

Finanční část

Zdrojem pro níže uvedené souhrnné finanční informace k 31. prosinci 2000 je účetní závěrka společnosti dle českých účetních standardů. Pro lepší porozumění finanční pozici společnosti a výsledkům jejího hospodaření je nutné posuzovat souhrnné finanční informace v kontextu s úplnou účetní závěrkou včetně všech dodatků a auditorské zprávy k 31. prosinci 2000. Plné znění roční účetní závěrky k 31. prosinci 2000 připravené v souladu s českými účetními standardy je možné obdržet v sídle společnosti.




Zpráva auditora

Provedli jsme audit účetní závěrky společnosti Spořitelní penzijní fond, a.s. (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2000 připravené v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými souvisejícími předpisy České republiky. Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnici vydanými Komorou auditorů.

Finanční část uvedená v této výroční zprávě na stranách 14 až 47 byla připravena z námi ověřené účetní závěrky, ke které jsme dne 5. března 2001 vydali výrok bez výhrad, a jsou dle našeho názoru s touto závěrkou ve všech podstatných aspektech konzistentní. Pro dostatečné porozumění finanční situaci a výsledkům hospodaření společnosti a rozsahu našeho auditu je proto třeba posuzovat tuto finanční část v souvislosti s úplnou účetní závěrkou a auditorskou zprávou k této účetní závěrce.

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 aspektech v souladu s námi ověřenou účetní závěrkou.

V Praze dne 11. června 2001



Auditorská firma:
Deloitte & Touche, spol. s r.o.
Osvědčení č. 79



Odpovědný auditor:
Michal PETRMAN
Osvědčení č. 1105

Rozvaha k 31. 12.

(v tis. Kč)

	1998	1999	2000
A K T I V A	2 546 701	3 570 288	4 441 834
POHLEDÁVKY ZA UPSANÉ VLASTNÍ JMĚNÍ	0	0	0
STÁLÁ AKTIVA	1 349 737	2 515 249	2 803 426
Nehmotný investiční majetek	7 763	11 213	9 975
Zřizovací výdaje	105	0	0
Nehmotné výsledky výzkumné činnosti	0	0	453
Software	3 689	10 533	8 722
Ocenitelná práva	0	0	0
Jiný nehmotný investiční majetek	0	0	0
Nedokončené nehmotné investice	3 794	0	0
Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	175	680	800
Hmotný investiční majetek	75 137	144 537	125 606
Pozemky	9 708	11 567	12 505
Budovy, haly a stavby	37 958	48 455	98 422
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	12 379	15 740	12 136
Jiný hmotný investiční majetek	54	43	43
Nedokončené hmotné investice	0	47 596	0
Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	15 038	21 136	2 500
Finanční investice	1 266 837	2 359 499	2 667 845
Podílové cenné papíry v podn. s rozhod. vlivem	0	0	0
Podílové cenné papíry v podn. s podst. vlivem	0	0	0
Investiční cenné papíry a vklady	338 993	600 282	727 534
Jiné finanční investice	927 844	1 759 217	1 940 311
OBĚŽNÁ AKTIVA	1 148 113	1 002 953	1 516 449
Zásoby	0	0	0
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	103 927	99 519	22 248
Pohledávky z obchodního styku	1 248	1 824	2 069
Stát – daňové pohledávky	37 146	40 898	19 960
Jiné pohledávky	65 533	56 797	219
Finanční majetek	1 044 186	903 434	1 494 201
Peníze	199	153	18
Účty v bankách	6 120	6 865	3 925
Krátkodobý finanční majetek	1 037 867	896 416	1 490 258
OSTATNÍ AKTIVA	48 851	52 086	121 959
Časové rozlišení	48 834	49 158	42 995
Náklady příštích období	1 680	93	261
Příjmy příštích období	47 154	49 065	42 734
Kurzové rozdíly aktivní	0	0	0
Dohadné účty aktivní	17	2 928	78 964

(v tis. Kč)

	1998	1999	2000
P A S I V A	2 546 701	3 570 288	4 441 834
VLASTNÍ JMĚNÍ	2 527 565	3 492 200	4 389 262
Základní jmění	250 000	100 000	100 000
Základní jmění	250 000	100 000	100 000
Kapitálové fondy	2 161 573	3 024 492	3 816 562
Ostatní kapitálové fondy	2 261 214	3 035 011	3 950 150
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	(99 641)	(10 519)	(133 588)
Fondy ze zisku	109 080	244 683	305 763
Zákonný rezervní fond	0	0	6 151
Statutární a ostatní fondy	109 080	244 683	299 612
Hospodářský výsledek z minulých let	(124 883)	0	0
Hospodářský výsledek běžného účetního období	131 795	123 025	166 937
CIZÍ ZDROJE	12 105	73 762	34 251
Rezervy	1 180	50 810	25 375
Rezervy zákonné	0	0	0
Rezerva na kurzové ztráty	0	0	0
Ostatní rezervy	1 180	50 810	25 375
Dlouhodobé závazky	0	0	0
Krátkodobé závazky	10 925	22 952	8 876
Závazky z obchodního styku	2 929	18 393	2 748
Závazky k zaměstnancům	16	19	16
Závazky ze sociálního zabezpečení	935	1 029	608
Stát – daňové závazky a dotace	471	934	675
Odložený daňový závazek	318	661	540
Jiné závazky	6 256	1 916	4 289
Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0
OSTATNÍ PASIVA	7 031	4 326	18 321
Časové rozlišení	6 074	719	63
Výdaje příštích období	6 074	719	63
Výnosy příštích období	0	0	0
Kurzové rozdíly pasivní	0	0	0
Dohadné účty pasivní	957	3 607	18 258

Struktura majetku na osobních účtech klientů

(v tis. Kč)	Příspěvky účastníků	Příspěvky zaměstnavatelů	Výnosy z příspěvků účastníků a zaměstnavatelů	Státní příspěvky	Výnosy ze státních příspěvků	Prostředky určené k výplatě penzí	Celkem
k 31. 12. 2000	2 983 393	106 282	222 766	853 117	59 036	8 333	4 232 927
k 31. 12. 1999	2 319 715	23 675	159 679	691 621	41 609	0	3 236 299
k 31. 12. 1998	1 722 979	0	81 795	538 235	19 742	0	2 362 751

Výkaz zisků a ztrát k 31. 12.

(v tis. Kč)

	1998	1999	2000
Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	21 348 657	40 557 626	71 372 073
Prodané cenné papíry a vklady	21 246 271	40 474 119	71 295 579
Výnosy z finančních investic	156 751	210 983	149 493
Výnosy z ostatních investičních cenných papírů	156 751	210 983	149 493
Výnosy z ostatních finančních investic	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	24 428	48 582	78 600
Tvorba rezerv na finanční náklady	0	24 800	0
Zúčtování rezerv do finančních výnosů	0	0	24 800
Výnosové úroky	2 517	877	533
Nákladové úroky	3 384	0	0
Ostatní finanční výnosy	144	16 681	197
Ostatní finanční náklady	21 401	66 004	40 021
Hospodářský výsledek z finančních operací	261 441	269 826	290 096
Výkonová spotřeba	49 683	50 149	68 594
Spotřeba materiálu a energie	2 349	2 438	4 928
Služby	47 333	47 711	63 666
Osobní náklady	45 210	43 763	34 825
Mzdové náklady	32 761	31 412	23 649
Odměny členům statutárních orgánů	2 055	2 182	2 140
Náklady na sociální zabezpečení	9 850	9 587	8 033
Sociální náklady	544	582	1 003
Daně a poplatky	137	78	690
Odpisy nehmotného a hmotného majetku	9 401	10 136	15 062
Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	0	420	8 397
Zůstatková cena investičního majetku a materiálu	0	173	10 805
Ostatní provozní výnosy	77	42	2 800
Ostatní provozní náklady	21 983	17 437	6 911
Provozní hospodářský výsledek před tvorbou a zúčtováním rezerv a opravných položek	(126 337)	(121 274)	(125 690)
Zúčtování rezerv a časového rozlišení do provozních výnosů	0	16 800	7 010
Tvorba rezerv a časového rozlišení do provozních nákladů	1 884	41 703	6 432
Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	0	0	2 020
Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	1 320	106	240
Provozní hospodářský výsledek celkem	(129 541)	(146 283)	(123 332)
Daň z příjmu za běžnou činnost	104	343	(121)
splatná	0	0	0
odložená	104	343	(121)
Hospodářský výsledek za běžnou činnost	131 796	123 200	166 885
Mimořádné výnosy	0	10	52
Mimořádné náklady	1	185	0
Daň z příjmu za mimořádnou činnost	0	0	0
Mimořádný hospodářský výsledek	(1)	(175)	52
Hospodářský výsledek před zdaněním	131 899	123 368	166 816
Hospodářský výsledek za účetní období	131 795	123 025	166 937

Přehled o peněžních tocích k 31. 12.

(v tis. Kč)

	1998	1999	2000
P. Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na začátku úč. období	551 611	1 044 186	903 434
<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</i>			
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	131 796	123 025	166 937
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	(29 409)	(30 805)	(116 401)
A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+), a dále umořování opravné položky k nabytému majetku	9 401	10 136	15 082
A.1.2. Změna stavu opravných položek, rezerv a změna zůstatků přechodných účtů aktiv a pasiv, tj. časové rozlišení nákladů a výnosů a kurzových rozdílů	(39 677)	43 690	(83 094)
A.1.3. Zisk (-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv včetně oceňovacích rozdílů z kapitálových účastí	0	(83 754)	(47 856)
A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost	0	0	0
A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků a výnosové úroky	867	(877)	(533)
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	102 387	92 220	50 536
A.2 Změna potřeby pracovního kapitálu	(68 747)	57 333	64 969
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	(49 047)	45 306	79 052
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	(19 700)	12 027	(14 083)
A.2.3. Změna stavu zásob	0	0	0
A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku	0	0	0
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	33 640	149 553	115 505
A.3. Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků	(3 384)	0	0
A.4. Přijaté úroky s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost	2 517	877	533
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	0	(40 898)	(19 960)
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný hospodářský výsledek včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti	(1)	0	0
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	32 772	109 532	96 078
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
B.1. Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	(157 932)	(41 649 940)	(71 615 905)
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	0	40 558 046	71 380 470
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0	0
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	(157 932)	(1 091 894)	(235 435)

(v tis. Kč)

	1998	1999	2000	
<i>Peněžní toky z finančních činností</i>				
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	(40 000)	0	0
C.2.	Dopad změn vlastního jmění na peněžní prostředky	636 917	841 610	730 124
C.2.1.	Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	636 917	841 610	730 124
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním jmění společníků a akcionářů	0	0	0
C.2.3.	Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0	0	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	0	0	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů	0	0	0
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditní společnosti	0	0	0
C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost	20 818	0	0
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	617 735	841 610	730 124
F.	Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	492 575	(140 752)	590 767
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	1 044 186	903 434	1 494 201

Příloha účetní závěrky

1. Obecné údaje

1.1. Založení a charakteristika společnosti

Spořitelní penzijní fond, a.s. byl založen zakladatelskou listinou jako akciová společnost dne 24. srpna 1994 a vznikl zapsáním do obchodního rejstříku soudu v Praze dne 23. prosince 1994. Povolení ministerstva financí ČR ke vzniku a činnosti penzijního fondu bylo uděleno 19. prosince 1994.

Společnost má základní jmění ve výši 100 mil. Kč.

Fyzické a právnické osoby, podílející se více než 20 % na základním jmění společnosti, a výše jejich podílu jsou uvedeny v následující tabulce:

Akcionář / Společník	% podíl na základním jmění
Česká spořitelna, a.s.	92 %
Spořitelní investiční společnost, a.s.	8 %
Celkem	100 %

Hlavním předmětem činnosti společnosti je penzijní připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením ve znění zákona č. 170/1999 Sb.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, opatřením ministerstva financí, kterým se stanoví účtová osnova a postupy účtování pro podnikatele, a opatřením ministerstva financí, kterým se stanoví obsah účetní závěrky pro podnikatele.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

2.1. Způsoby ocenění a odepisování

2.1.1. Hmotný a nehmotný investiční majetek

Hmotným, resp. nehmotným investičním majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 40 000 Kč (resp. 60 000 Kč) v každém jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Nakoupený hmotný a nehmotný investiční majetek je oceněn pořizovacími cenami.

Hmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 40 000 Kč a nehmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 60 000 Kč je účtován do nákladů v období, ve kterém byl dán do užívání. O tomto majetku je vedena operativní evidence.

Hmotný majetek s dobou použitelnosti delší než 1 rok oceněný při pořízení cenou 40 000 Kč a nižší se nepovažuje za investiční majetek. Takto definovaný hmotný majetek je při pořízení účtován do nákladů na účet Ostatní provozní náklady.

Nehmotný majetek s dobou použitelnosti delší než jeden rok oceněný při pořízení cenou 60 000 Kč a nižší není považován za investiční majetek. Takto definovaný nehmotný majetek je při pořízení účtován do nákladů na účet Ostatní služby.

O hmotném majetku se vstupní cenou do 1 000 Kč se účtuje na účtu Spotřeba materiálu.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 000 Kč, zvyšuje pořizovací cenu investičního majetku.

2.1.2. Odpisy investičního majetku

Veškerý investiční majetek je účetně odepisován od následujícího měsíce po uvedení do užívání podle odpisového plánu společnosti a to lineární metodou. Účetní jednotka provádí výpočet daňových odpisů dle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů ve znění pozdějších předpisů dle §31 – rovnoměrné odepisování.

Účetní odpisy

Investiční majetek je odepisován lineární metodou s dobou odepisování uvedenou níže.

Kategorie majetku	Doba odepisování v letech
Budovy a stavby – nemovitost Zličín	45
Budovy a stavby – nemovitost Římská	30
Stroje a zařízení	4
Dopravní prostředky	4
Inventář	6
Software	4

2.1.3. Finanční investice

Společnost oceňuje cenné papíry podle vnitřního předpisu pro oceňování cenných papírů. Tento předpis upravuje metody oceňování cenných papírů v portfoliu společnosti v návaznosti na ustanovení § 33 odst. 6 zákona č. 170/1999 Sb., kterým se mění zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a vyhlášky Ministerstva financí č. 207/1998 Sb., o výpočtu hodnoty cenných papírů v majetku podílového fondu nebo investičního fondu. Tento vnitřní předpis vychází z předpisu pro oceňování cenných papírů v rámci Finanční skupiny České spořitelny, který byl vypracován po dohodě s auditorskou firmou.

Cenné papíry jsou oceňovány cenou pořízení. Při každém nákupu je vypočtena metodou váženého aritmetického průměru nová průměrná cena a každý prodej cenného papíru je uskutečněn za cenu průměrnou. Rozdíl mezi prodejní cenou a cenou průměrnou je zisk (popř. ztráta) z prodeje cenného papíru, tzv. kapitálové zisky (popř. ztráty). Tyto kapitálové zisky (ztráty) jsou účtovány odděleně na samostatné výsledkové účty podle druhu cenných papírů.

O naběhlém úrokovém výnosu z dluhopisů a pokladničních poukázek společnost účtuje na účet 385 – Příjmy příštích období. Tento účet je analyticky členěn. Od 1. ledna 2000 došlo ke změně účetní metodiky a na jedné z analytik účtu 385 – Příjmy příštích období je sledován a měsíčně rozpouštěn rozdíl mezi cenou pořízení dluhopisů a cenou nominální (tzv. diskonty či prémie).

Tržní ocenění všech cenných papírů pro potřeby účetní závěrky je prováděno jedenkrát měsíčně vždy k poslednímu dni v měsíci. Tržní ocenění nemovitostí je prováděno jedenkrát ročně nezávislým znaleckým posudkem.

Společnost účtuje rozdíl mezi cenou pořízení cenných papírů (zůstatkovou cenou nemovitostí) a tržní cenou na účet 414 – Oceňovací rozdíly z přecenění majetku k poslednímu dni každého měsíce podle prováděcího předpisu „Provádění mezitímní účetní závěrky“.

Cenné papíry znějící na cizí měnu ke dni účetní závěrky společnost nemá.

2.1.4. Zásoby

O zásobách společnost v roce 2000, resp. 1999 neúčtovala.

2.1.5. Úvěry

Úvěry přijaté ani poskytnuté společnost v roce 2000, resp. 1999 neměla.

2.2. Způsob stanovení rezerv a opravných položek k majetku

Opravné položky jsou vytvářeny na základě inventarizace, pokud se prokáže, že účetní ocenění aktiv je nižší než stav skutečný.

Rezervy jsou vytvářeny na rizika a budoucí ztráty známé k datu účetní závěrky. Společnost tvoří rezervu na odhadované dlouhodobé snížení hodnoty majetku s cílem zachytit dopad do hospodářského výsledku v období, kdy bylo snížení zjištěno. Rezerva je tvořena v případě, kdy tržní hodnota cenného papíru po dobu 1 roku poklesne pod stanovené hodnoty nebo v případě nemovitostí, pokud společnost předpokládá prodej se ztrátou. Rezervy jsou rozpouštěny do výnosů, pokud dojde k realizaci ztráty nebo pomine důvod pro její vytvoření.

2.2.1. Opravné položky

Hmotný a nehmotný investiční majetek

V roce 2000, resp. v roce 1999 nebyly vytvořeny opravné položky k hmotnému a nehmotnému investičnímu majetku. V souladu s povinnostmi vyplývajícími z ustanovení § 33 zákona č. 42/1994 Sb., společnost provádí přecenění hodnoty majetku. Zjištěné rozdíly k 31. 12. 2000 mezi účetním oceněním nemovitostí a jejich oceněním způsobem vyplývajícím ze zákona č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku (znalecká ocenění), jsou průúčtovány na samostatné analytické účty k příslušné položce aktiv, kde je ke dni účetní závěrky nemovitost evidována (pořízení, budovy, haly a stavby a pozemky) souvztažně na účet kapitálových fondů 414 – Oceňovací rozdíly.

Pohledávky

Společnost vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti. V analytické evidenci se sleduje tvorba opravných položek na vrub daňově uznatelných nákladů podle zákona č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů.

V roce 2000 společnost vytvořila opravnou položku k pohledávkám ve výši 239 609 Kč. Celková výše opravných položek k 31. 12. 2000 činí 346 109 Kč. K datu sestavení závěrky nebyla uhrazena žádná z těchto pohledávek.

Zásoby

V roce 2000, resp. 1999 nebyly vytvořeny opravné položky k zásobám.

2.3. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány kurzem použitým bankou a přepočítávány pevným měsíčním kurzem České národní banky s výjimkou případů termínovaných vkladů, kdy je hodnota úroku a sražené daně přepočítávána denním kurzem České národní banky.

Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně se přepočítávají na českou měnu stanoveným kurzem ke dni uskutečnění účetního případu.

Pohledávky, závazky, úvěry, finanční výpomoci a finanční investice v cizí měně společnost v roce 2000, resp. 1999 neměla.

Finanční majetek v cizí měně je k datu účetní závěrky přepočten dle platného kurzu vyhlášeného Českou národní bankou k tomuto datu a zjištěné kurzové rozdíly jsou průúčtovány do finančních nákladů nebo výnosů.

2.4. Finanční pronájem s následnou koupí najaté věci

První splátka (akontace) při finančním pronájmu s následnou koupí najaté věci je časově rozlišena a rozpouštěna po dobu pronájmu do nákladů.

Společnost v roce 2000, resp. 1999 případy finančního pronájmu s následnou koupí najaté věci neměla.

2.5. Daně

Daňové odpisy investičního majetku

Pro účely výpočtu daňových odpisů je použita lineární metoda.

Odložená daň

Odložená daň je vypočtena z rozdílu mezi daňovými a účetními odpisy a z rozdílu mezi daňovou a účetní zůstatkovou cenou vyřazeného majetku za použitých sazby daně z příjmů platné pro následující rok.

V roce 2000 byla zaúčtována odložená daň ve výši 121 tis. Kč. Celková výše odložené daně k 31. 12. 2000 činí 540 tis. Kč.

2.6. Změny způsobu oceňování, postupů odpisování a postupů účtování oproti předcházejícímu účetnímu období

V roce 2000 došlo ke změně účetního odpisového plánu u nehmotného majetku NIM008 – Informační systém Merlin od firmy Polaris. Byla změněna doba odpisování ze čtyř na tři účetní období z důvodu používání tohoto softwaru do konce roku 2002.

Od 1. 1. 2000 došlo ke změně účetní metodiky. Na jedné z analytik účtu 385 – Příjmy příštích období je sledován a měsíčně rozpouštěn rozdíl mezi cenou pořízení dluhopisů a cenou nominální (tzv. diskonty či prémie).

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

3.1. Pohledávky za upsané vlastní jmění

Společnost nemá pohledávky za upsaným vlastním jměním.

3.2. Investiční majetek

3.2.1. Nehmotný investiční majetek

Zůstatková hodnota

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. 12. 1999	Stav k 31. 12. 2000
Zřizovací výdaje	0	0
Nehmotné výsledky výzkumné činnosti	0	453
Software	10 533	8 722
Ocenitelná práva	0	0
Jiný nehmotný investiční majetek	0	0
Nedokončené nehmotné investice	0	0
Zálohy na NIM	680	800
Celkem	11 213	9 975

Hlavními položkami přírůstku nehmotného majetku byl software. V rozvaze není zahrnut nehmotný majetek s dobou použitelnosti delší než jeden rok oceněný při pořízení cenou 60 000 Kč a nižší (při pořízení účtován do nákladů na účet Ostatní služby).

3.2.2. Hmotný investiční majetek

Zůstatková hodnota

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. 12. 1999	Stav k 31. 12. 2000
Pozemky	11 567	12 505
Budovy, haly a stavby	48 455	98 422
Umělecká díla a sbírky	43	43
Samostatné movité věci	15 740	12 136
– Stroje a zařízení 1.o.s.	13 573	10 656
– Dopravní prostředky 1.o.s.	1 969	1 472
– Inventář 2.o.s.	181	8
– Ostatní zařízení 3.o.s.	17	0
Celkem HIM	75 805	123 106
Nedokončené investice	47 596	0
Zálohy na HIM	21 136	2 500
Celkem	144 537	125 606

Zjištěné a proúčtované rozdíly k 31. 12. 2000 mezi účetním oceněním nemovitostí a jejich oceněním způsobem vyplývajícím ze zákona č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku (znalecká ocenění):

	(v tis. Kč)		
	Účetní ocenění (zůstatková cena)	Tržní ocenění	Rozdíl tržní – účetní ZC
Pozemky	14 900	12 505	(2 395)
Budovy	128 442	98 422	(30 020)
Samostatné movité věci	12 136	12 136	0
Umělecká díla a sbírky	54	43	(11)
Nedokončené investice	0	0	0
Zálohy na HIM	2 500	2 500	0
Celkem	158 032	125 606	(32 426)

3.2.3. Majetek najatý formou finančního a operativního leasingu

Společnost v roce 2000, resp. 1999 neměla tento druh majetku.

3.2.4. Investiční majetek zatížený zástavním právem

Společnost v roce 2000, resp. 1999 neměla tento druh majetku.

3.3. Finanční investice a krátkodobý finanční majetek

Cena pořízení

	(v tis. Kč)			
	Stav k 31. 12. 1999*	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2000*
Cenné papíry a vklady s rozhodujícím vlivem	–	–	–	–
Cenné papíry a vklady s podstatným vlivem	–	–	–	–
Ostatní investiční cenné papíry a vklady	632 090	945 061	756 993	820 158
Půjčky podnikům ve skupině	–	–	–	–
Ostatní finanční investice*	1 750 666	1 922 307	1 924 356	1 748 617
Pokladniční poukázky	896 416	69 194 077	68 600 004	1 490 489
Celkem	3 279 172	72 061 445	71 281 353	4 059 264

*Poznámka: V hodnotě stavu k 31. 12. je zahrnuta cena pořízení včetně nakoupeného alikvotního úrokového výnosu u dluhopisů; nejsou zde zahrnuta přecenění evidovaná na samostatných analytických účtech.

3.3.1. Ostatní investiční cenné papíry a vklady

Akcie a podílové listy

(v tis. Kč)							
Název společnosti	Cena pořízení	Nominální hodnota	Počet CP	Podíl %	Země (měna)	Tržní hodnota	Oceňovací rozdíl
1. IF Živnobanka	4 426	4 834	9 668	0,9	CZK	6 449	2 022
Komerční banka	38 610	24 000	48 000	6,0	CZK	43 781	5 170
Kvanto IPF	17 082	14 554	36 384	0,1	CZK	583	(16 499)
Unipetrol	87 659	120 000	1 200 000	10,3	CZK	74 580	(13 079)
Živnobanka PF	1 801	1 976	3 952	0,3	CZK	2 379	578
ČEZ	53 290	54 000	540 000	7,5	CZK	54 594	1 304
ČS	10 779	5 000	50 000	1,6	CZK	11 720	941
Česká zbrojovka	19 536	11 690	11 690	0,4	CZK	3 247	(16 288)
Český Telecom	157 602	22 500	225 000	15,7	CZK	114 120	(43 482)
Čs. radiokomunikace	115 355	7 100	71 000	12,6	CZK	91 590	(23 765)
IPB restituční OPF	314 019	228 515	228 515 000	44,6	CZK	324 491	10 473
Celkem akcie + podíl. listy	820 158	494 169	230 710 694	100,0	CZK	727 534	(92 624)

Dluhopisy

(v tis. Kč)								
Název společnosti	Cena pořízení bez AUV	AUV při nákupu	Nominální hodnota	Počet CP	Podíl %	Země (měna)	Tržní hodnota	Oceňovací rozdíl
Glaverbel CZ var/08	39 962	0	40 000	4 000	2,2	CZK	39 764	(198)
ING Bank 4,5/19	102 268	0	145 000	145	5,7	CZK	101 500	(768)
ING Bank var/04	60 288	217	60 000	60	3,5	CZK	60 258	(30)
IPB 8,4/04	61 056	0	60 000	6 000	3,8	CZK	63 090	2 034
KB 10 var/02	99 765	930	100 000	10 000	5,8	CZK	99 950	185
KB 11 var/02	39 980	493	40 000	4 000	2,3	CZK	39 972	(8)
KB 12 8,00/04	123 747	827	120 000	12 000	7,1	CZK	123 036	(711)
KOB var/05	140 026	179	140 000	14 000	8,0	CZK	140 000	(26)
MCHZ 12,4/01	35 067	0	35 000	350	2,1	CZK	35 000	(67)
SD 10,90/03	155 643	2 991	140 000	14 000	9,1	CZK	154 504	(1 139)
SD 14,85/03	59 047	5 515	50 000	5 000	3,7	CZK	58 425	(622)
SD 6,30/07	22 316	466	22 950	2 295	1,3	CZK	22 151	(165)
SD 6,50/01	65 075	0	65 000	6 500	3,7	CZK	65 345	270
SD 6,75/05	133 116	2 662	130 000	13 000	7,8	CZK	130 026	(3 090)
SD 6,80/01	20 254	0	20 000	2 000	1,2	CZK	20 054	(200)
SD 6,90/03	123 290	0	120 000	12 000	6,8	CZK	121 488	(1 802)
SD 7,30/04	10 223	288	10 000	1 000	0,6	CZK	10 205	(18)
SD 7,95/04	83 010	4 615	80 000	8 000	5,0	CZK	83 136	126
Škoda Auto 7,25/05	49 950	0	50 000	500	2,8	CZK	49 595	(355)
Slov. Elektrárny var/03	139 150	0	140 000	14 000	8,1	CZK	138 600	(550)
Union Leasing var/05	19 998	38	20 000	2 000	1,2	CZK	19 940	(58)
Unipetrol 9,00/04	62 507	330	60 000	600	3,6	CZK	62 556	49
ČEB 6,95/10	39 916	0	40 000	4	2,3	CZK	38 760	(1 156)
ČEZ 8,75/04	42 070	1 342	40 000	4 000	2,5	CZK	42 064	(6)
Celkem	1 727 725	20 892	1 727 950	135 454	100,0	CZK	1 719 419	(8 306)

AÚV k 31. 12. 2000 činí 20 892 tis. Kč, tzn. celková hodnota ostatních finančních investic je 1 940 311 tis. Kč. Zůstatek zahrnuje i 200 000 tis. Kč, což je termínovaný vklad.

Druh	Cena pořízení bez AUV	AUV při nákupu	Podíl %	(v tis. Kč)	
				Tržní cena (u dluhopisů jen plášť)	Tržní cena (u dluhopisů včetně AUV)
Akcie + podílové listy	820 158	0	27,5	727 534	727 534
Dluhopisy	1 727 725	20 892	65,0	1 719 419	1 740 311
Termínovaný vklad	200 000	0	7,5	200 000	200 000
Celkem	2 747 883	20 892	100,0	2 646 953	2 667 845

3.3.2. Půjčky podnikům ve skupině

V roce 2000, resp. 1999 společnost neměla žádné přijaté ani poskytnuté půjčky podnikům ve skupině.

3.3.3. Krátkodobé finanční investice – pokladniční poukázky

Název společnosti	Cena pořízení	Nominální hodnota	Počet CP	Podíl %	Země (měna)	Tržní hodnota	(v tis. Kč)
							Oceňovací rozdíl
PP 22601295	1 477 064	1 497 000	1 497	100,0	CZK	1 476 833	(231)
Celkem	1 477 064	1 497 000	1 497	100,0	CZK	1 476 833	(231)

Cena pořízení neobsahuje nakoupený alikvótní úrok v celkové výši 13 425 tis. Kč. Celková tržní cena s AÚV činí 1 490 258 tis. Kč.

3.3.4. Finanční investice zatížené zástavním právem

V roce 2000, rep. 1999 společnost neměla žádné finanční investice zatížené zástavním právem.

3.4. Zásoby

Společnost nemá neupotřebitelné nebo nepoužitelné zásoby.

3.5. Finanční majetek

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. 12. 1999	Stav k 31. 12. 2000
Pokladna, peníze na cestě a ceniny	153	18
Běžné účty	6 865	3 925
Pokladniční poukázky	896 416	1 490 258
Finanční majetek celkem	903 434	1 494 201

3.6. Přechodné účty aktivní

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. 12. 1999	Stav k 31. 12. 2000
Náklady příštích období	36	261
Komplexní náklady příštích období	57	0
Příjmy příštích období	49 065	42 734
Kursově rozdíly aktivní	0	0
Dohadné účty aktivní	2 928	78 964
Přechodné účty aktivní celkem	52 086	121 959

Příjmy příštích období k 31. 12. 2000 činí 42 734 tis. Kč. Jedná se především o časově rozlišené AÚV za dobu držby cenných papírů ve výši 34 017 tis. Kč, předepsané kupony dluhopisu Glaverbel var/08 ve výši 1 146 tis. Kč a dluhopisu SD 6,9/03 ve výši 8 280 tis. Kč a dále příjmy příštích období – diskonty a prémie z dluhopisů ve výši – 1 672 tis. Kč.

Dohadné účty aktivní v celkové výši 78 964 tis. Kč (1999: 2 928 tis. Kč) jsou tvořeny zejména kvalifikovaným odhadem výše státního příspěvku za 4. čtvrtletí roku 2000 v celkové hodnotě 77 000 tis. Kč.

3.7. Vlastní jmění

3.7.1. Změny vlastního jmění

Rozhodujícím titulem změny vlastního jmění jsou změny stavu tzv. individuálních účtů účastníků, neboť v souladu se zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění, společnost zahrnuje došlé příspěvky účastníků a státní příspěvek do vlastního jmění na účet Ostatních kapitálových fondů.

3.7.2. Vlastní jmění

Pohyby vlastního jmění

	(v tis. Kč)						
	Základní jmění	Kapitálové fondy	Zákonný rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku	Neuhrazená ztráta	Nerozdělený zisk	Zisk/ztráta běžného období
Zůstatky k 31. 12. 1999	100 000	3 035 011	0	244 683	0	0	123 025
Přirůstky	0	1 430 380	6 151	248 722	0	0	166 937
Úbytky	0	515 241	0	193 793	0	0	123 025
Zůstatky k 31. 12. 2000	100 000	3 950 150	6 151	299 612	0	0	166 937

3.7.3. Základní jmění

Registrované základní jmění ke dni 1. ledna 2000 činilo 250 ks akcií s nominální hodnotou 1 000 tis. Kč na jednu akcii. Registrované základní jmění ke dni 31. 12. 2000 činilo 250 ks akcií s nominální hodnotou 400 tis. Kč na jednu akcii.

Tato změna byla zapsána do Obchodního rejstříku dne 10. 10. 2000.

	(v tis. Kč)					
	Nominální hodnota jedné akcie		Počet akcií		Nominální hodnota celkem	
	31. 12. 1999	31. 12. 2000	31. 12. 1999	31. 12. 2000	31. 12. 1999	31. 12. 2000
Na majitele	1 000	400	250 ks	250 ks	100 000	100 000
Celkem	1 000	400	250 ks	250 ks	100 000	100 000

Akcie nejsou veřejně obchodovatelné, znejí na majitele, nejsou plně převoditelné, nejsou spojeny s hlasovacím právem.

3.8. Rezervy

	(v tis. Kč)			
	Rezervy na opravy HIM (daňově uznatelné)	Rezervy na kurzové ztráty	Ostatní rezervy	Rezervy celkem
Zůstatek k 31. 12. 1999	0	0	50 810	50 810
Tvorba rezerv	0	0	6 375	6 375
Čerpání rezerv	0	0	31 810	31 810
Zůstatek k 31. 12. 2000	0	0	25 375	25 375

3.9. Přechodné účty pasivní

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. 12. 1999	Stav k 31. 12. 2000
Výdaje příštích období	719	63
Výnosy příštích období	0	0
Kurzové rozdíly pasivní	0	0
Dohadné účty pasivní	3 606	18 258
Přechodné účty pasivní celkem	4 325	18 321

Dohadné účty pasivní ve výši 18 258 tis. Kč, z toho 15 254 tis. Kč tvoří dohadná položka pasivní vytvořená v rámci Finanční skupiny České spořitelny (1999: 4 325 tis. Kč) zahrnují především výplatu provizí obchodním zástupcům České spořitelny, a.s., za 4. čtvrtletí 2000, náklady za správu portfolia a cenných papírů, náklady spojené se spotřebou elektrické energie, plynu a ostatních služeb v pro-
najatém objektu Budějovická (sídlo společnosti) za rok 2000 a dále se jedná o náklady na provedení auditu za rok 2000.

3.10. Aktiva a pasiva v cizích měnách

Společnost v roce 2000, resp. 1999 neměla žádná aktiva či pasiva v cizí měně.

3.11. Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností

	(v tis. Kč)					
	1999			2000		
	Tuzemsko	Zahraníčí	Celkem	Tuzemsko	Zahraníčí	Celkem
Tržby za prodej nemovitosti	0	–	0	7 500	–	7 500
Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu celkem	420	–	420	897	–	897
Nájemné přijaté	9 241	–	9 241	12 882	–	12 882
Ostatní provozní výnosy	43	–	43	2 494	–	2 494

Výnosy z finanční činnosti jsou analyzovány v bodě 3.17.

3.12. Spotřeba materiálu a energie, služby

V položce Služby (63 666 tis. Kč) jsou účtovány na vrub nákladů podíly příslušného období časově rozlišovaných výdajů za provize (v roce 2000 zúčtováno 22 435 tis. Kč, v roce 1999 zúčtováno 16 119 tis. Kč). Dále jsou zde účtovány výdaje za reklamu a tisk materiálu (rok 2000 celkem 6 342 tis. Kč). Nájemné budovy, ve které společnost sídlí, za rok 2000 činilo 5 235 tis. Kč. Pojištění účastníků penzijního připojištění za rok 2000 činilo 11 408 tis. Kč.

K nárůstu nákladů došlo také vlivem zvýšené fakturace dodavatele softwaru, který není účtován jako nehmotný majetek. Programátorské práce a podpora softwaru za rok 2000 činí 5 043 tis. Kč.

3.13. Jiné provozní náklady a výnosy

Jiné provozní náklady (17 716 tis. Kč) tvoří zůstatkovou cenu prodaného investičního majetku ve výši 10 805 tis. Kč, bonusy klientům penzijního připojištění ve výši 6 741 tis. Kč, technické zhodnocení hmotného investičního majetku ve výši 122 tis. Kč.

Jiné provozní výnosy z běžné činnosti (11 198 tis. Kč) jsou tvořeny tržbami z prodeje investičního majetku.

3.14. Rozhodující finanční náklady a výnosy

	(v tis. Kč)					
	1999			2000		
	Tuzemsko	Zahraníčí	Celkem	Tuzemsko	Zahraníčí	Celkem
Dividendy z akcií a podílových listů	3 909	–	3 909	513	–	513
Úroky z dluhopisů	199 071	–	199 071	136 098	–	136 098
Úroky z pokladničních poukázek	48 582	–	48 582	78 600	–	78 600
Úroky z termínových vkladů	836	–	836	492	–	492
Úroky z vkladů	41	–	41	41	–	41
Výnosy z držby celkem	252 439	–	252 439	215 744	–	215 744
Tržby z obchodů s akciemi	2 347 482	–	2 347 482	788 257	–	788 257
Ceny pořízení akcií	2 252 834	–	2 252 834	756 993	–	756 993
Tržby z obchodů s dluhopisy	7 662 649	–	7 662 649	1 917 850	–	1 917 850
Ceny pořízení dluhopisů	7 638 812	–	7 638 812	1 865 926	–	1 865 926
Tržby z obchodů s poklad. poukázkami	30 547 495	–	30 547 495	68 665 966	–	68 665 966
Ceny pořízení poklad. poukázek	30 550 221	–	30 550 221	68 672 660	–	68 672 660
Výnosy z obchodů celkem	40 557 626	–	40 557 626	71 372 073	–	71 372 073
Ceny pořízení celkem	40 441 867	–	40 441 867	71 295 579	–	71 295 579
Zisk z obchodů celkem	115 759	–	115 759	76 494	–	76 494
Ostatní finanční výnosy	16 681	–	16 681	197	–	197
Ostatní finanční náklady	66 004	–	66 004	40 021	–	40 021
Saldo ostatních výnosů a nákladů	(49 323)	–	(49 323)	(39 824)	–	(39 824)

3.15. Dotace a státní příspěvek

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. 12. 1999	Stav k 31. 12. 2000
Inkasovaný státní příspěvek	691 621	853 117*

* Poznámka: Z toho 77 000 tis. Kč činí kvalifikovaný odhad státního příspěvku za 4. čtvrtletí roku 2000.

Státní příspěvek je inkasován pro účastníky penzijního připojištění podle příslušných ustanovení hlavy 7 zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění.

4. Zaměstnanci, vedení společnosti a statutární orgány

4.1. Osobní náklady a počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení společnosti a osobní náklady za rok 2000 a 1999 jsou následující:

2000

	Počet	Mzdové náklady*	Soc. zabezpečení a zdravotní	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem (v tis. Kč)
Zaměstnanci, vedení společnosti	69	23 649	8 033	1 003	32 685
Členové statutárních orgánů	10	2 140	0	0	2 140
Celkem	79	25 789	8 033	1 003	34 825

* Poznámka: V položce mzdové náklady jsou zahrnuty náklady na dohody o pracích konaných mimo pracovní poměr a náklady na dohody o vedlejší činnosti, které za rok 2000 činily 492 tis. Kč.

V roce 2000 společnost nesledovala mzdové náklady vedení společnosti odděleně od ostatních zaměstnanců společnosti.

1999

	Počet	Mzdové náklady*	Soc. zabezpečení a zdravotní	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem (v tis. Kč)
Vedení společnosti	5	6 021	2 107	41	8 169
Zaměstnanci	67	25 391	7 480	541	33 412
Členové statutárních orgánů	10	2 182	0	0	2 182
Celkem	82	33 594	9 587	582	43 763

* Poznámka: V položce mzdové náklady zaměstnanců jsou zahrnuty náklady na dohody o pracích konaných mimo pracovní poměr a náklady na dohody o vedlejší činnosti, které za rok 1999 činily 3 686 tis. Kč.

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků. Pod pojmem vedení společnosti se rozumí výkonný ředitel a ředitelé úseků.

5. Závazky neuvedené v účetnictví

Soudní spory

K 31. 12. 2000 se společnost neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky společnosti.

6. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Po 31. 12. 2000 nenastaly žádné významné události, které by ovlivnily stav majetku nebo závazků společnosti.

Financial Section

The source of information for the general financial information below, for the year ended 31 December 2000, is the Company's financial statements prepared in accordance with Czech Accounting Standards. In order to have a better grasp of the Company's financial position and financial results, the general financial information should be viewed in context with the unabridged financial statements, including all annexes and the Auditor's Report, as at 31 December 2000. The full wording of the financial statements for the year ended 31 December 2000, prepared in accordance with Czech Accounting Standards, may be obtained from the Company's registered office.

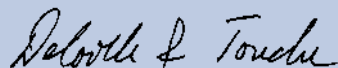
Auditor's Report

We have audited the financial statements of Spořitelní penzijní fond, a.s. (the "Company") for the year ended 31 December 2000 prepared in accordance with the Accounting Act and applicable Czech regulations. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and the auditing standards issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic.

Financial information included in this annual report on pages 14 to 47 was derived from the audited financial statements, on which we issued an unqualified opinion on 5 March 2001. In our opinion, this financial information is consistent, in all material respects, with the audited financial statements. For a better understanding of the Company's financial position and the results of its operations and of the scope of our audit, the attached financial information should be read in conjunction with the full financial statements, from which they were derived, and our audit report thereon.

We have read other financial information included in this annual report for consistency with the audited financial statements. In our opinion, this information is consistent, in all material respects, with the audited financial statements.

Prague, 11 June 2001



Audit firm:
Deloitte & Touche, spol. s r.o.
Certificate no. 79



Statutory auditor:
Michal PETRMAN
Certificate no. 1105

Balance Sheet as at 31 December

(CZK '000)

	1998	1999	2000
TOTAL ASSETS	2,546,701	3,570,288	4,441,834
STOCK SUBSCRIPTIONS RECEIVABLE	0	0	0
FIXED ASSETS	1,349,737	2,515,249	2,803,426
Intangible fixed assets	7,763	11,213	9,975
Incorporation expenses	105	0	0
Research and development	0	0	453
Software	3,689	10,533	8,722
Patents and similar rights	0	0	0
Other intangible fixed assets	0	0	0
Acquisition of intangible fixed assets in progress	3,794	0	0
Advance payments for intangible fixed assets	175	680	800
Tangible fixed assets	75,137	144,537	125,606
Land	9,708	11,567	12,505
Buildings, halls, and structures	37,958	48,455	98,422
Capital equipment (chattel): units and property classes	12,379	15,740	12,136
Other tangible fixed assets	54	43	43
Acquisition of fixed assets in progress	0	47,596	0
Advance payments for tangible fixed assets	15,038	21,136	2,500
Financial investments	1,266,837	2,359,499	2,667,845
Shares and capital interests in group companies	0	0	0
Shares and capital interests in related companies	0	0	0
Other securities and capital interests	338,993	600,282	727,534
Other financial investments	927,844	1,759,217	1,940,311
CURRENT ASSETS	1,148,113	1,002,953	1,516,449
Inventory	0	0	0
Long-term receivables	0	0	0
Short-term receivables	103,927	99,519	22,248
Trade receivables	1,248	1,824	2,069
Taxes recoverable	37,146	40,898	19,960
Other receivables	65,533	56,797	219
Financial assets	1,044,186	903,434	1,494,201
Cash	199	153	18
Bank accounts	6,120	6,865	3,925
Short-term financial assets	1,037,867	896,416	1,490,258
OTHER ASSETS	48,851	52,086	121,959
Accruals	48,834	49,158	42,995
Prepaid expenses	1,680	93	261
Accrued revenues	47,154	49,065	42,734
Exchange-rate differences (loss)	0	0	0
Estimated receivables	17	2,928	78,964

(CZK '000)

	1998	1999	2000
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,546,701	3,570,288	4,441,834
SHAREHOLDERS' EQUITY	2,527,565	3,492,200	4,389,262
Registered capital	250,000	100,000	100,000
Registered capital	250,000	100,000	100,000
Capital reserves	2,161,573	3,024,492	3,816,562
Other capital reserves	2,261,214	3,035,011	3,950,150
Adjustments to investments	(99,641)	(10,519)	(133,588)
Revenue reserves	109,080	244,683	305,763
Statutory reserve account	0	0	6,151
Statutory and other revenue reserves	109,080	244,683	299,612
Retained earnings	(124,883)	0	0
Profit (loss) of current period	131,795	123,025	166,937
LIABILITIES	12,105	73,762	34,251
Provisions	1,180	50,810	25,375
Tax deductible provisions	0	0	0
Provisions for exchange rate losses	0	0	0
Other provisions	1,180	50,810	25,375
Long-term payables	0	0	0
Short-term payables	10,925	22,952	8,876
Trade payables	2,929	18,393	2,748
Payables to employees	16	19	16
Social security payable	935	1,029	608
Taxes payable and subsidies	471	934	675
Deferred corporate income tax payable	318	661	540
Other payables	6,256	1,916	4,289
Bank loans and other credit	0	0	0
OTHER LIABILITIES	7,031	4,326	18,321
Accruals	6,074	719	63
Accrued expenses	6,074	719	63
Deferred revenues	0	0	0
Exchange-rate differences (gain)	0	0	0
Estimated payables	957	3,607	18,258

Structure of assets on the personal accounts of clients

(CZK '000)	Participant contributions	Employer contributions	Yield on participant and employee contributions	State contributions	Yield on state contributions	Funds for pension	Total
31 December 2000	2,983,393	106,282	222,766	853,117	59,036	8,333	4,232,927
31 December 1999	2,319,715	23,675	159,679	691,621	41,609	0	3,236,299
31 December 1998	1,722,979	0	81,795	538,235	19,742	0	2,362,751

Profit and Loss Account as at 31 December

(CZK '000)

	1998	1999	2000
Revenues from sale of securities and capital interests	21,348,657	40,557,626	71,372,073
Net book value of securities and capital interests sold	21,246,271	40,474,119	71,295,579
Revenues from financial investments	156,751	210,983	149,493
Revenues from other securities and capital interests	156,751	210,983	149,493
Revenues from other financial investments	0	0	0
Revenues from short-term financial investments	24,428	48,582	78,600
Provisions to financial expenses	0	24,800	0
Provisions to financial revenues	0	0	24,800
Interest revenues	2,517	877	533
Interest expenses	3,384	0	0
Other financial revenues	144	16,681	197
Other financial expenses	21,401	66,004	40,021
Profit (loss) from financial operations	261,441	269,826	290,096
Cost of materials, energy and services	49,683	50,149	68,594
Cost of materials and energy	2,349	2,438	4,928
Cost of services	47,333	47,711	63,666
Personnel expenses	45,210	43,763	34,825
Wages and salaries	32,761	31,412	23,649
Board member fees and bonuses	2,055	2,182	2,140
Social security expenses	9,850	9,587	8,033
Fringe benefits	544	582	1,003
Taxes and fees	137	78	690
Depreciation of intangible and tangible fixed assets	9,401	10,136	15,062
Revenues from sale of fixed assets and materials	0	420	8,397
Net book value of fixed assets and materials sold	0	173	10,805
Other operating revenues	77	42	2,800
Other operating expenses	21,983	17,437	6,911
Operating profit (loss) before reserves and value adjustments	(126,337)	(121,274)	(125,690)
Provisions and accrued revenues to operating revenues	0	16,800	7,010
Provisions and deferred expenses to operating expenses	1,884	41,703	6,432
Value adjustments to operating revenues	0	0	2,020
Value adjustments to operating expenses	1,320	106	240
Total operating profit (loss)	(129,541)	(146,283)	(123,332)
Income tax on current activity	104	343	(121)
– due	0	0	0
– deferred	104	343	(121)
Profit (loss) from current activity	131,796	123,200	166,885
Extraordinary revenues	0	10	52
Extraordinary expenses	1	185	0
Income tax on extraordinary activities	0	0	0
Profit (loss) from extraordinary activities	(1)	(175)	52
Profit (loss) before tax	131,899	123,368	166,816
Profit (loss) of current year	131,795	123,025	166,937

Cash Flow Statement as at 31 December

(CZK '000)

	1998	1999	2000
P. Cash and cash equivalents at beginning of accounting period	551,611	1,044,186	903,434
<i>Cash flows from operating activities</i>			
Z. Book profit (loss) on ordinary activities before taxation	131,796	123,025	166,937
A.1. Adjustments for non-cash transactions	(29,409)	(30,805)	(116,401)
A.1.1. Depreciation of fixed assets and receivables (+), other than net book value of fixed assets sold, and amortization of adjusting entry for acquired assets (+,-)	9,401	10,136	15,082
A.1.2. Change in adjusting entries, provisions, and temporary debit and credit accounts (+,-), i.e. accruals and deferrals of costs, revenues, and exchange-rate differences	(39,677)	43,690	(83,094)
A.1.3. Profit (loss) on sale of fixed assets (+,-), including valuation differences from capital interests	0	(83,754)	(47,856)
A.1.4. Revenues from dividends and shares in profits, other than investment companies and funds (-)	0	0	0
A.1.5. Interest income/expense (+,-), other than capitalized interest	867	(877)	(533)
A.* Net cash flow from operating activities before taxation, changes in working capital, and extraordinary items	102,387	92,220	50,536
A.2. Change in working capital requirement	(68,747)	57,333	64,969
A.2.1. Change in receivables from operating activities	(49,047)	45,306	79,052
A.2.2. Change in short-term payables from operating activities	(19,700)	12,027	(14,083)
A.2.3. Change in inventories	0	0	0
A.2.4. Change in short-term financial assets	0	0	0
A.** Net cash flow from operating activities before taxation and extraordinary items	33,640	149,553	115,505
A.3. Interest paid, other than capitalized interest (-)	(3,384)	0	0
A.4. Interest received, other than investment companies and funds (+)	2,517	877	533
A.5. Corporate income tax paid on ordinary activities, incl. additional tax for previous years (-)	0	(40,898)	(19,960)
A.6. Extraordinary income and expenses, including income tax payable on extraordinary activities (+,-)	(1)	0	0
A.*** Net cash flow from operating activities	32,772	109,532	96,078
<i>Cash flow from investing activities</i>			
B.1. Acquisition of fixed assets (-)	(157,932)	(41,649,940)	(71,615,905)
B.2. Proceeds from sale of fixed assets (+)	0	40,558,046	71,380,470
B.3. Credit and loans to related parties (-,+)	0	0	0
B.*** Net cash flow from investing activities	(157,932)	(1,091,894)	(235,435)

(CZK '000)

	1998	1999	2000
<i>Cash flow from financing activities</i>			
C.1. Change in long- and short-term liabilities (+,-)	(40,000)	0	0
C.2. Net effect of changes in shareholders' equity	636,917	841,610	730,124
C.2.1. Increase in cash due to changes in shareholders' equity (+)	636,917	841,610	730,124
C.2.2. Capital repayments to shareholders (+)	0	0	0
C.2.3. Cash gifts and subsidies to equity, additional capital paid in by partners and shareholders (+)	0	0	0
C.2.4. Loss covered by shareholders (+)	0	0	0
C.2.5. Direct payments debited to reserves (-)	0	0	0
C.2.6. Dividends and profit shares paid, including withholding tax and settlement to partners (-)	0	0	0
C.3. Dividend and profit share income, other than from investment companies and funds	20,818	0	0
C.*** Net cash flow from financing activities	617,735	841,610	730,124
F. Net increase/decrease in cash and cash equivalents	492,575	(140,752)	590,767
R. Cash and cash equivalents at end of period	1,044,186	903,434	1,494,201

Notes to the Financial Statements

1. General Information

1.1. Incorporation and Description of the Company

Spořitelní penzijní fond, a.s. (hereinafter the „Company“) was incorporated by the Memorandum of Association as a joint stock company on 24 August 1994, and was recorded in the Commercial Register of the Regional Court in Prague on 23 December 1994. The permission of the Treasury Department of the Czech Republic on establishment and operation of a pension fund was granted on 19 December 1994.

The Company's share capital is CZK 100 million.

Individuals and corporate entities with ownership interest greater than 20% and the amount of their interest are presented in the following table:

Shareholder / Partner	Ownership percentage
Česká spořitelna, a.s.	92%
Spořitelní investiční společnost, a.s.	8%
Total	100%

The Company is primarily engaged in the provision of supplementary pension insurance under Act No. 42/1994 Coll. regulating supplementary pension insurance with state allowance and changes of certain statutes pertaining to its administration under Act No. 170/1999 Coll.

2. Accounting Policies and General Accounting Principles

The Company's accounting records are maintained and the financial statements were prepared in accordance with Act No. 563/1991 Coll., on Accounting, the Provision of the Ministry of Finance, which establishes the accounting principles and procedures of accounting for businessmen, and the Provision of the Ministry of Finance, which sets out the contents of the financial statements for businessmen. The accounting records are maintained in compliance with general accounting principles, in particular the historical cost valuation basis, accruals principle, prudence concept and going concern assumption.

2.1. Valuation Policies, Depreciation and Creation of Provisions

2.1.1. Tangible and Intangible Fixed Assets

Tangible and intangible fixed assets respectively include assets with an acquisition cost greater than CZK 40,000 and CZK 60,000, respectively, on an individual basis and an estimated useful life greater than 1 year.

Purchased tangible and intangible fixed assets are valued at acquisition cost.

Tangible and intangible fixed assets with an acquisition cost lower than CZK 40,000 and CZK 60,000, respectively, are expensed in the period when they were put into use. The assets defined above are maintained in operating evidence.

Tangible fixed assets with the useful life longer than 1 year and an acquisition cost of lower than CZK 40,000 are not treated as fixed assets. Tangible assets defined above are charged to Other operating expenses upon acquisition.

Intangible fixed assets with the useful life longer than 1 year and an acquisition cost of lower than CZK 60,000 are not treated as fixed assets. Intangible assets defined above are expensed in the year of acquisition to the account Other services.

Tangible fixed assets with an input cost below CZK 1,000 are charged to the Consumables account.

The cost of fixed asset improvements exceeding CZK 40,000 increases the acquisition cost of the related fixed asset.

2.1.2. Depreciation of Fixed Assets

Accounting depreciation of all fixed assets commences in the month following the month when the assets were put into use and is performed on a straight-line basis following the Company's depreciation plan. The accounting unit calculates tax depreciation under Act No. 586/1992 Coll., to Regulate Income Taxes, as amended, specifically under s. 31 – straight-line depreciation.

Depreciation for Accounting Purposes

Depreciation of fixed assets is recorded on a straight-line basis over the depreciation period indicated below.

Category of assets	Depreciation period in years
Buildings and structures – Zličín real estate	45
Buildings and structures – Římská real estate	30
Machines and equipment	4
Vehicles	4
Furniture and fixtures	6
Software	4

2.1.3. Financial Investments

In valuing securities the Company follows an internal regulation for securities valuation that stipulates the methodology for valuation of securities in the Company's portfolio in compliance with s. 33 (6) of Act No. 170/ 1999 Coll. amending Act No. 42/1994 Coll., to Regulate Supplementary Pension Insurance with State Allowance, and Regulation of the Ministry of Finance No. 207/1998 Coll., to Regulate Computation of the Value of Securities held by a Pension Fund or Investment Fund. The internal regulation is based on a regulation for valuation of securities within the ČS Group prepared as recommended by the independent auditors.

Securities are valued at cost. Upon each purchase, a new average cost is calculated using the weighted average method and each sale of a security is performed at an average cost. The difference between the selling price and average cost is a profit (loss) on the sale of securities, i.e. capital gain (or loss). The capital gain (loss) is recorded separately in the balance sheet respecting the type of the security. Accrued interest income on debt securities and treasury bills is charged to account 385 – Accrued income. The above account is structured into sub-ledgers. On 1 January 2000, the accounting methodology was changed and the difference between the debt securities' cost and the nominal value (the so-called discounts or bonuses) is monitored and released monthly in one of the sub-ledgers of account 385.

Market valuation of all securities for the balance sheet purposes is performed on a monthly basis always at the last day of the respective month. Market valuation of real estate is performed annually by an independent expert.

The Company records the difference between the cost of securities (net book value of real estate) and the market value on account 414 – Valuation differences from asset revaluation as on the last day of each month under the regulation Performance of Interim Financial Statements.

The Company has no securities denominated in a foreign currency.

2.1.4. Inventories

The Company recorded no inventories for the years ended 31 December 2000 and 1999, respectively.

2.1.5. Loans

The Company did not receive or provide any loans for the years ended 31 December 2000 and 1999, respectively.

2.2. Provisions and Reserves

Provisions are made on the basis of stock counts when the carrying amount of assets is proved to be lower than the factual value. Reserves are created to provide for risks and future losses known at the balance sheet date.

2.2.1. Provisions

Tangible and Intangible Fixed Assets

The Company did not make any provisions for tangible and intangible assets in 2000 and 1999. The Company performs revaluation of assets in compliance with s. 33 of Act No. 42/1994 Coll. The identified differences as of 31 December 2000, between the accounting valuation of real estate and its valuation under Act No. 151/1997 Coll., Regulating Valuation of Assets (Expert Valuation) are charged to separate sub-ledgers to the respective asset where the piece of real estate is registered as on the balance sheet date (acquisition, buildings, halls and structures, and land), with a corresponding entry to the capital fund account 414 – Valuation differences.

Receivables

The Company makes provisions against overdue receivables. Addition of provisions debited to taxable expenditure under Act No. 593/1992 Coll., to Regulate Provisions Securing the Income tax Base, are monitored in sub-ledgers.

In 2000, the Company made a provision against receivables of CZK 239 609. The total amount of provisions as of 31 December 2000, was CZK 346 109. None of the above receivables were settled as of the balance sheet date.

Inventories

No provisions were made against inventories in 2000 and 1999.

2.3. Translation of Foreign Currencies

Transactions in foreign currencies carried out during the year are recorded at a rate used by the bank and translated using the fixed monthly rate of the Czech National Bank with the exception of term deposits when the value of interest and withheld tax is translated at the daily rate of the Czech National Bank

Assets and liabilities in a foreign currency are translated at a foreign exchange rate as of the date of the transaction.

The Company did not have any receivables, payables, loans, financial assistance and financial investments in a foreign currency in 2000 and 1999.

At the balance sheet date, financial assets in a foreign currency are translated using the effective exchange rate promulgated by the Czech National Bank. Resulting foreign currency translation differences are recorded as financial expenses or revenues.

2.4. Hire Purchase

The first hire purchase instalment (the down payment) is deferred and dissolved into costs over the period of the lease.

The Company had no records of hire purchase in 2000 or 1999.

2.5. Taxation

Depreciation of Fixed Assets for Tax Purposes

Depreciation of fixed assets is calculated using the straight line method for tax purposes.

Deferred Tax

Deferred taxation is calculated from the difference between the accounting and tax value of discarded fixed assets using the income tax rate effective for the following year.

In 2000, the Company recorded a deferred tax of CZK 121 thousand. The total deferred tax amounted to CZK 540 thousand as of 31 December 2000.

2.6. Changes in Accounting Policies

In 2000, the accounting depreciation plan NIM008 – Merlin information system by Polaris was changed for intangible fixed assets. The depreciation period was changed from four to three years due to the use of this software until the end of 2002.

As of 1 January 2000, the accounting methodology was changed: the difference between the purchase price and nominal value of debt securities (the so-called discounts or premia) is monitored and released on a monthly basis in one of the sub-ledger accounts 385 – Accrued income.

3. Additional Information on the Balance Sheet and Profit and Loss Account

3.1. Receivables for Subscribed Capital

The Company has no receivables for subscribed capital.

3.2. Fixed Assets

3.2.1. Intangible Fixed Assets

Net Book Value

	(CZK '000)	
	Balance at 31. 12. 1999	Balance at 31. 12. 2000
Incorporation costs	0	0
Research and development	0	453
Software	10,533	8,722
Valuable rights	0	0
Other intangible fixed assets	0	0
Intangible fixed assets not in use	0	0
Prepayments for intangible fixed assets	680	800
Total	11,213	9,975

Software was the major component of intangible fixed asset additions. Intangible fixed assets with the useful life greater than 1 year and the acquisition cost lower than CZK 60,000 are not disclosed on the balance sheet (the above assets are expensed to Other services).

3.2.2. Tangible Fixed Assets

Net Book Value

	(CZK '000)	
	Balance at 31. 12. 1999	Balance at 31. 12. 2000
Land	11,567	12,505
Buildings, halls and structures	48,455	98,422
Work of art and collections	43	43
Individual movable assets	15,740	12,136
– <i>Machines and equipment depreciation group 1</i>	13,573	10,656
– <i>Vehicles depreciation group 1</i>	1,969	1,472
– <i>Furniture and fixtures depreciation group 2</i>	181	9
– <i>Other equipment depreciation group 3</i>	17	0
Total tangible fixed assets	75,805	123,106
Fixed assets not in use	47,596	0
Prepayments for tangible fixed assets	21,136	2,500
Total	144,537	125,606

The identified and recorded differences as of 31 December 2000, between the carrying amount of real estate and the valuation performed under Act No. 151/1997 Coll., Regulating Valuation of Assets (Valuation Expert Opinions):

	(CZK '000)		
	Carrying amount (net book value)	Market value	Difference
Land	14,900	12,505	(2,395)
Buildings	128,442	98,422	(30,020)
Individual movable assets	12,136	12,136	0
Work of art and collections	54	43	(11)
Fixed assets not in use	0	0	0
Prepayments for tangible fixed assets	2,500	2,500	0
Total	158,032	125,606	(32,426)

3.2.3. Assets Held under Operating and Financial Lease

The Company held no such assets in 2000 and 1999.

3.2.4. Fixed Assets Subject to the Right of the Lien

The Company had no assets subject to the right of the lien in 2000 and 1999.

3.3. Financial Investments and Short-term Financial Assets

Purchase Price

	(CZK '000)			
	Balance at 31. 12. 1999*	Additions	Disposals	Balance at 31. 12. 2000*
Securities and investments with controlling influence	–	–	–	–
Securities and investments with substantial influence	–	–	–	–
Other securities and investments	632,090	945,061	756,993	820,158
Intercompany loans	–	–	–	–
Other financial investments*	1,750,666	1,922,307	1,924,356	1,748,617
Treasury bills	896,416	69,194,077	68,600,004	1,490,489
Total	3,279,177	72,061,445	71,281,353	4,059,264

*Note: The balance at 31 December, includes the acquisition cost including the acquired accrued interest income for debt securities and revaluations recorded on separate sub-ledgers.

3.3.1. Other Investment Securities

Shares and Participation Certificates

							(CZK '000)	
Name of company	Cost	Nominal value	Quantity	Share %	Country (currency)	Market value	Valuation difference	
1. IF Živnobanka	4,426	4,834	9,668	0.9	CZK	6,449	2,022	
Komerční banka	38,610	24,000	48,000	6.0	CZK	43,781	5,170	
Kvanto IPF	17,082	14,554	36,384	0.1	CZK	583	(16,499)	
Unipetrol	87,659	120,000	1,200,000	10.3	CZK	74,580	(13,079)	
Živnobanka PF	1,801	1,976	3,952	0.3	CZK	2,379	578	
ČEZ	53,290	54,000	540,000	7.5	CZK	54,594	1,304	
ČS	10,779	5,000	50,000	1.6	CZK	11,720	941	
Česká zbrojovka	19,536	11,690	11,690	0.4	CZK	3,247	(16,288)	
Český Telecom	157,602	22,500	225,000	15.7	CZK	114,120	(43,482)	
Čs. radiokomunikace	115,355	7,100	71,000	12.6	CZK	91,590	(23,765)	
IPB restituční OPF	314,019	228,515	228,515,000	44.6	CZK	324,491	10,473	
Total	820,158	494,169	230,710,694	100.0	CZK	727,534	(92,624)	

Debt Securities

								(CZK '000)	
Name of company	Cost without accrued interest income	Accrued interest income upon acquisition	Nominal value	Quantity	Share %	Country (currency)	Market value	Valuation difference	
Glaverbel CZ var/08	39,962	0	40,000	4,000	2.2	CZK	39,764	(198)	
ING Bank 4,5/19	102,268	0	145,000	145	5.7	CZK	101,500	(768)	
ING Bank var/04	60,288	217	60,000	60	3.5	CZK	60,258	(30)	
IPB 8,4/04	61,056	0	60,000	6,000	3.8	CZK	63,090	2,034	
KB 10 var/02	99,765	930	100,000	10,000	5.8	CZK	99,950	185	
KB 11 var/02	39,980	493	40,000	4,000	2.3	CZK	39,972	(8)	
KB 12 8,00/04	123,747	827	120,000	12,000	7.1	CZK	123,036	(711)	
KOB var/05	140,026	179	140,000	14,000	8.0	CZK	140,000	(26)	
MCHZ 12,4/01	35,067	0	35,000	350	2.1	CZK	35,000	(67)	
SD 10,90/03	155,643	2,991	140,000	14,000	9.1	CZK	154,504	(1,139)	
SD 14,85/03	59,047	5,515	50,000	5,000	3.7	CZK	58,425	(622)	
SD 6,30/07	22,316	466	22,950	2,295	1.3	CZK	22,151	(165)	
SD 6,50/01	65,075	0	65,000	6,500	3.7	CZK	65,345	270	
SD 6,75/05	133,116	2,662	130,000	13,000	7.8	CZK	130,026	(3,090)	
SD 6,80/01	20,254	0	20,000	2,000	1.2	CZK	20,054	(200)	
SD 6,90/03	123,290	0	120,000	12,000	6.8	CZK	121,488	(1,802)	
SD 7,30/04	10,223	288	10,000	1,000	0.6	CZK	10,205	(18)	
SD 7,95/04	83,010	4,615	80,000	8,000	5.0	CZK	83,136	126	
Škoda Auto 7,25/05	49,950	0	50,000	500	2.8	CZK	49,595	(355)	
Slov. Elektrárny var/03	139,150	0	140,000	14,000	8.1	CZK	138,600	(550)	
Union Leasing var/05	19,998	38	20,000	2,000	1.2	CZK	19,940	(58)	
Unipetrol 9,00/04	62,507	330	60,000	600	3.6	CZK	62,556	49	
ČEB 6,95/10	39,916	0	40,000	4	2.3	CZK	38,760	(1,156)	
ČEZ 8,75/04	42,070	1,342	40,000	4,000	2.5	CZK	42,064	(6)	
Total	1,727,725	20,892	1,727,950	135,454	100.0	CZK	1,719,419	(8,306)	

The accrued interest income as of 31 December 2000, is CZK 20,892 thousand, i.e. the total value of other financial investments is CZK 1,940,311 thousand. The above balance includes a term deposit of CZK 200,000 thousand.

Type	Cost without accrued interest income	Accrued interest income upon acquisition	Share %	Market value (only jacket for debt securities)	(CZK '000)
					Market value (incl. accrued interest income for debt securities)
Shares + participation certif.	820,158	0	27.5	727,534	727,534
Debt securities	1,727,725	20,892	65.0	1,719,419	1,740,311
Term deposits	200,000	0	7.5	200,000	200,000
Total	2,747,883	20,892	100.0	2,646,953	2,667,845

3.3.2. Intercompany Loans

The Company did not provide or receive any intercompany loans in 2000 or 1999.

3.3.3. Short-term Financial Investments – Treasury Bills

Type	Cost	Nominal value	Quantity	Share %	Country (currency)	Market value	(CZK '000)
							Valuation difference
PP 22601295	1,477,064	1,497,000	1,497	100.0	CZK	1,476,833	(231)
Total	1,477,064	1,497,000	1,497	100.0	CZK	1,476,833	(231)

The cost does not include the acquired accrued interest income totaling CZK 13,425 thousand. The total market value with the accrued interest income is CZK 1,490,258 thousand.

3.3.4. Financial Investments Encumbered by the Lien

The Company held no financial investments encumbered by the lien in 2000 and 1999.

3.4. Inventories

The Company recorded no obsolete inventory.

3.5. Financial Assets

	(CZK '000)	
	Balance at 31. 12. 1999	Balance at 31. 12. 2000
Cash at hand, in transit and duty stamps	153	18
Current accounts	6,865	3,925
Treasury bills	896,416	1,490,258
Total financial assets	903,434	1,494,201

3.6. Temporary Assets

	(CZK '000)	
	Balance at 31. 12. 1999	Balance at 31. 12. 2000
Deferred expenses	36	261
Complex deferred expenses	57	0
Accrued income	49,065	42,734
Foreign exchange losses	0	0
Estimated assets	2,928	78,964
Total temporary assets	52,086	121,959

Accrued income as of 31 December 2000, is CZK 42,734 thousand and includes primarily accrued interest income for the period when securities were held of CZK 34,017 thousand, underwritten coupons of the Glaverbel var/08 bond of CZK 1,146 thousand and of the DS 6,9/03 bond amounting to CZK 8,280 thousand, as well as accrued income – discounts and bonuses on bonds of CZK 1,672 thousand.

Estimated assets totaling CZK 78,964 as of 31 December 2000 (1999: CZK 2,928 thousand) principally include a qualified estimate of the state allowance for the 4th quarter of 2000 totaling CZK 77,000 thousand.

3.7. Shareholders' Equity

3.7.1. Changes in Equity

The major change in equity involved the change of the so-called individual participant accounts as the Company collects received contributions from participants and the state allowance in the equity on the Other Capital Funds account under Act No. 42/1994 Coll.

3.7.2. Equity

Movements of Equity

	(CZK '000)						
	Share capital	Capital funds	Statutory reserve fund	Other funds from profit	Accumulated loss	Retained profit	Profit/loss of current period
Balance at 31. 12. 1999	100,000	3,035,011	0	244,683	0	0	123,025
Additions	0	1,430,380	6,151	248,722	0	0	166,937
Disposals	0	515,241	0	193,793	0	0	123,025
Balance at 31. 12. 2000	100,000	3,950,150	6,151	299,612	0	0	166,937

3.7.3. Share Capital

The registered share capital as of 1 January 2000, consists of 250 shares of stock with a nominal value of CZK 1,000 thousand per share. The registered share capital as of 31 December 2000, consists of 400 shares of stock with the nominal value of CZK 400 thousand per share. The above change was entered in the Register of Companies on 10 October 2000.

	(CZK '000)					
	Nominal value of one share		Number of shares		Total nominal value	
	31. 12. 1999	31. 12. 2000	31. 12. 1999	31. 12. 2000	31. 12. 1999	31. 12. 2000
Bearer stock	1,000	400	250	250	100,000	100,000
Total	1,000	400	250	250	100,000	100,000

The shares are not readily marketable, they are bearer shares, not fully negotiable and do not carry voting rights.

3.8. Reserves

	(CZK '000)			
	Reserves for repairs of tangible fixed assets (tax deductible)	Reserves for exchange rate losses	Other reserves	Total reserves
Balance at 31. 12. 1999	0	0	50,810	50,810
Addition to reserves	0	0	6,375	6,375
Drawing of reserves	0	0	31,810	31,810
Balance at 31. 12. 2000	0	0	25,375	25,375

3.9. Temporary Liabilities

	(CZK '000)	
	Balance at 31. 12. 1999	Balance at 31. 12. 2000
Accrued expenses	719	63
Deferred income	0	0
Foreign exchange gains	0	0
Estimated liabilities	3,606	18,258
Total temporary liabilities	4,325	18,321

Estimated liabilities of CZK 18,258 thousand (of which CZK 15,254 thousand is represented by an estimated liability made within the ČS Group) (1999: CZK 4,325 thousand) include primarily the payment of commission to ČS dealers for the 4th quarter of 2000, expenses on administration of portfolio securities, expenses on electricity, gas and other services in the leased Budějovická building (the Company's registered office) for 2000 and expenses on the 2000.

3.10. Assets and Liabilities in Foreign Currencies

The Company recorded no assets or liabilities denominated in a foreign currency in 2000 and 1999.

3.11. Segment Information

	(CZK '000)					
	1999			2000		
	Local	Foreign	Total	Local	Foreign	Total
Sale of real estate	0	–	0	7,500	–	7,500
Total sales from fixed assets and material	420	–	420	897	–	897
Received rent	9,241	–	9,241	12,882	–	12,882
Other operating expenses	43	–	43	2,494	–	2,494

For an analysis of income from financial activities refer to Note 3.17.

3.12. Consumables

The Services account (CZK 63,666 thousand) includes portions of accrued expenses on commissions of the respective period (2000: CZK 22,435 thousand, 1999: CZK 16,119 thousand), expenses on advertising and printing services (2000: CZK 6,342 thousand). The rent for the company's seat was CZK 5,235 thousand in 2000. The insurance of participants in supplementary pension insurance for 2000 was CZK 11,408 thousand.

The increase was also caused by higher expenses on software that is not treated as intangible assets. The expenses on programming services and software supported were of CZK 5,043 thousand in 2000.

3.13. Other Operating Expenses and Income

Other operating expenses (CZK 17,716 thousand) include the net book value of sold fixed assets of CZK 10,805 thousand, bonuses to supplementary pension insurance clients of CZK 6,741 thousand, and technical improvement of fixed assets of CZK 122 thousand. Other operating income from current operation (CZK 11,198 thousand) includes sales from fixed assets.

3.14. Major Financial Expenses and Income

	(CZK '000)					
	1999			2000		
	Local	Foreign	Total	Local	Foreign	Total
Dividends from shares and participation certificates	3,909	–	3,909	513	–	513
Interest on debt securities	199,071	–	199,071	136,098	–	136,098
Interest on treasury bills	48,582	–	48,582	78,600	–	78,600
Interest on term deposits	836	–	836	492	–	492
Interest on placements	41	–	41	41	–	41
Total income from possession	252,439	–	252,439	215,744	–	215,744
Sales from securities transactions	2,347,482	–	2,347,482	788,257	–	788,257
Cost of shares	2,252,834	–	2,252,834	756,993	–	756,993
Sales from debt securities transactions	7,662,649	–	7,662,649	1,917,850	–	1,917,850
Cost of debt securities	7,638,812	–	7,638,812	1,865,926	–	1,865,926
Sales from treasury bill transactions	30,547,495	–	30,547,495	68,665,966	–	68,665,966
Cost of treasury bills	30,550,221	–	30,550,221	68,672,660	–	68,672,660
Total income from transactions	40,557,626	–	40,557,626	71,372,073	–	71,372,073
Total costs	40,441,867	–	40,441,867	71,295,579	–	71,295,579
Total income from transactions	115,759	–	115,759	76,494	–	76,494
Other financial income	16,681	–	16,681	197	–	197
Other financial expenses	66,004	–	66,004	40,021	–	40,021
Total other income and expenses	(49,323)	–	(49,323)	(39,824)	–	(39,824)

3.15. Grants and State Allowance

	(CZK '000)	
	Balance at 31. 12. 1999	Balance at 31. 12. 2000
State allowance received	691,621	853,117*

* Note: Of which CZK 77,000 thousand is a qualified estimate of the state allowance for the 4th quarter of 2000.

The state allowance is received for participants in the supplementary pension insurance scheme in compliance with Chapter 7 of Act No. 42/1994 Coll., to Regulate Supplementary Pension Insurance.

4. Employees, Management and Statutory Bodies

4.1. Staff Costs and Number of Employees

The average number of the Company's employees and managers and staff costs for 2000 and 1999 are as follows:

2000

					(CZK '000)
	Number	Wages and salaries*	Social and health insurance	Other expenses	Total staff costs
Employees, management	69	23,649	8,033	1,003	32,685
Members of statutory bodies	10	2,140	0	0	2,140
Total	79	25,789	8,033	1,003	34,825

* Note: Wages and salaries include expenses on agreements for work performed on an out-of-employment basis and expenses on agreements for additional work amounting to CZK 492 thousand in 2000.

The Company did not maintain separate accounts for wages and salaries of the Company's management and other employees.

1999

					(CZK '000)
	Number	Wages and salaries*	Social and health insurance	Other expenses	Total staff costs
Management	5	6,021	2,107	41	8,169
Employees	67	25,391	7,480	541	33,412
Members of statutory bodies	10	2,182	0	0	2,182
Total	82	33,594	9,587	582	43,763

* Note: Wages and salaries include expenses on agreements for work performed on an out-of-employment basis and expenses on agreements for additional work amounting to CZK 3,686 thousand in 1999.

The number of employees is based on the average re-calculated headcount. The category of management includes the Managing Director and Division Managers.

5. Commitments, Contingencies and Off-balance Sheet Liabilities

Legal Disputes

As of 31 December 2000, the Company was involved in no legal dispute outstanding the outcome of which would significantly impact the Company.

6. Subsequent Events

There were no significant events to occur after 31 December 2000, that would have an impact on the Company's assets or liabilities.