

# ING PENZIJNÍ FOND, a.s.

Výroční zpráva za rok 2005



GLOBAL FINANCIAL GROUP

## OBSAH

1. Úvodní slovo
2. Finanční skupina ING
3. ING a sponzoring
4. Základní informace o společnosti
5. Vývoj hospodaření
6. Účetní závěrka
7. Zpráva představenstva o vztazích mezi propojenými osobami
8. Zpráva auditora
9. Kontakty

## ÚVODNÍ SLOVO

Milí partneři, klienti a kolegové,

po zhodnocení výsledků ING v České a Slovenské republice za rok 2005 s potěšením konstatuji, že i tento rok byl pro ING velmi dobrý. Těší mě, že naše strategie v oblasti správy majetku se vyplácí. Vytříbené produktové portfolio, různé distribuční kanály v kombinaci s profesionálním poradenstvím a solidními službami, díky tomu všemu patří ING mezi špičku společností spravujících majetek.

I v roce 2005 jsme se soustředili na tvorbu zisku pro akcionáře: přesně jsme alokovali kapitál, prorůstově jsme investovali, zlepšovali jsme výkon a zvyšovali výnosy ve všech oblastech našeho podnikání. Chceme vyniknout ve všem, co děláme, soustředit se na poskytování špičkových služeb i na redukování výdajů, zvládání rizika a zlepšování naší pověsti. V srpnu roku 2005 agentura Standard & Poor's ocenila naše strategické vedení udělením ING úvěrového ratingu AA-. Toto zlepšení podtrhuje fakt, že ING je stabilní a důvěryhodná společnost – a nás velmi těší, že jsme takového hodnocení dosáhli.

Klienti do našich rukou svěřují velkou část své budoucnosti – své úspory a penze. Naším cílem je podpořit je a nabídnout jim ty nejlepší služby, čili jak shrnuje naše firemní motto: **„Co nejlépe pomáhat našim klientům ovlivňovat jejich finanční budoucnost.“**

Naši **akcionáři** nám svěřili kapitál, jež musíme zhodnocovat. Proto je pro naši strategii důležitá celková návratnost pro akcionáře. Bez našich **zaměstnanců** bychom nebyli schopni dostát svým slibům. Proto chceme být atraktivním pracovištěm, kde vládne soutěživá atmosféra a odměňují se kvalitní výkony. Naším **obchodním partnerům** chceme být spolehlivým protějškem. A nakonec je tu celá **společnost**: v souladu s našimi etickými standardy a podnikatelskými principy se snažíme být zodpovědnými firemními občany ve všech zemích, kde působíme.

ING přikládá velkou důležitost vzorné **pěči o zákazníky**: věříme, že se vysokou mírou zákaznické spokojenosti můžeme odlišit od konkurence a dosáhnout růstu i zisku.

ING Retail ČR<sup>1</sup> se v roce 2005 podařilo **zvýšit čistý zisk o 57 % na 1,4 miliardy korun a rozmnožit objem spravovaných aktiv o 25 % na 56 miliard českých korun. Celkový počet našich klientů činí 702 638.**

**Pojišťovně ING<sup>2</sup>** se v roce 2005 podařilo navýšit spravovaná aktiva o 11 % (na 29,6 miliard korun). Předepsané pojistné vzrostlo o 5 % (na 5,6 miliard korun). Produkt ING Životního pojištění Investor Plus dostal cenu **Zlatá koruna 2005** v kategorii životního pojištění a rovněž získal titul **„Životní pojištění roku 2005“** v soutěži MasterCard Banka roku, pořádané společností **MasterCard**.

**Rovněž ING Penzijní fond** zaznamenal rychlý růst. Počet nových klientů se zvedl o 9 % (na 388 567). I objem spravovaných aktiv vzrostl o 24 % (na 13,4 miliard korun). Oznámeno bylo i podstatné **zvýšení čistého zisku o 114 %** (konkrétně na 578 miliónů korun).

Odkoupením DDP Tatry-Sympatia a později sloučením DSS Sympatia Pohoda, a.s., s ING důchodkovou správcovskou společností, a.s., se z ING stala **největším penzijním fondem ve Slovenské republice**. Poskytujeme tam služby v obou pilířích zhruba **450 tisícům klientů**. V posledním roce se ING rovněž podařilo ztrojnásobit počet klientů ve Slovenské republice oproti roku 2004. I proto ING posílila svou pozici lídra trhu ve střední a východní Evropě. Penzijní připojištění ING získalo roku 2005 ocenění Zlatá koruna.

ING také zaujímá **vůdčí postavení** v podnicích, které svým zaměstnancům nabízejí **zaměstnanecké příspěvky** – zde jsme se zaměřili na velké, střední i malé společnosti.

<sup>1</sup> Do ING Retail ČR patří: Nationale-Nederlanden životní pojišťovna, organizační složka; Nationale-Nederlanden pojišťovna, a. s.; ING Penzijní fond, a. s.; ING Bank N. V. – Retail (ING Konto a podílové fondy).

<sup>2</sup> Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V., se sídlem Rotterdam, Weena 505, Nizozemské království, organizační složka Nationale-Nederlanden životní pojišťovna.

## Retailové bankovníctví: spořicí účty a podílové fondy

Roku 2005 fondy ING navázaly na výborné výsledky z minulých let a svým investorům přinesly vysoké zhodnocení. ING International Český akciový fond dosáhl v roce 2005 výnosu ve výši 39,52 % a potvrdil tak svoji pověst jednoho z nejvýkonnějších fondů v české měně. Po celý loňský rok si ING International Český akciový fond dokázal udržet vysoký rating **5 hvězdiček**, který mu za jeho tříletou výkonnost přidělila agentura Morningstar.

## Hypotéční úvěry: nový produkt „Oranžová hypotéka“

Ve spolupráci s Raiffeisenbank zavedla ING nový produkt Oranžová hypotéka – balíček služeb, v němž se kombinují specifické tržní výhody hypotéky a životního pojištění.

**Zaujímat vůdčí pozici ve správě majetku** znamená poskytovat **širokou škálu produktů**, které uspokojí potřeby klientů investicemi v krátkodobém horizontu (spořicí účet), střednědobém horizontu (podílové fondy) a dlouhodobém horizontu (životní pojištění, penze, hypotéky). A v neposlední řadě tu jsou **multidistribuční kanály**: vysoce profesionální služby poradců pro finanční plánování - primární kanál distribuce, makléři – ING se spoléhá na selektivní přístup a dlouhodobé vztahy s odpovědným managementem, třetí strany – výběrová spolupráce s bankami a přímé kanály – internet a telefon.

**Sponzorství** – V roce 2005 finanční skupina ING pokračovala v podpoře **české fotbalové reprezentace**. Sport ovšem není jediná oblast, kde se ING angažuje. V rámci projektu „**ING Chances for Children**“ prohloubila spolupráci s pražskou fakultní nemocnicí Motol, započatou v roce 2001. **Společenská odpovědnost** je klíčovou součástí strategie ING. ING má vždy zájem na zlepšení ekonomického a sociálního prostředí v každé zemi, kde působí. Nabízí 150 let svých zkušeností a pomáhá vládám dostát výzvám. V České republice vypracovala ING unikátní penzijní systém, který řeší většinu otázek, které vyplynuly z nynější penzijní situace.

## Priority pro rok 2006

V roce 2005 ING spravovala majetek s cílem vytvořit zisk, a také jej vytvořila. Důsledná realizace naší strategie vylepšila finanční výsledky a našim akcionářům přinesla v porovnání s konkurencí ve finančním sektoru nadprůměrné zhodnocení. V roce 2006 hodláme dále vytvářet zisk: nadále budeme klást důraz na zlepšování výnosů a ziskový organický růst tak, abychom naše akcionáře mohli odměnit vyšším celkovým zhodnocením investic, než kterého by dosáhli investicemi do jiných produktů ve finančním sektoru.

V rámci finanční skupiny ING uvádíme **tři zdroje vysokého růstu** – prvním jsou služby spojené s **penzijním pojištěním**, druhým je takzvaný **ING Direct**, tedy přímé bankovníctví v rozvinutých zemích, a tím třetím jsou **rozdávající se trhy**. Naše společnosti v České a Slovenské republice jsou v srdci tří růstových oblastí ING Group, což jasně svědčí o našich ambicích. Je zajímavé, kolik společností mluví o rozvíjejících se trzích či zvažuje vstup do střední Evropy či do Tichomoří. My ve finanční skupině ING na rozvíjejících se trzích pracujeme více než 15 let, a tak máme situaci velmi dobře zmapovanou.

Jsmo si jisti, že základy pro budoucí ziskový růst byly položeny. ING vstoupila do roku 2006 v dobré kondici, s moderní a podnikavou organizací, dobrým obchodním mixem a silným vrcholovým managementem. To představuje solidní základ pro využití všech příležitostí k růstu, které se ING naskytnou.

Největší výzvou pro naše podnikání bude zajistit si dlouhodobý růst na dospívajícím trhu střední a východní Evropy.

### Dick Okhuijsen

Předseda výkonné rady a generální ředitel ING ČR a SR

## FINANČNÍ SKUPINA ING

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

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

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

Jednou z prvních institucí, které na tento nový trh vstoupily, byla společnost ING, která zde začala v roce 1991 působit v oblasti bankovníctví. S následujícím vývojem českého trhu se otevíraly i další možnosti, kterých finanční skupina ING využila a postupně tak uvedla na český trh v roce 1992 pojišťovnu ING<sup>2</sup> (tehdy pod značkou Nationale-Nederlanden) a v roce 1995 penzijní fond ING (tehdy Průmyslový penzijní fond).

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

Dnes působí finanční skupina ING v České republice v oblasti pojišťovnictví, bankovníctví, správy aktiv a v neposlední řadě i penzijního připojištění.

Pojišťovna ING<sup>2</sup>, která byla vůbec první zahraniční pojišťovnou v České republice a která je na třetí pozici mezi životními pojišťovnami, zaujímá na tomto trhu podíl 12,5 %. Tržní podíl penzijního fondu ING činí 11,9 %.

V současné době je v České republice jedním z klíčových ekonomických témat penzijní reforma. Odborníci ING nepřicházejí pouze s uceleným návrhem řešení, ale snaží se přispět i tím, že přináší do České republiky názory odborníků z celého světa.

Jedním z produktů finanční skupiny ING, které můžeme označit jako špičkové, je ING Konto. Spořicí účet, který svým klientům poskytuje výrazně nejlepší úrokový výnos, je produktem ING Bank N. V. Dalšími nespornými výhodami tohoto produktu jsou například: žádná výpovědní lhůta, nulové poplatky nebo vysoká bezpečnost vkladů.

Hovoříme-li o výhodných investicích, nelze pominout ani širokou škálu podílových fondů poskytovaných společností ING Investment Management. Minimální investice do ING fondů začíná už na 500 Kč, možnost investovat se tedy otevírá skutečně každému.

ING je významná globální společnost. Je to jedna z 13 největších celosvětových finančních institucí (Bloomberg), podle hodnocení agentur Standard & Poor's a Moody's má ING rating AA- a Aa3. ING je v České republice vnímána jako stabilní a důvěryhodná společnost, což podporuje celá řada domácích i mezinárodních ocenění, která finanční skupina ING získala a získává prakticky ve všech oblastech svého působení.

## ING A SPONZORING

V České republice, stejně jako v ostatních zemích, kde působí, věnuje finanční skupina ING pozornost i aktivitám, které nesouvisí se světem pojišťovnictví nebo bankovníctví.

V oblasti sponzoringu je pro ING významným jmenovatelem sport, namátkou jmenujme ING Amsterdam Marathon v Holandsku, ING Running Tour v Belgii nebo kriketovou soutěž ING Cup v Austrálii. V České republice se finanční skupina ING zaměřila na nejoblíbenější světový sport a uzavřela čtyřletý kontrakt s Českomoravským fotbalovým svazem. Od srpna 2002 se tak stala oficiálním partnerem českého národního fotbalového týmu, generálním partnerem českého národního týmu fotbalistů do 21 let a generálním sponzorem národních mládežnických týmů od 16 do 19 let. Svou podporu českého fotbalu neomezuje pouze na atraktivní mezinárodní zápasy, důležité je, že tuto podporu získávají i regionální a mládežnické týmy, které často zůstávají stranou zájmu médií a potenciálních sponzorů.

Jak jsme již zmínili, sport je oblastí do níž ING investuje po celém světě. A tak se na hřišti setkává česká reprezentace se svým odvěkým fotbalovým rivalem Nizozemskem a kromě touhy po vítězství mají společné ještě něco, silného partnera v podobě finanční skupiny ING, která je sponzorem obou těchto týmů.

Sport však není jediným odvětvím, kde se finanční skupina ING angažuje. V charitativní oblasti se finanční skupina ING v České republice zaměřila na pomoc dětem. Podílí se na mezinárodním projektu „ING Chances for Children“ a spolupracuje s Klubem interaktivního domu na podporu dětských pacientů v nemocnici v Motole na oddělení onkologie a hematologie. Již od roku 2001 je společně s dalšími významnými holandskými společnostmi jedním z partnerů projektu Tulipánový den. Ten probíhá pod záštitou Velvyslanectví Nizozemského království v Praze ve fakultní nemocnici Motol každý rok koncem dubna, kdy se v Holandsku slaví „Den královny“.

Po celé České republice probíhá mnoho dalších aktivit převážně lokálního významu, které jsou organizovány a připravovány společně se zástupci ING v jednotlivých regionech. Za všechny jmenujme ING Infotech Cup 2005 v Hradci Králové pořádaný ve spolupráci s nadačním fondem Kapka naděje.

## ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

### Obchodní jméno

ING Penzijní fond, a.s.

### Právní forma

Akciová společnost

### Sídlo

Nádražní 344/ 25, 150 00 Praha 5 – Smíchov

### IČO

630 78 074

### Základní kapitál

50 000 000,- Kč

### Zakladatel a akcionář

ING Continental Europe Holdings B. V., Strawinskylaan 2631, Amsterdam, Nizozemské království

### Depozitář

ING Bank N. V., organizační složka

### Auditor

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

### Statutární orgány k 31. 12. 2005

#### *Představenstvo*

Ing. Renata Mrázová, předsedkyně

Mgr. Jiří Běťák

Ing. Eva Kopecká

Ing. Dana Rydlová

#### *Dozorčí rada*

Marie Bartáková

Marek Provazník

Ing. Hana Sikorová

Ing. Zdeněk Vozník

Ing. Jiří Rusnok

Libuše Vítáčková – uplynulo funkční období 2. 11. 2003\*

### Významné události po datu účetní závěrky

#### *Představenstvo*

Mgr. Jiří Běťák – uplynulo funkční období 23. 1. 2006\*

Ing. Peter Polaško – jmenován 12. 5. 2006\*

Ing. Otakar Hrazdára – jmenován 12. 5. 2006\*

#### *Dozorčí rada*

Marek Provazník – uplynulo funkční období 23. 1. 2006\*

Marie Bartáková - uplynulo funkční období 23. 1. 2006\*

Ing. Zdeněk Vozník – odvolán 12. 5. 2006\*

Ing. Karel Veselý – jmenován 12. 5. 2006\*

Mgr. Jiří Běťák – jmenován 12. 5. 2006\*

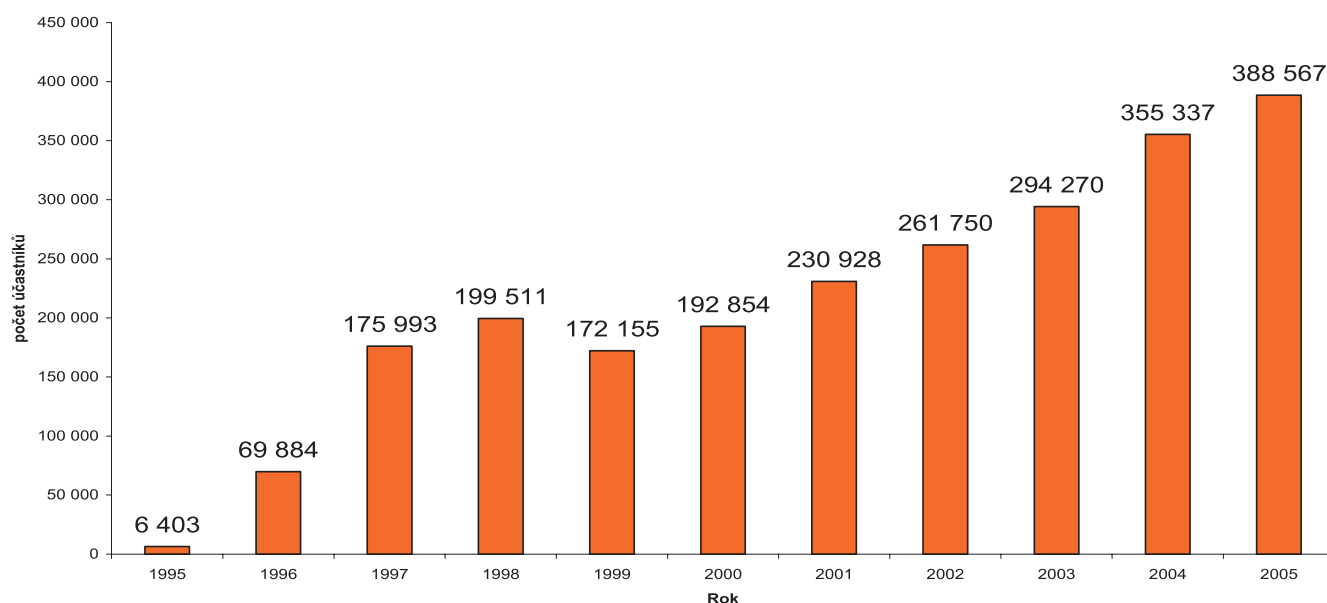
\* Tyto změny nebyly dosud zapsány do obchodního rejstříku.

## VÝVOJ HOSPODAŘENÍ

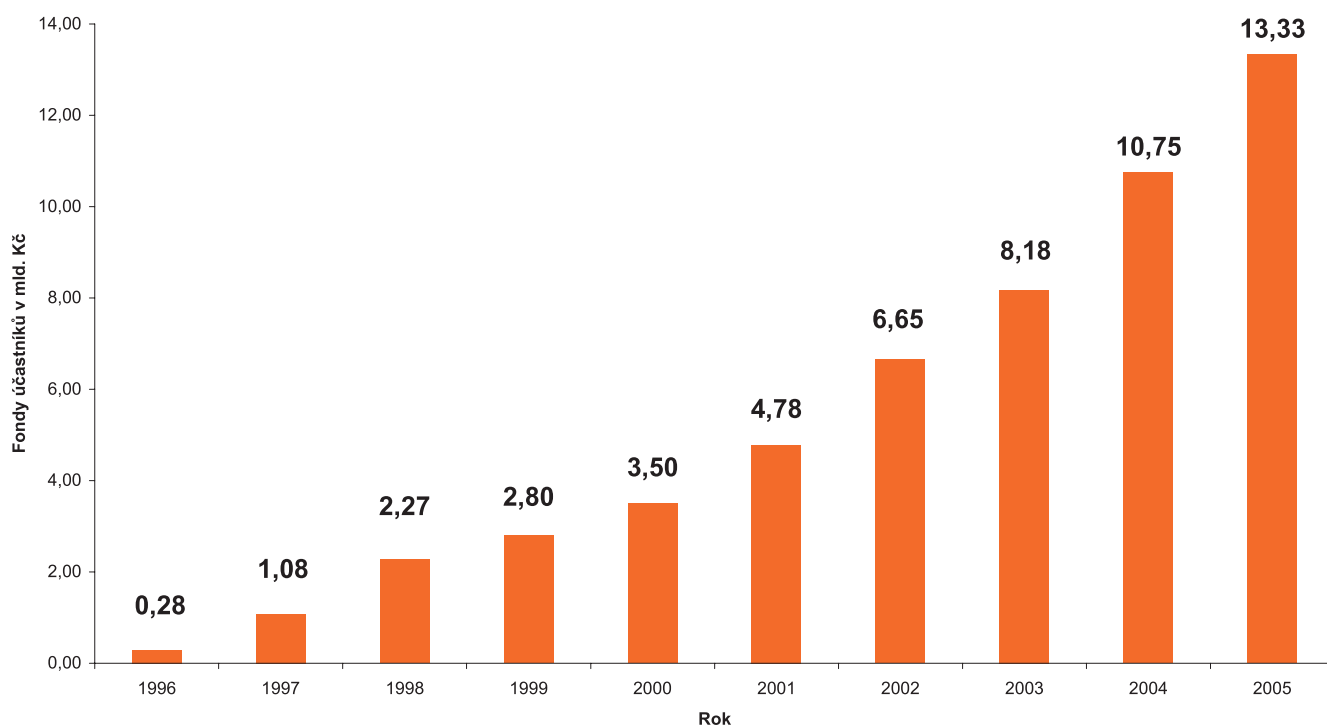
UKAZATELE ING Penzijního fondu, a.s. k 31.12.2005

Počet účastníků penzijního připojištění	388 567
Připsané zhodnocení	4,16%
Aktiva účastníků ve správě	13,4 mld.Kč.
Zisk za účetní období po zdanění	578 mil.Kč.

Vývoj počtu účastníků ING PF, a.s.



Vývoj kapitálových fondů účastníků ve správě ING PF, a.s.





Rok 2005 byl pro ING Penzijní fond, a.s. (dále jen „ING PF“) rokem velmi úspěšným.

Společnost dosáhla celkového čistého zisku ve výši 578 mil. Kč, což je o 114 % více než v roce 2004. Na účty svých klientů společnost připsala zhodnocení ve výši 4,16 %, což je v porovnání s rokem 2004 o 1,7 p.b. více. ING PF se tak opět zařadil mezi nejlépe zhodnocující penzijní fondy na trhu. Průměrné roční zhodnocení za období 2001 - 2005 dosáhlo v průměru 3,89%, reálně pak 1,63 % ročně.

I nadále se rychle zvyšovaly prostředky na účtech našich klientů a jejich růst za loňský rok v porovnání s předchozím rokem dosáhl 24 %. ING PF si udržel postavení jednoho z nejrychleji rostoucích fondů co do objemu spravovaných aktiv. Mírněji se zvyšoval počet účastníků o cca 9,4 %, také proto, že jsme se rozhodli nezúčastnit se boje o nové klienty za každou cenu a nepřistoupili jsme na další výrazné zvyšování zprostředkovatelských odměn pro zprostředkovatelské síť. Preferujeme raději cestu udržení co nejnižších nákladů a nechceme růst na úkor současných i budoucích výnosů pro naše stávající klienty.

Hlavní důvody růstu celkového hospodářského výsledku za rok 2005 byly dva: hlavním a zásadním bylo výrazné zvýšení výkonnosti investičního portfolia fondu. Zisky z finančních operací dosáhly v roce 2005 355 mil. Kč., zatímco v roce předchozím to bylo pouze 148 mil. Kč. Současně se podařilo zachovat pouze přiměřený nárůst celkových provozních nákladů penzijního fondu, což vzhledem k růstu spravovaných aktiv znamená jejich relativní pokles.

I přes výrazné zvýšení realizovaného zisku v roce 2005 zůstává na vysoké úrovni i objem nerealizovaného zisku celého portfolia (tedy rozdíl mezi nákupní a tržní cenou portfolia cenných papírů). K 31.12.2005 tento ukazatel činil 951 mil., tj. 7,1 % prostředků účastníků ve správě, oproti 638 mil., tj. 5,6 % prostředků účastníků ve správě na konci roku 2004. Dnešní portfolio ING PF tak vytváří reálný předpoklad pro pravidelnou budoucí tvorbu zisku, který umožní reálné zhodnocení úspor účastníků i v dalších letech.

## ZÁKLADNÍ UKAZATELE HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI

	2004	2005
Počet účastníků penzijního připojištění	355 337	388 567
Připsané zhodnocení	2,46%	4,16%
Aktiva ve správě	11,4 mld. Kč	13,4 mld. Kč
Zisk za účetní období po zdanění	270 167 tis. Kč	578 073 tis.Kč.

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ING Penzijní fond, a.s.

# ROZVAHA

k 31. prosinci 2005 (v tisících Kč)

v tis. Kč	Poznámka	2005	2004
<b>AKTIVA</b>			
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	133	61
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování v tom: a) vydané vládními institucemi b) ostatní	0 0 0	0 0 0
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	4 724 242 0	429 704 429 704 0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	0 0 0	0 0 0
5	Dluhové cenné papíry v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami	5 13 010 051 5 9 937 379 5 3 072 672	10 269 308 7 277 907 2 991 401
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 908 906	670 880
7	Účasti s podstatným vlivem z toho: v bankách	0 0	0 0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem z toho: v bankách	0 0	0 0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek z toho: a) zřizovací výdaje b) goodwill	7 0 0 0	0 0 0 0
10	Dlouhodobý hmotný majetek z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	7 0 0	0 0 0
11	Ostatní aktiva	8 208 559	212 798
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	10 371 705	336 033
<b>Aktiva celkem</b>		<b>15 223 596</b>	<b>11 918 784</b>

v tis. Kč		Poznámka	2005	2004
<b>PASIVA</b>				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		0	0
	v tom: a) splatné na požádání		0	0
	b) ostatní závazky		0	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům		0	0
	v tom: a) splatné na požádání		0	0
	b) ostatní závazky		0	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů		0	0
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		0	0
4	Ostatní pasiva		13 442 837	10 816 058
	a) prostředky účastníků penzijního připojištění	13,14	13 381 893	10 768 637
	aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky		12 285 729	9 858 381
	ab) výnosy z příspěvků účastníků a státní příspěvky		1 040 858	882 733
	ac) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění		10 239	11 081
	ad) výplaty dávek		39 326	12 242
	ae) prostředky na výplatu penzí		5 741	4 200
	b) jiná	11	60 944	47 421
5	Výnosy a výdaje příštích období		0	0
6	Rezervy	16	15 988	791
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		15 988	791
	b) na daně		0	0
	c) ostatní		0	0
7	Podřízené závazky		0	0
8	Základní kapitál	17	50 000	50 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		50 000	50 000
	b) vlastní akcie		0	0
9	Emisní ážio		0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	18	128 249	91 238
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		83 099	69 591
	b) ostatní rezervní fondy		0	0
	c) ostatní fondy ze zisku		45 150	21 647
	Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12	Kapitálové fondy	18	56 954	52 711
13	Oceňovací rozdíly	19	951 495	637 819
	z toho: a) z majetku a závazků		951 495	637 819
	b) ze zajišťovacích derivátů		0	0
	c) z přepočtu účastí		0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		0	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	18	578 073	270 167
<b>Pasiva celkem</b>			<b>15 223 596</b>	<b>11 918 784</b>

v tis. Kč		Poznámka	2005	2004
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>			<b>14 698 744</b>	<b>11 441 337</b>
1	Poskytnuté přísliby a záruky		0	0
2	Poskytnuté zástavy		0	0
3	Pohledávky ze spotových operací		0	0
4	Pohledávky z pevných termínových operací		0	0
5	Pohledávky z opcí		0	0
6	Odepsané pohledávky		0	0
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		0	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	27	14 698 744	11 441 337
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
9	Přijaté přísliby a záruky		0	0
10	Přijaté zástavy a zajištění		0	0
11	Závazky ze spotových operací		0	0
12	Závazky z pevných termínových operací		0	0
13	Závazky z opcí		0	0
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		0	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování		0	0

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

k 31. prosinci 2005 (v tisících Kč)

v tis. Kč		Poznámka	2005	2004
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	478 035	333 702
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		472 679	319 927
2	Náklady na úroky a podobné náklady		0	0
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
3	Výnosy z akcií a podílů		16 604	25 262
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		0	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		0	0
	c) výnosy z ostatních akcií a podílů		16 604	25 262
4	Výnosy z poplatků a provizí	21	0	0
5	Náklady na poplatky a provize	21	120 141	99 728
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	355 237	147 643
7	Ostatní provozní výnosy	23	7 551	17 681
8	Ostatní provozní náklady	23	2 502	127
9	Správní náklady		140 028	153 920
	v tom: a) náklady na zaměstnance	24	34 997	34 537
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění		7 630	7 962
	b) ostatní správní náklady	25	105 031	119 383
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		0	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		0	38
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		0	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	8	1 486	0
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
16	Rozpuštění ostatních rezerv		0	49
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	16	15 197	357
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>		578 073	270 167
20	Mimořádné výnosy		0	0
	Mimořádné náklady		0	0
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>		0	0
23	Daň z příjmů	26	0	0
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>18</b>	<b>578 073</b>	<b>270 167</b>



# **PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU**

k 31. prosinci 2005 (v tisících Kč)

v tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rez. fondy a ost. Fondy ze zisku	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2004	50 000	0	0	61 496	44 906	57 548	322 335	536 285
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	270 167	270 167
Dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	30 335	0	0	-30 335	0
Použití fondů	0	0	0	-593	0	0	0	-593
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	0	0	0	0	0	0	-292 000	-292 000
Změny oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0	580 271	0	580 271
Ostatní změny	0	0	0	0	7 805	0	0	7 805
<b>Zůstatek 31.12.2004</b>	<b>50 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>91 238</b>	<b>52 711</b>	<b>637 819</b>	<b>270 167</b>	<b>1 101 935</b>
Zůstatek k 1.1.2005	50 000	0	0	91 238	52 711			193 949
Změny účetních metod	0	0	0	0	0			0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0			0
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	578 073	578 073
Dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	38 167	0	0	-38 167	0
Použití fondů	0	0	0	-1 156	0	0	0	-1 156
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	0	0	0	0	0	0	-232 000	-232 000
Změny oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0	313 676	0	313 676
Ostatní změny	0	0	0	0	4 243	0	0	4 243
<b>Zůstatek 31.12.2005</b>	<b>50 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>128 249</b>	<b>56 954</b>	<b>313 676</b>	<b>307 906</b>	<b>856 785</b>

# **PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

za rok končící 31. prosincem 2005 (v tisících Kč)

## 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 prostředky získanými podle ustanovení písm. a),
- vyplácení dávek penzijního připojištění,
- jiné činnosti bezprostředně související s penzijním připojištěním.

### Struktura vlastníků společnosti

Společnost měla k 31. prosinci 2005 jediného akcionáře, ING CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., Strawinskylaan 2631, Amsterdam, Nizozemské království.

### (c) Sídlo společnosti

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

### (d) Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2005

Členové představenstva:

Ing. Renata Mrázová, (Kralupy nad Vltavou), předsedkyně  
Mgr. Jiří Běťák, (Čelákovice)  
Ing. Eva Kopecká, (Praha)  
Ing. Dana Rydlová, (Praha)  
Ing. Tomáš Nidetzký, (Praha) \*

Členové dozorčí rady:

Marie Bartáková, (Nová Ves u Mělníka)  
Marek Provazník, (Praha)  
Ing. Hana Sikorová, (Praha)  
Ing. Zdeněk Vozník, (Ostrava)  
Ing. Jiří Rusnok, (Praha)  
Pavel Matoušek, (Praha) \*\*\*  
Libuše Vitáčková, (Praha) \*\*

### (e) Změny v záznamech obchodního rejstříku

- \* Ing. Tomáš Nidetzký – výmaz z obchodního rejstříku proveden 6. února 2006
- \*\* Libuše Vitáčková - funkční období skončilo 2. listopadu 2003, výmaz z obchodního rejstříku nebyl k datu sestavení účetní závěrky proveden
- \*\*\* Pavel Matoušek - výmaz z obchodního rejstříku proveden 6. února 2006

### (f) Organizační struktura

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídicí a správní činnost fondu. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé. Správu investičního portfolia vykonává pro společnost ING Investment Management (C.R.), a.s.

Předsedou představenstva společnosti je Ing. Renata Mrázová, která je zároveň pověřená řízením společnosti.

Počet účastníků penzijního připojištění k 31. prosinci 2005 je 390 tisíc (k 31. prosinci 2004 – 355 tisíc).

Depozitářské služby společnosti poskytuje ING Bank N.V., organizační složka na základě Smlouvy 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. Vyhláška stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky, dále obsahové vymezení položek těchto závěrek, směrnou účtovou osnovu, účetní metody a jejich použití.

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

Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla. Všechny údaje jsou uvedeny v korunách českých (Kč). Měrnou jednotkou jsou tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

### **(a) Okamžik uskutečnění účetního případu**

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

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

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

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

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ažia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Realizovatelné cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíl“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

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 rovny cenám dosaženým 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), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

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

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

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

### **(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) Přepočítání 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 v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Kurzové zisky nebo kurzové ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací, popřípadě v rozvaze na účtech oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků.

### **(f) Finanční deriváty**

#### *Zajišťovací deriváty*

Společnost neměla v letech 2005 a 2004 finanční deriváty.

### **(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 15%.

Od svého založení společnost kumuluje daňové ztráty, a to z důvodu převažujících výnosů, které se nezahrnují do základu pro výpočet daně z příjmů. Proto společnost neúčtuje o odložené dani.

**(h) Finanční leasing**

Společnost nemá majetek nabytý formou finančního leasingu.

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

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

**(j) Závazky z titulu výplaty penzí***Test postačitelnosti*

Na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění tvoří společnost rezervy. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelnosti výše účtů 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 předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů upravených o přírůžky na riziko a neurčitost. K nepostačitelnosti výše účtů účastníků dochází, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší nežli výše účastnických účtů. Pokud je výsledkem testu postačitelnosti nepostačitelnost výše účtů účastníků, vytvoří společnost rezervu ve výši této nepostačitelnosti.

*Důchodová opce*

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

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

**(k) Časové rozlišení pořizovacích nákladů**

Společnost účtuje vyplacené provize a další přímé pořizovací náklady na účet nákladů příštích období a časově je rozlišuje na základě statistických dat po dobu platnosti příslušné smlouvy o penzijním připojištění, maximálně však na dobu 15 let. Společnost provádí test návratnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů k datu sestavení účetní závěrky.

**(l) Opravné položky k pohledávkám**

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

**4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI**

	2005	2004
Běžné účty u bank	724 242	429 704
Celkem	724 242	429 704

## 5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

### a) Klasifikace dluhových cenných papírů

	2005	2004
Dluhové cenné papíry realizovatelné	13 010 051	10 269 308
Celkem	13 010 051	10 269 308

### b) Analýza dluhových cenných papírů realizovatelných

	2005 Tržní cena	2004 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
– Kótované na burze v ČR	2 147 711	1 994 244
	2 147 711	1 994 244
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
– Kótované na burze v ČR	9 937 379	7 277 907
	9 937 379	7 277 907
<b>Ostatní</b>		
– Kótované na burze v ČR	924 961	997 157
	924 961	997 157
<b>Celkem</b>	<b>13 010 051</b>	<b>10 269 308</b>

## 6. AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

### a) Klasifikace akcií a podílových listů podle záměru společnosti

	2005	2004
Akcie a podílové listy realizovatelné	908 906	670 880
Celkem	908 906	670 880

### b) Analýza akcií a podílových listů realizovatelných

	2005 Tržní cena	2004 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
– Kótované na burze v ČR	110 552	132 687
– Kótované na jiném trhu CP	30 431	1 380
	140 983	134 067
<b>Ostatní</b>		
– Kótované na burze v ČR	356 592	466 060
– Kótované na jiném trhu CP	411 331*	70 753
	767 923	536 813
<b>Celkem</b>	<b>908 906</b>	<b>670 880</b>

\* Položka obsahuje investice u spřízněných osob ve výši 87 363 tis. Kč.



## 7. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

### (a) Nehmotný majetek

	Zřizovací výdaje	Software	Celkem
<b>Požizovací cena</b>			
Zůst. k 31.12.2004	3 640	1 200	4 840
Přírůstky	--	--	--
Úbytky	--	--	--
Přeúčtování	--	--	--
Zůst. k 31.12.2005	3 640	1 200	4 840
<b>Oprávký</b>			
Zůst. k 31.12.2004	3 640	1 200	4 840
Odpisy	--	--	--
Oprávký k úbytkům	--	--	--
Zůst. k 31.12.2005	3 640	1 200	4 840
<b>Zůst. hodn. 31.12.2004</b>	--	--	--
<b>Zůst. hodn. 31.12.2005</b>	--	--	--

## 7. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

### (b) Hmotný majetek

	Stroje a přístroje	Dopravní prostředky	Inventář	Celkem
<b>Požizovací cena</b>				
Zůst. k 31.12.2004	401	--	279	680
Přírůstky	--	--	--	--
Úbytky	-228	--	--	-228
Přeúčtování	--	--	--	--
Zůst. k 31.12.2005	173	--	279	452
<b>Oprávký</b>				
Zůst. k 31.12.2004	401	--	279	680
Odpisy	--	--	--	--
Oprávký k úbytkům	-228	--	--	-228
Zůst. k 31.12.2005	173	--	279	452
<b>Zůst. hodn. 31.12.2004</b>	--	--	--	--
<b>Zůst. hodn. 31.12.2005</b>	--	--	--	--

## 8. OSTATNÍ AKTIVA

	2005	2004
Pohledávky z obchodních vztahů	242	15 248
Pohledávky za poradci-zprostředkovateli penz. přípojištění	1 766	--
Opravná položka k pohledávkám za poradci	-1 486	--
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	109 006	99 018
Pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	3 848	3 459
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	94 854	94 967
Ostatní aktiva	329	106
<b>Celkem</b>	<b>208 559</b>	<b>212 798</b>

Nejvýznamnější položkou z ostatních aktiv představují pohledávky za státním rozpočtem:

- pohledávka z titulu státního příspěvku za 4. čtvrtletí roku 2005 ve výši 109 006 tis. Kč (2004: 99 018 tis. Kč).
- pohledávka za zaplacenou srážkovou daň z přijatých dividend ve výši 3 848 tis. Kč (2004: 3 459 tis. Kč)

Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje pohledávku z titulu inkasa kupónů dluhopisů a výplat dividend ve výši 94 854 tis. Kč (2004: 94 967 tis. Kč.).

K 31. prosinci 2005 byla proúčtována pohledávka za zprostředkovateli penzijního připojištění z titulu vratek provizí při ukončení smlouvy v celkové výši 1 766 tis. Kč (2004: 0 Kč). K této pohledávce byla vytvořena opravná položka ve výši 1 486 tis. Kč (2004: 0 Kč).

## 9. POHLEDÁVKY ZA OSOBAMI SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Společnost neměla k 31. prosinci 2005 ani k 31. prosinci 2004 pohledávky za osobami se zvláštním vztahem.

## 10. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 371 705 tis. Kč (2004: 336 033 tis. Kč), z toho 371 662 tis. Kč (2004: 325 161 tis. Kč) představuje časové rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy o penzijním připojištění a 43 tis. Kč (2004: 10 872 tis. Kč) ostatní aktivní časové rozlišení.

## 11. OSTATNÍ PASIVA JINÁ

	2005	2004
Závazky z obchodních vztahů	2 367	626
Závazky vůči zaměstnancům	1 273	0
Závazky vůči státu – vratky státních příspěvků	9 736	11 178
Závazky vůči státu – daňové závazky	3 468	3 425
Dohadné účty pasivní	43 333	32 192
Ostatní pasiva	767	0
<b>Celkem</b>	<b>60 944</b>	<b>47 421</b>

Nejvýznamnější položkou z ostatních pasiv představují dohadné položky pasivní, které zahrnují především závazky z titulu provizí za prosinec 2005 ve výši 15 717 tis. Kč (2004: 12 550 tis. Kč) a závazky z titulu nevyplacených provizí zprostředkovatelským společnostem ve výši 8 800 tis. Kč (2004: 8 000 tis. Kč).

## 12. ZÁVAZKY K OSOBÁM SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Společnost neměla k 31. prosinci 2005 ani k 31. prosinci 2004 závazky k osobám se zvláštním vztahem.

### 13. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

v tis. Kč	Příspěvky účastníků	Státní příspěvky	Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků	Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem
Zůstatek k 31.12.2004	8 348 246	1 537 658	882 733	10 768 637
Zůstatek k 1.1.2005	8 348 246	1 537 658	882 733	10 768 637
Přijaté příspěvky	2 642 712	421 735	--	3 064 447
Připsané zhodnocení	--	--	232 000	232 000
Ukončené smlouvy	-518 154	-78 626	-79 627	-676 407
Nevyplacené dávky – vratky	-2 939	-25 606	-2 453	-30 998
Pohyby mezi fondy – k nám	180 738	40 612	27 779	249 129
Převody mezi fondy – od nás	-170 919	-34 422	-19 574	-224 915
<b>Zůstatek k 31.12.2005</b>	<b>10 479 684</b>	<b>1 861 351</b>	<b>1 040 858</b>	<b>13 381 893</b>

### 14. VYPLACENÉ DÁVKY

	Částka	Počet smluv
Struktura vyplacených dávek v roce 2004		
Odbyté, dědictví	115 524	5 841
Jednorázové vyrovnání, invalidní penze	403 658	7 669
Převody k jiným penzijním fondům	83 824	3 615
Penze vč. pozůstalostní penze	26 899	619
<b>Celkem vyplacené dávky</b>	<b>629 905</b>	<b>17 744</b>
Struktura vyplacených dávek v roce 2005		
Odbyté, dědictví	148 112	6 441
Jednorázové vyrovnání, invalidní penze	476 576	7 991
Převody k jiným penzijním fondům	219 638	7 805
Penze vč. pozůstalostní penze	31 803	701
<b>Celkem vyplacené dávky</b>	<b>876 129</b>	<b>22 938</b>

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

### 15. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Veškeré obchody s cennými papíry v roce 2005 byly uskutečněny prostřednictvím společnosti ING Investment Management (C.R.), a.s. Převážná většina nákupů služeb v roce 2005 byla uskutečněna prostřednictvím společnosti ING Management Services, s.r.o.

#### Přehled pohledávek a závazků vůči podnikům ve skupině:

v tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
<b>2005</b>				
Nationale-Nederlanden životní pojišťovna organizační složka	--	4 678	--	4 678
ING Investment Management (C.R.),a.s.	--	12 601	--	1 168
ING Management Services, s.r.o.	--	49 371	--	6 255
ING Facilities, s.r.o.	--	8 085	--	23
ING Bank N.V.	5 340	10 695	--	535
ING Continental Europe Holdings B.V.	--	8 823	--	866
ING důchodková správcovská společnost, a.s.	1 100	--	--	--
<b>Celkem 2005</b>	<b>6 440</b>	<b>94 253</b>	<b>--</b>	<b>13 525</b>

v tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
<b>2004</b>				
Nationale-Nederlanden životní pojišťovna organizační složka	--	--	--	76
Nationale-Nederlanden pojišťovna, a.s.	--	--	--	366
ING Investment Management (C.R.),a.s.	--	12 259	--	1 001
ING Management Services, s.r.o.	--	52 962	--	-540
ING Facilities, s.r.o.	--	5 935	--	--
ING Bank N.V.	13 743	9 743	--	551
ING Continental Europe Holdings B.V.	--	11 603	--	225
ING důchodková správcovská společnost, a.s.	--	--	7 350	--
ING doplňková důchodková poistovna	--	--	7 350	--
<b>Celkem 2004</b>	<b>13 743</b>	<b>92 502</b>	<b>14 700</b>	<b>1 679</b>

## 16. REZERVY

Společnost tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 3 (c). Z testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů k datu 31. prosinci 2005 vyplynulo, že hodnota naspořených prostředků pro výplatu penzí je nedostatečná, a proto byly vytvořeny rezervy uvedené v následující tabulce.

v tis. Kč	Rezerva na penze	Rezerva na důchodovou opci	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2005	791	--	791
Tvorba rezerv	277	15 000	15 277
Čerpání rezerv	-80	--	-80
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2005</b>	<b>988</b>	<b>15 000</b>	<b>15 988</b>

Při výpočtu k datu 31. prosince 2005 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 2005 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 nejlepší odhady budoucích výnosů fondu platné k 31. prosinci 2005. V souladu se stávajícím postupem model předpokládal připisování zhodnocení účastníkům ve výši 85 % ročního zisku.
- 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.

K 31. prosinci 2005 vytvořila společnost rezervu na důchodovou opci pro smlouvy uzavřené podle penzijního plánu č. 2 ve výši 15 000 tis. Kč.

## 17. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2005 činil 50 000 tis. (2004: 50 000 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 50 000 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 tis. Kč.

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

Společnost za rok 2004 vykázala zisk v hodnotě 270 167 tis. Kč, který rozdělila dle rozhodnutí valné hromady ze dne 29. dubna 2005 takto:

v tis. Kč	Zisk	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 1. lednu 2005 před rozdělením zisku z roku 2004	270 167	69 591	74 358
Zisk roku 2004:			
Převod do fondů	-38 167	13 508	24 659
Dividendy	--	--	--
Zhodnocení účastníkům	-232 000	--	--
Převod do nerozděleného zisku	--	--	--
Čerpání fondů (zvýšení/snížení)	--	--	3 087
<b>Celkem</b>	<b>--</b>	<b>83 099</b>	<b>102 104</b>

Zisk roku 2005 ve výši 578 073 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí valné hromady.

## 19. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	Realizovatelné cenné papíry
Zůstatek k 1. lednu 2004	57 548
Snížení	8 374
Zvýšení	588 645
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2004</b>	<b>637 819</b>
Zůstatek k 1. lednu 2005	637 819
Snížení	103 802
Zvýšení	417 478
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2005</b>	<b>951 495</b>

## 20. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2005	2004
Úroky z běžných účtů	5 340	13 743
Úroky z ostatních aktiv	16	32
Úroky z dluhových cenných papírů	472 679	319 927
<b>Celkem</b>	<b>478 035</b>	<b>333 702</b>

## 21. NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč	2005	2004
Provize zprostředkovatelům penzijního připojištění	97 240	78 198
Poplatky správci portfolia	12 601	12 259
Poplatky z obchodů s cennými papíry	1 136	677
Poplatky bankovní, za převody CP	9 164	8 594
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>120 141</b>	<b>99 728</b>
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2005	2004
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	356 844	147 861
Kurzové rozdíly	-1 607	-218
<b>Celkem</b>	<b>355 237</b>	<b>147 643</b>

## 23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

v tis. Kč	2005	2004
Ostatní provozní náklady	455	127
Ost. prov. náklady – neuplatněné DPH na vstupu	2 047	--
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>2 502</b>	<b>127</b>
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>7 551</b>	<b>17 681</b>

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

Nejvyšší položky z ostatních provozních výnosů zaúčtovaných společností představují nevyčerpané dohadné položky vytvořené k 31. prosinci 2004 ve výši 4 818 tis. Kč (2004: 2 908 tis. Kč) a částky vyfakturované za prodej SW vytvořeného ve vlastní režii v roce 2005 1 100 tis. Kč (2004: 14 700 tis. Kč).

## 24. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

v tis. Kč	Průměrný počet osob	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady
<b>2005</b>				
Zaměstnanci	62	23 378	7 630	1 294
Členové představenstva a dozorčí rady	9	2 695	--	--
<b>Celkem</b>	<b>71</b>	<b>26 073</b>	<b>7 630</b>	<b>1 294</b>
<b>2004</b>				
Zaměstnanci	61	23 038	7 962	1 323
Členové představenstva a dozorčí rady	10	2 214	--	--
<b>Celkem</b>	<b>71</b>	<b>25 252</b>	<b>7 962</b>	<b>1 323</b>

## 25. OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

Celkové ostatní správní náklady za účetní období končící 31. prosince 2005 činily 105 031 tis. Kč (2004: 119 383 tis. Kč).

v tis. Kč	2005	2004
Služby poskytované společností ING Management Services	49 371	52 962
Tiskové služby	8 555	8 267
Marketingové služby	7 948	17 346
Nájemné	9 549	9 121
Tiskopisy	1 379	1 962
Služby depozitáře	1 531	1 249
Auditorské služby	1 293	1 269
Služby mateřské společnosti	8 824	11 603
Ostatní služby	16 581	15 604
<b>Ostatní správní náklady celkem</b>	<b>105 031</b>	<b>119 383</b>

## 26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### (a) Splatná daň z příjmů

	2005	2004
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	578 073	270 167
Výnosy nepodléhající zdanění	493 181	-474 205
Daňově neodčitelné náklady	81 065	116 420
Použité slevy na dani a zápočty	--	--
Odečet daňové ztráty z předchozích let	-165 957	--
Ostatní položky	--	--
Mezisoučet	--	-87 618
<b>Daň vypočtená při použití aktuální sazby</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

### (b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Vedení společnosti se domnívá, že úroveň současných a budoucích zdanitelných zisků společnosti nebude s největší pravděpodobností dostatečná k realizaci vypočtené odložené daňové pohledávky, a proto ji v účetní závěrce k 31. prosinci 2005 nevykazuje.

## 27. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

### Podrozvahové finanční nástroje

Společnost k datu sestavení účetní závěrky nevykazuje pohledávky ani závazky z příslibů a záruk, zástav, spotových operací, opcí a jiných hodnot předaných do úschovy.

### Hodnoty předané k obhospodařování

	2005	2004
Dluhové cenné papíry	13 010 051	10 269 308
Akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry	908 906	670 880
Ostatní aktiva	779 787	501 149
<b>Celkem</b>	<b>14 698 744</b>	<b>11 441 337</b>

## 28. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### (a) Řízení rizik

Investiční strategií společnosti je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu společnosti stanovené zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a investiční strategií společnosti, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

### (b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. Vlastní kapitál společnosti je menšinovým zdrojem financování. U závazků z příspěvků penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. o výplatu odbytného po 12 měsících pojištěné doby. Společnost evidovala na účtech těchto závazků 3 170 303 tis. Kč (2004: 2 726 920 tis. Kč) ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

### Přehled potenciálních závazků z příspěvků penzijního připojištění k 31. prosinci 2005 podle jednotlivých typů nároku na dávku

Rok 2005	Jednorázové vyrovnání	Odbytné	Bez nároku	Celkem
Příspěvky klienta	2 153 480	5 838 518	186 449	8 178 447
Příspěvky zaměstnavatele	207 246	1 950 809	52 794	2 210 849
Příspěvky třetích osob	6 242	25 236	260	31 738
Státní příspěvky	421 737	1 308 373	21 193	1 751 303
Výnosy z příspěvků klienta	317 063	544 185	832	862 080
Výnosy ze státních příspěvků	64 535	114 034	148	178 717
<b>Celkem k 31.12.2005</b>	<b>3 170 303</b>	<b>9 781 155</b>	<b>261 676</b>	<b>13 213 134</b>

Rok 2004	Jednorázové vyrovnání	Odbytné	Bez nároku	Celkem
Příspěvky klienta	1 864 178	4 579 133	224 868	6 668 179
Příspěvky zaměstnavatele	150 826	1 401 911	59 797	1 612 534
Příspěvky třetích osob	4 883	23 297	688	28 868
Státní příspěvky	375 924	1 037 612	22 666	1 436 202
Výnosy z příspěvků klienta	274 254	451 360	668	726 282
Výnosy ze státních příspěvků	56 855	98 403	124	155 382
<b>Celkem k 31.12.2004</b>	<b>2 726 920</b>	<b>7 591 716</b>	<b>308 811</b>	<b>10 627 447</b>

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



## Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

v tis. Kč	Do 3 més.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2005</b>						
Pokladní hotovost	133	--	--	--	--	133
Vklady u bank	724 242	--	--	--	--	724 242
Dluhové cenné papíry státní	93 796	447 909	576 351	8 819 323	--	9 937 379
Dluhové cenné papíry ostatní	--	--	2 074 251	998 421	--	3 072 672
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	908 906	908 906
Ostatní aktiva	204 701	3 848	--	--	371 715	580 264
<b>Celkem</b>	<b>1 022 872</b>	<b>451 757</b>	<b>2 650 602</b>	<b>9 817 744</b>	<b>1 280 621</b>	<b>15 223 596</b>
Závazky z příspěvků penz. připoj.	--	--	--	--	13 381 893	13 381 893
Ostatní pasiva	17 601	--	--	--	43 343	60 944
Rezervy	--	--	--	--	15 988	15 988
Vlastní kapitál	--	--	--	--	1 764 771	1 764 771
<b>Celkem</b>	<b>17 601</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>15 205 995</b>	<b>15 223 596</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>1 005 271</b>	<b>451 757</b>	<b>2 650 602</b>	<b>9 817 744</b>	<b>-13 925 374</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>1 005 271</b>	<b>1 457 028</b>	<b>4 107 630</b>	<b>13 925 374</b>	<b>0</b>	

v tis. Kč	Do 3 més.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2004</b>						
Pokladní hotovost	61	--	--	--	--	61
Vklady u bank	429 704	--	--	--	--	429 704
Dluhové cenné papíry státní	258 323	69 030	1 019 268	5 931 286	--	7 277 907
Dluhové cenné papíry ostatní	37 966	245 973	1 363 593	1 343 869	--	2 991 401
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	670 880	670 880
Ostatní aktiva	209 339	3 459	--	--	336 033	548 831
<b>Celkem</b>	<b>935 393</b>	<b>318 462</b>	<b>2 382 861</b>	<b>7 275 155</b>	<b>1 006 913</b>	<b>11 918 784</b>
Závazky z příspěvků penz. připoj.	--	--	--	--	10 768 637	10 768 637
Ostatní pasiva	15 229	--	--	--	32 192	47 421
Rezervy	--	--	--	--	791	791
Vlastní kapitál	--	--	--	--	1 101 935	1 101 935
<b>Celkem</b>	<b>15 229</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>11 903 555</b>	<b>11 918 784</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>920 164</b>	<b>318 462</b>	<b>2 382 861</b>	<b>7 275 155</b>	<b>-10 896 642</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>920 164</b>	<b>1 238 626</b>	<b>3 621 487</b>	<b>10 896 642</b>	<b>0</b>	

U závazků z příspěvků penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. O výplatu odbytného po 12 resp. 36 měsících trvání smlouvy. Společnost 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

v tis. Kč	Do 3 més.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2005</b>						
Pokladní hotovost	133	--	--	--	--	133
Pohledávky za bankami	724 242	--	--	--	--	724 242
Dluhové cenné papíry státní	93 796	447 909	576 351	8 819 323	--	9 937 379
Dluhové cenné papíry ostatní	163 484	92 769	2 059 198	757 221	--	3 072 672
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	908 906	908 906
Ostatní úrokově citlivá aktiva	204 701	3 848	--	--	371 715	580 264
<b>Celkem</b>	<b>1 022 872</b>	<b>979 107</b>	<b>2 635 609</b>	<b>9 305 387</b>	<b>1 280 611</b>	<b>15 223 596</b>
Závazky z příspěvků penz. připoj.	--	--	--	--	13 381 893	13 381 893
Ostatní pasiva	17 601	--	--	--	43 343	60 944
Rezervy	--	--	--	--	15 988	15 988
Vlastní kapitál	--	--	--	--	1 764 771	1 764 771
<b>Celkem</b>	<b>17 601</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>15 205 985</b>	<b>15 223 596</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>1 005 271</b>	<b>979 107</b>	<b>2 635 609</b>	<b>9 305 387</b>	<b>-13 925 374</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>1 005 271</b>	<b>1 984 378</b>	<b>4 619 987</b>	<b>13 925 374</b>	<b>0</b>	

v tis. Kč	Do 3 més.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2004</b>						
Pokladní hotovost	--	--	--	--	61	61
Pohledávky za bankami	429 704	--	--	--	--	429 704
Dluhové cenné papíry státní	258 323	69 030	1 019 268	5 931 286	--	7 277 907
Dluhové cenné papíry ostatní	152 970	28 308	1 303 032	1 507 091	--	2 991 401
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	670 880	670 880
Ostatní úrokově citlivá aktiva	--	--	--	--	548 831	548 831
<b>Celkem</b>	<b>840 997</b>	<b>97 338</b>	<b>2 322 300</b>	<b>7 438 377</b>	<b>1 219 772</b>	<b>11 918 784</b>
Závazky z příspěvků penz. připoj.	--	--	--	--	10 768 637	10 768 637
Ostatní pasiva	--	--	--	--	47 421	47 421
Rezervy	--	--	--	--	791	791
Vlastní kapitál	--	--	--	--	1 101 935	1 101 935
<b>Celkem</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>11 918 784</b>	<b>11 918 784</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>840 997</b>	<b>97 338</b>	<b>2 322 300</b>	<b>7 438 377</b>	<b>-10 699 012</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>840 997</b>	<b>938 335</b>	<b>3 260 635</b>	<b>10 699 012</b>	<b>0</b>	

**(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 nere realizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti je následující:

## Devizová pozice společnosti

v tis. Kč	EUR	USD	PLN	CZK	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2005</b>						
Pokladní hotovost	--	--	--	94	39	133
Státní bezkuponové dluhopisy	--	--	--	--	--	--
Pohledávky za bankami	183	1 635	56	722 362	6	724 242
Dluhové cenné papíry	--	--	--	13 010 051	--	13 010 051
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	152 407	129 436	77 133	501 411	48 519	908 906
Ostatní aktiva	--	--	--	208 559	--	208 559
Náklady a příjmy příštích období	--	--	--	371 705	--	371 705
<b>Celkem</b>	<b>152 590</b>	<b>131 071</b>	<b>77 189</b>	<b>14 814 172</b>	<b>48 564</b>	<b>15 223 586</b>
Ostatní pasiva	--	--	--	13 458 825	--	13 458 825
<b>Celkem</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>13 458 825</b>	<b>--</b>	<b>13 458 825</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>152 590</b>	<b>131 071</b>	<b>77 189</b>	<b>1 355 347</b>	<b>48 564</b>	<b>1 764 761</b>

v tis. Kč	EUR	USD	PLN	CZK	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2004</b>						
Pokladní hotovost	--	--	--	43	18	61
Státní bezkuponové dluhopisy	--	--	--	199 217	--	199 217
Pohledávky za bankami	92	147	2 817	426 522	126	429 704
Dluhové cenné papíry	--	--	--	10 070 091	--	10 070 091
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	28 406	22 241	14 444	598 746	7 043	670 880
Ostatní aktiva	--	--	--	212 798	--	212 798
Náklady a příjmy příštích období	--	--	--	336 033	--	336 033
<b>Celkem</b>	<b>28 498</b>	<b>22 388</b>	<b>17 261</b>	<b>11 843 450</b>	<b>7 187</b>	<b>11 918 784</b>
Ostatní pasiva	--	--	--	10 816 848	--	10 816 848
<b>Celkem</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>10 816 848</b>	<b>--</b>	<b>10 816 848</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>28 498</b>	<b>22 388</b>	<b>17 261</b>	<b>1 026 602</b>	<b>7 187</b>	<b>1 101 936</b>

## 29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by zásadně ovlivnily účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2005.

# ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

## Zpráva představenstva ING Penzijní fond, a.s. („PF“) o vztazích mezi PF a propojenými osobami za rok 2005; 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 Strawinskylaan 2631, 1077 ZZ Amsterdam, zapsaná v Obchodním rejstříku Obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam pod spisovou značkou 33002024, jenž je jediným zakladatelem a akcionářem PF („Ovládající osoba“).
2. ING Management Services, s.r.o., se sídlem Praha 5 - Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČO 64 57 37 29, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 41678 („IMS“), jejímž jediným zakladatelem a společníkem je Ovládající osoba.
3. Nationale-Nederlanden pojišťovna, a.s. se sídlem Praha 1, U Prašné brány 1, IČO 25 70 38 38, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5603 („NN“), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je Ovládající osoba.
4. ING Facilities, s.r.o. (do 30.10.2004 ING Interinvest, s.r.o.) se sídlem Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČO 26 20 32 43, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 79398 („Facilities“), jejímž jediným zakladatelem a společníkem je Ovládající osoba.
5. Nationale-Nederlanden poisťovňa a.s. se sídlem Jesenského ul. č. 4/C, Bratislava, PSČ 811 02 , Slovenská republika zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I v Bratislavě, oddíl Sa, vložka č. 1095/B („NN SR“), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je Ovládající osoba.
6. ING Nederlanded Asigurari de Viata S.A: headquarters in Bucharest, 1-5 Costache Negri Street, district 5, Romania, IČO 9100488 („NN Rumunsko“), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je Ovládající osoba.
7. ING Management Services Slovensko spol. s r.o. se sídlem Jesenského ul. č. 4/C, Bratislava, PSČ 811 02 , Slovenská republika zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I v Bratislavě, oddíl Sro, vložka č. 10480/B („IMS SR“), jejímiž společníky jsou Ovládající osoba a NN SR.
8. ING doplnková dôchodková poisťovňa se sídlem Jesenského ul. č. 4/C, Bratislava, PSČ 811 02 , Slovenská republika zapsaná v rejstříku doplnkových důchodkových poisťovní Ministerstva práce, sociálních věcí a rodiny Slovenské republiky pod registračním číslem 006/04-RDDP, ZČ-100/2004 („DDP“), jejímiž zřizovateli jsou NN SR a IMS SR.
9. ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. se sídlem Jesenského ul. č. 4/C, Bratislava, PSČ 811 02 , Slovenská republika zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I v Bratislavě, oddíl Sa, vložka č. 3434/B („DSS“), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je NN SR.

### 2. Vztahy mezi Ovládající osobou a PF:

Ovládající osoba poskytovala v účetním období 2005 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 2005 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Ovládající osoby.

### 3. Vztahy mezi PF a IMS

IMS zajišťovala pro PF na smluvním základě následující činnosti:

- a) Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 1.9.2002) a jejich dodatků poskytovala IMS pro PF služby by související s kontaktním centrem a klientským centrem Oranžový dům, dále služby v oblasti IT, marketingu,

vedení mzdové a personální agendy, účetnictví, controllingu, pojistné matematiky, interního auditu, školení, zpracování a správy smluv penzijního připojištění, tisku a archivace, přičemž za tyto služby platil PF IMS sjednanou částku.

- b) Dle Smlouvy o poskytování manažerských služeb (s účinností počínaje 1.9.2002) a jejích dodatků poskytovala IMS pro PF asistenci a poradenství v oblasti řízení a v oblasti organizačních, administrativních a ostatních souvisejících služeb, přičemž za tyto služby platil PF IMS sjednanou částku.
- c) Dle Smlouvy o podnájmu a o službách s tím spojených (podepsané 30.12.2000) a jejích dodatků poskytovala do 30.4.2004 IMS společnosti PF podnájem kancelářských prostor, pronájem majetku souvisejícího s využívaným prostorem a související služby, přičemž za tento podnájem a související služby platil PF sjednanou částku IMS. Od 1.5.2004 byla část smlouvy týkající se podnájmu kancelářských prostor a souvisejících služeb ukončena a dále byl poskytován pouze pronájem majetku souvisejícího s využíváním administrativních budov, přičemž za tento pronájem majetku platil PF sjednanou částku IMS.
- d) Na základě dohody o spolupráci – Management Trainee Program (s účinností počínaje 1.9.2001) a jejích dodatků se PF účastnil programu Management Trainees organizovaného IMS. PF se podílel na úhradě nákladů vzniklých IMS v souvislosti s tímto programem v souladu s pravidly stanovenými v této dohodě.

IMS dále fakturovala PF v účetním období 2005 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 2005 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud IMS.

#### 4. Vztahy mezi PF a NN

NN zajišťovala pro PF následující služby:

- a) Dle Smlouvy o poskytování služeb (podepsané 20.12.2000) zajišťovala NN pro PF služby spojené s využíváním frankovacího stroje ve vlastnictví NN a
- b) bezhotovostní podávání zásilek pro PF, přičemž NN následně fakturovala PF tyto skutečně vynaložené náklady.

Kromě výše uvedených nedošlo mezi PF a NN k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany NN nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu PF a naopak. NN a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2005 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NN.

#### 5. Vztahy mezi PF a Facilities

Facilities poskytoval PF dle Smlouvy o podnájmu a o službách s tím spojených (podepsané 30.4.2005) a jejích dodatků podnájem kancelářských prostor a související služby, přičemž za tento podnájem a související služby platil PF sjednanou částku Facilities.

Kromě výše uvedeného nedošlo mezi PF a Facilities k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu Facilities a naopak. Facilities a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2005 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Facilities.

#### 6. Vztahy mezi PF a NN SR

PF a NN SR nesjednaly v účetním období 2005 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu NN SR a naopak. NN SR a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2005 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NN SR.

## 7. Vztahy mezi PF a NN Rumunsko

PF a NN Rumunsko nesjednaly v účetním období 2005 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu NN Rumunsko a naopak. NN Rumunsko a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2005 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NN Rumunsko.

## 8. Vztahy mezi PF a IMS SR

PF a IMS SR nesjednaly v účetním období 2005 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu IMS SR a naopak. IMS SR a PF nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2005 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud IMS SR.

## 9. Vztahy mezi PF a DDP

PF a DDP nesjednaly v účetním období 2005 žádné smlouvy a nedošlo mezi nimi k žádným vzájemným plněním. Ze strany PF nebyly rovněž učiněny žádné právní úkony v zájmu DDP a naopak. PF a DDP nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2005 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud DDP.

## 10. Vztahy mezi PF a DSS

PF a DSS nesjednaly v účetním období 2005 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 2005 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud DSS.



Ceny za plnění uvedena v předchozích článcích 2 – 10 odpovídaly běžným obchodním cenám v době jejich sjednání.

Závěrečné prohlášení ING Penzijní fond, a.s.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ING Penzijní fond, a.s. vyhotovené dle §66a, odst. 9, Obchodního zákoníku pro účetní období 1.1.2005 končící 31.12.2005 uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a nám k datu podpisu této zprávy známé:

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

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

**Renata Mrázová,**  
předsedkyně představenstva

# ZPRÁVA AUDITORA





**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**  
 Pobřežní 648/1a  
 186 00 Praha 8  
 Česká republika

Telephone +420 222 123 111  
 Fax +420 222 123 100  
 Internet www.kpmg.cz

## Zpráva auditora pro akcionáře společnosti ING Penzijní fond, a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 10. dubna 2006 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ING Penzijní fond, a.s. k 31. prosinci 2005. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti ING Penzijní fond, a.s. k 31. prosinci 2005 a výsledku hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.”

Ověřili jsme též soulad ostatních finančních informací uvedených v této výroční zprávě s auditovanou účetní závěrkou. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s námi ověřenou účetní závěrkou.

Za úplnost a správnost zprávy o vztazích mezi propojenými osobami odpovídá statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je ověřit správnost údajů uvedených ve zprávě. Nejistili jsme žádné skutečnosti, které by nás vedly k názoru, že zpráva obsahuje významné nesprávnosti.

V Praze, dne 12. června 2006

*KPMG Česká republika Audit*

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

*Roger Gascoigne*

Roger Gascoigne, FCA  
 Partner

*Ing. Pavel Závitkovský*

Ing. Pavel Závitkovský  
 Partner  
 Osvědčení číslo 69

## KONTAKTY

### **Centrála:**

ING Penzijní fond, a.s.  
Nádražní 25  
150 00 Praha 5

Tel: 257 473 111  
Fax: 257 473 555

### **Kontaktní centrum:**

tel: 800 159 159  
e-mail: klient@ing.cz

### **Internet:**

[www.ing.cz](http://www.ing.cz)