojištění	136 272	131 967
Poplatky správci portfolia	11 108	17 693
Poplatky z obchodů s cennými papíry	950	4 120
Poplatky bankovní, za převody CP	10 056	10 282
Náklady na poplatky a provize celkem	158 386	164 062
Výnosy z poplatků a provizí	--	--
Výnosy z poplatků a provizí celkem	--	--

XXII. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2009	2008
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	-453 402	-375 823
Zisk/(ztráta) z derivátů	-185 911	-4 129
Trvalé snížení hodnoty/impairment	--	-92 323
Kurzové rozdíly ostatní	32 558	-11 824
Celkem	-606 755	-484 099

XXIII. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2009	2008
Ostatní provozní náklady	1 657	1 130
Ost. prov. náklady – neuplatněné DPH na vstupu	4 146	5 127
Ostatní provozní náklady celkem	5 803	6 257
Ostatní provozní výnosy celkem	89 718	8 064

Společnost je od 1. března 2005 registrovaná jako plátcce 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 položku z ostatních provozních výnosů zaúčtovaných společností představuje alokace z kapitálových fondů ve výši 75 495 tis. Kč schválená jediným akcionářem. Účtovaná byla proti snížení kapitálových fondů akcionáře.

XXIV. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

tis. Kč	Průměrný počet osob	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady
2009				
Zaměstnanci	98	23 572	7 460	1 549
Členové vedení	--	--	--	--
Celkem	98	23 572	7 460	1 549
2008				
Zaměstnanci	62	22 157	8 394	2 062
Členové vedení	10	4 277	611	33
Celkem	72	26 434	9 005	2 095

XXV. OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2009	2008
Služby poskytované společností ING Management Services	42 182	57 221
Tiskové služby	3 235	4 338
Marketingové služby	6 164	12 077
Nájemné	6 983	5 826
Tiskopisy	541	1 226
Služby depozitáře	2 210	2 092
Audit a daňové poradenství	547	1 021
Služby mateřské společnosti	21 276	25 507
Ostatní služby	18 535	36 290
Ostatní správní náklady celkem	101 673	145 598

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

XXVI. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2009	2008
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1 545	8 767
Výnosy nepodléhající zdanění	948 304	843 036
Daňově neodčitelné náklady	159 421	65 497
Použité slevy na dani a zápočty	--	--
Odečet daňové ztráty z předchozích let	--	--
Ostatní položky	--	--
Základ daně po úpravách	-787 338	-768 772
Daň vypočtená při použití aktuální sazby (5 %)	--	--

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2003 do příštích pěti, resp. sedmi let. Výše daňové ztráty z let 2003–2009, která nebyla k 31. prosinci 2009 uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 1 708 579 tis. Kč (2008: 1 048 254 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:

Odložené daňové pohledávky a závazky vykázané v rozvaze:

Dočasné rozdílly	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Oceňovací rozdílly z přecenění majetku a závazků	--	--	-14 050	--	-14 050	--
Daňové ztráty z minulých let	19 710	--	--	--	19 710	--
Ostatní	--	--	--	--	--	--
Odložená daňová pohledávka/závazek	19 710	--	-14 050	--	5 660	--

K 31. prosinci 2009 zaúčtovala společnost odložený daňový závazek z oceňovacích rozdílů ve výši 14 050 tis. Kč (2008 : 0) proti účtům oceňovacích rozdílů z majetku a závazků ve vlastním kapitálu. Na základě predikce zdanitelných příjmů společnost rozhodla o zaúčtování odložené daňové pohledávky k 31. prosinci 2009 ve výši 19 710 tis. Kč (2008: 0 Kč) proti účtům výkazu zisku a ztráty.

Odložené daňové pohledávky a závazky nevykázané v rozvaze:

Dočasné rozdílly	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Oceňovací rozdílly z přecenění majetku a závazků	--	30 971	--	--	--	30 971
Daňové ztráty z minulých let	65 719	52 413	--	--	65 719	52 413
Ostatní	--	78	--	--	--	78
Odložená daňová pohledávka/závazek	65 719	83 462	--	--	65 719	83 462

Společnost se rozhodla neúčtovat o odložené daňové pohledávce k 31. prosinci 2009 ve výši 65 719 tis. Kč (2008: 83 462 tis. Kč), neboť existují pochybnosti o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

XXVII. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

a) Podrozvahové finanční nástroje

tis. Kč	2009	2008	2009	2008
Zajišťovací nástroje				
Termínové měnové operace (nákup)	--	301 158	--	--
Termínové měnové operace (prodej)	--	-309 818	--	--
Termínové měnové operace – reálná hodnota	--	--	--	-8 668
Obchodní nástroje				
Termínové úrok.operace-swapy-pohl.	1 344 583	--	--	--
Termínové úrok.operace-swapy-závazek	-1 389 000	--	--	--
Termín.úrok.operace-swapy – reálná hodnota	--	--	-44 417	--
Celkem	--	--	-44 417	-8 668

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	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2009						
Obchodní nástroje						
Termínové úrok.operace-swapy-pohl.	1 344 583	--	--	--	--	1 344 583
Termínové 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	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

XXVIII. 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 k 31. prosinci 2009 na účtech těchto závazků 4 640 326 tis. Kč (2008: 4 706 822 tis. Kč) ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

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

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2009						
Pokladní hotovost	193	--	--	--	--	193
Vklady u bank	2 001 305	--	--	--	--	2 001 305
Dluhové cenné papíry státní	564 836	891 435	3 627 918	11 706 276	--	16 790 465
Dluhové cenné papíry ostatní	20 536	2 050 717	2 106 347	227 259	--	4 404 859
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	--	--
Ostatní aktiva	234 991	--	--	--	425 869	660 860
Celkem	2 821 861	2 942 152	5 734 265	11 933 535	425 869	23 857 682
Závazky z příspěvků penz. přípoj.	--	--	--	--	22 808 906	22 808 906
Ostatní pasiva	51 703	--	--	--	59 816	111 519
Rezervy	--	--	--	--	21 298	21 298
Vlastní kapitál	--	--	--	--	915 959	915 959
Celkem	51 703	--	--	--	23 805 979	23 857 682
Rozdíl	2 770 158	2 942 152	5 734 265	11 933 535	-23 380 110	--
Kumulativní rozdíl	2 770 158	5 712 310	11 446 575	23 380 110	--	--
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	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. přípoj.	--	--	--	--	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	--
Kumulativní rozdíl	4 442 202	4 953 774	9 899 965	20 896 276	--	--

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

U závazků z příspěvků penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. o výplatu odbytného po 12 měsících trvání smlouvy. Společnost investuje dostatečnou část prostředků do krátkodobých finančních nástrojů nebo likvidních státních dluhopisů tak, aby byla schopná dostát těmto závazkům.

c) Úrokové riziko

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

Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2009						
Pokladní hotovost	193	--	--	--	--	193
Vklady u bank	2 001 305	--	--	--	--	2 001 305
Dluhové cenné papíry státní	564 836	3 756 211	2 271 247	10 198 171	--	16 790 465
Dluhové cenné papíry ostatní	528 788	2 245 790	1 403 022	227 259	--	4 404 859
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	--	--
Ostatní aktiva	234 991	--	--	--	425 869	660 860
Celkem	3 330 113	6 002 001	3 674 269	10 425 430	425 869	23 857 682
Závazky z příspěvků penz. přípoj.	--	--	--	--	22 808 906	22 808 906
Ostatní pasiva	51 703	--	--	--	59 816	111 519
Rezervy	--	--	--	--	21 298	21 298
Vlastní kapitál	--	--	--	--	915 959	915 959
Celkem	51 703	--	--	--	23 820 029	23 857 682
Rozdíl	3 278 410	6 002 001	3 674 269	10 425 430	-23 380 110	--
Kumulativní rozdíl	3 278 410	9 280 411	12 954 680	23 380 110	--	--
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. přípoj.	--	--	--	--	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	--
Kumulativní rozdíl	4 542 728	5 258 720	10 000 491	20 896 276	--	--

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:

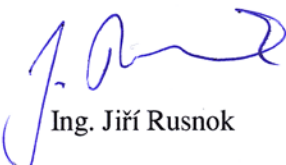
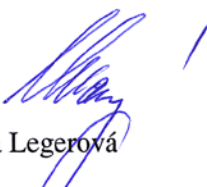

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	PLN	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2009						
Pokladní hotovost	60	--	--	121	12	193
Pohledávky za bankami	430	5 793	60	1 994 988	34	2 001 305
Dluhové cenné papíry	--	--	--	21 195 324	--	21 195 324
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	--	--	--	--	--	--
Ostatní aktiva	--	--	--	660 860	--	660 860
Celkem	490	5 793	60	23 851 293	46	23 857 682
Závazky z příspěvků penz. přípoj.	--	--	--	22 808 906	--	22 808 906
Ostatní pasiva	--	--	--	111 519	--	111 519
Rezervy	--	--	--	21 298	--	21 298
Vlastní kapitál	--	--	--	915 959	--	915 959
Celkem	--	--	--	23 857 682	--	23 857 682
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	--	--	--	--	--	--
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	--	--	--	--	--	--
Čistá devizová pozice	490	5 793	60	-6 389	46	0
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. přípoj.	--	--	--	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

XXIX. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

S účinností od 3. března 2010 se novým členem představenstva Společnosti stala Ing. Renata Mrázová, bytem Bratří Čapků 678, Velké Přílepy, 252 64. S účinkem ke stejnému datu došlo k ukončení členství paní Ing. Evy Kopecké v představenstvu Společnosti.

S účinností od 3. března 2010 se novými členy dozorčí rady Společnosti stali Ing. Eva Kopecká, bytem Hněvkovského 1376/10, Praha 4-Chodov, 149 00 a Mgr. Peter Holotňák, bytem Olšávka 48, 053 61. S účinkem k 16. 3. 2010 došlo k ukončení členství Mgr. Radovana Vrby a Ing. Karla Veselého v dozorčí radě Společnosti.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis):	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):
31. března 2010	 Ing. Jiří Rusnok	 Hana Legerová	 Ing. Renata Mrázová