



KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny / Výroční zpráva 2000 Annual Report

**KIS a.s. kapitálová  
investiční společnost  
České pojišťovny  
umožňuje právnickým  
a fyzickým osobám  
investovat do  
podílových fondů, které  
obhospodařuje.**

**KIS a.s. kapitálová  
investiční společnost  
České pojišťovny allows  
corporations and  
individuals to invest  
into the mutual funds  
under its management.**





## Obsah

<b>1</b>	<b>Profil společnosti</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Složení vrcholových orgánů společnosti</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Úvodní slovo předsedy představenstva</b>	<b>6</b>
<b>4</b>	<b>Zpráva představenstva společnosti</b>	<b>8</b>
<b>5</b>	<b>ALPHA EFFECT – otevřený podílový fond</b>	<b>10</b>
	Základní identifikace fondu	10
	Základní identifikace cenného papíru	10
	Hodnocení činnosti fondu v roce 2000	10
	Investiční strategie a výhled na rok 2001	12
<b>6</b>	<b>THESAURUS – uzavřený podílový fond</b>	<b>14</b>
	Základní identifikace fondu	14
	Základní identifikace cenného papíru	14
	Hodnocení činnosti fondu v roce 2000	14
	Investiční strategie a výhled na rok 2001	16
<b>7</b>	<b>AAA – uzavřený podílový fond</b>	<b>18</b>
	Základní identifikace fondu	18
	Základní identifikace cenného papíru	18
	Hodnocení činnosti fondu v roce 2000	18
	Investiční strategie a výhled na rok 2001	20
<b>8</b>	<b>Zpráva dozorčí rady</b>	<b>22</b>
<b>9</b>	<b>Finanční část</b>	<b>24</b>

## Contents

<b>1</b>	<b>Company Profile</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Directors and Officers</b>	<b>5</b>
<b>3</b>	<b>Chairman's Statement</b>	<b>7</b>
<b>4</b>	<b>Directors' Report</b>	<b>9</b>
<b>5</b>	<b>ALPHA EFFECT – open-ended mutual fund</b>	<b>11</b>
	Fund Profile	11
	Fund Units	11
	2000 in Review	11
	Investment Strategy and Outlook for 2001	13
<b>6</b>	<b>THESAURUS – closed-end mutual fund</b>	<b>15</b>
	Fund Profile	15
	Fund Units	15
	2000 in Review	15
	Investment Strategy and Outlook for 2001	17
<b>7</b>	<b>AAA – closed-end mutual fund</b>	<b>19</b>
	Fund Profile	19
	Fund Units	19
	2000 in Review	19
	Investment Strategy and Outlook for 2001	21
<b>8</b>	<b>Supervisory Board Report</b>	<b>23</b>
<b>9</b>	<b>Financial Section</b>	<b>24</b>



## Profil společnosti

1

KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (dále též „KIS a.s.“) působí na českém kapitálovém trhu od roku 1991, kdy ji jako svou dceřinou společnost založila Česká pojišťovna a.s. Je členem silné finanční skupiny České pojišťovny, která chce klientům poskytnout vysoce kvalitní a komplexní služby. KIS a.s. umožňuje právníckým a fyzickým osobám investovat do podílových fondů, které obhospodařuje.

### Základní charakteristika

Název společnosti:	KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny
Sídlo společnosti:	Na Pankráci 121, 140 21 Praha 4, Česká republika
Adresa společnosti:	nám. Hrdinů 3, 140 21 Praha 4, Česká republika
Rok vzniku:	1991
Depozitář:	ČSOB, a.s., Na Příkopě 14, 115 20 Praha 1
Auditor:	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
IČO:	43873766
Vlastní kapitál ve správě k 31. 12. 2000:	1 349 324 tis. Kč
Členství:	Unie investičních společností České republiky
Správce fondů:	ALPHA EFFECT – otevřený podílový fond THESAURUS – uzavřený podílový fond AAA – uzavřený podílový fond

## Company Profile

1

KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (hereinafter also referred to as “KIS a.s.”) has been operating on the Czech capital market since 1991, when it was established as a subsidiary of Česká pojišťovna a.s. It is a member of the powerful Česká pojišťovna financial group, which aims to provide high-quality, comprehensive services. KIS a.s. allows corporations and individuals to invest into the mutual funds under its management.

### General Information

Company name:	KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny
Registered office:	Na Pankráci 121, 140 21 Praha 4, Czech Republic
Address of the company:	nám. Hrdinů 3, 140 21 Praha 4, Czech Republic
Incorporation:	1991
Custodian bank:	ČSOB, a.s., Na Příkopě 14, 115 20 Praha 1
Auditor:	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
Company registration number:	43873766
Assets under management at 31 December 2000:	CZK 1,349,324,000
Membership:	Union of Investment Companies of the Czech Republic
Funds managed:	ALPHA EFFECT – open-ended fund THESAURUS – closed-end fund AAA – closed-end fund

ZÁKLADNÍ EKONOMICKÉ ÚDAJE	jednotky	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Celková aktiva	tis. Kč	324 029	1 985 392	349 509	311 959	182 702	183 280
Základní kapitál	tis. Kč	103 000	92 125	91 000	91 000	91 000	91 000
Vlastní kapitál	tis. Kč	280 596	273 071	322 148	306 181	175 742	175 885
Tržní hodnota portfolia	tis. Kč	2 399	1 670 731	17 144	35 884	109 065	117 465
Zisk / ztráta	tis. Kč	70 419	70 425	50 360	-15 657	-130 143	203
Počet zaměstnanců	osob	66	59	30	22	18	14

## Složení vrcholových orgánů společnosti

### Představenstvo

Ing. Martin Sankot	předseda (od 22. 3. 2001)
Ing. Jana Doucková	členka
Mgr. Martin Láník	člen

### Dozorčí rada

Věra Mokořová	předsedkyně (do 30. 11. 2000)
Ing. Josef Šamánek	člen
Ing. Daniel Kukačka	člen (od 27. 6. 2001)

### Vedení společnosti

Ing. Martin Sankot	generální ředitel
--------------------	-------------------

**KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny působí na českém kapitálovém trhu od roku 1991, kdy ji jako svou dceřinou společnost založila Česká pojišťovna a.s.**

KEY FINANCIAL FIGURES	Units	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Total assets	TCZK	324,029	1,985,392	349,509	311,959	182,702	183,280
Registered capital	TCZK	103,000	92,125	91,000	91,000	91,000	91,000
Shareholders' equity	TCZK	280,596	273,071	322,148	306,181	175,742	175,885
Portfolio market value	TCZK	2,399	1,670,731	17,144	35,884	109,065	117,465
Profit / loss	TCZK	70,419	70,425	50,360	-15,657	-130,143	203
Number of employees	persons	66	59	30	22	18	14

## Directors and Officers

### Board of Directors

Martin Sankot	Chairman (since 22 March 2001)
Jana Doucková	Member
Martin Láník	Member

### Supervisory Board

Věra Mokrošová	Chairwoman (till 30 November 2000)
Josef Šamánek	Member
Daniel Kukačka	Member (since 27 June 2001)

### Company Management

Martin Sankot	Chief Executive Officer
---------------	-------------------------

**KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny has been operating on the Czech capital market since 1991, when it was established as a subsidiary of Česká pojišťovna a.s.**

# 3 Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení přátelé,

dovoluji si Vám jménem představenstva KIS a.s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny předložit výroční zprávu společnosti za rok 2000.

Uplynulý rok portfoliové investory příliš nepotěšil. Kapitálové trhy zaznamenaly výrazný pokles v důsledku zpomalení hlavních světových ekonomik. Česká ekonomika přes tento negativní vliv pokračuje ve slibném hospodářském oživení, k čemuž přispívá i příliv přímých zahraničních investic a privatizace významných českých podniků. Probíhající přípravy na integraci do Evropské unie provázené sladováním zákonných norem se nevyhnuly ani společnostem, zabývajícím se kolektivním investováním. Podmínky investování do českých fondů zlepšila novela daňového zákona snížením daně z příjmu z 25 na 15 procent a připravuje se novela zákona o kolektivním investování, jež má být již plně kompatibilní s normami Evropské unie. Významnou úlohu v tomto směru sehrává Komise pro cenné papíry, jakožto dozor nad subjekty kapitálových trhů a Unie investičních společností České republiky, jako profesní organizace investičních společností.

K transparentnosti a profesionalizaci kolektivního investování v České republice dlouhodobě přispívá i naše společnost působením v odborných komisích Unie investičních společností České republiky i spoluprací na návrzích zákonných předpisů. Dodržování etických norem je pro nás samozřejmostí.

Další činnosti KIS a.s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny byly ovlivněny událostmi při restrukturalizaci skupiny České pojišťovny. Společnost pokračovala v redukci provozních nákladů a přeměně organizační struktury pro dosažení vyšší efektivity činnosti. Připravujeme otevření fondů, jejich profilaci i rozšíření nabídky pro investory. Naším cílem je dále zvyšovat informovanost podílníků, mimo jiné i prostřednictvím nově upravených internetových stránek naší společnosti.

Rok 2001 bude klíčový s ohledem na vývoj světových ekonomik. Předpoklad obnoveného růstu se promítne i do vývoje kapitálových trhů. V takovém případě by v České republice mohl výrazně vzrůst zájem českých investorů o nástroje kolektivního investování, především o smíšené a akciové fondy.

Vážení přátelé, jménem představenstva i všech zaměstnanců KIS a.s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny vyjadřuji odhodlanost všemi silami rozvíjet služby společnosti ke spokojenosti stávajících i budoucích klientů.



**Ing. Martin Sankot**  
*předseda představenstva a generální ředitel*



**KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny je členem silné finanční skupiny České pojišťovny, která chce klientům poskytnout vysoce kvalitní a komplexní služby.**



## Chairman's Statement

3

Dear friends,

I am pleased to present to you, on behalf of the Board of Directors of KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny, the Company's Annual Report for 2000.

Last year brought little satisfaction to portfolio investors. The capital markets suffered a substantial decline as the pace of the main world economies slackened. Despite this adverse effect, the Czech economy continued its promising recovery, boosted by the influx of foreign direct investment and the privatization of prominent Czech companies. The ongoing preparations for EU integration, accompanied by the harmonization of legal regulations, also affected collective investments. The conditions for investing into Czech funds were improved by an amendment to the Income Tax Act, cutting the income tax rate from 25% to 15%. An amendment to the Collective Investment Act is also under preparation, which should make it fully compatible with EU regulations. The Czech Securities Commission, overseeing the activities of capital market players, and the Union of Investment Companies of the Czech Republic, which draws together most of the country's investment companies, both have a major role to play in this respect.

The Company is contributing long term to the transparency and professionalism of collective investment in the Czech Republic via its operations in the expert committees of the Union of Investment Companies of the Czech Republic and cooperation in drafting legal regulations. We see it as a matter of course that ethical standards must be respected.

The other operations of KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny were affected by events surrounding the restructuring of the Česká pojišťovna group. The Company continued its programme of cutting operating costs and transforming the organizational structure in order to make its activities more effective. We are preparing to open up funds, profile them, and build on the range we offer to investors. Our goal is to ensure that unit holders are kept better informed, in part through the Company's new-look website.

The year 2001 will be a key year for developments among the world economies. Expectations of renewed growth will be reflected in the progress of capital markets. If these expectations hold true, there could be increased interest from Czech investors in collective investment instruments (especially mixed and equity funds).

On behalf of the Board of Directors and all the staff at KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny, I would like to stress that we are determined to do our utmost to develop Company services to the satisfaction of current and future clients.



**Martin Sankot**

*Chairman of the Board of Directors and CEO*

**KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny is a member of the powerful Česká pojišťovna financial group, which aims to provide high-quality, comprehensive services.**

# 4

## Zpráva představenstva společnosti

KIS a.s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny se i přes negativní vývoj světových kapitálových trhů podařilo předstihnout většinu hlavních světových akciových indexů a udržet tak náskok dosažený v roce 1999. Akciová část portfolií fondů, která v minulosti obsahovala převážně technologické tituly, byla rozšířena o tituly z defenzivních odvětví, které rovněž profitovaly z období voleb v USA. Jednalo se o tituly z odvětví farmacie, biotechnologie a leteckého a zbrojního průmyslu. Výrazná část aktiv byla investována do fixních instrumentů českých emitentů, a to jak dluhopisů s fixním úročením, tak dluhopisů s variabilním kuponem závislým na vývoji úrokových sazeb. Nově byly realizovány investice do výnosných polských státních dluhopisů, dluhopisů slovenských emitentů a českých eurobondů. Peněžní prostředky k zajištění likvidity byly investovány do termínovaných vkladů a do pokladničních poukázek Ministerstva financí ČR. Touto diverzifikací mezi třídy aktiv správce stabilizoval portfolia fondů a výrazně omezil vliv negativních dopadů na majetek podílníků.

Záměrem dlouhodobé investiční politiky je udržovat diverzifikované portfolio s cílem zajistit podílníkům nadprůměrný výnos ve střednědobém časovém horizontu. Primárním cílem pro rok 2001 bude výrazné snížení volatility fondů při udržení nadprůměrné výkonnosti. Cestou k tomuto cíli bude jednak i nadále klíčová vyváženost portfolií v třídách aktiv (akcie, obligace, nástroje peněžního trhu), jednak vyváženost v rámci tříd samotných. Ve třídě nástrojů dluhopisového trhu navážeme na úspěchy minulého roku a budeme dále vyhledávat výnosné investice v zemích Evropské unie včetně středoevropských. Ve třídě akcií budeme klást maximální důraz na diverzifikaci. Ukázalo se, že při současné vysoké korelaci světových kapitálových trhů, regionální alokace nestačí. Mnohem důležitější je vyváženost portfolia mezi různé segmenty kapitálového trhu. Proto budou akciové části portfolií fondů i nové investice postupně realokovány do odvětví, která ovlivňují odlišné makroekonomické veličiny, případně jsou na fázi hospodářského cyklu nezávislá, a mají tak vzájemně nízkou korelaci. K investicím budou nově využívány ETF (equity traded funds), které přinášejí ve srovnání s jednotlivými akciovými tituly vysokou diverzifikaci při výrazně nižších nákladech než otevřené podílové fondy. Regionální alokace fondu je nadále zaměřena na likvidní a transparentní trhy v Evropské unii a USA. V případě příznivého vývoje klíčových firem české ekonomiky budou v menší míře zváženy i investice do těchto společností. Měnové riziko dolaru, které je z cizích měn, do nichž fondy investují, nejméně významnější, bude i nadále v převážné míře zajišťováno.

Akciové a smíšené fondy jsou určeny pro investory s investičním horizontem minimálně 3 až 5 let a vyšší tolerancí vůči riziku. Během tohoto časového horizontu mohou nastat roky nadprůměrného růstu, jako tomu bylo v roce 1999, i období poklesu jako v roce 2000. Podstatné je, že takovéto fondy dosahují v uvedeném časovém horizontu s vysokou pravděpodobností vyššího výnosu než obligační a peněžní fondy.

Hospodaření KIS a.s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny skončilo se ziskem. Na výsledku hospodaření se příznivě promítlo i to, že společnost se zbavila v minulých letech ztrátových aktiv.

**KIS a.s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny se i přes negativní vývoj světových kapitálových trhů podařilo předstihnout většinu hlavních světových akciových indexů a udržet tak náskok dosažený v roce 1999.**

## Directors' Report

4

Despite the poor developments on the world's capital markets, KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny still managed to outperform most of the main world equity indices and maintain the lead created in 1999. The equity section of the fund portfolios, which previously tended to encompass high-tech stocks, was expanded to embrace stocks from the defence sectors, which were also benefiting from the elections in the USA. These equities were selected from the pharmaceutical, biotechnological, aviation, and arms industries. A substantial set of assets was invested in the fixed-income securities of Czech issuers, i.e. fixed-rate bonds and floating-rate notes. New investments were made into lucrative Polish government bonds, the bonds of Slovak issuers, and Czech Eurobonds. Cash to ensure liquidity was invested into time deposits and treasury bills issued by the Czech Ministry of Finance. By making this diversification among different asset classes, the manager managed to keep fund portfolios stable and contained any negative impact on unit-holder assets.

The long-term aim of the investment policy is to maintain a diversified portfolio in order to secure superior yields for unit-holders over the medium term. The primary target for 2001 will be to cut fund volatility considerably while preserving the funds' above-average performance. If we are to achieve this goal, the key issues will be to ensure a continued balanced spread over asset classes (equities, bonds, money-market instruments) and a balance within the classes themselves. We are continuing the success of last year in bond-market instruments and we will keep seeking lucrative investments in EU Member States, including the countries of Central Europe. Our equity policy will concentrate on diversification. Given the current high degree of correlation among the world capital markets, it has become evident that regional allocations in themselves are not enough. Maintaining a balanced portfolio among the various segments of the capital market is much more important. Therefore the equity sections of fund portfolios and new investments will gradually be reassigned to branches affecting the different macroeconomic indicators or that are independent of the economic cycle and therefore enjoy a low mutual correlation. Equity traded funds will be exploited for investments as, compared with individual equity titles, they entail high diversification at much lower costs than open-ended mutual funds. The regional fund allocation continues to focus on liquid and transparent markets in the European Union and the USA. If key companies within the Czech economy register positive developments, we will consider making small-scale investments into these corporations. The Company will continue to ensure a high extent of hedging for the currency risk of the dollar, which is the most prominent of the foreign currencies the funds invest in.

Equity and mixed funds are designed for investors who are looking to invest for a minimum of 3-5 years and who are prepared to expose themselves to a higher risk. Over this time, there may be years of above-average growth (such as in 1999) and years of decline (such as in 2000). The fundamental nature of these funds is that they are highly likely to return a higher yield than bond and money funds over the quoted period.

KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny ended the year in the black. The fact that the Company disposed of its loss-making assets in previous years was reflected positively in the financial result.

**Despite the poor developments on the world's capital markets, KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny still managed to outperform most of the main world equity indices and maintain the lead created in 1999.**

**Základní identifikace fondu**

<b>Druh fondu:</b>	otevřený podílový (otevřen od 1. 1. 1998)	
<b>Rok vzniku:</b>	1993	
<b>Depozitář:</b>	ČSOB, a.s., Na Příkopě 14, 115 20 Praha 1 (od 19. 1. 2001)	
<b>Auditor:</b>	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.	
<b>Vlastní kapitál k 31. 12. 2000:</b>	688 886 tis. Kč	
<b>Struktura aktiv k 31. 12. 2000:</b>	akcie domácí	1,33 %
	akcie zahraniční	44,02 %
	dluhopisy domácí	12,11 %
	dluhopisy zahraniční	31,01 %
	finanční majetek	11,06 %
	ostatní aktiva	0,47 %
<b>Rozdělení výnosu dle platného statutu:</b>	reinvestice	100 %

**Základní identifikace cenného papíru**

<b>Podoba podílových listů:</b>	zaknihovaný cenný papír
<b>ISIN:</b>	CZ0008470382
<b>Počet podílových listů k 31. 12. 2000:</b>	467 622 ks
<b>Jmenovitá hodnota podílových listů:</b>	1 000 Kč
<b>Název v kurzovním lístku BCPP:</b>	ALPHA EFFECT
<b>Obchodovatelnost:</b>	v RM-Systému (od 29. 6. 1995) na přepážce KIS a.s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny (od 1. 1. 1998)

**Hodnocení činnosti fondu v roce 2000**

V roce 2000 pokračovaly investice na zahraničních akciových trzích, přičemž většina z nich se odehrávala v USA. Podíl zahraničních akcií na vlastním kapitálu fondu byl postupně zvýšen z 35 % na 44 %. Nové investice rozšířily stávající portfolio tvořené převážně tituly z technologických oborů (informační technologie, telekomunikace a telekomunikační zařízení) o obory, které byly z důvodu diverzifikace nově vybudovány (polovodiče, letecký a zbrojní průmysl, biotechnologie, ropný průmysl). Prodány byly akcie firem z oboru maloobchodu a pojišťovnictví. Podíl českých akciových titulů klesl ze 4 % na necelé 2 %. Byla významně snížena investice v České spořitelně a odprodána strategická účast ve společnosti Frigera Kolín. Významný podíl českých obligací, jak s fixním úročením, tak s variabilním kuponem, který na začátku roku představoval 27 %, zůstal zachován, pouze se mírně změnila jejich struktura – hypoteční zástavní listy a zmaturované obligace byly nahrazeny eurobondy, které poskytovaly vyšší výnos. Nově byly realizovány investice do zahraničních dluhopisů, a to slovenských eurobondů a polských státních dluhopisů, u nichž byl předpoklad vysokého výnosu. Celkový objem těchto investic představuje 16 % majetku fondu. Měnové riziko investic v USD, které k 31. 12. 2000 tvořily 38 % aktiv, bylo v průběhu roku zajišťováno z 60 %. Toto zajištění bylo ke konci roku z důvodu rostoucího rizika poklesu zvýšeno nad 80 %.

Hodnota vlastního kapitálu fondu k 31. 12. 2000 činila 688,89 mil. Kč. Vlastní kapitál na podílový list poklesl během roku 2000 o 2,33 %. Jeho časový vývoj do značné míry odráží vývoj technologických akcií z USA a EU (index NASDAQ ztratil během roku téměř 40 %), které tvořily v portfoliu významný podíl. Pokles majetku na podílový list zčásti kompenzovaly investice do českých eurobondů a především polských státních dluhopisů. Pozitivní vliv na výkonnost měly rovněž investice do defenzivních akciových titulů z oborů leteckého, zbrojního a farmaceutického průmyslu.

Hospodaření fondu Alpha Effect bylo v roce 2000 zakončeno hrubým ziskem ve výši 70 973 tis. Kč, který se vzhledem ke ztrátě z minulých let rovná čistému zisku. Na tomto výsledku se podílely především operace se zahraničními akciemi (Infineon, Boeing, Amgen, Seagate), v menší míře potom české akciové (Česká spořitelna) a dluhopisové tituly (HZL Komerční banky) a operace na peněžním trhu.

Na počátku roku 2000 došlo ke snížení poplatku za zpětný odkup podílových listů z původních 5 % na 2 %. Od 27. 11. 2000 je výstupní poplatek nulový a vstupní poplatek činí 2 %. V roce 2000 bylo vyplaceno 51 126 podílových listů v celkové hodnotě 81 486 091 Kč a prodáno bylo 11 817 listů v hodnotě 18 800 083 Kč.

Hodnota vlastního kapitálu na jeden podílový list v prvním pololetí zaznamenala pozitivní vývoj, v druhé části roku byla charakterizována až na výjimky poklesem. Maximální hodnota byla 1 670,31 Kč dne 14. 7. 2000. Minimální hodnota byla 1 442,09 Kč dne 22. 12. 2000. Na počátku roku 2000 byla hodnota podílového listu 1 508,35, na konci roku 1 473,16 Kč.

# ALPHA EFFECT – open-ended mutual fund

# 5

## Fund Profile

Fund type:	open-ended mutual fund (open as of 1 January 1998)	
Year of inception:	1993	
Custodian bank:	ČSOB, a.s., Na Příkopě 14, 115 20 Praha 1 (as of 19 January 2001)	
Auditor:	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.	
NAV at 31 December 2000:	CZK 688,886,000	
Asset structure at 31 December 2000:	domestic equities	1.33%
	foreign equities	44.02%
	domestic bonds	12.11%
	foreign bonds	31.01%
	financial assets	11.06%
	other asset	0.47%
Distribution of return under valid Statutes:	reinvestment	100%

## Fund Units

Type of units:	dematerialized securities
ISIN:	CZ0008470382
Units outstanding at 31 December 2000:	467,622 pcs
Par value per unit:	CZK 1,000
Name in PSE listing:	ALPHA EFFECT
Traded:	RM-System (as of 29 June 1995) over the counter at KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (as of 1 January 1998)

## 2000 in Review

Investments on foreign equity markets (mainly in the USA) continued in 2000. The share of foreign equities in the fund's NAV gradually rose from 35% to 44%. New investments expanded the existing portfolio, comprising mainly high-tech stocks (information technology, telecommunications, and telecommunication facilities), to include new structures as part of the fund's diversification policy (semi-conductors, the aviation and arms industry, biotechnology, the oil industry). Shares in retail and insurance companies were sold off. The proportion of Czech equity titles dropped from 4% to under 2%. The investment in Česká spořitelna was significantly reduced, and the strategic holding in Frigera Kolín sold off. The high proportion of Czech bonds (fixed-interest and floating-rate) remained at 27%, although the structure altered slightly – mortgage bonds and matured bonds were replaced by Eurobonds, which offered a higher yield. The fund also decided to start investing into foreign bonds (Slovak Eurobonds and Polish government bonds), expected to produce a high yield. These investments account for 16% of fund assets. The currency risk of investments in US dollars, constituting 38% of assets at 31 December 2000, was 60% hedged during the year. This was raised to 80% towards the end of the year owing to the increasing risk of a fall.

The fund's NAV at 31 December 2000 was CZK 688.89 million. The NAV per unit fell 2.33% during the year 2000. The developments over the year mirrored quite closely developments in high-tech stocks from the USA and EU (NASDAQ lost almost 40% during the year), as these take up a substantial portion of the portfolio. The fall in assets per unit was compensated in part by investments into Eurobonds and, in particular, Polish government bonds. Investments into defensive stocks from the aviation, arms, and pharmaceutical industries also had a positive impact on performance.

Alpha Effect closed 2000 with gross earnings of TCZK 70,973, which, given the loss of previous years, is tantamount to a net profit. This result was mainly achieved by transactions with foreign equities (Infineon, Boeing, Amgen, Seagate), and to a lesser extent Czech equities (Česká spořitelna) and bonds (Komerční banka mortgage bonds) and money-market operations.

At the beginning of 2000 the charge for unit repurchases was reduced from 5% to 2%. There has been no repurchasing charge since 27 November 2000, and the initial fee is 2%. In 2000, 51,126 units were paid out at a total value of CZK 81,486,091, and 11,817 units were sold at a value of CZK 18,800,083.

NAV per unit progressed well in the first half of 2000, while in the latter half of the year (with the odd exception) it dropped. The highest value was CZK 1,670.31, recorded on 14 July 2000, and the lowest value was CZK 1,442.09, registered on 22 December 2000. NAV per unit opened the year at CZK 1,508.35 and closed at CZK 1,473.16.

## Investiční strategie a výhled na rok 2001

V roce 2001 bude regionální alokace fondu nadále zaměřena na likvidní a transparentní trhy (USA, EU). V případě příznivého vývoje klíčových firem české ekonomiky budou zváženy i nákupy akcií těchto společností. Zatímco v minulých dvou letech převažovaly ve fondu investice do růstových (převážně technologických) akcií, se všemi důsledky z toho plynoucími (vysoký růst v roce 1999 i negativní vliv na portfolio v roce 2000), primárním cílem pro rok 2001 je výrazné snížení volatility fondu. Cestou k diverzifikaci nebude prioritní regionální alokace, neboť světové kapitálové trhy jsou vysoce korelované, ale oborová diverzifikace. Akciová část portfolia bude postupně doplněna o tituly z oborů, které mají s technologickou částí nízkou korelaci a ovlivňují je odlišné makroekonomické veličiny. V oblihační části portfolia budou vzhledem k současné nízké úrovni výnosů na domácím peněžním trhu hledány nové investiční příležitosti na trzích zemí EU, případně Slovenska či Polska. Měnové riziko amerického dolaru bude i nadále v převážné míře zajišťováno.

Vzhledem k výraznému podílu akciové části portfolia bude v roce 2001 zřejmě klíčovým parametrem pro výkonnost fondu vývoj americké ekonomiky, která silně ovlivňuje kapitálové trhy v ostatních zemích OECD. Hlavní otázkou je, zda zemi nepostihne recese. Je reálná šance, že snižováním úrokových sazeb a plánovaným snížením daní se podaří ekonomiku ke konci roku oživit, na což by měly pozitivně zareagovat i kapitálové trhy.



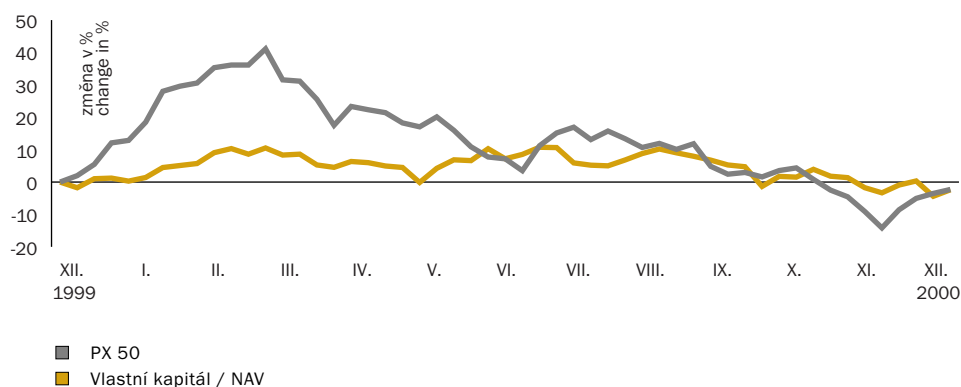
## Investment Strategy and Outlook for 2001

In 2001, the regional allocation of the fund will continue to focus on liquid and transparent markets (the USA, the EU). If key companies in the Czech economy perform well, the fund will also consider purchasing shares in these corporations. While in the past two years investments have mainly been channelled into high-growth (primarily high-tech) stocks, with all the accompanying consequences (high growth in 1999 and a negative impact in 2000), the primary goal for 2001 is to make a substantial cut to the fund's volatility. Regional allocation will not be given priority on the road to diversification, as the world capital markets show a high degree of correlation; instead, the fund will concentrate on sector diversification. The equity section of the portfolio will gradually embrace stocks from other branches that have a low correlation with the high-tech section and are influenced by different macroeconomic indicators. With yields low on the domestic money market, the fund will be looking for new investment opportunities on the markets of EU Member States, Slovakia, and Poland for its bond section. The US dollar currency risk will continue to be hedged to a high degree.

Given the high proportion of the portfolio taken up by equities, the key parameter determining the fund's performance in 2001 will evidently be developments in the US economy, which has a heavy influence on the capital markets in other OECD countries. The main question-mark here is whether the country will be hit by a recession. There is a realistic chance that, by cutting interest rates and by making the planned tax cut, the economy will recover towards the end of the year, and the capital markets should respond positively to this.

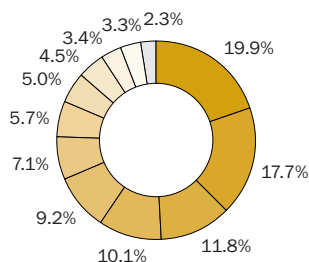
### Vývoj vlastního kapitálu fondu ALPHA EFFECT a indexu PX 50

#### ALPHA EFFECT NAV and the PX 50 Index during 2000



### Zahraniční akcie – struktura portfolia dle odvětví k 31. 12. 2000

#### Foreign equities – portfolio structure by sector at 31 December 2000



Telekomunikační zařízení a služby	Telecommunications equipment and services	19.90%
Léčiva a výzkum	Drugs and research	17.70%
Smišený průmysl	Miscellaneous Manufactur	11.80%
Polovodiče	Semiconductors	10.10%
Telekomunikační společnosti	Telecommunication companies	9.20%
Počítače a periferní zařízení	Computers and peripherals	7.10%
Internetový software	Internet software	5.70%
Počítačový software a služby	Computer software and services	5.00%
Letecký průmysl	Aerospace/Defense	4.50%
Energie	Energy	3.40%
Finanční služby	Financial services	3.30%
Optika	Fiber optics	2.30%

## Základní identifikace fondu

<b>Druh fondu:</b>	uzavřený podílový												
<b>Rok vzniku:</b>	1993												
<b>Depozitář:</b>	ČSOB, a.s., Na Příkopě 14, 115 20 Praha 1 (od 19. 1. 2001)												
<b>Auditor:</b>	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.												
<b>Vlastní kapitál k 31. 12. 2000:</b>	395 103 tis. Kč												
<b>Struktura aktiv k 31. 12. 2000:</b>	<table> <tr> <td>akcie domácí</td> <td>6,54 %</td> </tr> <tr> <td>akcie zahraniční</td> <td>39,73 %</td> </tr> <tr> <td>dluhopisy domácí</td> <td>22,03 %</td> </tr> <tr> <td>dluhopisy zahraniční</td> <td>21,04 %</td> </tr> <tr> <td>finanční prostředky</td> <td>9,81 %</td> </tr> <tr> <td>ostatní aktiva</td> <td>0,85 %</td> </tr> </table>	akcie domácí	6,54 %	akcie zahraniční	39,73 %	dluhopisy domácí	22,03 %	dluhopisy zahraniční	21,04 %	finanční prostředky	9,81 %	ostatní aktiva	0,85 %
akcie domácí	6,54 %												
akcie zahraniční	39,73 %												
dluhopisy domácí	22,03 %												
dluhopisy zahraniční	21,04 %												
finanční prostředky	9,81 %												
ostatní aktiva	0,85 %												
<b>Rozdělení výnosu dle platného statutu:</b>	nejméně 60 % na reinvestice, zbývající část na výplatu výnosů												

## Základní identifikace cenného papíru

<b>Podoba podílových listů:</b>	zaknihovaný cenný papír
<b>ISIN:</b>	CZ0008470390
<b>Počet emitovaných podílových listů:</b>	334 846 ks
<b>Jmenovitá hodnota podílových listů:</b>	1 000 Kč
<b>Název v kurzovním lístku BCPP:</b>	THESAURUS
<b>Obchodovatelnost:</b>	v RM-Systému (od 7. 7. 1995) na volném trhu BCPP (od 28. 8. 1995)

## Hodnocení činnosti fondu v roce 2000

V minulém roce převažovaly investice na vyspělých a vysoce regulovaných kapitálových trzích USA a Evropské unie. Podíl zahraničních akcií na vlastním kapitálu fondu byl zvýšen z 25 % na 40 %. Tyto investice směřovaly jednak do oborů které již byly v portfoliu fondu zastoupeny (informační technologie, telekomunikace a telekomunikační zařízení), jednak do oborů, které byly z důvodu diverzifikace nově vybudovány (polovodiče, letecký a zbrojní průmysl, biotechnologie, ropný průmysl). Naopak prodány byly akcie firem z oboru maloobchodu a pojišťovnictví. V malé míře jsou v portfoliu zastoupeny i tituly z ČR a Polska. Byla významně snížena investice v České spořitelně a odprodána strategická účast ve společnostech Colorlak a Granitol. Podíl českých akciových titulů vzrostl ze 3 % na 7 %. Podíl českých obligací, který na začátku roku představoval 25 %, zůstal zachován. Na základě příznivých analýz byly realizovány nové investice do českých eurobondů a především do polských státních dluhopisů v objemu 18 % majetku fondu, které přinesly ve srovnání s domácím trhem dluhopisů vysoký výnos. Zajištění měnového rizika amerického dolaru, které se v průběhu roku pohybovalo okolo 60 %, bylo ke konci roku zvýšeno na přibližně 79 %. Díky investicím do likvidních aktiv je podílový fond Thesaurus dobře připraven na své otevření v roce 2002.

Hodnota vlastního kapitálu fondu k 31. 12. 2000 činila 395,1 mil. Kč. Vlastní kapitál na podílový list poklesl během roku 2000 o 5,68 %. Jelikož významnou váhu v portfoliu tvořily zahraniční, především technologické akcie z trhu USA a Evropské unie, byl fond nepříznivě ovlivněn vývojem tohoto segmentu trhu ve 4. čtvrtletí roku (pokles indexu NASDAQ za rok 2000 činil -39,3 %). Pokles technologických akcií v portfoliu zčásti kompenzovaly investice do defenzivních akciových titulů z oborů leteckého, zbrojního a farmaceutického průmyslu, které během roku vykázaly výrazný růst. Pozitivní vliv na portfolio měly též investice do fixních instrumentů, především do polských státních dluhopisů.

Hospodaření fondu Thesaurus bylo v roce 2000 zakončeno ztrátou ve výši 88 642 tis. Kč. Ztráta byla způsobena odprodejem strategického podílu ve společnosti Colorlak pořízeného v kuponové privatizaci. Prodejní cena byla výrazně vyšší než aktuální cena na veřejných trzích, takže realizovaný obchod nezpůsobil pokles vlastního kapitálu fondu, ale naopak jeho mírné zvýšení. Prodeje akciových titulů a českých obligací byly převážně ziskové, nejvíce pak: Infineon, Česká spořitelna, Amgen, Boeing, Imclone, SAP, Lockheed Martin.

Hodnota vlastního kapitálu na jeden podílový list v prvním pololetí zaznamenala pozitivní vývoj, v druhé části roku byla charakterizována až na výjimky poklesem. Maximální hodnota byla 1 372,52 Kč dne 14. 7. 2000. Minimální hodnota byla 1 171,19 Kč dne 22. 12. 2000. Na počátku roku 2000 byla hodnota podílového listu 1 250,48, na konci roku 1 179,96 Kč.



# THESAURUS – closed-end mutual fund

6

## Fund Profile

Fund type:	closed-end mutual fund												
Year of inception:	1993												
Custodian bank:	ČSOB, a.s., Na Příkopě 14, 115 20 Praha 1 (as of 19 January 2001)												
Auditor:	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.												
NAV at 31 December 2000:	CZK 395,103,000												
Asset structure at 31 December 2000:	<table><tr><td>domestic equities</td><td>6.54%</td></tr><tr><td>foreign equities</td><td>39.73%</td></tr><tr><td>domestic bonds</td><td>22.03%</td></tr><tr><td>foreign bonds</td><td>21.04%</td></tr><tr><td>financial assets</td><td>9.81%</td></tr><tr><td>other asset</td><td>0.85%</td></tr></table>	domestic equities	6.54%	foreign equities	39.73%	domestic bonds	22.03%	foreign bonds	21.04%	financial assets	9.81%	other asset	0.85%
domestic equities	6.54%												
foreign equities	39.73%												
domestic bonds	22.03%												
foreign bonds	21.04%												
financial assets	9.81%												
other asset	0.85%												
Distribution of return under valid Statutes:	at least 60% into reinvestment, the remainder into the payment of yields												

## Fund Units

Type of units:	dematerialized securities
ISIN:	CZ0008470390
Units outstanding at 31 December 2000:	334,846 pcs
Par value per unit:	CZK 1,000
Name in PSE listing:	THESAURUS
Traded:	RM-System (as of 7 July 1995) PSE third tier (as of 28 August 1995)

## 2000 in Review

In the past year, most investments were made on the advanced and highly regulated capital markets of the USA and the European Union. The share of foreign equities in the fund's NAV went up from 25% to 40%. These investments were directed into sectors already represented in the fund's portfolio (information technology, telecommunications, and telecommunication facilities), and into sectors set up to ensure diversification (semi-conductors, the aviation and arms industry, biotechnology, the oil industry). Shares in retail and insurance companies were sold off. Stocks from the Czech Republic and Poland also play a lesser role in the portfolio. The investment in Česká spořitelna was significantly reduced, and strategic holdings in Colorlak and Granitol were sold off. The proportion of Czech equity titles rose from 3% to 7%. The share of Czech bonds remained at 25% throughout the year. After running positive analyses, new investments were made into Czech Eurobonds, and, especially, into Polish government bonds; these accounted for 18% of fund assets and posted higher returns than the domestic bond market. The currency risk posed by the US dollar, was 60% hedged throughout the year until it was upped to about 79% at the close of the year. Because of its investments into liquid assets, Thesaurus is well prepared to be opened up in 2002.

The fund's NAV at 31 December 2000 was CZK 395.1 million. The NAV per unit fell 5.68% during the year 2000. Because foreign (mainly high-tech) equities from the US and EU markets carry considerable weight in the portfolio, the fund was hit hard by developments in this segment of the market in the fourth quarter of the year (NASDAQ went down 39.3% over the year). The fall of the high-tech equities in the portfolio was compensated in part by investments into defensive equities from the aviation, arms, and pharmaceutical industries, which registered a substantial rise during the year. Investments into fixed-income securities, mainly Polish government bonds, also had a positive impact on the portfolio.

Thesaurus closed 2000 with a loss of TCZK 88,642. This loss was caused by the sale of the strategic interest in Colorlak, which had been acquired during the voucher privatization programme. The selling price was much higher than the current price on the public markets, so this transaction did not lead to a reduction in the fund's NAV but, in contrast, a slight increase. Sales of equities and Czech bonds generally drew in a profit, especially Infineon, Česká spořitelna, Amgen, Boeing, Imclone, SAP, Lockheed Martin.

NAV per unit progressed well in the first half of 2000, while in the latter half of the year (with the odd exception) it dropped. The highest value was CZK 1,372.52, recorded on 14 July 2000, and the lowest value was CZK 1,171.19, registered on 22 December 2000. NAV per unit opened the year at CZK 1,250.48 and closed at CZK 1,179.96.

## Investiční strategie a výhled na rok 2001

Hlavním cílem pro rok 2001 bude zvýšení diverzifikace. Jádro portfolia růstových titulů z odvětví v dlouhodobém časovém horizontu s nadprůměrnou dynamikou růstu (počítačové systémy, biotechnologie, telekomunikační a optická zařízení, polovodiče) bude doplněno o další segmenty kapitálového trhu reprezentované kromě jednotlivých akciových titulů především ETF (equity traded funds), jež výrazně zvyšují diverzifikaci při nižších nákladech. Regionální alokace fondu bude nadále zaměřena na likvidní a transparentní trhy USA a Evropské unie. V případě příznivého vývoje klíčových firem české ekonomiky budou zváženy i nákupy akcií těchto společností. V obligační části portfolia budou vzhledem k současné nízké úrovni výnosů na domácím peněžním trhu hledány nové investiční příležitosti na trzích zemí EU, případně Slovenska či Polska, popřípadě zčásti nahrazeny akciovými tituly s vysokým dividendovým výnosem. Měnové riziko amerického dolaru bude i nadále v převážné míře zajišťováno.

Vzhledem k výraznému podílu akciové části portfolia bude v roce 2001 klíčovým parametrem pro výkonnost fondu vývoj americké ekonomiky. Ačkoliv věříme, že pomocí poklesu úrokových sazeb a plánovaným snížením daní se podaří do konce roku ekonomiku oživit, budeme aktivně vyhledávat investice které obstojí i v současné době pesimismu. Příkladem mohou být společnosti, jako Tabák Kutná Hora, na které fáze ekonomického cyklu nemá výrazný vliv.



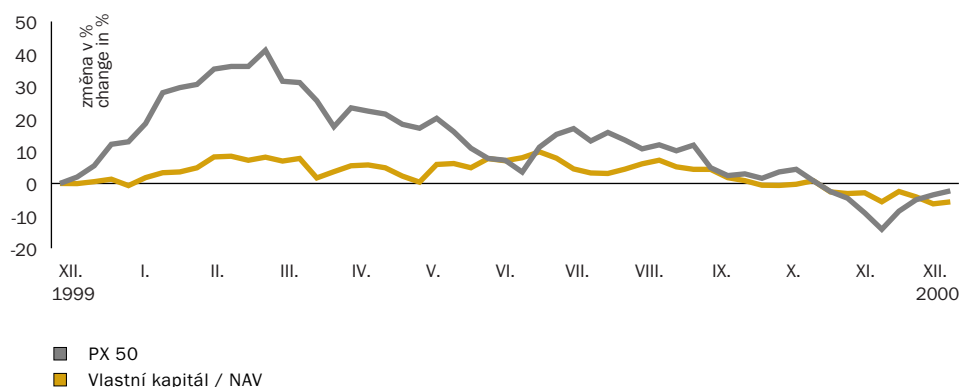
## Investment Strategy and Outlook for 2001

The main objective in 2001 will be to increase the scope of diversification. The portfolio base of high-growth stocks from sectors registering above-average growth momentum over the long term (computer systems, biotechnology, telecommunications and optical facilities, semi-conductors) will be expanded to include other segments of the capital market, represented not only by individual stocks but also – and mainly – ETFs, which substantially increase diversification at lower costs. The regional allocation of the fund will continue to focus on the liquid and transparent markets of the USA and the EU. If key companies in the Czech economy perform well, the fund will also consider purchasing shares in these corporations. With yields low on the domestic money market, the fund will be looking for new investment opportunities on the markets of EU Member States, Slovakia, and Poland for its bond section; it may also replace some bonds with equities carrying a high dividend yield. The US dollar currency risk will continue to be hedged to a high degree.

Given the high proportion of the portfolio taken up by equities, the key parameter determining the fund's performance in 2001 will evidently be developments in the US economy. Although we believe that, by cutting interest rates and by making the planned tax cut, the economy will recover towards the end of the year, we will be actively seeking out investments that can stand their ground in the current pessimistic environment. Companies such as Tabák Kutná Hora, which are not affected much by this stage of the economic cycle, are a good example.

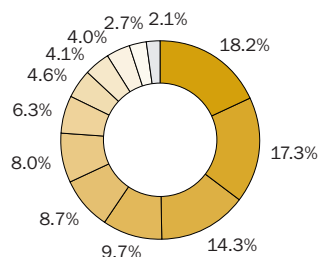
### Vývoj vlastního kapitálu fondu THESAURUS a indexu PX 50

THESAURUS NAV and the PX 50 Index during 2000



### Zahraníční akcie – struktura portfolia dle odvětví k 31. 12. 2000

Foreign equities – portfolio structure by sector at 31 December 2000



Léčiva a výzkum	Drugs and research	18.20%
Telekomunikační zařízení a služby	Telecommunications equipment and services	17.30%
Polovodiče	Semiconductors	14.30%
Telekomunikační společnosti	Telecommunication companies	9.70%
Směšený průmysl	Miscellaneous Manufactur	8.70%
Internetový software	Internet software	8.00%
Počítače a periferní zařízení	Computers and peripherals	6.30%
Optika	Fiber optics	4.60%
Počítačový software a služby	Computer software and services	4.10%
Letecký průmysl	Aerospace/Defense	4.00%
Finanční služby	Financial services	2.70%
Energie	Energy	2.10%

# 7

## AAA – uzavřený podílový fond

### Základní identifikace fondu

Druh fondu:	uzavřený podílový
Rok vzniku:	1993
Depozitář:	ČSOB, a.s., Na Příkopě 14, 115 20 Praha 1 (od 19. 1. 2001)
Auditor:	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
Vlastní kapitál k 31. 12. 2000:	89 450 tis. Kč
Struktura aktiv k 31. 12. 2000:	akcie domácí 7,60 % akcie zahraniční 36,64 % dluhopisy domácí 12,66 % dluhopisy zahraniční 29,93 % finanční majetek 12,71 % ostatní aktiva 0,46 %
Rozdělení výnosu dle platného statutu:	nejméně 60 % na reinvestice, zbývající část na výplatu výnosů

### Základní identifikace cenného papíru

Podoba podílových listů:	zaknihovaný cenný papír
ISIN:	CZ0008470358
Počet emitovaných podílových listů:	89 321 ks
Jmenovitá hodnota podílových listů:	1 000 Kč
Název v kurzovním lístku BCPP:	PF AAA
Obchodovatelnost:	v RM-Systému (od 7. 7. 1995) na volném trhu BCPP (od 3. 8. 1995)

### Hodnocení činnosti fondu v roce 2000

Portfolio fondu bylo v roce 2000 rozšířeno o nové investice ze zahraničních akciových trhů. Podíl zahraničních akcií, převážně z USA a zemí Evropské unie, na vlastním kapitálu fondu byl zvýšen z 27 % na 37 %. Nové investice směřovaly jak do oborů, které již byly v portfoliu fondu zastoupeny (informační technologie, telekomunikace a telekomunikační zařízení), tak do oborů, které byly za účelem diverzifikace nově vybudovány (polovodiče, letecký a zbrojní průmysl, biotechnologie, ropný průmysl). Naopak prodány byly akcie firem z oboru maloobchodu a pojišťovnictví. Podíl českých akciových titulů vzrostl z 1 % na necelých 8 %. Významný podíl obligací v české měně, který na začátku roku představoval 25 %, zůstal zachován, pouze se změnila jejich struktura ve prospěch výnosnějších českých eurobondů. Nově byly na základě pozitivních analýz realizovány investice do polských státních dluhopisů v objemu 17 % majetku fondu. Tyto investice přinesly ve srovnání s domácím trhem dluhopisů vysoký výnos. Měnová alokace k 31. 12. 2000 byla CZK 42 %, USD 33 %, EUR 7 %, PLN 18 %. Zajištění měnového rizika USD, které se v průběhu roku pohybovalo okolo 60 %, bylo ke konci roku zvýšeno na přibližně 77 %. Měnové riziko PLN vzhledem k vysokým nákladům s tím spojeným zajišťováno není. Díky investicím do likvidních aktiv je podílový fond dobře připraven na své otevření v roce 2002.

Hodnota vlastního kapitálu fondu k 31. 12. 2000 činila 89,45 mil. Kč. Vlastní kapitál na podílový list poklesl během roku 2000 o 2,9 %. Negativní vliv na hodnotu portfolia měly akciové tituly z odvětví technologií, které v důsledku zpomalení americké ekonomiky ve 4. čtvrtletí výrazně oslabily. Pokles majetku na podílový list omezily investice do polských státních dluhopisů. Pozitivní vliv na výkonnost měly rovněž investice do defenzivních akciových titulů z oborů leteckého, zbrojního a farmaceutického průmyslu.

Hospodaření fondu bylo v roce 2000 zakončeno hrubým ziskem ve výši 6 105 tis. Kč, který se vzhledem ke ztrátě z minulých let téměř rovná čistému zisku. Na tomto výsledku se podílely především obchody se zahraničními a domácími akciemi (Intershop, Boeing, Amgen, Palm, Seagate), v menší míře potom obchody s dluhopisy a operace na peněžním trhu.

Hodnota vlastního kapitálu na jeden podílový list v prvním pololetí zaznamenala pozitivní vývoj, v druhé části roku byla charakterizována až na výjimky poklesem. Maximální hodnota byla 1 136,02 Kč dne 14. 7. 2000. Minimální hodnota byla 986 Kč dne 30. 11. 2000. Na počátku roku 2000 byla hodnota podílového listu 1 031,37, na konci roku 1 001,44 Kč.

## AAA – closed-end mutual fund

7

### Fund Profile

Fund type:	closed-end mutual fund
Year of inception:	1993
Custodian bank:	ČSOB, a.s., Na Příkopě 14, 115 20 Praha 1 (as of 19 January 2001)
Auditor:	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
NAV at 31 December 2000:	CZK 89,450,000
Asset structure at 31 December 2000:	domestic equities 7.60%
	foreign equities 36.64%
	domestic bonds 12.66%
	foreign bonds 29.93%
	financial assets 12.71%
	other asset 0.46%
Distribution of return under valid Statutes:	at least 60% into reinvestment, the remainder into the payment of yields

### Fund Units

Type of units:	dematerialized securities
ISIN:	CZ0008470358
Units outstanding at 31 December 2000:	89,321 pcs
Par value per unit:	CZK 1,000
Name in PSE listing:	PF AAA
Traded:	RM-System (as of 7 July 1995) PSE third tier (as of 3 August 1995)

### 2000 in Review

In 2000, the fund portfolio was expanded to include new investments from the foreign equity markets. The share of foreign equities, mainly from the USA and EU Member States, in the fund's NAV was increased from 27% to 37%. New investments were channelled into sectors already represented in the fund's portfolio (information technology, telecommunications, and telecommunication facilities), and into sectors set up to ensure diversification (semiconductors, the aviation and arms industry, biotechnology, the oil industry). Shares in retail and insurance companies were sold off. The proportion of Czech stocks rose from 1% to just under 8%. The high proportion of bonds denominated in Czech crowns remained at 25% throughout the year, although the structure altered slightly in favour of the higher yield Czech Eurobonds. After running positive analyses, new investments were made into Polish government bonds; these accounted for 17% of fund assets and posted higher returns than the domestic bond market. Broken down by currency at 31 December 42% of assets were in CZK, 33% in USD, 7% in EUR, 18% and in PLN. The currency risk posed by the US dollar was about 60% hedged throughout the year until it was upped to about 77% at the close of the year. The PLN currency risk is not hedged, given the high costs this would entail. Because of its investments into liquid assets, the fund is well prepared to be opened up in 2002.

The fund's NAV at 31 December 2000 was CZK 89.45 million. The NAV per unit fell 2.9% during the year 2000. The value of the portfolio was decreased because of high-tech equities, which weakened in the fourth quarter owing to the slowdown in the US economy. The drop in NAV per unit was offset by investments into Polish government bonds. Investments into defensive equities from the aviation, arms, and pharmaceutical industries, also had a positive impact on the portfolio.

The fund closed 2000 with a gross profit of TCZK 6,105, which, given the loss of previous years, is tantamount to a net profit. This result was mainly achieved by transactions with foreign and domestic equities (Intershop, Boeing, Amgen, Palm, Seagate), and to a lesser extent bond trading and money-market operations.

NAV per unit progressed well in the first half of 2000, while in the latter half of the year (with the odd exception) it dropped. The highest value was CZK 1,136.02, recorded on 14 July 2000, and the lowest value was CZK 986, registered on 30 November 2000. NAV per unit opened the year at CZK 1,031.37 and closed at CZK 1,001.44.

## Investiční strategie a výhled na rok 2001

Investiční strategie na rok 2001 bude konzistentní s minulými roky a nepředpokládáme významnější změny v rozložení aktiv fondu. Jádrem portfolia budou i nadále odvětví s nadprůměrnou dynamikou růstu v dlouhodobém časovém horizontu (biotechnologie, telekomunikační a optická zařízení, polovodiče a počítačové systémy). K dílčím změnám může docházet spíše v rámci jednotlivých tříd aktiv směrem k vyšší diverzifikaci. Počet titulů bude za účelem snížení nákladů postupně snížen o cca čtvrtinu. V obligační části portfolia budou vzhledem k současné nízké úrovni výnosů na domácím peněžním trhu hledány nové investiční příležitosti na trzích zemí Evropské unie, případně Slovenska. Současné významné investice do polských státních dluhopisů budou vzhledem k rostoucímu měnovému riziku pravděpodobně sníženy. Měnové riziko USD bude i nadále v převážné míře zajišťováno.

Vzhledem k výraznému podílu technologických titulů v akciové části portfolia bude v roce 2001 zřejmě klíčovým parametrem pro výkonnost fondu vývoj americké ekonomiky. Tato největší ekonomika světa vzhledem ke globalizaci jednak ovlivňuje ekonomiky ostatní, jednak roste korelace evropských kapitálových trhů (včetně ČR) s americkým kapitálovým trhem.



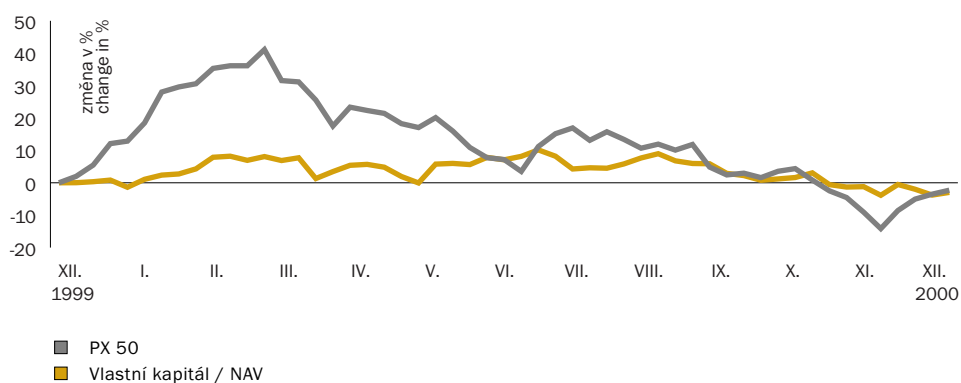
## Investment Strategy and Outlook for 2001

The investment strategy for 2001 will be consistent with previous years; we do not anticipate any major changes in the distribution of the fund's assets. The portfolio base will continue to be made up of sectors registering above-average growth momentum over the long-term (biotechnology, telecommunication and optical facilities, semi-conductors and computer systems). Partial changes may be made to the individual asset classes in order to expand diversification. The number of titles will gradually be decreased by about a quarter as part of a cost-cutting policy. With yields low on the domestic money market, the fund will be looking for new investment opportunities on the markets of EU Member States and Slovakia for its bond section. The current substantial investments into Polish government bonds will probably be reduced because of the rising currency risk.

Given the high proportion of the portfolio's equity section taken up by high-tech stocks, the key parameter determining the fund's performance in 2001 will evidently be developments in the US economy. Because of globalization, the American economy, the largest in the world, affects other economies, and the correlation of European capital markets (including the Czech Republic) with the American capital market is rising.

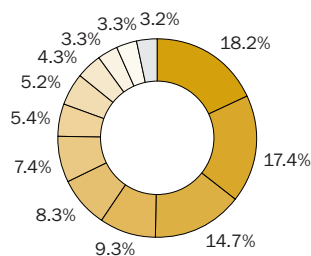
### Vývoj vlastního kapitálu fondu AAA a indexu PX 50

AAA NAV and the PX 50 Index during 2000



### Zahraniční akcie – struktura portfolia dle odvětví k 31. 12. 2000

Foreign equities – portfolio structure by sector at 31 December 2000



Telekomunikační zařízení a služby	Telecommunications equipment and services	18.20%
Léčiva a výzkum	Drugs and research	17.40%
Polovodiče	Semiconductors	14.70%
Směšený průmysl	Miscellaneous Manufactur	9.30%
Telekomunikační společnosti	Telecommunication companies	8.30%
Počítače a periferní zařízení	Computers and peripherals	7.40%
Internetový software	Internet software	5.40%
Energie	Energy	5.20%
Počítačový software a služby	Computer software and services	4.30%
Optika	Fiber optics	3.30%
Letecký průmysl	Aerospace/Defense	3.30%
Finanční služby	Financial services	3.20%

## Zpráva dozorčí rady

V souladu s ustanovením § 198 obchodního zákoníku předkládá dozorčí rada KIS a.s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny (dále jen KIS) toto vyjádření a zprávu o činnosti:

V průběhu roku 2000 se dozorčí rada sešla na třech zasedáních. V rámci své činnosti dozorčí rada dohlížela na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti tak, jak to stanovují obecně závazné právní předpisy a stanovy společnosti.

Při dohledu na výkon působnosti představenstva nezjistila dozorčí rada závažné nedostatky. V rámci výkonu kontrolní činnosti byly členům dozorčí rady poskytovány všechny vyžádané potřebné podklady a dokumenty.

Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku společnosti za rok 2000 a seznámila se se stanoviskem auditorské firmy KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o. Dozorčí rada konstatuje ve shodě s provedeným auditem, že účetní závěrka ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní kapitál společnosti KIS k 31. prosinci 2000 a výsledek hospodaření za rok 2000 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

Na základě známých skutečností doporučuje dozorčí rada valné hromadě schválení předložené účetní uzávěrky a návrhu na rozdělení hospodářského výsledku roku 2000.

Praha, 21. května 2000



**Ing. Josef Šamánek**  
*v zastoupení předsedy dozorčí rady*



## Supervisory Board Report



In accordance with Section 198 of the Commercial Code, the Supervisory Board of KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (hereinafter referred to as 'KIS') hereby presents this statement and report on its activities.

During 2000, the Supervisory Board met three times. In the scope of its activities, the Supervisory Board oversaw the exercise of powers by the Board of Directors and the implementation of the Company's business activities as set forth by generally binding legal regulations and the Company's Articles of Association.

The Supervisory Board did not discover any serious shortcomings in its supervision of the exercise of powers by the Board of Directors. The members of the Supervisory Board received all materials and documents required to carry out their inspections.

The Supervisory Board has reviewed the Company's year-end financial statements for 2000 and the opinion of the auditors, KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o. In accordance with the audit, the Supervisory Board hereby states that the financial statements present fairly, in all material respects, the assets, liabilities, and shareholders' equity of KIS as at 31 December 2000 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the Accounting Act and related regulations binding in the Czech Republic.

Based on known facts, the Supervisory Board recommends that the General Meeting approve the accompanying financial statements and earnings allocation proposal for 2000.

Prague, 21 May 2000

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Josef Šamánek', is located below the date.

**Josef Šamánek**  
*Proxy of Chairman of the Supervisory Board*

## 9 Finanční část

<i>KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny</i>	25
Zpráva auditora	25
Rozvaha	26
Výkaz zisků a ztrát	28
Přehled o peněžních tocích (cash flow)	29
Příloha účetní závěrky	30
<i>ALPHA EFFECT – otevřený podílový fond</i>	37
Zpráva auditora	37
Rozvaha	38
Výkaz zisků a ztrát	40
Přehled o peněžních tocích (cash flow)	41
Příloha účetní závěrky	42
<i>THESAURUS – uzavřený podílový fond</i>	49
Zpráva auditora	49
Rozvaha	50
Výkaz zisků a ztrát	52
Přehled o peněžních tocích (cash flow)	53
Příloha účetní závěrky	54
<i>AAA – uzavřený podílový fond</i>	61
Zpráva auditora	61
Rozvaha	62
Výkaz zisků a ztrát	64
Přehled o peněžních tocích (cash flow)	65
Příloha účetní závěrky	66

## 9 Financial Section

<i>KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny</i>	73
Auditor's Report	73
Balance Sheet	74
Statement of Profit and Loss	74
Statement of Cash Flows	75
Statement of Changes in Equity	75
Notes to the Financial Statements	76
<i>ALPHA EFFECT – open-ended mutual fund</i>	81
Auditor's Report	81
Balance Sheet	82
Statement of Profit and Loss	82
Statement of Cash Flows	83
Statement of Changes in Equity	83
Notes to the Financial Statements	84
<i>THESAURUS – closed-end mutual fund</i>	89
Auditor's Report	89
Balance Sheet	90
Statement of Profit and Loss	90
Statement of Cash Flows	91
Statement of Changes in Equity	91
Notes to the Financial Statements	92
<i>AAA – closed-end mutual fund</i>	97
Auditor's Report	97
Balance Sheet	98
Statement of Profit and Loss	98
Statement of Cash Flows	99
Statement of Changes in Equity	99
Notes to the Financial Statements	100

# **KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny**

## **Zpráva auditora**



### **Auditorská zpráva pro akcionáře KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny**

Ověřili jsme informace obsažené ve výroční zprávě společnosti KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny za rok 2000. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

Dne 23. března 2001 jsme vydali následující auditorskou zprávu k roční účetní závěrce společnosti:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny k 31. prosinci 2000. 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 Komoře auditorů České republiky a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto směrnice 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 zásad a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru, účetní závěrka ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění společnosti KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny k 31. prosinci 2000 a výsledek hospodaření za rok 2000 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 13. července 2001

*KPMG Česká republika Audit*

KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Licence číslo 71

Ing. Pavel Závitkovský  
Dekret číslo 69

**Rozvaha**

v plném rozsahu v tisících Kč k 31. 12. 2000

AKTIVA	2000	1999	1998
<b>Aktiva celkem</b>	<b>183 280</b>	<b>182 702</b>	<b>311 959</b>
<b>A. Pohledávky za upsané vlastní jmění</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>B. Stálá aktiva</b>	<b>112 298</b>	<b>73 570</b>	<b>191 606</b>
B.I. Nehmotný investiční majetek	321	605	484
B.I.1. Zřizovací výdaje	–	–	–
B.I.2. Nehmotné výsledky výzkumné a obdobné činnosti	–	–	–
B.I.3. Software	321	600	482
B.I.4. Ocenitelná práva	–	–	–
B.I.5. Jiný nehmotný investiční majetek	–	–	–
B.I.6. Nedokončené nehmotné investice	–	–	–
B.I.7. Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	–	5	2
B.II. Hmotný investiční majetek	50 545	52 993	155 238
B.II.1. Pozemky	18 208	18 208	40 524
B.II.2. Budovy, haly a stavby	29 499	31 050	109 625
B.II.3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	2 829	3 726	5 076
B.II.4. Pěstitelské celky trvalých porostů	–	–	–
B.II.5. Základní stádo a tažná zvířata	–	–	–
B.II.6. Jiný hmotný investiční majetek	9	9	13
B.II.7. Nedokončené hmotné investice	–	–	–
B.II.8. Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	–	–	–
B.II.9. Opravná položka k nabytému majetku	–	–	–
B.III. Finanční investice	61 432	19 972	35 884
B.III.1. Podílové CP a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	1 300	1 300	1 500
B.III.2. Podílové CP a vklady v podnicích s podstatným vlivem	–	–	42
B.III.3. Ostatní investiční cenné papíry a vklady	18 889	18 672	34 342
B.III.4. Půjčky podnikům ve skupině	–	–	–
B.III.5. Jiné finanční investice	41 243	–	–
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>69 603</b>	<b>107 635</b>	<b>118 404</b>
C.I. Zásoby	–	–	–
C.I.1. Materiál	–	–	–
C.I.2. Nedokončená výroba a polotovary	–	–	–
C.I.3. Výrobky	–	–	–
C.I.4. Zvířata	–	–	–
C.I.5. Zboží	–	–	–
C.I.6. Poskytnuté zálohy na zásoby	–	–	–
C.II. Dlouhodobé pohledávky	9	7	10 882
C.II.1. Pohledávky z obchodního styku	9	7	10 882
C.II.2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	–	–	–
C.II.3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	–	–	–
C.II.4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
C.II.5. Jiné pohledávky	–	–	–
C.III. Krátkodobé pohledávky	1 282	7 075	22 747
C.III.1. Pohledávky z obchodního styku	952	2 451	529
C.III.2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	–	–	–
C.III.3. Sociální zabezpečení	–	–	–
C.III.4. Stát – daňové pohledávky	252	4 624	22 143
C.III.5. Odložená daňová pohledávka	–	–	–
C.III.6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	–	–	–
C.III.7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
C.III.8. Jiné pohledávky	78	–	75
C.IV. Finanční majetek	68 312	100 553	84 775
C.IV.1. Peníze	28	71	96
C.IV.2. Účty v bankách	16 858	11 389	84 679
C.IV.3. Krátkodobý finanční majetek	51 426	89 093	–
<b>D. Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv</b>	<b>1 379</b>	<b>1 497</b>	<b>1 949</b>
D.I. Časové rozlišení	152	157	362
D.I.1. Náklady příštích období	89	155	316
D.I.2. Příjmy příštích období	6	2	46
D.I.3. Kurzové rozdíly aktivní	57	–	–
D.II. Dohadné účty aktivní	1 227	1 340	1 587

PASIVA		2000	1999	1998
<b>Pasiva celkem</b>		<b>183 280</b>	<b>182 702</b>	<b>311 959</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní jmění</b>	<b>175 885</b>	<b>175 742</b>	<b>306 181</b>
A.I.	Základní jmění	91 000	91 000	91 000
A.I.1.	Základní jmění	91 000	91 000	91 000
A.I.2.	Vlastní akcie	–	–	–
A.II.	Kapitálové fondy	10 006	10 000	10 000
A.II.1.	Emisní ážio	–	–	–
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy	10 006	10 000	10 000
A.II.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	–	–	–
A.III.	Fondy ze zisku	34 584	34 650	34 946
A.III.1.	Zákonný rezervní fond	32 613	32 613	32 613
A.III.2.	Nedělitelný fond	–	–	–
A.III.3.	Statutární a ostatní fondy	1 971	2 037	2 333
A.IV.	Hospodářský výsledek minulých let	40 092	170 235	185 892
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	40 092	170 235	185 892
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let	–	–	–
A.V.	Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-)	203	-130 143	-15 657
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>6 472</b>	<b>5 805</b>	<b>4 812</b>
B.I.	Rezervy	–	–	–
B.I.1.	Rezervy zákonné	–	–	–
B.I.2.	Rezerva na kurzové ztráty	–	–	–
B.I.3.	Ostatní rezervy	–	–	–
B.II.	Dlouhodobé závazky	–	–	–
B.II.1.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	–	–	–
B.II.2.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	–	–	–
B.II.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	–	–	–
B.II.4.	Emitované dluhopisy	–	–	–
B.II.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	–	–	–
B.II.6.	Jiné dlouhodobé závazky	–	–	–
B.III.	Krátkodobé závazky	6 472	5 805	4 812
B.III.1.	Závazky z obchodního styku	1 187	1 228	714
B.III.2.	Závazky ke společníkům a sdružení	267	273	312
B.III.3.	Závazky k zaměstnancům	–	35	–
B.III.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení	205	282	285
B.III.5.	Stát – daňové závazky a dotace	71	115	104
B.III.6.	Odložený daňový závazek	4 462	3 511	2 995
B.III.7.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	–	–	–
B.III.8.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	–	–	–
B.III.9.	Jiné závazky	280	361	402
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	–	–	–
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	–	–	–
B.IV.2.	Běžné bankovní úvěry	–	–	–
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci	–	–	–
<b>C.</b>	<b>Ostatní pasiva – přechodné účty pasiv</b>	<b>923</b>	<b>1 155</b>	<b>966</b>
C.I.	Časové rozlišení	423	645	99
C.I.1.	Výdaje příštích období	7	7	23
C.I.2.	Výnosy příštích období	416	638	–
C.I.3.	Kurzové rozdíly pasivní	–	–	76
C.II.	Dohadné účty pasivní	500	510	867

**Výkaz zisků a ztrát**

v plném rozsahu v tisících Kč k 31. 12. 2000

	2000	1999	1998
I. Tržby za prodej zboží	—	—	—
A. Náklady vynaložené na prodej zboží	—	—	—
<b>+ Obchodní marže</b>	—	—	—
II. Výkony	19 574	18 973	35 659
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	19 574	18 973	35 659
II.2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	—	—	—
II.3. Aktivace	—	—	—
B. Výkonová spotřeba	12 933	13 138	16 390
B.1. Spotřeba materiálu a energie	505	524	645
B.2. Služby	12 428	12 614	15 745
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>6 641</b>	<b>5 835</b>	<b>19 269</b>
C. Osobní náklady	8 044	10 649	13 924
C.1. Mzdové náklady	5 735	7 700	10 206
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	—	—	—
C.3. Náklady na sociální zabezpečení	2 160	2 839	3 608
C.4. Sociální náklady	149	110	110
D. Daně a poplatky	34	71	56
E. Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	2 975	3 810	5 043
III. Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	83	24 138	1 748
F. Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	77	60 308	1 558
IV. Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	—	—	—
G. Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	—	—	—
V. Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	64	3 390	—
H. Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	—	52 637	6 766
VI. Ostatní provozní výnosy	—	—	—
I. Ostatní provozní náklady	68	1 172	71
VII. Převod provozních výnosů	—	—	—
J. Převod provozních nákladů	—	—	—
<b>* Provozní hospodářský výsledek</b>	<b>-4 410</b>	<b>-95 284</b>	<b>-6 401</b>
VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	1 058 735	677 690	2 108 046
K. Prodané cenné papíry a vklady	1 058 825	696 856	2 114 818
IX. Výnosy z finančních investic	2 495	—	—
IX.1. Výnosy z CP a vkladů v podnicích ve skupině	—	—	—
IX.2. Výnosy z ostatních investičních CP a vkladů	559	—	—
IX.3. Výnosy z ostatních finančních investic	1 936	—	—
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	3 165	3 226	3 719
XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů	—	—	—
L. Tvorba rezerv na finanční náklady	—	—	—
XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	385 677	184 977	41 686
M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	385 966	204 822	53 429
XIII. Výnosové úroky	682	2 441	11 498
N. Nákladové úroky	—	—	—
XIV. Ostatní finanční výnosy	57	29	329
O. Ostatní finanční náklady	366	406	1 328
XV. Převod finančních výnosů	—	—	—
P. Převod finančních nákladů	—	—	—
<b>* Hospodářský výsledek z finančních operací</b>	<b>5 654</b>	<b>-33 721</b>	<b>-4 297</b>
R. Daň z příjmů za běžnou činnost	951	979	4 330
R.1. Splatná	—	463	4 573
R.2. Odložená	951	516	-243
<b>** Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>	<b>293</b>	<b>-129 984</b>	<b>-15 028</b>
XVI. Mimořádné výnosy	72	108	417
S. Mimořádné náklady	162	267	936
T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	—	—	110
T.1. Splatná	—	—	110
T.2. Odložená	—	—	—
<b>* Mimořádný hospodářský výsledek</b>	<b>-90</b>	<b>-159</b>	<b>-629</b>
U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	—	—	—
<b>*** Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>	<b>203</b>	<b>-130 143</b>	<b>-15 657</b>
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>	<b>1 154</b>	<b>-129 164</b>	<b>-11 217</b>

**Přehled o peněžních tocích (cash flow)**

v plném rozsahu v tisících Kč k 31. 12. 2000

	2000	1999	1998
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>11 460</b>	<b>84 775</b>	<b>97 026</b>
<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)</i>			
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	1 244	-129 005	-10 698
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	2 122	119 004	34 692
A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+), a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	2 975	3 810	5 082
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	-877	59 943	22 462
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (+/-)	24	55 251	7 148
A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (-)	—	—	—
A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků, a vyúčtované výnosové úroky (-)	—	—	—
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>3 366</b>	<b>-10 001</b>	<b>23 994</b>
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	38 808	-79 549	35 666
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-)	1 419	9 028	53 836
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-)	-278	516	-18 170
A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)	—	—	—
A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku	37 667	-89 093	—
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>42 174</b>	<b>-89 550</b>	<b>59 660</b>
A.3. Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	—	—	—
A.4. Přijaté úroky s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (+)	—	—	—
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)	4 372	-3 568	-27 725
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný hospodářský výsledek včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti	-90	20 464	-2 399
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>46 456</b>	<b>-72 654</b>	<b>29 536</b>
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
B.1. Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-90 936	-44 547	-46 084
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	49 978	44 220	4 782
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	—	—	—
<b>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-40 958</b>	<b>-327</b>	<b>-41 302</b>
<i>Peněžní toky z finančních činností</i>			
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	—	—	—
C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	-72	-334	-485
C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	—	—	—
C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním jmění společníkům (-)	-6	-39	—
C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	—	—	—
C.2.4. Úhrada ztráty společníky (+)	—	—	—
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů (-)	-66	-295	-485
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 komanditních společností (-)	—	—	—
C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (+)	—	—	—
<b>C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>-72</b>	<b>-334</b>	<b>-485</b>
<b>F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>	<b>5 426</b>	<b>-73 315</b>	<b>-12 251</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>16 886</b>	<b>11 460</b>	<b>84 775</b>

# Příloha roční účetní závěrky

Rok končící 31. prosincem 2000

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny („společnost“ nebo „KIS ČP a.s.“) byla založena 19. listopadu 1991. Rozhodujícím předmětem činnosti je shromažďování peněžních prostředků právnických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování), obhospodařování majetku investičních fondů podle obhospodařovatelských smluv, koupě, prodej a půjčování cenných papírů na vlastní účet.

### Právní osoby, které se podílejí více než 20 % na základním jmění

Česká pojišťovna a.s. 99,99 %

### Sídlo společnosti

KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny  
Na Pankráci 121, Praha 4, Česká republika

### Členové představenstva a dozorčí rady podle obchodního rejstříku k 31. prosinci 2000

Členové představenstva	Členové dozorčích orgánů
Ing. Milan Wágner – předseda	Věra Mokrošová
Ing. Jana Doucková – místopředsedkyně	Ing. Josef Šamánek
Mgr. Martin Láník – člen	Ing. Miroslava Holienčinová

### Organizační struktura

V čele KIS ČP a.s. stojí generální ředitel. Organizace je členěna do čtyř specializovaných úseků v čele s jejich vedoucími.

## 2. Zásadní účetní postupy používané společností

### (a) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými pro Českou republiku. Závěrka byla zpracována na principech účtování v pořizovacích cenách a principech časového rozlišení nákladů a výnosů.

### (b) Cenné papíry a majetkové účasti

Pro stanovení cen pořízení cenných papírů společnost používá vážený aritmetický průměr. V případě přechodného snížení hodnoty těchto investic se tvoří opravná položka. U ocenění portfolia cenných papírů společnost postupovala v souladu s vyhláškou ministerstva financí č. 207/1998 Sb. Pro ocenění dluhopisů a pokladničních poukázek společnost vypracovala po dohodě s depozitářem směrnice na základě § 4 odst. 4 vyhlášky č. 207/1998 Sb.

1. Pro výpočet hodnoty akcie je použit závěrečný kurz akcie uveřejněný Burzou cenných papírů Praha, a.s., pro den, ke kterému se výpočet hodnoty provádí, pokud bylo v daný den s akcií na kurzotvorném trhu burzy obchodováno.
2. Nelze-li pro den, ke kterému se výpočet provádí, vypočítat hodnotu akcie podle odstavce 1, používá se nejnižší kurz ze závěrečných kurzů akcie pro tento den uveřejněný organizátorem mimoburzovního trhu, na jehož kurzotvorném trhu bylo v daný den s akcií obchodováno.
3. Nelze-li použít způsob výpočtu hodnoty akcie podle odstavce 1 ani podle odstavce 2, používá se pro výpočet hodnoty kurz podle odstavce 1 nebo 2 uveřejněný naposledy v období 30 dnů předcházejících dni, ke kterému se výpočet hodnoty provádí.
4. Nelze-li použít ani způsob výpočtu hodnoty akcie podle odstavce 3, používá se u akcie, se kterou nebylo na veřejném kurzotvorném trhu obchodováno déle než 30 dnů předcházejících dni, ke kterému se výpočet hodnoty provádí, poslední známá hodnota akcie snižovaná denně o 1 % po dobu 100 kalendářních dnů.
5. Pro výpočet hodnoty dluhopisu bez naběhlého úroku se používá střed mezi cenou nákupu a prodeje průměrných referenčních cen vyhlášených burzou pro den, ke kterému se výpočet hodnoty provádí.
6. Pro výpočet hodnoty dluhopisu obchodovaného na trhu krátkodobých dluhopisů vedených v evidenci České národní banky se používá průměrná cena uveřejňovaná Českou národní bankou pro den, ke kterému se výpočet provádí.
7. Pro výpočet hodnoty cenného papíru neobchodovaného na tuzemském veřejném trhu, ale pouze na zahraničním veřejném trhu, se používá kurz vyhlášený pro den výpočtu jeho hodnoty na zahraničním veřejném trhu. Společnost při svém výpočtu hodnot cenných papírů obchodovaných na zahraničním veřejném trhu používá informační systém Bloomberg.



**(c) Stanovení opravných položek a rezerv**

Společnost tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) brutto způsobem na měsíční bázi, tj. na konci kalendářního měsíce jsou opravné položky rozpuštěny do výnosů a aktualizovaná výše opravných položek je tvořena na vrub nákladů.

*Pohledávky*

Společnost stanoví opravné položky pro pochybné pohledávky podle vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků. Opravné položky jsou stanoveny na specifická rizika.

*Cenné papíry a ostatní finanční investice*

Společnost tvoří opravnou položku jak na finanční investice, tak na krátkodobý finanční majetek, a to ve výši rozdílu mezi účetní hodnotou a tržní cenou nebo hodnotou podílu na vlastním jmění v případě, kdy tržní cena nemůže být určena.

*Investiční majetek*

Opravné položky u investičního majetku, jehož užitná hodnota se běžně snižuje opotřebením, tj. odpisovaný majetek, se tvoří v případech, kdy jeho užitná hodnota výrazně nižší než je jeho ocenění v účetnictví po odečtení oprávek, a toto snížení hodnoty nelze považovat za snížení trvalého charakteru.

**(d) Hmotný a nehmotný investiční majetek**

Hmotný a nehmotný investiční majetek je evidován v pořizovací ceně. Hmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč (do 16. července 1998: 20 tis. Kč) a nehmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč (do 31. prosince 1998: 40 tis. Kč) je účtován do nákladů v účetním období, ve kterém byl dán do používání. V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku.

<b>Majetek</b>	<b>Metoda</b>	<b>Doba odpisování</b>
Budovy	Lineární	50 let
Stroje a přístroje	Lineární	3 - 15 let
Automobily	Lineární	4 roky
Software	Lineární	4 roky
Inventář	Lineární	5 - 10 let

Sazby účetních odpisů u jednotlivého nově pořízeného investičního majetku se stanoví ve vztahu k době použitelnosti.

**(e) Přepočty cizích měn**

Společnost používá pro přepočet cizích měn kurzu České národní banky. Během roku jsou účtovány jen realizované kurzové zisky a ztráty. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle oficiálního kurzu ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty se vykazují v rozvaze, přičemž na nerealizované kurzové ztráty se tvoří rezerva.

**(f) Daně**

*Daň z příjmů*

Splatná daň zahrnuje daň vypočtenou z daňového základu s použitím daňové sazby platné v běžném roce a veškeré doměrky a vratky za minulá období. Odložená daň vychází z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou investičního majetku s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. V souladu s platnými předpisy společnost nebere v úvahu ostatní dočasné rozdíly vyplývající např. z opravných položek a rezerv. Přijaté úroky z termínovaných vkladů, dluhopisů a přijaté dividendy jsou předmětem srážkové daně ve výši 15 % u zdroje. Výnosy z termínovaných vkladů a dluhopisů emitovaných od roku 1998 vstupují do základu daně a zaplacená daň z nich je záloha na celkovou daňovou povinnost. Kapitálové výnosy z prodeje majetkových cenných papírů a ostatní příjmy jsou zahrnuty do základu daně z příjmů a zdaňovány 31% sazbou po odečtení souvisejících nákladů z daňového základu. S účinností od 1. ledna 1998 vstoupila v platnost novela zákona o daních z příjmů. Ztráta z obchodování s cennými papíry je považována za daňově neuznatelnou. Tuto ztrátu bude společnost moci uplatnit proti ziskům z prodeje cenných papírů v následujících třech letech (§ 24 odst. 2. písm. r. zákona o daních z příjmů).

**(g) Změna účetních metod a postupů**

V tomto účetním období nedošlo ke změnám způsobů oceňování, postupů účtování, uspořádání účetní závěrky, které by ovlivnily výši majetku, závazků a hospodářský výsledek.

### 3. Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

#### 3.1. Stálá aktiva

##### (a) Hmotný investiční majetek

v tis. Kč	Pozemky	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Umělecká díla	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>							
Zůstatek k 1. 1. 2000	18 208	77 203	6 855	592	669	9	103 536
Přírůstky	–	–	214	–	–	–	214
Úbytky	–	–	-549	-308	–	–	-857
Zůstatek k 31. 12. 2000	18 208	77 203	6 520	284	669	9	102 893
<b>Oprávký</b>							
Zůstatek k 1. 1. 2000	–	6 696	3 528	438	424	–	11 086
Odpisy	–	1 551	821	77	54	–	2 503
Oprávký k úbytkům	–	–	-467	-231	–	–	-698
Zůstatek k 31. 12. 2000	–	8 247	3 882	284	478	–	12 891
<b>Opravné položky</b>							
Zůstatek k 1. 1. 2000	–	39 457	–	–	–	–	39 457
Tvorba	–	–	–	–	–	–	–
Zůstatek k 31. 12. 2000	–	39 457	–	–	–	–	39 457
<b>Zůstatková hodnota k 1. 1. 2000</b>	<b>18 208</b>	<b>31 050</b>	<b>3 327</b>	<b>154</b>	<b>245</b>	<b>9</b>	<b>52 993</b>
<b>Zůstatková hodnota k 31. 12. 2000</b>	<b>18 208</b>	<b>29 499</b>	<b>2 638</b>	<b>–</b>	<b>191</b>	<b>9</b>	<b>50 545</b>

V průběhu roku 2000 vyřadila společnost stroje a zařízení v zůstatkové hodnotě 82 tis. Kč v důsledku škody. Částka je ve výkazu zisků a ztrát vykázána jako součást mimořádných nákladů.

##### (b) Nehmotný investiční majetek

v tis. Kč	Software	Poskyt. zálohy na NIM	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>			
Zůstatek k 1. 1. 2000	3 471	5	3 476
Přírůstky	110	–	110
Úbytky	–	-5	-5
Zůstatek k 31. 12. 2000	3 581	–	3 581
<b>Oprávký</b>			
Zůstatek k 1. 1. 2000	2 871	–	2 871
Odpisy	389	–	389
Oprávký k úbytkům	–	–	–
Zůstatek k 31. 12. 2000	3 260	–	3 260
<b>Zůstatková hodnota 1. 1. 2000</b>	<b>600</b>	<b>5</b>	<b>605</b>
<b>Zůstatková hodnota k 31. 12. 2000</b>	<b>321</b>	<b>–</b>	<b>321</b>

Poskytnuté zálohy na NIM byly v roce 2000 vyfakturovány a zařazeny do drobného nehmotného majetku.

##### (c) Hmotný investiční majetek ve finančním pronájmu

K 31. prosinci 2000 i k 31. prosinci 1999 neměla společnost žádný majetek ve finančním pronájmu.

##### (d) Drobný hmotný a nehmotný majetek

V souladu s účetními postupy popsány v bodě 2 (d), společnost účtovala drobný hmotný a nehmotný majetek do nákladů v roce jejich pořízení. Celková kumulovaná pořizovací hodnota drobného hmotného a nehmotného majetku, který je ještě v používání k 31. prosinci 2000, je následující:

v tis. Kč	31. 12. 2000	31. 12. 1999
Drobný hmotný majetek	572	588
Drobný nehmotný majetek	1 019	961
<b>Celkem</b>	<b>1 591</b>	<b>1 549</b>

Odpisy k drobnému hmotnému majetku činily 25 tis. Kč (1999: 207 tis. Kč), odpisy drobného nehmotného majetku činily 58 tis. Kč (1999: 29 tis. Kč).

**(e) Finanční investice**

*Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem*

<b>K 31. prosinci 2000</b> Název	<b>Základní jmění</b> (v tis. Kč)	<b>Pořizovací cena</b> (v tis. Kč)	<b>Podíl v %</b>
KIS hotelová	1 500	1 500	100

Na majetkovou účast v KIS hotelová s.r.o. Praha je vytvořena k 31. prosinci 2000 opravná položka ve výši 200 tis. Kč.

<b>K 31. prosinci 1999</b> Název	<b>Základní jmění</b> (v tis. Kč)	<b>Pořizovací cena</b> (v tis. Kč)	<b>Podíl v %</b>
KIS hotelová	1 500	1 500	100

Na majetkovou účast v KIS hotelová s.r.o. Praha společnost vytvořila k 31. prosinci 1999 opravnou položku ve výši 200 tis. Kč.

*Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem*

<b>K 31. prosinci 2000</b> Název	<b>Základní jmění</b> (v tis. Kč)	<b>Pořizovací cena</b> (v tis. Kč)	<b>Podíl v %</b>
INVESTOUR, s.r.o.	100	40	40
INVESTOUR, s.r.o. vklad do rezerv. fondu	—	2	—
<b>Celkem</b>		<b>42</b>	

Na majetkovou účast v INVESTOUR, s.r.o. Brno je vytvořena k 31. prosinci 2000 opravná položka ve výši 42 tis. Kč.

<b>K 31. prosinci 1999</b> Název	<b>Základní jmění</b> (v tis. Kč)	<b>Pořizovací cena</b> (v tis. Kč)	<b>Podíl v %</b>
INVESTOUR	100	40	40
INVESTOUR vklad do rezerv. fondu	—	2	—
<b>Celkem</b>		<b>42</b>	

Na majetkovou účast v INVESTOUR, s.r.o. Brno společnost vytvořila k 31. prosinci 1999 opravnou položku ve výši 42 tis. Kč.

*Ostatní investiční cenné papíry a vklady*

<b>K 31. prosinci 2000</b> Emitent	<b>Počet kusů</b>	<b>Nominál (v Kč)</b>	<b>Kurz (v Kč)</b>	<b>Tržní hodnota (v tis. Kč)</b>
BCP PRAHA	2 000	1 000	1 000,00	2 000
BOPO TŘEBÍČ	22 915	1 000	—	—
EKOAGROBANKA	3 506	20	—	—
EKOAGROBANKA	94	20	—	—
EKOAGROBANKA	311	20	—	—
EKOAGROBANKA	7	2	—	—
EKOAGROBANKA	8	2	—	—
EKOAGROBANKA	6	20	—	—
EKOAGROBANKA	615	200	—	—
KABLO KLADNO	37 950	1 000	546,20	20 728
KF PRAHA	97 106	320	—	—
P.I.F.	1 000	800	767,90	768
PREMIÉRA TV	812	5 000	—	—
VELKOMORAVSKÁ BANKA	52 799	2	—	—
VMB PRIORITYNÍ	102	100 000	—	—
VMB PRIORITYNÍ ZAKL.	70	100 000	—	—
<b>Celkem</b>				<b>23 496</b>

Tržní hodnota akcií Kablo Kladno převýšila k 31. 12. 2000 jejich pořizovací hodnotu o 4 607 tis. Kč.

**K 31. prosinci 1999**

Emitent	Počet kusů	Nominál (v Kč)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
BCP PRAHA	2 000	1 000	1 000	2 000
BOPO TŘEBÍČ	22 915	1 000	–	–
EKOAGROBANKA	3 506	20	–	–
EKOAGROBANKA	94	20	–	–
EKOAGROBANKA	311	20	–	–
EKOAGROBANKA	7	2	–	–
EKOAGROBANKA	8	2	–	–
EKOAGROBANKA	6	20	–	–
EKOAGROBANKA	615	200	–	–
KABLO KLADNO	37 950	1 000	412	15 624
KF PRAHA	97 106	320	2	202
P.I.F.	1 000	800	765	765
PREMIÉRA TV	812	5 000	100	81
VELKOMORAVSKÁ BANKA	52 799	2	–	–
VMB PRIORITYNÍ	102	100 000	–	–
VMB PRIORITYNÍ ZAKL.	70	100 000	–	–
<b>Celkem</b>				<b>18 672</b>

Ostatní finanční investice – dlužné cenné papíry

K 31. prosinci 2000 Emitent	Počet	Měna	Nominál (v jednotce měny)	Cena pořízení bez AÚV (v tis. Kč)	Tržní hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	Tržní AÚV (v tis. Kč)
DAIMLER-CHRYSLER UK	400	CZK	25 000	10 465	10 276	408
Deutsche Hypoteken 5,625	400	CZK	25 000	9 996	9 969	134
SLOVEN. PLYN. PRIEM. 9/04	284	EUR	1 000	10 235	10 015	175
HZL ČMHB 6,4/05	1 000	CZK	10 000	10 000	9 873	393
<b>Celkem</b>				<b>40 696</b>	<b>40 133</b>	<b>1 110</b>

K 31. prosinci 1999 neměla společnost ve svém portfoliu žádné dlužné cenné papíry.

### 3.2. Oběžná aktiva

#### (a) Obchodní pohledávky

Krátkodobé obchodní pohledávky činí 952 tis. Kč (1999: 2 451 tis. Kč) a všechny jsou ve lhůtě splatnosti. Dlouhodobé obchodní pohledávky činí 16 550 tis. Kč (1999: 16 612 tis. Kč). Z nichž 9 tis. Kč (1999: 7 tis. Kč) představuje dlouhodobou zálohu a 16 541 tis. Kč (1999: 16 605 tis. Kč) pohledávky nad 360 dnů po splatnosti. Opravná položka k uvedeným dlouhodobým pochybným pohledávkám činí 16 541 tis. Kč (1999: 16 605 tis. Kč). V tomto účetním období byly odepsány nedobytné pohledávky ve výši 64 tis. Kč (1999: 1 078 tis. Kč).

#### (b) Pohledávky vůči podnikům ve skupině

V obchodních pohledávkách, popsanych v bodě a), jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkající se vztahů podniků ve skupině.

v tis. Kč	31. 12. 2000	31. 12. 1999
AAA	37	24
ALPHA EFFECT	46	39
ČESKÁ POJIŠŤOVNA	246	–
KRÁTKÝ FILM	15 537	15 537
THESAURUS	42	29

Na pohledávku za Krátkým filmem společnost vytvořila opravnou položku v plné výši, tj. 15 537 tis. Kč, z čehož 33 %, tj. 5 127 tis. Kč tvoří opravná položka daňově odčitatelná podle zákona o dani z příjmů. Další pohledávky týkající se vztahů podniků ve skupině jsou nevyfakturované poplatky za správu fondů a služby, zúčtované na dohadných účtech aktivních.

v tis. Kč	31. 12. 2000	31. 12. 1999
AAA	25	25
ALPHA EFFECT	866	963
THESAURUS	336	353

**3.3. Obchody se spjatými subjekty**

V tomto účetním období neproběhly žádné obchody se spjatými subjekty.

**3.4. Vlastní jmění****(a) Základní jmění**

770 ks základních akcií na jméno o jmenovité hodnotě 100 000 Kč	77 000
1 400 ks prioritních akcií na jméno o jmenovité hodnotě 10 000 Kč	14 000
<b>Základní jmění k 31. 12. 2000</b>	<b>91 000</b>

**(b) Přehled pohybů vlastního jmění**

v tis. Kč	Základní jmění	Zákonný rezervní fond	Sociální fond	Fond odměn	Ostatní fondy kapitálové	Nerozděl. zisk	Hosp. výsledek běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2000	91 000	32 613	1 875	162	10 000	170 235	-130 143	175 742
Ztráta za rok 1999								
po schvalovacím řízení	—	—	—	—	—	-130 143	130 143	—
Příděly fondům a ostatní zvýšení	—	—	—	—	6	—	—	6
Čerpání fondů	—	—	-89	—	—	—	—	-89
Úhrada půjček od zaměstnanců	—	—	23	—	—	—	—	23
Zisk dosažený v roce 2000	—	—	—	—	—	—	203	203
<b>Zůstatek k 31. 12. 2000</b>	<b>91 000</b>	<b>32 613</b>	<b>1 809</b>	<b>162</b>	<b>10 006</b>	<b>40 092</b>	<b>203</b>	<b>175 885</b>

**3.5. Závazky****(a) Krátkodobé obchodní závazky**

Krátkodobé obchodní závazky činí 1 187 tis. Kč (1999: 1 228 tis. Kč). Všeobecně přijatým postupem společnosti je platit závazky ve lhůtě splatnosti.

**(b) Závazky vůči podnikům ve skupině**

V obchodních závazcích, popsanych v bodě a), jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

v tis. Kč	31. 12. 2000	31. 12. 1999
AAA	1	2
ALPHA EFFECT	2	30
ČESKÁ POJIŠŤOVNA	30	458
THESAURUS	2	9

**3.6. Výnosy z běžné činnosti**

v tis. Kč	2000	1999
Výnosové úroky	682	2 441
Tržby z prodeje CP	1 058 735	677 690
Výnosy z finančních investic	2 495	—
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	3 165	3 226

Výnosy za správu fondů za rok 2000 činily 15 854 tis. Kč (1999: 16 132 tis. Kč).

**3.7. Opravné položky a rezervy**

v tis. Kč	Opravné položky	Rezervy
Zůstatek k 1. 1. 2000	93 658	—
Tvorba	385 966	—
Zúčtování	-385 741	—
<b>Zůstatek 31. 12. 2000</b>	<b>93 883</b>	<b>—</b>

### 3.8. Údaje o zaměstnancích

	2000	1999
Průměrný počet zaměstnanců za účetní období	14	18
Počet členů představenstva a dozorčí rady	6	5
Mzdové náklady v tis. Kč	5 735	7 700
Výplata z FO řídicím pracovníkům v tis. Kč	—	—
Náklady na sociální zabezpečení v tis. Kč	2 160	2 839
Sociální náklady v tis. Kč	149	110

### 3.9. Složky peněžních prostředků (pro účely cash flow)

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty jsou definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně a peníze na bankovních účtech. Zůstatek peněžních prostředků je ke konci účetního období následující:

v tis. Kč	31. 12. 2000	31. 12. 1999
Peníze	28	71
Účty v bankách	16 858	11 389
<b>Celkem</b>	<b>16 886</b>	<b>11 460</b>

V roce 2000 společnost investovala do obchodovatelných cenných papírů (pokladniční poukázky). Hodnota krátkodobého finančního majetku, který není zahrnut v peněžních prostředcích pro účely cash flow, k 31. prosinci 2000 činí 51 426 tis. Kč (1999: 89 093 tis. Kč).

### 4. Významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

# ALPHA EFFECT – otevřený podílový fond

## Zpráva auditora



### **Auditorská zpráva pro podílníky ALPHA EFFECT – otevřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny**

Ověřili jsme informace obsažené ve výroční zprávě společnosti ALPHA EFFECT – otevřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny za rok 2000. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

Dne 23. března 2001 jsme vydali následující auditorskou zprávu k roční účetní závěrce společnosti:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ALPHA EFFECT – otevřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny k 31. prosinci 2000. 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 Komoře auditorů České republiky a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto směrnice 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 zásad a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru, účetní závěrka ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění společnosti ALPHA EFFECT – otevřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny k 31. prosinci 2000 a výsledek hospodaření za rok 2000 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 13. července 2001

*KPMG Česká republika Audit*

KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Licence číslo 71

Ing. Pavel Závitkovský  
Dekret číslo 69

**Rozvaha****v plném rozsahu v tisících Kč k 31. 12. 2000**

AKTIVA	2000	1999	1998
<b>Aktiva celkem</b>	<b>690 138</b>	<b>782 237</b>	<b>997 289</b>
<b>A. Pohledávky za upsané vlastní jmění</b>	–	–	–
<b>B. Stálá aktiva</b>	<b>610 819</b>	<b>492 850</b>	<b>438 928</b>
B.I. Nehmotný investiční majetek	–	–	–
B.I.1. Zřizovací výdaje	–	–	–
B.I.2. Nehmotné výsledky výzkumné a obdobné činnosti	–	–	–
B.I.3. Software	–	–	–
B.I.4. Ocenitelná práva	–	–	–
B.I.5. Jiný nehmotný investiční majetek	–	–	–
B.I.6. Nedokončené nehmotné investice	–	–	–
B.I.7. Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	–	–	–
B.II. Hmotný investiční majetek	–	–	–
B.II.1. Pozemky	–	–	–
B.II.2. Budovy, haly a stavby	–	–	–
B.II.3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	–	–	–
B.II.4. Pěstitelské celky trvalých porostů	–	–	–
B.II.5. Základní stádo a tažná zvířata	–	–	–
B.II.6. Jiný hmotný investiční majetek	–	–	–
B.II.7. Nedokončené hmotné investice	–	–	–
B.II.8. Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	–	–	–
B.II.9. Opravná položka k nabytému majetku	–	–	–
B.III. Finanční investice	610 819	492 850	438 928
B.III.1. Podílové CP a vklady v podnicích s rozhodným vlivem	–	–	–
B.III.2. Podílové CP a vklady v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
B.III.3. Ostatní investiční cenné papíry a vklady	313 048	300 790	149 207
B.III.4. Půjčky podnikům ve skupině	–	–	–
B.III.5. Jiné finanční investice	297 771	192 060	289 721
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>79 293</b>	<b>288 772</b>	<b>554 742</b>
C.I. Zásoby	–	–	–
C.I.1. Materiál	–	–	–
C.I.2. Nedokončená výroba a polotovary	–	–	–
C.I.3. Výrobky	–	–	–
C.I.4. Zvířata	–	–	–
C.I.5. Zboží	–	–	–
C.I.6. Poskytnuté zálohy na zásoby	–	–	–
C.II. Dlouhodobé pohledávky	–	–	–
C.II.1. Pohledávky z obchodního styku	–	–	–
C.II.2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	–	–	–
C.II.3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	–	–	–
C.II.4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
C.II.5. Jiné pohledávky	–	–	–
C.III. Krátkodobé pohledávky	2 905	9 192	11 584
C.III.1. Pohledávky z obchodního styku	83	49	1
C.III.2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	–	–	–
C.III.3. Sociální zabezpečení	–	–	–
C.III.4. Stát – daňové pohledávky	2 722	9 098	10 543
C.III.5. Odložená daňová pohledávka	–	–	–
C.III.6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	–	–	–
C.III.7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
C.III.8. Jiné pohledávky	100	45	1 040
C.IV. Finanční majetek	76 388	279 580	543 158
C.IV.1. Peníze	34	47	16
C.IV.2. Účty v bankách	51 601	120 439	543 142
C.IV.3. Krátkodobý finanční majetek	24 753	159 094	–
<b>D. Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv</b>	<b>26</b>	<b>615</b>	<b>3 619</b>
D.I. Časové rozlišení	26	615	3 619
D.I.1. Náklady příštích období	–	–	–
D.I.2. Příjmy příštích období	22	49	313
D.I.3. Kurzové rozdíly aktivní	4	566	3 306
D.II. Dohadné účty aktivní	–	–	–



PASIVA		2000	1999	1998
<b>Pasiva celkem</b>		<b>690 138</b>	<b>782 237</b>	<b>997 289</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní jmění</b>	<b>688 885</b>	<b>764 629</b>	<b>991 952</b>
A.I.	Základní jmění	–	–	–
A.I.1.	Základní jmění	–	–	–
A.I.2.	Vlastní akcie	–	–	–
A.II.	Kapitálové fondy	480 601	627 318	852 050
A.II.1.	Emisní ážio	–	–	–
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy	666 261	728 948	1 188 611
A.II.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	-185 660	-101 630	-336 561
A.III.	Fondy ze zisku	–	–	–
A.III.1.	Zákonný rezervní fond	–	–	–
A.III.2.	Nedělitelný fond	–	–	–
A.III.3.	Statutární a ostatní fondy	–	–	–
A.IV.	Hospodářský výsledek minulých let	137 311	139 902	15 398
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	137 311	139 902	15 398
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let	–	–	–
A.V.	Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-)	70 973	-2 591	124 504
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>347</b>	<b>1 546</b>	<b>3 990</b>
B.I.	Rezervy	4	566	3 306
B.I.1.	Rezervy zákonné	–	–	–
B.I.2.	Rezerva na kurzové ztráty	4	566	3 306
B.I.3.	Ostatní rezervy	–	–	–
B.II.	Dlouhodobé závazky	–	–	–
B.II.1.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	–	–	–
B.II.2.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	–	–	–
B.II.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	–	–	–
B.II.4.	Emitované dluhopisy	–	–	–
B.II.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	–	–	–
B.II.6.	Jiné dlouhodobé závazky	–	–	–
B.III.	Krátkodobé závazky	343	980	684
B.III.1.	Závazky z obchodního styku	291	74	43
B.III.2.	Závazky ke společníkům a sdružení	–	635	641
B.III.3.	Závazky k zaměstnancům	–	–	–
B.III.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení	–	–	–
B.III.5.	Stát – daňové závazky a dotace	–	–	–
B.III.6.	Odložený daňový závazek	–	–	–
B.III.7.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	–	–	–
B.III.8.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	–	–	–
B.III.9.	Jiné závazky	52	271	–
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	–	–	–
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	–	–	–
B.IV.2.	Běžné bankovní úvěry	–	–	–
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci	–	–	–
<b>C.</b>	<b>Ostatní pasiva – přechodné účty pasiv</b>	<b>906</b>	<b>16 062</b>	<b>1 347</b>
C.I.	Časové rozlišení	39	15 100	99
C.I.1.	Výdaje příštích období	39	44	93
C.I.2.	Výnosy příštích období	–	–	–
C.I.3.	Kurzové rozdíly pasivní	–	15 056	6
C.II.	Dohadné účty pasivní	867	962	1 248

**Výkaz zisků a ztrát**

v plném rozsahu v tisících Kč k 31. 12. 2000

	2000	1999	1998
I. Tržby za prodej zboží	–	–	–
A. Náklady vynaložené na prodej zboží	–	–	–
<b>+ Obchodní marže</b>	–	–	–
II. Výkony	–	–	–
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	–	–	–
II.2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	–	–	–
II.3. Aktívace	–	–	–
B. Výkonová spotřeba	14 324	15 578	24 039
B.1. Spotřeba materiálu a energie	–	–	–
B.2. Služby	14 324	15 578	24 039
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>-14 324</b>	<b>-15 578</b>	<b>-24 039</b>
C. Osobní náklady	–	–	–
C.1. Mzdové náklady	–	–	–
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	–	–	–
C.3. Náklady na sociální zabezpečení	–	–	–
C.4. Sociální náklady	–	–	–
D. Daně a poplatky	–	–	–
E. Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	–	–	–
III. Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	–	–	–
F. Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	–	–	–
IV. Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	–	–	–
G. Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	–	–	–
V. Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	–	1 049	–
H. Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	–	1 049	1 049
VI. Ostatní provozní výnosy	–	–	–
I. Ostatní provozní náklady	–	–	100
VII. Převod provozních výnosů	–	–	–
J. Převod provozních nákladů	–	–	–
<b>* Provozní hospodářský výsledek</b>	<b>-14 324</b>	<b>-15 578</b>	<b>-25 188</b>
VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	1 848 359	2 637 483	22 575 181
K. Prodané cenné papíry a vklady	1 778 095	2 690 940	22 638 766
IX. Výnosy z finančních investic	21 204	26 237	23 092
IX.1. Výnosy z CP a vkladů v podnicích ve skupině	–	–	–
IX.2. Výnosy z ostatních investičních CP a vkladů	2 124	1 973	5 081
IX.3. Výnosy z ostatních finančních investic	19 080	24 264	18 011
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	5 311	10 097	37 681
XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů	690	3 306	–
L. Tvorba rezerv na finanční náklady	128	566	3 306
XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	–	–	–
M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	–	–	–
XIII. Výnosové úroky	3 232	7 875	43 189
N. Nákladové úroky	–	–	–
XIV. Ostatní finanční výnosy	61 414	73 942	236 829
O. Ostatní finanční náklady	76 646	54 053	124 208
XV. Převod finančních výnosů	–	–	–
P. Převod finančních nákladů	–	–	–
<b>* Hospodářský výsledek z finančních operací</b>	<b>85 341</b>	<b>13 381</b>	<b>149 692</b>
R. Daň z příjmů za běžnou činnost	392	395	–
R.1. Splatná	392	395	–
R.2. Odložená	–	–	–
<b>** Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>	<b>70 625</b>	<b>-2 592</b>	<b>124 504</b>
XVI. Mimořádné výnosy	632	1	–
S. Mimořádné náklady	284	–	–
T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	–	–	–
T.1. Splatná	–	–	–
T.2. Odložená	–	–	–
<b>* Mimořádný hospodářský výsledek</b>	<b>348</b>	<b>1</b>	<b>–</b>
U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	–	–	–
<b>*** Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>	<b>70 973</b>	<b>-2 591</b>	<b>124 504</b>
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>	<b>71 365</b>	<b>-2 196</b>	<b>124 504</b>

**Přehled o peněžních tocích (cash flow)**

v plném rozsahu v tisících Kč k 31. 12. 2000

	2000	1999	1998
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>120 486</b>	<b>543 158</b>	<b>340 541</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)</b>			
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	71 017	-2 197	124 504
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	-69 215	47 976	62 623
A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+), a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	–	–	–
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	1 138	-4 981	-2 530
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (+/-)	-70 353	52 957	65 153
A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (-)	–	–	–
A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků, a vyúčtované výnosové úroky (-)	–	–	–
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>1 802</b>	<b>45 779</b>	<b>187 127</b>
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	134 318	-157 908	757 015
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-)	-89	947	17
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-)	-2	302	6
A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)	–	–	–
A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku	134 409	-159 157	756 992
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>136 120</b>	<b>-112 129</b>	<b>944 142</b>
A.3. Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	–	–	–
A.4. Přijaté úroky s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (+)	–	–	–
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)	5 984	1 050	-9 837
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný hospodářský výsledek včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti	46 336	9 967	1 968
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>188 440</b>	<b>-101 112</b>	<b>936 273</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
B.1. Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-568 046	-356 173	-3 155 712
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	373 444	494 283	3 026 057
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	–	–	–
<b>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-194 602</b>	<b>138 110</b>	<b>-129 655</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>			
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	–	–	–
C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	-62 689	-459 670	-604 001
C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	18 800	204	–
C.2.2. Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům (-)	-81 486	-459 868	-603 981
C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků společníkům a akcionářům (+)	–	–	–
C.2.4. Úhrada ztráty společníky (+)	–	–	–
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů (-)	–	–	–
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 komanditních společností (-)	-3	-6	-20
C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (+)	–	–	–
<b>C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>-62 689</b>	<b>-459 670</b>	<b>-604 001</b>
<b>F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>	<b>-68 851</b>	<b>-422 672</b>	<b>202 617</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>51 635</b>	<b>120 486</b>	<b>543 158</b>

# Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosincem 2000

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

ALPHA EFFECT – otevřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (dále jen „ALPHA EFFECT“ nebo „fond“) byl založen KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny (dále jen „KIS ČP a.s.“) na základě rozhodnutí MF ČR ze dne 6. 10. 1993 jako otevřený podílový fond. Shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu ALPHA EFFECT je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. ALPHA EFFECT je výnosový fond, zaměřený na investice s předpokladem dosažení okamžitých efektů, zejména do prosperujících společností a tradičních odvětví.

### Sídlo společnosti

ALPHA EFFECT – otevřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny  
Na Pankráci 121, Praha 4, Česká republika

### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny. O stavu a pohybu majetku podílového fondu ALPHA EFFECT účtuje KIS ČP a.s. odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře fondu vykonává ING Bank a.s.

## 2. Zásadní účetní postupy používané společností

### (a) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízenými a vyhláškami platnými pro Českou republiku. Závěrka byla zpracována na principech účtování v pořizovacích cenách a principech časového rozlišení nákladů a výnosů.

### (b) Cenné papíry a majetkové účasti

Pro stanovení cen pořízení cenných papírů fond používá vážený aritmetický průměr. U ocenění portfolia cenných papírů fond postupoval v souladu s vyhláškou ministerstva financí č. 207/1998 Sb. Pro ocenění dluhopisů a pokladničních poukázek společnost vypracovala po dohodě s depozitářem směrnice na základě § 4 odst. 4 vyhlášky č. 207/1998 Sb.

1. Pro výpočet hodnoty akcie je použit uveřejněný závěrečný kurz akcie uveřejněný Burzou cenných papírů Praha, a.s., pro den, ke kterému se výpočet hodnoty provádí, pokud bylo v daný den s akcií na kurzotvorném trhu burzy obchodováno.
2. Nelze-li pro den, ke kterému se výpočet provádí, vypočítat hodnotu akcie podle odstavce 1, používá se nejnižší kurz ze závěrečných kurzů akcie pro tento den uveřejněný organizátorem mimoburzovního trhu, na jehož kurzotvorném trhu bylo v daný den s akcií obchodováno.
3. Nelze-li použít způsob výpočtu hodnoty akcie podle odstavce 1 ani podle odstavce 2, používá se pro výpočet hodnoty kurz podle odstavce 1 nebo 2 uveřejněný naposledy v období 30 dnů předcházejících dni, ke kterému se výpočet hodnoty provádí.
4. Nelze-li použít ani způsob výpočtu hodnoty akcie podle odstavce 3, používá se u akcie, se kterou nebylo na veřejném kurzotvorném trhu obchodováno déle než 30 dnů předcházejících dni, ke kterému se výpočet hodnoty provádí, poslední známá hodnota akcie snižovaná denně o 1 % po dobu 100 kalendářních dnů.
5. Pro výpočet hodnoty dluhopisu bez naběhlého úroku se používá střed mezi cenou nákupu a prodeje průměrných referenčních cen vyhlášených burzou pro den, ke kterému se výpočet hodnoty provádí.
6. Pro výpočet hodnoty dluhopisu obchodovaného na trhu krátkodobých dluhopisů vedených v evidenci České národní banky se používá průměrná cena uveřejňovaná Českou národní bankou pro den, ke kterému se výpočet provádí.
7. Pro výpočet hodnoty cenného papíru neobchodovaného na tuzemském veřejném trhu, ale pouze na zahraničním veřejném trhu, se používá kurz vyhlášený pro den výpočtu jeho hodnoty na zahraničním veřejném trhu. Společnost při svém výpočtu hodnot cenných papírů obchodovaných na zahraničním veřejném trhu používá Bloomberg.

### (c) Změna účetních metod a postupů

V tomto účetním období nedošlo ke změnám způsobů oceňování, postupů účtování, uspořádání účetní závěrky, které by ovlivnily výši majetku, závazků a hospodářský výsledek.

### (d) Stanovení opravných položek a rezerv

Společnost stanoví opravné položky pro pochybné pohledávky podle vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků. Opravné položky jsou stanoveny na specifická rizika.

**(e) Přepočty cizích měn**

Společnost používá pro přepočet cizích měn kurzu České národní banky. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle oficiálního kurzu ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty se vykazují v rozvaze, přičemž na nerealizované kurzové ztráty se tvoří rezerva.

**(f) Daně**

Přijaté úroky z termínovaných vkladů, dluhopisů a přijaté dividendy jsou předmětem srážkové daně ve výši 15 % u zdroje. Výnosy z termínovaných vkladů a dluhopisů emitovaných od roku 1998 vstupují do základu daně a zaplacená daň z nich je záloha na celkovou daňovou povinnost. Kapitálové výnosy z prodeje majetkových cenných papírů a ostatní příjmy jsou zahrnuty do základu daně z příjmů a po odečtení souvisejících nákladů z daňového základu zdaňovány sazbou 15 % (do roku 1999 25 %). S účinností 1. ledna 1998 vstoupila v platnost novela zákona o daních z příjmů. Ztráta z obchodování s cennými papíry je považována za daňově neuznatelnou. Tuto ztrátu bude fond moci uplatnit proti ziskům z prodeje cenných papírů v následujících třech letech (§ 24 odst. 2. písm. r. zákona o daních z příjmů). Od roku 1996 může podílový fond převádět daňové ztráty (kromě ztráty z prodeje cenných papírů, jak je uvedeno v předchozím odstavci) do následujících třech a od roku 2000 do následujících sedmi zdaňovacích období.

**3. Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisků a ztrát****3.1. Stálá aktiva****(a) Ostatní investiční cenné papíry a vklady**

*Ostatní investiční cenné papíry a vklady tuzemské*

K 31. prosinci 2000 Emitent	Vlastnický podíl (v %)	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
PŘEROVSKÉ STROJÍŘ	8,87	153 471	376,91	0,00	–
ZPS ZLÍN	1,94	42 739	1 712,30	0,00	–
TANEX JAROMĚŘ	2,16	13 661	32,00	17,40	238
PHILIP MORRIS ČR	0,02	600	5 633,33	5 751,00	3 450
BOPO TŘEBÍČ	8,92	77 086	414,74	0,00	–
ČESKÁ SPOŘITELNA	0,01	7 000	100,00	234,40	1 641
ČESKÉ RADIOKOM.	0,01	3 000	1 718,00	1 290,00	3 870
<b>Celkem</b>					<b>9 199</b>

K 31. prosinci 1999 Emitent	Vlastnický podíl (v %)	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
BOPO TŘEBÍČ	8,92	77 086	414,74	0,00	–
ČESKÁ SPOŘIT.	0,19	147 192	100,00	165,90	24 419
ČESKÉ RADIOKOM.	0,13	4 000	1 115,41	1 316,00	5 264
FRIGERA KOLÍN	2,55	11 662	52,00	29,00	338
PŘEROV. STROJÍŘ.	8,87	153 471	376,91	0,00	–
TANEX JAROMĚŘ	2,16	13 661	32,00	10,00	137
ZPS ZLÍN	1,94	42 739	1 712,30	0,00	–
<b>Celkem</b>					<b>30 158</b>

*Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (DEM)*

K 31. prosinci 2000 Emitent	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč/ks)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
SAP AG	540	4 035,77	4 344,04	2 346

K 31. prosinci 1999 Emitent	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč/ks)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
SAP AG	410	12 107,32	17 667,39	7 244

*Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (EUR)*

K 31. prosinci 2000 Emitent	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
INTERSHOP COMM.	2 150	3 124,97	1 172,71	2 521
INFINEON TECHNOL.	3 115	2 133,68	1 387,81	4 323
SAP AG – EUR	690	7 832,35	4 344,14	2 998
NOKIA CORP.	17 520	551,79	1 666,78	29 202
CAP GEMINI SOGETI	620	5 386,08	6 028,46	3 738
STMICROELECTRONIC	2 760	2 396,70	1 631,69	4 503
EUROPEAN AERON.	10 355	645,17	807,07	8 357
<b>Celkem</b>				<b>55 642</b>

K 31. prosinci 1999 Emitent	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
CAP GEMINI SOGETI	620	5 386,08	9 104,76	5 645
EIRCOM	17 280	173,51	156,44	2 703
INTERSHOP COMM.	1 140	2 882,35	10 080,27	11 491
NOKIA CORP.	4 380	2 207,18	6 503,40	28 485
<b>Celkem</b>				<b>48 324</b>

Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (USD)

K 31. prosinci 2000 Emitent	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
TYCO INTL LTD	3 300	2 260,62	2 098,62	6 925
BIOCHEM PHARMA	3 705	713,64	1 210,02	4 483
NORTEL NETWORKS	1 770	2 034,49	1 212,28	2 146
TEEKAY SHIPPING CO	2 500	1 328,33	1 436,89	3 592
AT&T Corp.	3 690	1 838,63	652,27	2 407
ADVANCED MICRO DE	10 100	585,07	522,20	5 274
ALCATEL ALSTHOM	2 330	1 480,92	2 115,26	4 929
ALTERA CORP.	2 800	1 322,73	994,86	2 786
AMERICAN ONLINE	4 050	2 438,33	1 315,89	5 329
AMGEN Inc.	2 830	2 132,92	2 417,76	6 842
APPLE COMPUTER	1 920	1 614,57	562,66	1 080
APPLIED MATERIALS	2 135	3 154,02	1 444,08	3 083
AT HOME Corp.	2 480	2 130,06	209,11	519
AVAYA	8 380	418,81	389,85	3 267
AVIRON	3 040	691,90	2 526,29	7 680
MER LYNCH-BIOTECH	1 300	6 327,47	6 439,93	8 372
BROADVISION INC	2 900	1 241,87	446,57	1 295
CABLE&WIRELESS	2 295	1 366,06	1 507,98	3 461
CELL GENESYS INC.	3 265	1 159,83	862,51	2 816
CISCO SYSTEMS INC.	7 240	807,39	1 446,35	10 472
CITIGROUP	2 600	1 939,57	1 930,73	5 020
COMPUWARE CORP.	3 200	1 087,69	236,33	756
CORIXA CORP.	3 995	1 059,81	1 054,23	4 212
CORNING	800	3 984,99	1 996,90	1 598
DELL Computer	2 180	1 572,28	659,46	1 438
EMC CORP.	1 400	3 293,35	2 514,56	3 520
ENDESA SPONSORED	4 015	778,36	631,10	2 534
ERICSSON ADR	13 315	732,57	423,13	5 634
GENERAL ELECT.	6 120	1 047,99	1 812,76	11 094
GENZYME CORP.	1 820	1 716,32	3 400,90	6 190
HANDSPRING INC.	1 650	2 398,00	1 472,44	2 429
IMCLONE SYSTEMS	2 720	1 775,68	1 663,77	4 525
INTEL	3 750	1 575,12	1 136,66	4 262
INTERNET INFRASTRU	1 600	1 098,65	836,80	1 339
JDS UNIPHASE CORP.	300	3 333,67	1 576,42	473
JOHNSON & JOHNSON	1 930	3 034,59	3 972,63	7 667
PHILIPS-SPONS ADR	13 281	896,20	1 370,72	18 205
LUCENT TECHNOLO	4 560	1 762,02	510,48	2 328
MATAV ADS	3 085	1 338,34	772,90	2 384
MICROSOFT	3 225	3 071,58	1 640,33	5 290
MICRON TECH.INC	3 940	1 306,74	1 342,36	5 289
MP3.COM INC	6 300	682,53	135,75	855
NORTHROP CORP.	1 650	2 179,25	3 138,48	5 178
PALM INC.	4 326	0,00	1 070,49	4 631
PFIZER Incorporated	5 280	1 305,27	1 739,40	9 184
RAMBUS	925	3 661,44	1 366,18	1 264
SBC COM.	2 650	2 105,34	1 805,57	4 785
CHARLES SCHWAB CO	4 650	1 325,16	1 073,13	4 990
AMEX ENERGY SELEC	3 600	1 278,60	1 255,01	4 518
TELEKOM. POLSKA - G	31 800	160,52	258,26	8 213
3COM	4 400	1 391,16	321,41	1 414
3DFX INTERACTIVE	10 000	782,51	9,45	95
VERITAS	1 465	2 720,45	3 308,64	4 847
VERIZON COMM.	1 840	1 693,94	1 895,57	3 488
WORLD.COM INC.	6 890	1 004,30	531,65	3 663
YAHOO	1 540	4 632,86	1 136,66	1 750
B2B INTERNET HOLDRs	6 000	905,74	673,45	4 041
<b>Celkem</b>				<b>245 861</b>

K 31. prosinci 1999 Emitent	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
3COM	4 400	1 391,16	1 691,01	7 440
3DFX INTERACTIVE	10 000	782,51	352,95	3 530
ADVAN.MICRO DEV.	2 560	1 041,33	1 041,23	2 666
ALCATEL ALSTHOM	2 330	1 480,92	1 619,06	3 772
ALLSTATE	6 870	1 188,40	865,65	5 947
AMER.EXPRESS	750	4 416,59	5 981,51	4 486
AMGEN INC.	5 440	1 051,26	2 160,90	11 755
APPLE COMPUTER	960	3 229,14	3 699,00	3 551
AT HOME CORP.	2 480	2 130,06	1 542,78	3 826
AT&T CORP.	3 690	1 838,63	1 828,09	6 746
BELL ATLANTIC	1 840	1 693,94	2 214,87	4 075
BIOCHEM PHARMA	3 705	713,64	782,54	2 899
CABLE&WIRELESS	2 295	1 366,06	1 904,73	4 371
CISCO	4 220	1 614,78	3 854,43	16 266
COMPAQ	4 400	1 444,80	973,59	4 284
COMPUWARE CORP.	3 200	1 087,69	1 340,22	4 289
COSTCO COMP.	1 140	2 794,15	3 283,08	3 743
DELL COMPUTER	2 180	1 572,28	1 834,93	4 000
ENDESA SPONS.	4 015	778,36	726,42	2 917
GENERAL ELECTRIC	2 040	3 143,98	5 567,75	11 358
CHARLES SCHW. C.	3 100	1 987,73	1 376,20	4 266
INTEL	1 030	2 573,11	2 961,43	3 050
JOHNSON& JOHN.	815	3 262,08	3 355,04	2 734
LUCENT	4 560	1 762,02	2 698,43	12 305
MCKESSON CORP.	1 158	2 842,01	809,53	937
MER.LYNCH&CO	930	3 438,81	2 997,41	2 788
MICROSOFT	1 980	3 268,69	4 200,55	8 317
PFIZER INCORPOR.	5 280	1 305,27	1 167,16	6 163
PHILIPS-SPONS ADR	3 423	3 477,18	4 857,17	16 626
SBC COM.	3 910	1 729,19	1 753,98	6 858
SEAGATE TECHNOL.	5 780	1 215,08	1 675,18	9 683
TELEKOM.POLSKA	31 800	160,52	229,55	7 300
TELLABS INC	2 655	2 063,95	2 309,49	6 132
WAL MART STORES	1 980	1 688,75	2 487,23	4 925
WALGREEN CO	7 080	915,28	1 052,39	7 451
WORLDCOM	1 890	1 844,56	1 909,05	3 608
<b>Celkem</b>				<b>215 064</b>

## (b) Jiné finanční investice

## Obligace

K 31. prosinci 2000 Emitent	Počet kusů	Nominál (v Kč)	Pořizovací cena bez AÚV	Tržní hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	AÚV celkem (v tis. Kč)
IPB VAR/01	2 000	10 000	19 870	19 988	102
SLOV. ELEKT. FLT.	2 000	10 000	19 900	19 564	669
RADIOMOBIL 8,2	10	1 000 000	10 405	10 327	119
IPB VAR/08	1 000	10 000	10 265	10 234	498
CITILEASING 10,45	200	100 000	20 000	21 850	296
<b>Celkem</b>				<b>81 963</b>	<b>1 684</b>

K 31. prosinci 1999 Emitent	Počet kusů	Nominál (v Kč)	Pořizovací cena bez AÚV	Tržní hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	AÚV celkem (v tis. Kč)
CITILEASING 10,45	200	100 000	20 000	22 208	296
IPB VAR/01	2 000	10 000	19 870	20 084	111
SLOV. ELEKT. FLT.	4 000	10 000	39 800	38 800	1 469
ST. DLUH. 14,75/00	4 500	10 000	46 620	46 530	4 149
<b>Celkem</b>				<b>127 622</b>	<b>6 025</b>

## Hypotéční zástavní listy

K 31. prosinci 2000 neměla společnost ve svém portfoliu žádné hypotéční zástavní listy.

K 31. prosinci 1999 Emitent	Počet kusů	Nominál (v Kč)	Pořizovací cena bez AÚV	Tržní hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	AÚV celkem (v tis. Kč)
HZL 1KB 8,125/04	5 250	10 000	54 380	55 723	2 690

## Zahraniční dluhopisy

K 31. prosinci 2000 Emitent	Počet	Měna (v jednotce měny)	Nominál (v Kč)	Cena pořízení bez AÚV	Tržní hodnota bez AÚV	AÚV celkem (v tis. Kč)
BAYERISCHE LND BK 7/04	1 400	CZK	25 000,00	35 082	35 301	1 953
ZLB 6 1/4/2002	800	CZK	25 000,00	20 080	20 054	1 003
VOLKSWAGEN 6,25/03	1 000	CZK	25 000,00	24 958	24 705	831
Deutsche Hypoteken 5,625	800	CZK	25 000,00	19 992	19 938	268
POLGB10 02/12/04	2 000	PLN	1 000,00	15 894	16 027	1 610
POLGB 0 12/21/01	1 000	PLN	1 000,00	6 832	7 781	–
POLGB 04/21/02	7 000	PLN	1 000,00	46 579	52 098	–
POLGB 8,5/05	1 500	PLN	1 000,00	10 814	11 531	644
SLOVEN. PLYN. PRIEM. 9/04	568	EUR	1 000,00	20 471	20 031	349
<b>Celkem</b>					<b>207 466</b>	<b>6 658</b>

K 31. prosinci 1999 neměla společnost ve svém portfoliu žádné zahraniční dluhopisy.

## 3.2. Oběžná aktiva

## (a) Krátkodobé obchodní pohledávky

Krátkodobé obchodní pohledávky činí 83 tis. Kč (1999: 49 tis. Kč) a všechny jsou ve lhůtě splatnosti.

## (b) Pohledávky vůči podnikům ve skupině

V krátkodobých obchodních pohledávkách, popsanych v bodě a), jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

v tis. Kč	31. 12. 2000	31. 12. 1999
KIS ČP a.s.	2	30

## 3.3. Obchody se spjatými subjekty

V roce 2000 neuskutečnil fond žádné obchody s podniky ve skupině. V průběhu roku 1999 uskutečnil fond následující obchody s podniky ve skupině:

Uzavření	Realizace	Směr	Druh CP	Cena	Kusy	Měna	Protistrana
4. 2. 1999	5. 2. 1999	nákup	SPT Telecom 11,3/04	106,90	300	CZK	AAA

## 3.4. Vlastní jmění

v tis. Kč	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	HV minulých let	HV běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2000	728 948	-101 630	139 902	-2 591	764 629
Úhrada ztráty	–	–	-2 591	2 591	–
Změna oceňovacích rozdílů	–	-84 030	–	–	-84 030
Zisk běžného roku	–	–	–	70 973	70 973
Změna stavu ostatních kapitálových fondů	-62 687	–	–	–	-62 687
<b>Zůstatek k 31. 12. 2000</b>	<b>666 261</b>	<b>-185 660</b>	<b>137 311</b>	<b>70 973</b>	<b>688 885</b>



*Ostatní kapitálové fondy*

v tis. Kč	Počet kusů podílových listů	Podílové listy	Ážio podílových listů	Disážio podílových listů	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2000	506 931	506 931	135	-126 997	348 879	728 948
Přírůstek	11 817	11 817	6 983	-30 361	–	-11 561
Úbytek	-51 126	-51 126	–	–	–	-51 126
<b>Zůstatek k 31. 12. 1999</b>	<b>467 622</b>	<b>467 622</b>	<b>7 118</b>	<b>-157 358</b>	<b>348 879</b>	<b>666 261</b>

**3.5. Závazky**
**(a) Krátkodobé obchodní závazky**

Krátkodobé obchodní závazky činí 291 tis. Kč (1999: 74 tis. Kč). Všeobecně přijatým postupem společnosti je platit závazky ve lhůtě splatnosti.

**(b) Závazky vůči podnikům ve skupině**

V obchodních závazcích, popsanych v bodě a), jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

v tis. Kč	31. 12. 2000	31. 12. 1999
KIS ČP a.s.	46	39

**3.6. Výnosy z běžné činnosti**

v tis. Kč	2000	1999
Tržba z prodeje cenných papírů	1 848 359	2 637 483
Manipulační poplatky při odprodeji PL (ostatní finanční výnosy)	1 573	34 041
Výnosové úroky	3 232	7 875
Výnosy z finančních investic – dividendy	2 124	1 973
Výnosy z ostatních finančních investic – obligace	19 080	24 264
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	5 311	10 097

**3.7. Opravné položky a rezervy**

V tomto účetním období tvořil fond rezervy na kurzové ztráty.

v tis. Kč	Opravné položky	Rezervy
Zůstatek k 1. 1. 2000	1 050	566
Tvorba	–	128
Čerpání	–	-690
<b>Zůstatek k 31. 12. 2000</b>	<b>1 050</b>	<b>4</b>

**3.8. Poplatky za výkon funkce depozitáře a správu a vedení fondu**

V souladu se smlouvou o uložení a správě cenných papírů uzavřenou s ING Bank, poplatek za výkon funkce depozitáře za rok 2000 činil 422 tis. Kč (1999: 441 tis. Kč). Dle schváleného statutu podílového fondu činí roční poplatek za správu a vedení fondu 1,5 % průměrné roční hodnoty majetku v podílovém fondu. Poplatek za správu a vedení fondu v běžném období činí 11 323 tis. Kč (1999: 12 028 tis. Kč).

**3.9. Složky peněžních prostředků (pro účely cash flow)**

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty jsou definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně a peníze na bankovních účtech. Zůstatek peněžních prostředků je ke konci účetního období následující:

v tis. Kč	31. 12. 2000	31. 12. 1999
Peníze	34	47
Účty v bankách	51 601	120 439
<b>Celkem</b>	<b>51 635</b>	<b>120 486</b>

Hodnota krátkodobého finančního majetku, který není zahrnut v peněžních prostředcích pro účely cash flow, k 31. prosinci 2000 činí 24 753 tis. Kč (1999: 159 094 tis. Kč). Tento majetek je tvořen pokladničními poukázkami.

**4. Termínované obchody**

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
18. 12. 2000	14. 2. 2001	FW prodej USD	6 450 tis. USD	38,454	248 028
21. 12. 2000	14. 2. 2001	FW nákup USD	500 tis. USD	38,060	19 030
22. 12. 2000	14. 2. 2001	FW nákup USD	350 tis. USD	37,828	13 240

**5. Významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení**

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

# THESAURUS – uzavřený podílový fond

## Zpráva auditora



### **Auditorská zpráva pro podílníky THESAURUS – uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny**

Ověřili jsme informace obsažené ve výroční zprávě společnosti THESAURUS – uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny za rok 2000. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

Dne 23. března 2001 jsme vydali následující auditorskou zprávu k roční účetní závěrce společnosti:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti THESAURUS – uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny k 31. prosinci 2000. 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 Komoře auditorů České republiky a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto směrnice 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 zásad a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru, účetní závěrka ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění společnosti THESAURUS – uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny k 31. prosinci 2000 a výsledek hospodaření za rok 2000 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 13. července 2001

*KPMG Česká republika Audit*

KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Licence číslo 71

Ing. Pavel Závitkovský  
Dekret číslo 69

## Rozvaha

v plném rozsahu v tisících Kč k 31. 12. 2000

AKTIVA	2000	1999	1998
<b>Aktiva celkem</b>	<b>396 012</b>	<b>425 355</b>	<b>361 517</b>
<b>A. Pohledávky za upsané vlastní jmění</b>	–	–	–
<b>B. Stálá aktiva</b>	<b>354 106</b>	<b>223 202</b>	<b>196 218</b>
B.I. Nehmotný investiční majetek	–	–	–
B.I.1. Zřizovací výdaje	–	–	–
B.I.2. Nehmotné výsledky výzkumné a obdobné činnosti	–	–	–
B.I.3. Software	–	–	–
B.I.4. Ocenitelná práva	–	–	–
B.I.5. Jiný nehmotný investiční majetek	–	–	–
B.I.6. Nedokončené nehmotné investice	–	–	–
B.I.7. Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	–	–	–
B.II. Hmotný investiční majetek	–	–	–
B.II.1. Pozemky	–	–	–
B.II.2. Budovy, haly a stavby	–	–	–
B.II.3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	–	–	–
B.II.4. Pěstitelské celky trvalých porostů	–	–	–
B.II.5. Základní stádo a tažná zvířata	–	–	–
B.II.6. Jiný hmotný investiční majetek	–	–	–
B.II.7. Nedokončené hmotné investice	–	–	–
B.II.8. Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	–	–	–
B.II.9. Opravná položka k nabytému majetku	–	–	–
B.III. Finanční investice	354 106	223 202	196 218
B.III.1. Podílové CP a vklady v podnicích s rozhodným vlivem	–	–	–
B.III.2. Podílové CP a vklady v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
B.III.3. Ostatní investiční cenné papíry a vklady	183 419	116 769	119 031
B.III.4. Půjčky podnikům ve skupině	–	–	–
B.III.5. Jiné finanční investice	170 687	106 433	77 187
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>41 894</b>	<b>201 929</b>	<b>164 041</b>
C.I. Zásoby	–	–	–
C.I.1. Materiál	–	–	–
C.I.2. Nedokončená výroba a polotovary	–	–	–
C.I.3. Výrobky	–	–	–
C.I.4. Zvířata	–	–	–
C.I.5. Zboží	–	–	–
C.I.6. Poskytnuté zálohy na zásoby	–	–	–
C.II. Dlouhodobé pohledávky	–	–	–
C.II.1. Pohledávky z obchodního styku	–	–	–
C.II.2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	–	–	–
C.II.3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	–	–	–
C.II.4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
C.II.5. Jiné pohledávky	–	–	–
C.III. Krátkodobé pohledávky	3 010	2 455	2 618
C.III.1. Pohledávky z obchodního styku	1 757	16	622
C.III.2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	–	–	–
C.III.3. Sociální zabezpečení	–	–	–
C.III.4. Stát – daňové pohledávky	1 253	2 423	1 253
C.III.5. Odložená daňová pohledávka	–	–	–
C.III.6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	–	–	–
C.III.7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
C.III.8. Jiné pohledávky	–	16	743
C.IV. Finanční majetek	38 884	199 474	161 423
C.IV.1. Peníze	373	1	7
C.IV.2. Účty v bankách	23 664	39 615	146 717
C.IV.3. Krátkodobý finanční majetek	14 847	159 858	14 699
<b>D. Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv</b>	<b>12</b>	<b>224</b>	<b>1 258</b>
D.I. Časové rozlišení	12	224	1 258
D.I.1. Náklady příštích období	–	–	–
D.I.2. Příjmy příštích období	10	16	72
D.I.3. Kurzové rozdíly aktivní	2	208	1 186
D.II. Dohadné účty aktivní	–	–	–

PASIVA		2000	1999	1998
<b>Pasiva celkem</b>		<b>396 012</b>	<b>425 355</b>	<b>361 517</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní jmění</b>	<b>395 103</b>	<b>418 720</b>	<b>359 465</b>
A.I.	Základní jmění	–	–	–
A.I.1.	Základní jmění	–	–	–
A.I.2.	Vlastní akcie	–	–	–
A.II.	Kapitálové fondy	472 061	400 339	395 687
A.II.1.	Emisní ážio	–	–	–
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy	602 726	602 726	638 948
A.II.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	-130 665	-202 387	-243 261
A.III.	Fondy ze zisku	–	–	–
A.III.1.	Zákonný rezervní fond	–	–	–
A.III.2.	Nedělitelný fond	–	–	–
A.III.3.	Statutární a ostatní fondy	–	–	–
A.IV.	Hospodářský výsledek minulých let	11 684	–	21 783
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	11 684	–	21 783
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let	–	–	–
A.V.	Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-)	-88 642	18 381	-58 005
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>546</b>	<b>732</b>	<b>1 705</b>
B.I.	Rezervy	2	207	1 186
B.I.1.	Rezervy zákonné	–	–	–
B.I.2.	Rezerva na kurzové ztráty	2	207	1 186
B.I.3.	Ostatní rezervy	–	–	–
B.II.	Dlouhodobé závazky	–	–	–
B.II.1.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	–	–	–
B.II.2.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	–	–	–
B.II.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	–	–	–
B.II.4.	Emitované dluhopisy	–	–	–
B.II.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	–	–	–
B.II.6.	Jiné dlouhodobé závazky	–	–	–
B.III.	Krátkodobé závazky	544	525	519
B.III.1.	Závazky z obchodního styku	78	51	30
B.III.2.	Závazky ke společníkům a sdružení	466	474	489
B.III.3.	Závazky k zaměstnancům	–	–	–
B.III.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení	–	–	–
B.III.5.	Stát – daňové závazky a dotace	–	–	–
B.III.6.	Odložený daňový závazek	–	–	–
B.III.7.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	–	–	–
B.III.8.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	–	–	–
B.III.9.	Jiné závazky	–	–	–
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	–	–	–
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	–	–	–
B.IV.2.	Běžné bankovní úvěry	–	–	–
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci	–	–	–
<b>C.</b>	<b>Ostatní pasiva – přechodné účty pasiv</b>	<b>363</b>	<b>5 903</b>	<b>347</b>
C.I.	Časové rozlišení	27	5 550	41
C.I.1.	Výdaje příštích období	27	31	39
C.I.2.	Výnosy příštích období	–	–	–
C.I.3.	Kurzové rozdíly pasivní	–	5 519	2
C.II.	Dohadné účty pasivní	336	353	306

## Výkaz zisků a ztrát

v plném rozsahu v tisících Kč k 31. 12. 2000

	2000	1999	1998
I. Tržby za prodej zboží	–	–	–
A. Náklady vynaložené na prodej zboží	–	–	–
<b>+ Obchodní marže</b>	–	–	–
II. Výkony	–	–	–
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	–	–	–
II.2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	–	–	–
II.3. Aktivace	–	–	–
B. Výkonová spotřeba	6 169	5 597	6 068
B.1. Spotřeba materiálu a energie	–	–	–
B.2. Služby	6 169	5 597	6 068
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>-6 169</b>	<b>-5 597</b>	<b>-6 068</b>
C. Osobní náklady	–	–	–
C.1. Mzdové náklady	–	–	–
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	–	–	–
C.3. Náklady na sociální zabezpečení	–	–	–
C.4. Sociální náklady	–	–	–
D. Daně a poplatky	–	–	–
E. Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	–	–	–
III. Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	–	–	–
F. Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	–	–	–
IV. Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	–	–	–
G. Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	–	–	–
V. Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	–	763	–
H. Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	10 940	583	763
VI. Ostatní provozní výnosy	–	–	–
I. Ostatní provozní náklady	–	–	16
VII. Převod provozních výnosů	–	–	–
J. Převod provozních nákladů	–	–	–
<b>* Provozní hospodářský výsledek</b>	<b>-17 109</b>	<b>-5 417</b>	<b>-6 847</b>
VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	1 468 782	2 133 435	1 757 695
K. Prodané cenné papíry a vklady	1 552 290	2 125 078	1 825 648
IX. Výnosy z finančních investic	11 250	7 701	7 285
IX.1. Výnosy z CP a vkladů v podnicích ve skupině	–	–	–
IX.2. Výnosy z ostatních investičních CP a vkladů	1 294	686	891
IX.3. Výnosy z ostatních finančních investic	9 956	7 015	6 394
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	4 860	7 795	2 957
XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů	263	1 186	–
L. Tvorba rezerv na finanční náklady	58	208	1 186
XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	–	151	–
M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	–	135	16
XIII. Výnosové úroky	1 210	3 100	5 450
N. Nákladové úroky	–	–	–
XIV. Ostatní finanční výnosy	25 435	16 334	21 583
O. Ostatní finanční náklady	30 932	20 347	19 278
XV. Převod finančních výnosů	–	–	–
P. Převod finančních nákladů	–	–	–
<b>* Hospodářský výsledek z finančních operací</b>	<b>-71 480</b>	<b>23 934</b>	<b>-51 158</b>
R. Daň z příjmů za běžnou činnost	152	136	–
R.1. Splatná	152	136	–
R.2. Odložená	–	–	–
<b>** Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>	<b>-88 741</b>	<b>18 381</b>	<b>-58 005</b>
XVI. Mimořádné výnosy	188	–	–
S. Mimořádné náklady	89	–	–
T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	–	–	–
T.1. Splatná	–	–	–
T.2. Odložená	–	–	–
<b>* Mimořádný hospodářský výsledek</b>	<b>99</b>	–	–
U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	–	–	–
<b>*** Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>	<b>-88 642</b>	<b>18 381</b>	<b>-58 005</b>
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>	<b>-88 490</b>	<b>18 517</b>	<b>-58 005</b>

## Přehled o peněžních tocích (cash flow)

v plném rozsahu v tisících Kč k 31. 12. 2000

	2000	1999	1998
<b>P.</b>			
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	39 616	146 724	110 034
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)</b>			
<b>Z.</b>			
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-88 589	18 517	-58 005
<b>A.1.</b>			
Úpravy o nepeněžní operace	94 222	-8 871	65 533
<b>A.1.1.</b>			
Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+), a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	–	–	–
<b>A.1.2.</b>			
Změna stavu opravných položek, rezerv a změna zůstatků přechodných účtů aktiv a pasiv (+/-), tj. časové rozlišení nákladů a výnosů a kurzových rozdílů	10 839	-290	-2 632
<b>A.1.3.</b>			
Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (+/-)	83 383	-8 581	68 165
<b>A.1.4.</b>			
Výnosy z dividend a podílů na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (-)	–	–	–
<b>A.1.5.</b>			
Vyučtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků, a vyúčtované výnosové úroky (-)	–	–	–
<b>A.*</b>			
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>5 633</b>	<b>9 646</b>	<b>7 528</b>
<b>A.2.</b>			
Změna potřeby pracovního kapitálu	132 401	-143 848	-15 438
<b>A.2.1.</b>			
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-)	-12 665	1 333	-782
<b>A.2.2.</b>			
Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-)	27	21	29
<b>A.2.3.</b>			
Změna stavu zásob (+/-)	–	–	–
<b>A.2.4.</b>			
Změna stavu krátkodobého finančního majetku	145 039	-145 202	-14 685
<b>A.**</b>			
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>138 034</b>	<b>-134 202</b>	<b>-7 910</b>
<b>A.3.</b>			
Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	–	–	–
<b>A.4.</b>			
Přijaté úroky s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (+)	–	–	–
<b>A.5.</b>			
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)	1 018	-1 306	-963
<b>A.6.</b>			
Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný hospodářský výsledek včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti	10 647	19 256	5 000
<b>A.***</b>			
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>149 699</b>	<b>-116 252</b>	<b>-3 873</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
<b>B.1.</b>			
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-354 749	-200 342	-220 310
<b>B.2.</b>			
Příjmy z prodeje stálých aktiv	195 988	209 502	267 948
<b>B.3.</b>			
Půjčky a úvěry spřízněným osobám	–	–	–
<b>B.***</b>			
<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-158 761</b>	<b>9 160</b>	<b>47 638</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>			
<b>C.1.</b>			
Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	–	–	–
<b>C.2.</b>			
Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	-6 517	-15	-7 075
<b>C.2.1.</b>			
Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	–	–	–
<b>C.2.2.</b>			
Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům (-)	–	–	–
<b>C.2.3.</b>			
Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	–	–	–
<b>C.2.4.</b>			
Úhrada ztráty společníky (+)	–	–	–
<b>C.2.5.</b>			
Přímé platby na vrub fondů (-)	–	–	–
<b>C.2.6.</b>			
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 komanditních společností (-)	-6 517	-15	-7 075
<b>C.3.</b>			
Přijaté dividendy a podíly na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (+)	–	–	–
<b>C.***</b>			
<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>-6 517</b>	<b>-15</b>	<b>-7 075</b>
<b>F.</b>			
<b>Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>	<b>-15 579</b>	<b>-107 107</b>	<b>36 690</b>
<b>R.</b>			
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	24 037	39 616	146 724

# Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosincem 2000

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

THESAURUS – uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (dále jen „THESAURUS“ nebo „fond“) byl založen KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny (dále jen „KIS ČP a.s.“) na základě rozhodnutí MF ČR ze dne 6. 10. 1993 jako uzavřený podílový fond. Shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu THESAURUS je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. THESAURUS je růstový fond zaměřený zejména na investice do strategických, klíčových a stabilních společností a odvětví s dlouhodobou perspektivou.

### Sídlo společnosti

THESAURUS – uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny  
Na Pankráci 121, Praha 1, Česká republika

### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny. O stavu a pohybu majetku podílového fondu THESAURUS účtuje KIS ČP a.s. odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře fondu vykonává ING Bank a.s.

## 2. Zásadní účetní postupy používané společností

### (a) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými pro Českou republiku. Závěrka byla zpracována na principech účtování v pořizovacích cenách a principech časového rozlišení nákladů a výnosů.

### (b) Cenné papíry a majetkové účasti

Pro stanovení cen pořízení cenných papírů fond používá vážený aritmetický průměr. U ocenění portfolia cenných papírů fond postupoval v souladu s vyhláškou ministerstva financí č. 207/1998 Sb. Pro ocenění dluhopisů a pokladničních poukázek společnost vypracovala po dohodě s depozitářem směrnice na základě § 4 odst. 4 vyhlášky č. 207/1998 Sb.

1. Pro výpočet hodnoty akcie je použit uveřejněný závěrečný kurz akcie uveřejněný Burzou cenných papírů Praha, a.s., pro den, ke kterému se výpočet hodnoty provádí, pokud bylo v daný den s akcií na kurzotvorném trhu burzy obchodováno.
2. Nelze-li pro den, ke kterému se výpočet provádí, vypočítat hodnotu akcie podle odstavce 1, používá se nejnižší kurz ze závěrečných kurzů akcie pro tento den uveřejněný organizátorem mimoburzovního trhu, na jehož kurzotvorném trhu bylo v daný den s akcií obchodováno.
3. Nelze-li použít způsob výpočtu hodnoty akcie podle odstavce 1 ani podle odstavce 2, používá se pro výpočet hodnoty kurz podle odstavce 1 nebo 2 uveřejněný naposledy v období 30 dnů předcházejících dni, ke kterému se výpočet hodnoty provádí.
4. Nelze-li použít ani způsob výpočtu hodnoty akcie podle odstavce 3, používá se u akcie, se kterou nebylo na veřejném kurzotvorném trhu obchodováno déle než 30 dnů předcházejících dni, ke kterému se výpočet hodnoty provádí, poslední známá hodnota akcie snižovaná denně o 1 % po dobu 100 kalendářních dnů.
5. Pro výpočet hodnoty dluhopisu bez naběhlého úroku se používá střed mezi cenou nákupu a prodeje průměrných referenčních cen vyhlášených burzou pro den, ke kterému se výpočet hodnoty provádí.
6. Pro výpočet hodnoty dluhopisu obchodovaného na trhu krátkodobých dluhopisů vedených v evidenci České národní banky se používá průměrná cena uveřejňovaná Českou národní bankou pro den, ke kterému se výpočet provádí.
7. Pro výpočet hodnoty cenného papíru neobchodovaného na tuzemském veřejném trhu, ale pouze na zahraničním veřejném trhu, se používá kurz vyhlášený pro den výpočtu jeho hodnoty na zahraničním veřejném trhu. Společnost při svém výpočtu hodnot cenných papírů obchodovaných na zahraničním veřejném trhu používá Bloomberg.



**(c) Změna účetních metod a postupů**

V tomto účetním období nedošlo ke změnám způsobů oceňování, postupů účtování, uspořádání účetní závěrky, které by ovlivnily výši majetku, závazků a hospodářský výsledek.

**(d) Stanovení opravných položek a rezerv**

Společnost stanoví opravné položky pro pochybné pohledávky podle vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků. Opravné položky jsou stanoveny na specifická rizika.

**(e) Přepočty cizích měn**

Společnost používá pro přepočet cizích měn kurzu České národní banky. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle oficiálního kurzu ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty se vykazují v rozvaze, přičemž z nerealizované kurzové ztráty se tvoří rezerva.

**(f) Daně**

Přijaté úroky z termínovaných vkladů, dluhopisů a přijaté dividendy jsou předmětem srážkové daně ve výši 15 % u zdroje. Výnosy z termínovaných vkladů a dluhopisů emitovaných od roku 1998 vstupují do základu daně a zaplacená daň z nich je záloha na celkovou daňovou povinnost. Kapitálové výnosy z prodeje majetkových cenných papírů a ostatní příjmy jsou zahrnuty do základu daně z příjmů a zdaňovány sazbou po odečtení souvisejících nákladů z daňového základu 15 % (do roku 1999 25 %). S účinností 1. ledna 1998 vstoupila v platnost novela zákona o daních z příjmů. Ztráta z obchodování s cennými papíry je považována za daňově neuznatelnou. Tuto ztrátu bude fond moci uplatnit proti ziskům z prodeje cenných papírů v následujících třech letech (§ 24 odst. 2. písm. r. zákona o daních z příjmů). Od roku 1996 může podílový fond převádět daňové ztráty (kromě ztráty z prodeje cenných papírů, jak je uvedeno v předchozím odstavci) do následujících třech a od roku 2000 do následujících sedmi zdaňovacích období.

**3. Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisků a ztrát**

**3.1. Stálá aktiva**

**(a) Ostatní investiční cenné papíry a vklady**

*Ostatní investiční cenné papíry a vklady tuzemské*

K 31. prosinci 2000 Emitent	Vlastnický podíl (v %)	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč/ks)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
PŘEROVSKÉ STROJÍR.	6,13	105 984	177,55	0,00	—
ZPS ZLÍN	0,56	12 373	1 900,00	0,00	—
PHILIP MORRIS ČR	0,02	400	5 600,00	5 751,00	2 300
KABLO KLADNO	4,87	35 911	625,00	546,20	19 615
BOPO TŘEBÍČ	3,60	31 095	99,70	0,00	—
RZ NATAL DOBRÍŠ	15,71	46 776	166,67	0,00	—
ČESKÁ SPOŘITELNA	—	6 000	100,00	234,40	1 406
ČESKÉ RADIOKOMUNI.	0,01	2 000	1 744,50	1 290,00	2 580
UNIMONT OSTRAVA	8,81	14 420	400,00	0,00	—
KF PRAHA	9,85	79 627	585,37	0,00	—
PPF INVEST. HOLDING	—	1	280,30	500,00	1
<b>Celkem</b>					<b>25 902</b>

K 31. prosinci 1999 Emitent	Vlastnický podíl (v %)	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč/ks)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
BOPO TŘEBÍČ	3,60	31 095	99,70	0,00	–
COLORLAK ST. MĚSTO	17,89	69 000	1 565,22	17,52	1 209
ČESKÁ SPOŘITELNA	0,05	36 798	100,00	165,90	6 105
ČESKÉ RADIOKOMUNI.	0,07	2 000	1 116,33	1 316,00	2 632
GRANITOL M.BEROUN	3,38	10 023	997,82	117,30	1 176
KF PRAHA	9,24	79 627	585,37	2,08	166
PPF INVEST. HOLDING	–	1	280,30	491,90	–
PŘEROVSKÉ STROJÍR.	6,13	105 984	177,55	0,00	–
RZ NATAL DOBŘÍŠ	15,71	46 776	166,67	10,50	491
UNIMONT OSTRAVA	8,81	14 420	400,00	0,00	–
ZPS ZLÍN	0,56	12 373	1 900,00	0,00	–
<b>Celkem</b>					<b>11 779</b>

*Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (DEM)*

K 31. prosinci 2000 společnost nemá v portfoliu cenné papíry a vklady zahraniční v DEM.

K 31. prosinci 1999 Emitent	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč/ks)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
SAP AG	140	12 317,91	17 667,39	2 473

*Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (EUR)*

K 31. prosinci 2000 Emitent	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč/ks)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
INTERSHOP COMM.	1 100	3 121,73	1 172,71	1 290
INFINEON TECHNOLOG	1 615	2 133,24	1 387,81	2 241
SAP AG – EUR	420	7 832,35	4 344,14	1 825
NOKIA CORP.	6 240	551,79	1 666,78	10 401
CAP GEMINI SOGETI	275	5 386,08	6 028,46	1 658
STMICROELECTRONICS	2 540	2 232,92	1 631,69	4 144
EUROPEAN AERONAUT.	4 230	643,41	807,07	3 414
<b>Celkem</b>				<b>24 973</b>

K 31. prosinci 1999 Emitent	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč/ks)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
CAP GEMINI SOGETI	275	5 386,08	9 104,76	2 504
EIRCOM	7 980	172,52	156,44	1 248
INTERSHOP COMM.	525	2 882,35	10 080,27	5 292
NOKIA CORP.	1 560	2 207,18	6 503,40	10 145
<b>Celkem</b>				<b>19 189</b>

*Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (USD)*

<b>K 31. prosinci 2000</b>				
<b>Emitent</b>	<b>Počet kusů</b>	<b>Cena pořízení (v Kč/ks)</b>	<b>Kurz (v Kč)</b>	<b>Tržní hodnota (v tis. Kč)</b>
TYCO INTL LTD	1 900	2 263,62	2 098,62	3 987
BIOCHEM PHARMA	2 040	713,64	1 210,02	2 468
NORTEL NETWORKS	1 010	2 034,49	1 212,28	1 224
TEEKAY SHIPPING CO	1 500	1 366,75	1 436,89	2 155
AT&T Corp.	1 290	1 838,63	652,27	841
ADVANCED MICRO DE	7 800	702,02	522,20	4 073
ALCATEL ALSTHOM	940	1 480,92	2 115,26	1 988
ALTERA CORP.	2 100	1 332,19	994,86	2 089
AMERICAN ONLINE	2 260	2 437,15	1 315,89	2 974
AMGEN Inc.	875	2 115,98	2 417,76	2 116
APPLE COMPUTER	1 060	1 614,57	562,66	596
APPLIED MATERIALS	1 205	3 157,17	1 444,08	1 740
AT HOME Corp.	1 040	2 130,06	209,11	217
AVAYA	13 135	484,82	389,85	5 121
AVIRON	1 685	691,90	2 526,29	4 257
B2B INTERNET HOLDR	1 800	840,20	673,45	1 212
MER LYNCH-BIOTECH	1 000	6 612,97	6 439,93	6 440
BROADVISION INC	2 000	1 086,59	446,57	893
CABLE&WIRELESS	1 030	1 366,06	1 507,98	1 553
CELL GENESYS INC.	1 870	1 159,85	862,51	1 613
CISCO SYSTEMS INC.	2 260	807,39	1 446,35	3 269
CITIGROUP	1 100	1 939,57	1 930,73	2 124
COMPUWARE CORP.	1 130	1 087,69	236,33	267
CORIXA CORP.	2 220	1 059,13	1 054,23	2 340
CORNING	820	3 988,49	1 996,90	1 637
DELL Computer	760	1 572,28	659,46	501
EMC CORP.	900	3 293,35	2 514,56	2 263
ENDESA SPONSORED	1 800	778,36	631,10	1 136
ERICSSON ADR	7 580	732,66	423,13	3 207
GENERAL ELECT.	2 160	1 047,99	1 812,76	3 916
GENZYME CORP.	1 010	1 716,32	3 400,90	3 435
HANDSPRING INC.	700	2 398,00	1 472,44	1 031
IMCLONE SYSTEMS	1 500	1 775,68	1 663,77	2 496
INTEL	2 090	1 577,61	1 136,66	2 376
INTERNET INFRASTRU	5 300	1 124,01	836,80	4 435
JDS UNIPHASE CORP.	1 250	3 661,59	1 576,42	1 971
JOHNSON & JOHNSON	1 075	3 033,14	3 972,63	4 271
PHILIPS-SPONS ADR	4 124	895,83	1 370,72	5 653
LUCENT TECHNOLOGY	1 620	1 761,45	510,48	827
MATAV ADS	3 130	1 332,64	772,90	2 419
MICROSOFT	1 540	3 036,60	1 640,33	2 526
MICRON TECH.INC	3 640	1 498,86	1 342,36	4 886
MP3.COM INC	3 440	677,29	135,75	467
NORTHROP CORP.	860	2 179,25	3 138,48	2 699
PALM INC.	1 514	0,00	1 070,49	1 621
PFIZER Incorporated	1 860	1 305,27	1 739,40	3 235
RAMBUS	525	3 661,44	1 366,18	717
SBC COM.	1 500	2 105,34	1 805,57	2 708
CHARLES SCHWAB CO	1 950	1 325,16	1 073,13	2 093
AMEX ENERGY SELEC	3 300	1 277,49	1 255,01	4 142
TELEKOM. POLSKA – G	11 650	161,62	258,26	3 009
3COM	1 560	1 391,16	321,41	501
3DFX INTERACTIVE	4 100	769,21	9,45	39
VERITAS	598	2 722,75	3 308,64	1 979
VERIZON COMM.	650	1 693,94	1 895,57	1 232
WORLD.COM INC.	4 832	676,11	531,65	2 569
YAHOO	870	4 632,86	1 136,66	989
<b>Celkem</b>				<b>132 544</b>

K 31. prosinci 1999 Emitent	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč/ks)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
3COM	1 560	1 391,16	1 691,01	2 638
3DFX INTERACTIVE	4 100	769,21	352,95	1 447
ADVAN. MICRO DEV.	1 440	1 041,33	1 041,23	1 499
ALCATEL ALSTHOM	940	1 480,92	1 619,06	1 522
ALLSTATE	2 420	1 188,48	865,65	2 095
AMERICAN EXPRESS	310	4 416,59	5 981,51	1 854
AMGEN Inc.	1 920	1 051,26	2 160,90	4 149
APPLE COMPUTER	530	3 229,14	3 699,00	1 960
AT HOME Corp.	1 040	2 130,06	1 542,78	1 605
AT&T Corp.	1 290	1 838,63	1 828,09	2 358
Bell Atlantic	650	1 693,94	2 214,87	1 440
BIOCHEM PHARMA	2 040	713,64	782,54	1 596
CABLE&WIRELESS	1 030	1 366,06	1 904,73	1 962
CISCO	1 480	1 614,78	3 854,43	5 705
COMPAQ	1 560	1 444,80	973,59	1 519
COMPUWARE CORP.	1 130	1 087,69	1 340,22	1 515
COSTCO COMPANIES	495	2 794,15	3 283,08	1 625
DELL Computer	760	1 572,28	1 834,93	1 395
ENDESA SPONSORED	1 800	778,36	726,42	1 308
GENERAL ELECTRIC	720	3 143,98	5 567,75	4 009
CHARL.SCHW. CORP.	1 300	1 987,73	1 376,20	1 789
INTEL	570	2 573,11	2 961,43	1 688
JOHNSON & JOHNSON	450	3 262,08	3 355,04	1 510
LUCENT	1 620	1 761,45	2 698,43	4 372
MCKESSON CORP.	579	2 842,01	809,53	469
MER. LYNCH&CO INC	390	3 438,81	2 997,41	1 169
MICROSOFT	840	3 268,69	4 200,55	3 528
PFIZER Incorporated	1 860	1 305,27	1 167,16	2 171
PHILIPS-SPONS ADR	1 063	3 475,45	4 857,17	5 163
SBC COM.	1 380	1 729,19	1 753,98	2 421
SEAG.TECHNOLOGY	2 040	1 215,08	1 675,18	3 417
TELECOM POLSKA	11 650	161,62	229,55	2 674
TELLABS INC	1 420	2 045,30	2 309,49	3 279
WAL MART STORES	840	1 688,75	2 487,23	2 089
WALGREEN CO	2 960	915,28	1 052,39	3 115
WORLDCOM	667	1 845,94	1 909,05	1 273
<b>Celkem</b>				<b>83 328</b>

**(b) Jiné finanční investice**
*Obligace*

K 31. prosinci 2000 Emitent	Počet kusů	Nominál (v Kč)	Pořizovací cena bez AÚV (v tis. Kč)	Tržní hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	AÚV celkem (v tis. Kč)
JIP 13,875/01	500	10 000	4 300	5 046	405
IPB VAR/01	500	10 000	4 968	4 997	26
Slov. elekt. Flt.	1 000	10 000	9 950	9 782	334
RADIOMOBIL 8,2	19	1 000 000	19 156	19 621	225
KOB VAR/05	2 500	10 000	25 178	25 000	398
IPB VAR/08	2 000	10 000	20 530	20 468	997
<b>Celkem</b>			<b>84 082</b>	<b>84 914</b>	<b>2 385</b>

K 31. prosinci 1999 Emitent	Počet kusů	Nominál (v Kč)	Pořizovací cena bez AÚV (v tis. Kč)	Tržní hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	AÚV celkem (v tis. Kč)
IPB VAR/01	500	10 000	4 968	5 021	28
IPS 12,1/00	50	10 000	500	512	15
JIP 13,875/01	500	10 000	4 300	5 205	405
KOB VAR/05	2 500	10 000	25 177	25 192	470
RADIOMOBIL 8,2	30	1 000 000	29 955	30 552	355
SLOV. ELEKT. FLT.	1 000	10 000	9 950	9 700	367
VÍTKOVICE 13,5/00	1 150	10 000	10 235	5 750	608
<b>Celkem</b>			<b>85 085</b>	<b>81 932</b>	<b>2 248</b>

*Hypotéční zástavní listy*

K 31. prosinci 1999 Emitent	Počet kusů	Nominál (v Kč)	Pořizovací cena bez AÚV	Tržní hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	AÚV celkem (v tis. Kč)
HZL 1KB 8,125/04	2 000	10 000	20 740	21 228	1 025

Fond nevlastnil žádné hypotéční zástavní listy k 31. prosinci 2000.

*Zahraniční dluhopisy*

K 31. prosinci 2000 Emitent	Počet kusů	Měna	Nominál v jednotce měny	Pořizovací cena bez AÚV	Tržní hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	AÚV celkem (v tis. Kč)
BAYERISCHE LNDK 7/04	475	CZK	25 000	11 875	11 977	663
POLGB10 02/12/04	2 000	PLN	1 000	15 894	16 027	1 610
POLGB 0 12/21/01	1 000	PLN	1 000	6 832	7 781	–
POLGB 04/21/02	5 000	PLN	1 000	33 596	37 213	–
POLGB 8,5/05	1 000	PLN	1 000	7 209	7 687	429
<b>Celkem</b>				<b>75 405</b>	<b>80 686</b>	<b>2 702</b>

Fond nevlastnil žádné zahraniční dluhopisy k 31. prosinci 1999.

**3.2. Oběžná aktiva**
**(a) Krátkodobé obchodní pohledávky**

Krátkodobé obchodní pohledávky činí 12 697 tis. Kč (1999: 16 tis. Kč). K těmto pohledávkám je vytvořena opravná položka ve výši 10 940 tis. Kč (1999: 0 Kč).

**(b) Pohledávky vůči podnikům ve skupině**

V obchodních pohledávkách, popsaných v bodě a), jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkající se vztahů podniků ve skupině.

v tis. Kč	31. 12. 2000	31. 12. 1999
KIS ČP a.s.	2	9

**3.3. Obchody se spjatými subjekty**

V průběhu roku fond neuskutečnil obchody s podniky ve skupině.

**3.4. Vlastní jmění**

v tis. Kč	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	HV minulých let	HV běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2000	602 726	-202 387	–	18 381	418 720
Převod HV	–	–	11 684	-11 684	–
Výplata podílů na zisku	–	–	–	-6 697	-6 697
Změna oceňovacích rozdílů	–	71 722	–	–	71 722
Ztráta za rok 2000	–	–	–	-88 642	-88 642
<b>Zůstatek k 31. 12. 2000</b>	<b>602 726</b>	<b>-130 665</b>	<b>11 684</b>	<b>-88 642</b>	<b>395 103</b>

**3.5. Závazky**
**(a) Krátkodobé obchodní závazky**

Krátkodobé obchodní závazky činí 78 tis. Kč (1999: 51 tis. Kč). Všeobecně přijatým postupem společnosti je platit závazky ve lhůtě splatnosti.

**(b) Závazky vůči podnikům ve skupině**

V obchodních závazcích, popsaných v bodě a), jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

v tis. Kč	31. 12. 2000	31. 12. 1999
KIS ČP a.s.	42	29

### 3.6. Výnosy z běžné činnosti

v tis. Kč	2000	1999
Tržba z prodeje cenných papírů	1 468 782	2 133 435
Výnosové úroky	1 210	3 100
Výnosy z finančních investic – dividendy	1 294	686
Výnosy z ostatních finančních investic – obligace	9 956	7 015
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	4 860	7 795

### 3.7. Opravné položky a rezervy

v tis. Kč	Opravné položky	Rezervy
Zůstatek k 1. 1. 2000	583	207
Tvorba	10 940	58
Čerpání	–	-263
Zůstatek k 31. 12. 2000	11 523	2

### 3.8. Poplatky za výkon funkce depozitáře a správu a vedení fondu

V souladu se smlouvou o uložení a správě cenných papírů uzavřenou s ING Bank, poplatek za výkon funkce depozitáře za rok 2000 činil 277 tis. Kč (1999: 254 tis. Kč). Dle schváleného statutu podílového fondu činí roční poplatek za správu a vedení fondu 1,00 % průměrné roční hodnoty majetku v podílovém fondu. Poplatek za správu a vedení fondu v běžném období činí 4 293 tis. Kč (1999: 3 894 tis. Kč).

### 3.9. Složky peněžních prostředků (pro účely cash flow)

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty jsou definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně a peníze na bankovních účtech. Zůstatek peněžních prostředků je ke konci účetního období následující:

v tis. Kč	31. 12. 2000	31. 12. 1999
Peníze	373	1
Účty v bankách	23 664	39 615
<b>Celkem</b>	<b>24 037</b>	<b>39 616</b>

Hodnota krátkodobého finančního majetku, který není zahrnut v peněžních prostředcích pro účely cash flow, k 31. prosinci 2000 činí 14 847 tis. Kč (1999: 159 858 tis. Kč). Tento majetek je tvořen pokladničními poukázkami.

### 4. Termínované obchody

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
18. 12. 2000	14. 2. 2001	FW prodej USD	3 270 tis. USD	38,454	125 745
21. 12. 2000	14. 2. 2001	FW nákup USD	250 tis. USD	38,060	9 515
22. 12. 2000	14. 2. 2001	FW nákup USD	150 tis. USD	37,828	5 674

### 5. Významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

# AAA – uzavřený podílový fond

## Zpráva auditora



### **Auditorská zpráva pro podílníky AAA – uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny**

Ověřili jsme informace obsažené ve výroční zprávě společnosti AAA – uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny za rok 2000. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

Dne 23. března 2001 jsme vydali následující auditorskou zprávu k roční účetní závěrce společnosti:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti AAA – uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny k 31. prosinci 2000. 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 Komoře auditorů České republiky a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto směrnice 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 zásad a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru, účetní závěrka ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění společnosti AAA – uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny k 31. prosinci 2000 a výsledek hospodaření za rok 2000 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 13. července 2001

*KPMG Česká republika Audit*

KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Licence číslo 71

Ing. Pavel Závitkovský  
Dekret číslo 69

**Rozvaha**

v plném rozsahu v tisících Kč k 31. 12. 2000

AKTIVA	2000	1999	1998
<b>Aktiva celkem</b>	<b>89 580</b>	<b>93 758</b>	<b>79 191</b>
<b>A. Pohledávky za upsané vlastní jmění</b>	–	–	–
<b>B. Stálá aktiva</b>	<b>77 803</b>	<b>50 040</b>	<b>39 247</b>
B.I. Nehmotný investiční majetek	–	–	–
B.I.1. Zřizovací výdaje	–	–	–
B.I.2. Nehmotné výsledky výzkumné a obdobné činnosti	–	–	–
B.I.3. Software	–	–	–
B.I.4. Ocenitelná práva	–	–	–
B.I.5. Jiný nehmotný investiční majetek	–	–	–
B.I.6. Nedokončené nehmotné investice	–	–	–
B.I.7. Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	–	–	–
B.II. Hmotný investiční majetek	–	–	–
B.II.1. Pozemky	–	–	–
B.II.2. Budovy, haly a stavby	–	–	–
B.II.3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	–	–	–
B.II.4. Pěstitelské celky trvalých porostů	–	–	–
B.II.5. Základní stádo a tažná zvířata	–	–	–
B.II.6. Jiný hmotný investiční majetek	–	–	–
B.II.7. Nedokončené hmotné investice	–	–	–
B.II.8. Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	–	–	–
B.II.9. Opravná položka k nabytému majetku	–	–	–
B.III. Finanční investice	77 803	50 040	39 247
B.III.1. Podílové CP a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	–	–	–
B.III.2. Podílové CP a vklady v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
B.III.3. Ostatní investiční cenné papíry a vklady	39 632	25 781	20866
B.III.4. Půjčky podnikům ve skupině	–	–	–
B.III.5. Jiné finanční investice	38 171	24 259	18 381
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>11 773</b>	<b>43 608</b>	<b>39 580</b>
C.I. Zásoby	–	–	–
C.I.1. Materiál	–	–	–
C.I.2. Nedokončená výroba a polotovary	–	–	–
C.I.3. Výrobky	–	–	–
C.I.4. Zvířata	–	–	–
C.I.5. Zboží	–	–	–
C.I.6. Poskytnuté zálohy na zásoby	–	–	–
C.II. Dlouhodobé pohledávky	–	–	–
C.II.1. Pohledávky z obchodního styku	–	–	–
C.II.2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	–	–	–
C.II.3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	–	–	–
C.II.4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
C.II.5. Jiné pohledávky	–	–	–
C.III. Krátkodobé pohledávky	382	852	636
C.III.1. Pohledávky z obchodního styku	5	4	–
C.III.2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	–	–	–
C.III.3. Sociální zabezpečení	–	–	–
C.III.4. Stát – daňové pohledávky	377	846	513
C.III.5. Odložená daňová pohledávka	–	–	–
C.III.6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	–	–	–
C.III.7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
C.III.8. Jiné pohledávky	–	2	123
C.IV. Finanční majetek	11 391	42 756	38 944
C.IV.1. Peníze	241	1	3
C.IV.2. Účty v bankách	11 150	42 755	38 941
C.IV.3. Krátkodobý finanční majetek	–	–	–
<b>D. Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv</b>	<b>4</b>	<b>110</b>	<b>364</b>
D.I. Časové rozlišení	4	110	364
D.I.1. Náklady příštích období	–	–	–
D.I.2. Příjmy příštích období	4	57	19
D.I.3. Kurzové rozdíly aktivní	–	53	345
D.II. Dohadné účty aktivní	–	–	–



PASIVA		2000	1999	1998
<b>Pasiva celkem</b>		<b>89 580</b>	<b>93 758</b>	<b>79 191</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní jmění</b>	<b>89 450</b>	<b>92 123</b>	<b>78 709</b>
A.I.	Základní jmění	–	–	–
A.I.1.	Základní jmění	–	–	–
A.I.2.	Vlastní akcie	–	–	–
A.II.	Kapitálové fondy	75 036	83 814	71 022
A.II.1.	Emisní ážio	–	–	–
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy	104 300	104 300	104 300
A.II.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	-29 264	-20 486	-33 278
A.III.	Fondy ze zisku	–	–	–
A.III.1.	Zákonný rezervní fond	–	–	–
A.III.2.	Nedělitelný fond	–	–	–
A.III.3.	Statutární a ostatní fondy	–	–	–
A.IV.	Hospodářský výsledek minulých let	8 309	7 097	6 209
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	8 309	7 097	6 209
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let	–	–	–
A.V.	Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-)	6 105	1 212	1 478
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>100</b>	<b>205</b>	<b>450</b>
B.I.	Rezervy	–	53	345
B.I.1.	Rezervy zákonné	–	–	–
B.I.2.	Rezerva na kurzové ztráty	–	53	345
B.I.3.	Ostatní rezervy	–	–	–
B.II.	Dlouhodobé závazky	–	–	–
B.II.1.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	–	–	–
B.II.2.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	–	–	–
B.II.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	–	–	–
B.II.4.	Emitované dluhopisy	–	–	–
B.II.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	–	–	–
B.II.6.	Jiné dlouhodobé závazky	–	–	–
B.III.	Krátkodobé závazky	100	152	105
B.III.1.	Závazky z obchodního styku	55	30	27
B.III.2.	Závazky ke společníkům a sdružení	45	122	78
B.III.3.	Závazky k zaměstnancům	–	–	–
B.III.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení	–	–	–
B.III.5.	Stát – daňové závazky a dotace	–	–	–
B.III.6.	Odložený daňový závazek	–	–	–
B.III.7.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	–	–	–
B.III.8.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	–	–	–
B.III.9.	Jiné závazky	–	–	–
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	–	–	–
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	–	–	–
B.IV.2.	Běžné bankovní úvěry	–	–	–
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci	–	–	–
<b>C.</b>	<b>Ostatní pasiva – přechodné účty pasiv</b>	<b>30</b>	<b>1 430</b>	<b>32</b>
C.I.	Časové rozlišení	6	1 405	8
C.I.1.	Výdaje příštích období	6	6	8
C.I.2.	Výnosy příštích období	–	–	–
C.I.3.	Kurzové rozdíly pasivní	–	1 399	–
C.II.	Dohadné účty pasivní	24	25	24

**Výkaz zisků a ztrát**

v plném rozsahu v tisících Kč k 31. 12. 2000

	2000	1999	1998
I. Tržby za prodej zboží	–	–	–
A. Náklady vynaložené na prodej zboží	–	–	–
<b>+</b> <b>Obchodní marže</b>	–	–	–
II. Výkony	–	–	–
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	–	–	–
II.2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	–	–	–
II.3. Aktivace	–	–	–
B. Výkonová spotřeba	858	824	1 151
B.1. Spotřeba materiálu a energie	–	–	–
B.2. Služby	858	824	1 151
<b>+</b> <b>Přidaná hodnota</b>	<b>-858</b>	<b>-824</b>	<b>-1 151</b>
C. Osobní náklady	–	–	–
C.1. Mzdové náklady	–	–	–
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	–	–	–
C.3. Náklady na sociální zabezpečení	–	–	–
C.4. Sociální náklady	–	–	–
D. Daně a poplatky	–	–	–
E. Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	–	–	–
III. Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	–	–	–
F. Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	–	–	–
IV. Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	–	–	–
G. Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	–	–	–
V. Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	–	50	–
H. Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	–	50	50
VI. Ostatní provozní výnosy	–	–	–
I. Ostatní provozní náklady	–	–	1
VII. Převod provozních výnosů	–	–	–
J. Převod provozních nákladů	–	–	–
<b>*</b> <b>Provozní hospodářský výsledek</b>	<b>-858</b>	<b>-824</b>	<b>-1 202</b>
VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	36 027	55 312	786 401
K. Prodané cenné papíry a vklady	30 979	56 090	788 394
IX. Výnosy z finančních investic	2 480	1 869	692
IX.1. Výnosy z CP a vkladů v podnicích ve skupině	–	–	–
IX.2. Výnosy z ostatních investičních CP a vkladů	293	173	495
IX.3. Výnosy z ostatních finančních investic	2 187	1 696	197
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	–	–	1 475
XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů	66	345	–
L. Tvorba rezerv na finanční náklady	13	53	345
XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	–	–	–
M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	–	–	–
XIII. Výnosové úroky	1 028	2 060	2 125
N. Nákladové úroky	–	–	–
XIV. Ostatní finanční výnosy	5 738	3 544	3 347
O. Ostatní finanční náklady	7 398	4 919	2 621
XV. Převod finančních výnosů	–	–	–
P. Převod finančních nákladů	–	–	–
<b>*</b> <b>Hospodářský výsledek z finančních operací</b>	<b>6 949</b>	<b>2 068</b>	<b>2 680</b>
R. Daň z příjmů za běžnou činnost	37	32	–
R.1. Splatná	37	32	–
R.2. Odložená	–	–	–
<b>**</b> <b>Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>	<b>6 054</b>	<b>1 212</b>	<b>1 478</b>
XVI. Mimořádné výnosy	75	–	–
S. Mimořádné náklady	24	–	–
T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	–	–	–
T.1. Splatná	–	–	–
T.2. Odložená	–	–	–
<b>*</b> <b>Mimořádný hospodářský výsledek</b>	<b>51</b>	–	–
U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	–	–	–
<b>***</b> <b>Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>	<b>6 105</b>	<b>1 212</b>	<b>1 478</b>
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>	<b>6 142</b>	<b>1 244</b>	<b>1 478</b>

**Přehled o peněžních tocích (cash flow)**

v plném rozsahu v tisících Kč k 31. 12. 2000

	2000	1999	1998
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>42 756</b>	<b>38 944</b>	<b>35 435</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)</b>			
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	6 091	1 244	1 478
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	-4 930	-263	2 327
A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+), a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	–	–	–
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	118	-1 041	140
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (+/-)	-5 048	778	2 187
A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (-)	–	–	–
A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků, a vyúčtované výnosové úroky (-)	–	–	–
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>1 161</b>	<b>981</b>	<b>3 805</b>
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	26	120	104
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-)	1	117	77
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-)	25	3	27
A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)	–	–	–
A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku	–	–	–
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>1 187</b>	<b>1 101</b>	<b>3 909</b>
A.3. Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	–	–	–
A.4. Přijaté úroky s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (+)	–	–	–
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)	432	-362	-513
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný hospodářský výsledek včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti	5 251	–	–
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>6 870</b>	<b>739</b>	<b>3 396</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
B.1. Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-73 432	-51 199	-69 522
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	35 199	54 818	69 642
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	–	–	–
<b>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-38 233</b>	<b>3 619</b>	<b>120</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>			
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	–	–	–
C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	-2	-546	-7
C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	–	–	–
C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním jmění společníkům (-)	–	–	–
C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	–	–	–
C.2.4. Úhrada ztráty společníky (+)	–	–	–
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů (-)	–	–	–
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 komanditních společností (-)	-2	-546	-7
C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (+)	–	–	–
<b>C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>-2</b>	<b>-546</b>	<b>-7</b>
<b>F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>	<b>-31 365</b>	<b>3 812</b>	<b>3 509</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>11 391</b>	<b>42 756</b>	<b>38 944</b>

# Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosincem 2000

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

AAA – uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (dále jen „AAA“ nebo „fond“) byl založen KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny (dále jen „KIS ČP a.s.“) na základě rozhodnutí MF ČR ze dne 6. října 1993 jako uzavřený fond. Shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu AAA je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. AAA je výnosový fond, zaměřený na investice do nejlépe hodnocených akcií prosperujících společností s perspektivou realizace okamžitých efektů.

### Sídlo společnosti

AAA – uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny  
Na Pankráci 121, Praha 4, Česká republika

### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny. O stavu a pohybu majetku podílového fondu AAA účtuje KIS ČP a.s. odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře fondu vykonává ING Bank a.s.

## 2. Zásadní účetní postupy používané společností

### (a) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými pro Českou republiku. Závěrka byla zpracována na principech účtování v pořizovacích cenách a principech časového rozlišení nákladů a výnosů.

### (b) Cenné papíry a majetkové účasti

Pro stanovení cen pořízení cenných papírů fond používá vážený aritmetický průměr. U ocenění portfolia cenných papírů fond postupoval v souladu s vyhláškou ministerstva financí č. 207/1998 Sb. Pro ocenění dluhopisů a pokladničních poukázek společnost vypracovala po dohodě s depozitářem směrnice na základě § 4 odst. 4 vyhlášky č. 207/1998 Sb.

1. Pro výpočet hodnoty akcie je použit uveřejněný závěrečný kurz akcie uveřejněný Burzou cenných papírů Praha, a.s., pro den, ke kterému se výpočet hodnoty provádí, pokud bylo v daný den s akcií na kurzotvorném trhu burzy obchodováno.
2. Nelze-li pro den, ke kterému se výpočet provádí, vypočítat hodnotu akcie podle odstavce 1, používá se nejnižší kurz ze závěrečných kurzů akcie pro tento den uveřejněný organizátorem mimoburzovního trhu, na jehož kurzotvorném trhu bylo v daný den s akcií obchodováno.
3. Nelze-li použít způsob výpočtu hodnoty akcie podle odstavce 1 ani podle odstavce 2, používá se pro výpočet hodnoty kurz podle odstavce 1 nebo 2 uveřejněný naposledy v období 30 dnů předcházejících dni, ke kterému se výpočet hodnoty provádí.
4. Nelze-li použít ani způsob výpočtu hodnoty akcie podle odstavce 3, používá se u akcie, se kterou nebylo na veřejném kurzotvorném trhu obchodováno déle než 30 dnů předcházejících dni, ke kterému se výpočet hodnoty provádí, poslední známá hodnota akcie snižovaná denně o 1 % po dobu 100 kalendářních dnů.
5. Pro výpočet hodnoty dluhopisu bez naběhlého úroku se používá střed mezi cenou nákupu a prodeje průměrných referenčních cen vyhlášených burzou pro den, ke kterému se výpočet hodnoty provádí.
6. Pro výpočet hodnoty dluhopisu obchodovaného na trhu krátkodobých dluhopisů vedených v evidenci České národní banky se používá průměrná cena uveřejňovaná Českou národní bankou pro den, ke kterému se výpočet provádí.
7. Pro výpočet hodnoty cenného papíru neobchodovaného na tuzemském veřejném trhu, ale pouze na zahraničním veřejném trhu, se používá kurz vyhlášený pro den výpočtu jeho hodnoty na zahraničním veřejném trhu. Společnost při svém výpočtu hodnot cenných papírů obchodovaných na zahraničním veřejném trhu používá Bloomberg.

**(c) Změna účetních metod a postupů**

V tomto účetním období nedošlo ke změnám způsobů oceňování, postupů účtování, uspořádání účetní závěrky, které by ovlivnily výši majetku, závazků a hospodářský výsledek.

**(d) Stanovení opravných položek a rezerv**

Společnost stanoví opravné položky pro pochybné pohledávky podle vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků. Opravné položky jsou stanoveny na specifická rizika.

**(e) Přepočty cizích měn**

Společnost používá pro přepočet cizích měn kurzu České národní banky. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle oficiálního kurzu ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty se vykazují v rozvaze, přičemž na nerealizované kurzové ztráty se tvoří rezerva.

**(f) Daně**

Přijaté úroky z termínovaných vkladů, dluhopisů a přijaté dividendy jsou předmětem srážkové daně ve výši 15 % u zdroje. Výnosy z termínovaných vkladů a dluhopisů emitovaných od roku 1998 vstupují do základu daně a zaplacená daň z nich je záloha na celkovou daňovou povinnost. Kapitálové výnosy z prodeje majetkových cenných papírů a ostatní příjmy jsou zahrnuty do základu daně z příjmů a zdaňovány 15 % (do roku 1999 25 %) sazbou po odečtení souvisejících nákladů z daňového základu. S účinností 1. ledna 1998 vstoupila v platnost novela zákona o daních z příjmů. Ztráta z obchodování s cennými papíry je považována za daňově neuznatelnou. Tuto ztrátu bude fond moci uplatnit proti ziskům z prodeje cenných papírů v následujících třech letech (§ 24 odst.2. písm. r. zákona o daních z příjmů). Od roku 1996 může podílový fond převádět daňové ztráty (kromě ztráty z prodeje cenných papírů, jak je uvedeno v předchozím odstavci) do následujících třech a od roku 2000 do následujících sedmi zdaňovacích období.

**3. Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisků a ztrát****3.1. Stálá aktiva****(a) Ostatní investiční cenné papíry a vklady**

*Ostatní investiční cenné papíry a vklady tuzemské*

K 31. prosinci 2000 Emitent	Vlastnický podíl (v %)	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč/ks)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
MASSAG BÍLOVEC	7,60	19 490	68,00	22,50	438
PHILIP MORRIS ČR	0,01	200	5 700,00	5 751,00	1 150
KABLO KLADNO	0,98	7 200	625,00	546,20	3 933
BOPO TŘEBÍČ	7,21	62 293	371,43	0,00	–
RZ NATAL DOBŘÍŠ	1,28	3 818	166,67	0,00	–
ČESKÉ RADIOKOM.	–	1 000	1 750,00	1 290,00	1 290
PPF INVEST. HOLD.	–	1	268,70	500,00	1
<b>Celkem</b>					<b>6 812</b>

K 31. prosinci 1999 Emitent	Vlastnický podíl (v %)	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč/ks)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
BOPO TŘEBÍČ	7,21	62 293	371,43	0,00	–
MASSAG BÍLOVEC	7,60	19 496	68,00	28,00	546
PPF INVEST.HOLD.	–	1	268,70	491,90	–
RZ NATAL DOBŘÍŠ	1,57	4 668	166,67	10,50	49
<b>Celkem</b>					<b>595</b>

*Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (DEM)*

Fond neměl v portfoliu žádné zahraniční akcie v DEM k 31. prosinci 2000.

<b>K 31. prosinci 1999</b>				
<b>Emitent</b>	<b>Počet kusů</b>	<b>Cena pořízení (v Kč/ks)</b>	<b>Kurz (v Kč)</b>	<b>Tržní hodnota (v tis. Kč)</b>
SAP AG	30	11 687,74	17 667,39	530

*Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (EUR)*

<b>K 31. prosinci 2000</b>				
<b>Emitent</b>	<b>Počet kusů</b>	<b>Cena pořízení (v Kč/ks)</b>	<b>Kurz (v Kč)</b>	<b>Tržní hodnota (v tis. Kč)</b>
INTERSHOP COMM.	250	3 135,65	1 172,71	293
INFINEON TECH.	360	2 136,19	1 387,81	500
SAP AG – EUR	90	7 832,35	4 344,14	391
NOKIA CORP.	1 560	551,79	1 666,78	2 600
CAP GEMINI SOG.	60	5 386,08	6 028,46	362
STMICROELECTR.	515	2 250,93	1 631,69	840
EUROPEAN AERON.	615	646,78	807,08	496
<b>Celkem</b>				<b>5 482</b>

<b>K 31. prosinci 1999</b>				
<b>Emitent</b>	<b>Počet kusů</b>	<b>Cena pořízení (v Kč/ks)</b>	<b>Kurz (v Kč)</b>	<b>Tržní hodnota (v tis. Kč)</b>
CAP GEMINI SOG.	60	5 386,08	9 104,76	546
EIRCOM	1 740	173,32	156,44	272
INTERSH.COMM.	105	2 899,26	10 080,27	1 058
NOKIA CORP.	390	2 207,18	6 503,40	2 536
<b>Celkem</b>				<b>4 412</b>

Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (USD)

K 31. prosinci 2000 Emitent	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč/ks)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
TYCO INTL LTD	300	2 241,62	2 098,62	630
BIOCHEM PHARMA	450	713,64	1 210,02	545
NORTEL NETW	220	2 034,49	1 212,28	267
TEEKAY SHIPPING	500	1 366,75	1 436,89	718
AT&T Corp	300	1 838,63	652,27	196
ADVANCED MICR	1 820	722,46	522,20	950
ALCATEL ALSTH	310	1 480,92	2 115,26	656
AMERICAN ONLIN	490	2 437,32	1 315,89	645
APPLE COMPUTER	220	1 614,57	562,66	124
APPLIED MATER	260	3 157,94	1 444,08	375
AT HOME Corp	240	2 130,06	209,11	50
AVAYA	1 033	468,10	389,85	403
AVIRON	375	691,90	2 526,29	947
B2B INTERNET H	300	936,87	673,45	202
MER LYNCH-BIOT	200	6 575,65	6 439,93	1 288
BROADVISION INC	600	1 086,59	446,57	268
CABLE&WIRELESS	225	1 366,06	1 507,98	339
CELL GENESYS INC	415	1 159,66	862,51	358
CISCO SYSTEMS IN	660	807,39	1 446,35	955
CITIGROUP	300	1 939,57	1 930,73	579
COMPUWARE COR	280	1 087,69	236,33	66
CORIXA CORP	485	1 059,24	1 054,23	511
CORNING	180	4 000,95	1 996,90	359
DELL Computer	200	1 572,28	659,46	132
EMC CORP	200	3 293,35	2 514,56	503
ENDESA SPONSOR	395	778,36	631,10	249
ERICSSON ADR	1 670	732,69	423,13	707
GENERAL ELECT	540	1 047,99	1 812,76	979
GENZYME CORP	220	1 716,32	3 400,90	748
HANDSPRING INC	150	2 398,00	1 472,44	221
IMCLONE SYSTEM	320	1 775,68	1 663,77	532
INTEL	460	1 578,87	1 136,66	523
JDS UNIPHASE COR	150	3 606,94	1 576,42	236
JOHNSON & JOHNS	235	3 035,87	3 972,63	934
PHILIPS-SPONS AD	1 071	887,99	1 370,72	1 468
LUCENT TECHNOL	400	1 762,54	510,48	204
MATAV ADS	785	1 330,63	772,90	607
MICROSOFT	355	3 045,75	1 640,33	582
MICRON TECH INC	1 120	1 497,91	1 342,36	1 503
MP3 COM INC	760	677,41	135,75	103
NORTHROP CORP	190	2 179,25	3 138,48	596
PALM INC	393	0,00	1 070,49	421
PFIZER Incorporated	480	1 305,27	1 739,40	835
RAMBUS	115	3 661,44	1 366,18	157
SBC COM	350	2 105,34	1 805,57	632
CHARLES SCHWAB	450	1 325,16	1 073,13	483
AMEX ENERGY SE	600	1 291,20	1 255,01	753
TELEKOM POLSKA	2 640	162,55	258,26	682
3COM	400	1 391,16	321,41	129
3DFX INTERACTIV	1 230	828,00	9,45	12
VERITAS	138	2 729,52	3 308,64	457
VERIZON COMM	160	1 693,94	1 895,57	303
YAHOO	190	4 632,86	1 136,66	216
<b>Celkem</b>				<b>27 338</b>

K 31. prosinci 1999 Emitent	Počet kusů	Cena pořízení (v Kč/ks)	Kurz (v Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
3COM	400	1 391,16	1 691,01	676
3DFX INTERACT.	1 230	828,00	352,95	434
ADV.MICRO DEV.	310	1 041,33	1 041,23	323
ALCATEL ALSTH.	310	1 480,92	1 619,06	502
ALLSTATE	620	1 188,37	865,65	537
AMER.EXPRESS	70	4 416,59	5 981,51	419
AMGEN Inc.	480	1 051,26	2 160,90	1 037
APPLE COMP.	110	3 229,14	3 699,00	407
AT HOME Corp.	240	2 130,06	1 542,78	370
AT&T Corp.	300	1 838,63	1 828,09	549
Bell Atlantic	160	1 693,94	2 214,87	354
BIOCHEM PHAR.	450	713,64	782,54	352
CABLE&WIREL.	225	1 366,06	1 904,73	429
CISCO	380	1 614,78	3 854,43	1 465
COMPAQ	400	1 444,80	973,59	390
COMPUWARE C.	280	1 087,69	1 340,22	375
COSTCO COM.	115	2 794,15	3 283,08	378
DELL Computer	200	1 572,28	1 834,93	367
ENDESA SPONS.	395	778,36	726,42	287
GENERAL ELEC.	180	3 143,98	5 567,75	1 002
CHARLES SCHW.	300	1 987,73	1 376,20	413
INTEL	125	2 573,11	2 961,43	370
JOHNSON & JOHN.	100	3 262,08	3 355,04	336
LUCENT	400	1 762,54	2 698,43	1 079
MCKESSON CORP.	144	2 847,69	809,53	117
MERRILL LYNCH	90	3 438,81	2 997,41	270
MICROSOFT	200	3 268,69	4 200,55	840
PFIZER INCORP.	480	1 305,27	1 167,16	560
PHILIPS-SPONS	276	3 445,79	4 857,17	1 341
SBC COM.	340	1 729,19	1 753,98	596
SEAGATE TECHN.	510	1 215,08	1 675,18	854
TELEKOM.POL.	2 640	162,55	229,55	606
TELLABS INC	295	2 049,00	2 309,49	681
WAL MART STOR.	200	1 688,75	2 487,23	497
WALGREEN CO	680	915,28	1 052,39	716
WORLDCOM	165	1 844,56	1 909,05	315
<b>Celkem</b>				<b>20 244</b>

## (b) Jiné finanční investice

## Obligace

K 31. prosinci 2000 Emitent	Počet kusů	Nominál (v Kč)	Pořizovací cena bez AÚV (v tis. Kč)	Tržní hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	AÚV celkem (v tis. Kč)
RADIOMOBIL 8,2	6	1 000 000	6 033	6 196	71
KOB VAR/05	500	10 000	5 038	5 000	80
<b>Celkem</b>			<b>11 071</b>	<b>11 196</b>	<b>151</b>

K 31. prosinci 1999 Emitent	Počet kusů	Nominál (v Kč)	Pořizovací cena bez AÚV (v tis. Kč)	Tržní hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	AÚV celkem (v tis. Kč)
KOB VAR/05	500	10 000	5 037	5 039	94
RADIOMOBIL 8,2	5	1 000 000	4 993	5 092	59
ST. DLUH. 14,75/00	500	10 000	5 275	5 170	461
<b>Celkem</b>			<b>15 305</b>	<b>15 301</b>	<b>614</b>

## Hypotéční zástavní listy

Fond neměl v portfoliu žádné hypotéční zástavní listy k 31. prosinci 2000.

K 31. prosinci 1999 Emitent	Počet kusů	Nominál (v Kč)	Pořizovací cena bez AÚV (v tis. Kč)	Tržní hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	AÚV celkem (v tis. Kč)
HZL 1KB 8,125/04	750	10 000	7 860	7 960	384



*Zahraniční dluhopisy*

K 31. prosinci 2000	Počet kusů	Měna	Nominál v měně	Cena pořízení bez AÚV (v tis. Kč)	Tržní hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	AÚV celkem (v tis. Kč)
BAYERISCHE LNDBK 7/04	225	CZK	25 000	5 625	5 673	314
VOLKSWAGEN 6,25/03	200	CZK	25 000	4 992	4 941	166
POLGB 0 12/21/01	1 500	PLN	1 000	10 247	11 672	–
POLGB 8,5/05	500	PLN	1 000	3 605	3 843	215
<b>Celkem</b>				<b>24 469</b>	<b>26 129</b>	<b>695</b>

Fond neměl v portfoliu žádné zahraniční dluhopisy k 31. prosinci 1999.

**3.2. Oběžná aktiva**
**(a) Krátkodobé obchodní pohledávky**

Krátkodobé obchodní pohledávky činí 5 tis. Kč (1999: 4 tis. Kč).

**(b) Pohledávky vůči podnikům ve skupině**

V obchodních pohledávkách, popsaných v bodě a), jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkající se vztahů podniků ve skupině.

v tis. Kč	31. 12. 2000	31. 12. 1999
KIS ČP a.s.	1	2

**3.3. Obchody se spjatými subjekty**

V průběhu roku 2000 fond neuskutečnil žádné obchody s podniky ve skupině. V průběhu roku 1999 fond uskutečnil následující obchody s podniky ve skupině:

Uzavření	Realizace	Směr	Druh CP	Cena	Kusy	Měna	Protistrana
4. 2. 1999	5. 2. 1999	Prodej	SPT Telecom 11,3/04	106,90	300	CZK	Alpha Effect

**3.4. Vlastní jmění**

v tis. Kč	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	HV minulých let	HV běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2000	104 300	-20 486	7 097	1 212	92 123
Změna oceňovacích rozdílů	–	-8 778	–	–	-8 778
Převod HV	–	–	1 212	-1 212	–
Zisk za rok 2000	–	–	–	6 105	6 105
<b>Zůstatek k 31. 12. 2000</b>	<b>104 300</b>	<b>-29 264</b>	<b>8 309</b>	<b>6 105</b>	<b>89 450</b>

**3.5. Závazky**
**(a) Krátkodobé obchodní závazky**

Krátkodobé obchodní závazky činí 55 tis. Kč (1999: 30 tis. Kč). Všeobecně přijatým postupem společnosti je platit závazky ve lhůtě splatnosti.

**(b) Závazky vůči podnikům ve skupině**

V obchodních závazcích, popsaných v bodě a), jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

v tis. Kč	31. 12. 2000	31. 12. 1999
KIS ČP a.s.	37	24

**3.6. Výnosy z běžné činnosti**

v tis. Kč	2000	1999
Tržba z prodeje cenných papírů	36 027	55 312
Výnosové úroky	1 028	2 060
Výnosy z finančních investic – dividendy	293	173
Výnosy z ostatních finančních investic – obligace	2 187	1 696

**3.7. Opravné položky a rezervy**

V tomto účetním období tvořil fond rezervy na kurzové ztráty.

v tis. Kč	Opravné položky	Rezervy
Zůstatek k 1. 1. 2000	50	53
Tvorba	–	13
Čerpání	–	-66
Zůstatek k 31. 12. 2000	50	–

**3.8. Poplatky za výkon funkce deponitáře a správu a vedení fondu**

V souladu se smlouvou o uložení a správě cenných papírů uzavřenou s ING Bank, poplatek za výkon funkce deponitáře za rok 2000 činil 76 tis. Kč (1999: 68 tis. Kč). Dle schváleného statutu podílového fondu činí roční poplatek za správu a vedení fondu 0,25 % průměrné roční hodnoty majetku v podílovém fondu. Poplatek za správu a vedení fondu v běžném období činí 237 tis. Kč (1999: 211 tis. Kč).

**3.9. Složky peněžních prostředků (pro účely cash flow)**

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty jsou definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně a peníze na bankovních účtech. Zůstatek peněžních prostředků je ke konci účetního období následující:

v tis. Kč	31. 12. 2000	31. 12. 1999
Peníze	241	1
Účty v bankách	11 150	42 755
<b>Celkem</b>	<b>11 391</b>	<b>42 756</b>

**4. Termínované obchody**

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
18. 12. 2000	14. 2. 2001	FW prodej USD	742 tis. USD	38,454	28 552
21. 12. 2000	14. 2. 2001	FW nákup USD	50 tis. USD	38,060	1 903
22. 12. 2000	14. 2. 2001	FW nákup USD	100 tis. USD	37,828	3 783

**5. Významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení**

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

# **KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny**

## **Auditor's Report**



### **Auditors' Report to the Shareholders of KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny**

We have reviewed the information included in the 2000 annual report of KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. The scope of our review was limited to confirmation as to whether the information included in the annual report are consistent with the financial statements.

On 7 May 2001, we issued the following auditor's report on the Company's financial statements:

"We have audited the accompanying balance sheet of KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny as at 31 December 2000, and the related statements of profit and loss, cash flows and changes in equity for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny, as at 31 December 2000, and the results of its operations, cash flows and changes in equity for the year then ended in accordance with International Accounting Standards."

In Prague, 13 July 2001

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'KPMG Česká republika'.

KPMG Česká republika, spol. s r.o.

## Balance Sheet

As at 31 December 2000, with comparative figures for 1999  
(in thousands of Czech crowns)

Assets	Note	2000	1999
Cash at bank	12	16,886	11,460
Short term financial investments	11	51,426	89,093
Other receivables	3	2,346	3,946
Income tax receivable		252	4,624
Accrued income		1,116	2
Long term receivables	3	9	7
Investments	4	65,171	20,214
Fixed assets	5	50,866	53,598
<b>Total Assets</b>		<b>188,072</b>	<b>182,944</b>
<b>Liabilities and Shareholder's Equity</b>			
<b>Liabilities</b>			
Other Liabilities	3	3,094	3,610
Deferred tax liability	7	1,023	56
<b>Total Liabilities</b>		<b>4,117</b>	<b>3,666</b>
<b>Shareholders' Equity</b>			
Share capital	6	91,000	91,000
Share premium		10,006	10,000
Revaluation reserve		4,815	(292)
Legal reserve fund		32,613	32,613
Other reserve funds		1,810	1,876
Retained earnings		43,711	44,081
<b>Total Shareholders' Equity</b>		<b>183,955</b>	<b>179,278</b>
<b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>		<b>188,072</b>	<b>182,944</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

## Statement of Profit and Loss

For the year ended 31 December 2000, with comparative figures for 1999  
(in thousands of Czech crowns)

	Note	2000	1999
<b>Operating Income</b>			
Fee income	3	15,854	16,132
Interest income		5,722	5,582
Net loss on sales of securities		(29)	(19,081)
Net gain (loss) on sale of fixed assets		6	(36,182)
Other income		4,425	4,399
		<b>25,978</b>	<b>(29,150)</b>
<b>Expenses</b>			
Wages and salaries		8,044	10,649
Depreciation	5	2,892	3,574
Advertising expense		966	873
Other expenses		13,479	98,994
		<b>25,381</b>	<b>114,090</b>
<b>Net (loss) / profit before taxes</b>		<b>597</b>	<b>(143,240)</b>
Income tax expense	8	(967)	(595)
<b>Net loss for the year</b>		<b>(370)</b>	<b>(143,835)</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

## Statement of Cash Flows

For the year ended 31 December 2000, with comparative figures for 1999  
(in thousands of Czech crowns)

	2000	1999
<b>Cash flow from operating activities</b>		
Net (loss)/profit for the year before taxes	597	(143,240)
Adjusted for:		
Net loss on sales of securities	29	19,081
Net loss/sale on sale of fixed assets	(6)	36,182
Write-down of investments and net creation of adjustments	789	62,482
Depreciation expense	2,892	3,574
Operating profit before changes in operating assets and liabilities	4,301	(21,921)
(Increase)/Decrease in other receivables	1,600	(21,739)
Increase/(Decrease) in other liabilities	(516)	612
Income taxes paid during the year	4,372	16,896
(Increase)/Decrease in short term financial investments	37,667	(89,093)
Net cash (used in)/provided operating activities	47,424	(71,767)
<b>Cash flow from investing activities</b>		
Purchases of investments	(91,584)	(44,352)
Purchases of fixed assets	(324)	(1,215)
Decrease/(Increase) in long term receivables	(2)	94
Proceeds from sale of fixed assets	83	24,138
Proceeds from sale of investments	49,895	20,082
Net cash provided/(used in) by investing activities	(41,932)	(1,253)
<b>Cash flow from financing activities</b>		
Disbursements from reserve funds	(66)	(295)
Net cash used in financing activities	(66)	(295)
<b>Net decrease/increase in cash at bank</b>	<b>5,426</b>	<b>(73,315)</b>
<b>Cash at bank, beginning of year</b>	<b>11,460</b>	<b>84,775</b>
<b>Cash at bank, end of year</b>	<b>16,886</b>	<b>11,460</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Equity

As at 31 December 2000, with comparative figures for 1999  
(in thousands of Czech crowns)

	Share capital	Share	Revaluat. reserve	Legal reserve fund	Other reserve funds	Retained earnings	Total
<b>At 1 January 1999</b>	<b>91,000</b>	<b>10,000</b>	<b>(3,314)</b>	<b>32,613</b>	<b>2,042</b>	<b>187,916</b>	<b>320,257</b>
Change in revaluation reserve	–	–	3,022	–	–	–	3,022
Disbursements of funds	–	–	–	–	(166)	–	(166)
Loss for the year	–	–	–	–	–	(143,835)	(143,835)
<b>At 31 December 1999</b>	<b>91,000</b>	<b>10,000</b>	<b>(292)</b>	<b>32,613</b>	<b>1,876</b>	<b>44,081</b>	<b>179,278</b>
<b>At 1 January 2000</b>	<b>91,000</b>	<b>10,000</b>	<b>(292)</b>	<b>32,613</b>	<b>1,876</b>	<b>44,081</b>	<b>179,278</b>
Change in revaluation reserve	–	–	5,107	–	–	–	5,107
Disbursements of funds	–	–	–	–	(66)	–	(66)
Increasing of funds	–	6	–	–	–	–	6
Loss for the year	–	–	–	–	–	(370)	(370)
<b>At 31 December 2000</b>	<b>91,000</b>	<b>10,006</b>	<b>4,815</b>	<b>32,613</b>	<b>1,810</b>	<b>43,711</b>	<b>183,955</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

# Notes to the Financial Statements

For the year ended 31 December 2000, with comparative figures for 1999

## 1. Description and principal activities

### Establishment and description of the Company

KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny ("the Company") was established as joint stock company on 19 November 1991. The principal activities of the Company include the collection of financial means from investors for the purpose of making investments in accordance with the Act on Investment Companies and Investments Funds and the management of investment and share funds and their assets based on signed agreements with these funds.

### Ownership of more than 20% of registered capital

Česká pojišťovna a.s., Praha 99.99%

### Legal seat of the Company

KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny  
Na Pankráci 121, Praha 4, Czech Republic

### Board of Directors and Supervisory Board members according to the Commercial Register at 31 December 2000

#### Board of Directors

Milan Wágner – Chairman  
Jana Doucková – Vice-chairman  
Martin Láník

#### Supervisory Board

Věra Mokrošová  
Josef Šamánek  
Miroslava Holienčinová

## 2. Significant accounting policies

The significant accounting policies adopted in the preparation of the Company's financial statements are set out below:

### (a) Basis of preparation

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with International Accounting Standards under the historical cost convention and full accrual accounting, except for investments which are carried at lower of cost and market value, as described below. The accounts are expressed in Czech crowns ("CZK"), unless otherwise stated.

### (b) Investments in securities and participation

Investments are held for the long-term and are stated at lower of cost and market value on an aggregate portfolio basis. Market values are determined based on prices quoted by the Prague Stock Exchange ("PSE") or RM System. If both prices are available, the PSE price is used. Foreign securities are valued based on prices quoted by recognized markets in the appropriate countries. Unrealized losses on investments due to temporary declines in market values are recorded through shareholders equity as "revaluation reserve". Unrealized losses on investments due to permanent diminution in value, determined on an individual basis, are taken to the statement of profit and loss. Unrealized gains are not recognized in the financial statements. Subsidiaries and associates whose results, equity and financial position are, in aggregate, not material to the financial statements are accounted for at acquisition cost less provision for any permanent diminution in value and included in investments as "non-tradeable" investment. The cost of investments sold is determined using the weighted average method. All realized gains and losses on the sale of investments are taken to the statement of profit and loss.

### (c) Property and equipment

Property and equipment are recorded at acquisition cost. Purchases in excess of CZK 40,000 (tangible assets) or CZK 60,000 (intangible assets) are capitalized and depreciated using the straight-line method over the following periods:

Asset	Period
Buildings	50 years
Property and Equipment	3-15 years
Software	4 years

### (d) Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are converted at the rate of exchange ruling at the transaction date. At the balance sheet date, foreign currency monetary assets and liabilities are converted at the rate of exchange ruling at that date. Resulting exchange differences are recognized in the statement of profit and loss.

**(e) Taxation**

Tax expense on the profit or loss for the year comprises current tax and the net change in deferred tax. Current tax comprises tax payable calculated on the basis of the expected taxable income for the year, using the tax rate effective at the balance sheet date, and any adjustment of tax payable for previous years. Deferred income tax is provided, using the liability method, for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes. Currently enacted taxes rates are used to determine deferred income tax. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deferred tax assets can be utilized.

**3. Balances and transactions with related parties and associates**

**(a) Receivables and payables with related parties and associates**

Amounts due from related parties and associates included in other receivables in the balance sheet net of adjustments:

CZK'000	2000	1999
AAA Closed-end Mutual Fund of KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny	62	49
ALPHA EFFECT Open-end Mutual Fund of KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny	912	1,002
THESAURUS Closed-end Mutual Fund of KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny	378	382
Česká pojišťovna a.s.	246	–

The amount due from Krátký film is shown net of allowance for bad debts of TCZK 15,537 (1999: TCZK 15,537). This amount is recorded as part of long term receivables. It is non interest bearing and no repayment terms have been agreed. Amounts due to related parties and associates included as part of other liabilities in the balance sheet:

CZK'000	2000	1999
Česká pojišťovna a.s.	30	458
AAA	1	2
Alpha Effect	2	30
Thesaurus	2	9

**(b) The sale and purchase of investments with related parties and associates**

There were no sales and purchases of investments with related parties and associates during the year 2000 and 1999.

**(c) Administration and management fee**

The Company earned fees of TCZK 15,854 (1999: TCZK 16,132) from the management and administration of related funds. These fees are calculated based on the average monthly asset value of the funds in accordance with separate management contracts in place with each fund.

**4. Financial investments**

*Equity securities*

Issuer	Number of shares	Nominal value per share CZK	Cost CZK'000	Market value CZK'000
BCPP	2,000	1,000	2,000	2,000
Bopo	22,915	1,000	3,437	–
Ekoagrobanka	3,917	20	78	–
Ekoagrobanka	15	2	–	–
Ekoagrobanka	615	200	123	–
Kablo Kladno	37,950	1,000	16,121	20,728
KF Praha	97,106	320	31,074	–
P.I.F.	1,000	1,000	1,010	768
Premiéra TV	812	5,000	81	–
Velkomoravská banka	52,799	1,000	106	–
VMB prioritní	102	200	21	–
VMB prioritní zakl.	70	200	14	–
<b>Total equity securities</b>			<b>54,065</b>	<b>23,496</b>

Non-tradable investments

Issuer	Share of capital	Cost CZK'000	Carrying value CZK'000
KIS hotelová	100%	1,500	1,500
Investour	40%	42	42
<b>Total non-tradable</b>		<b>1,542</b>	<b>1,542</b>

Debt securities

Issuer	Currency	Number of pieces	Nominal value in currency	Cost CZK'000	Market value CZK'000
SLOVEN. PLYN. PRIEM. 9/04	EUR	284	1,000	10,235	10,015
DAIMLER-CHRYSLER UK	CZK	400	25,000	10,465	10,276
Deutsche Hypoteken 5,625	CZK	400	25,000	9,996	9,969
HZL CMHB 6,4/05	CZK	1,000	10,000	10,000	9,873
<b>Total</b>				<b>40,696</b>	<b>40,133</b>

	Carrying value CZK'000
<b>Total investments 2000, net</b>	<b>65,171</b>
<b>Total investments 1999, net</b>	<b>20,214</b>

## 5. Fixed assets

CZK'000	Land and buildings	Property and equipment	Software	Total
<b>Cost</b>				
Balance, 1 January 2000	95,411	8,125	3,476	107,012
Additions	–	214	110	324
Disposals	–	857	5	862
Balance, 31 December 2000	95,411	7,482	3,581	106,474
<b>Accumulated depreciation</b>				
Balance, 1 January 2000	6,696	4,390	2,871	13,957
Depreciation expense	1,551	952	389	2,892
Disposals	–	698	–	698
Balance, 31 December 2000	8,247	4,644	3,260	16,151
<b>Adjustments</b>				
Balance, 1 January 2000	39,457	–	–	39,457
Increase	–	–	–	–
Decrease	–	–	–	–
Balance, 31 December 2000	39,457	–	–	39,457
<b>Net book value 31 December 1999</b>	<b>49,258</b>	<b>3,735</b>	<b>605</b>	<b>53,598</b>
<b>Net book value 31 December 2000</b>	<b>47,707</b>	<b>2,838</b>	<b>321</b>	<b>50,866</b>

## 6. Share capital

The nominal value of the issued share capital is TCZK 91,000, which consists of 770 shares at nominal value CZK 100,000 CZK and 1,400 shares at nominal value 10,000 CZK.

## 7. Deferred taxation assets and liabilities

Deferred taxation assets and liabilities are attributable to the items described in the following table:

CZK'000	31 December 2000			31 December 1999		
	Assets	Liabilities	Net	Assets	Liabilities	Net
Provisions non deductible for tax purposes	12,991	–	12,991	14,505	–	14,505
Accelerated amortization for accounting purposes	–	(4,462)	(4,462)	–	(3,515)	(3,515)
<b>Net deferred tax assets (liabilities)</b>	<b>12,991</b>	<b>(4,462)</b>	<b>8,529</b>	<b>14,505</b>	<b>(3,515)</b>	<b>10,990</b>

In accordance with the requirements of IAS 12, the deferred tax liabilities have been provided in full. From the above, deferred tax assets of TCZK 9,552 (1999: TCZK 11,046) relating to valuation differences on securities have not been recognized in these financial statements because of the uncertainty surrounding the recoverability of such assets. In order to recognize deferred tax assets, it must be probable that future taxable profits will be available against which the deferred tax asset can be utilized.



## 8. Taxation

Income tax in the Czech Republic is assessed at the rate of 31% (1999: 35%) of taxable income.

CZK'000	2000	1999
Current year tax expense	–	–
Adjustment to prior year's tax expense	–	(463)
Change in provision for deferred taxation	(967)	(132)
<b>Tax expense</b>	<b>(967)</b>	<b>(595)</b>

The following is a reconciliation of income taxes calculated at the applicable tax rate with the income tax expense for the year ended 31 December 2000.

CZK'000	2000	1999
Profit (loss) before taxation	597	(143,240)
Computed taxation using applicable tax rate	(185)	50,134
Tax on tax exempt income and non-deductible items	(958)	(27,566)
Other timing differences for statutory purposes	1,172	(4,927)
Creation of tax loss carried forward	(626)	(17,641)
<b>Current year tax expense</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

## 9. Interest rate risk

### (a) Interest rate information

The weighted average effective yields on interest bearing assets at 31 December 2000 and 1999 were as follows:

	2000		Total	1999
	Czech crowns	Foreign currencies		
Cash at bank	4.75%	–	4.75%	4.14%
Treasury bills	5.18%	–	5.18%	3.99%
Debt securities	6.57%	8.81%	7.13%	–

The Company had no interest bearing liabilities at 31 December 2000 and 1999.

### (b) Interest rate repricing analysis

The following table represents the interest rate repricing dates for the Company assets at 31 December 2000.

CZK'000	Up to 1 month	1 to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Non interest bearing	Total
<b>Assets</b>							
Cash at bank	16,858	–	–	–	–	28	16,886
Treasury bills	51,426	–	–	–	–	–	51,426
Investments	–	9,969	–	30,164	–	25,038	65,171
Other assets	–	–	–	–	–	54,589	54,589
	<b>68,284</b>	<b>9,969</b>	<b>–</b>	<b>30,164</b>	<b>–</b>	<b>79,655</b>	<b>188,072</b>

## 10. Fair value disclosures

The estimates of fair value are based on relevant information available at 31 December 2000. These amounts have not been updated for the purposes of these financial statements since 31 December 2000. Therefore, the estimated fair value of these financial instruments subsequent to 31 December 2000 may be different from the amounts reported.

CZK'000	2000		1999	
	Carrying value	Estimated fair value	Carrying value	Estimated fair value
<b>Financial assets</b>				
Investments	65,171	65,171	20,214	20,214
Long term receivables	9	9	7	7
Short term financial assets	51,426	51,426	89,093	89,093
Other financial assets	20,348	20,348	15,408	15,408
<b>Financial liabilities</b>				
Financial liabilities	3,094	3,094	3,610	3,610

### Investments

Quoted market prices for securities, where available, are used to value those investments as at 31 December 2000. For investments where no published market prices are available, fair value is estimated by management based on available financial and other information regarding each investment.

*Long term receivables*

Fair value of long term receivables was estimated by applying a risk adjusted discount factor to the expected cash flows.

*Short term financial assets*

In short term financial assets are included treasury bills, the carrying value of these assets is considered to approximate fair value.

*Other financial assets*

Cash at bank, other receivables and accrued income are included in this category. The carrying values of these financial assets are considered to approximate their fair values as they are either receivable on demand or short term in nature.

*Financial liabilities*

The financial liabilities of the Company are short term in nature or due on demand. Therefore, the carrying value of these liabilities is considered to approximate fair value.

**11. Short term financial investments**

*Ministry of finance treasury bills at 31 December 2000*

	Currency	Number of pieces	Cost CZK'000	Market value CZK'000
MoF treasury bills	CZK	52	51,323	51,426

*Ministry of finance treasury bills at 31 December 1999*

	Currency	Number of pieces	Cost CZK'000	Market value CZK'000
MoF treasury bills	CZK	90	89,093	89,093

**12. Cash and cash equivalents**

For the purpose of the cash flow statement, cash and cash equivalents are defined to include cash on hand and cash in banks.

CZK'000	31 December 2000	31 December 1999
Cash on hand	28	71
Cash in banks	16,858	11,389
<b>Total</b>	<b>16,886</b>	<b>11,460</b>

**13. Contingencies**

Many parts of the commercial, securities and tax legislation remain untested and there is uncertainty about the interpretation that the authorities may apply in a number of areas. The effect of this uncertainty cannot be quantified and will only be resolved as legislative precedents are set or when the official interpretations of the authorities are available.

# **ALPHA EFFECT – open-ended mutual fund**

## **Auditor's Report**



### **Auditors' Report to the Shareholders of ALPHA EFFECT Open-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny**

We have reviewed the information included in the 2000 annual report of ALPHA EFFECT Open-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. The scope of our review was limited to confirmation as to whether the information included in the annual report are consistent with the financial statements.

On 7 May 2001, we issued the following auditor's report on the Fund's financial statements:

"We have audited the accompanying balance sheet of ALPHA EFFECT Open-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny as at 31 December 2000, and the related statements of profit and loss, cash flows and changes in equity for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Fund's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of ALPHA EFFECT Open-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny, as at 31 December 2000, and the results of its operations, cash flows and changes in equity for the year then ended in accordance with International Accounting Standards."

In Prague, 13 July 2001

A handwritten signature in black ink that reads "KPMG Česká republika". The signature is written in a cursive, flowing style.

KPMG Česká republika, spol. s r.o.

## Balance Sheet

As at 31 December 2000, with comparative figures for 1999  
(in thousands of Czech crowns)

	Note	2000	1999
<b>Assets</b>			
Cash at bank	11	51,635	120,486
Short term financial investments	10	24,753	99,806
Credits granted associated with resale commitments		–	59,288
Accrued income		12,842	8,764
Other assets	3	4,498	94
Income tax receivable		2,722	9,098
Investments	4	594,188	481,460
<b>Total Assets</b>		<b>690,638</b>	<b>778,996</b>
<b>Liabilities</b>			
Management fee payable	3	867	962
Dividends payable		–	635
Other liabilities	3	382	389
<b>Total Liabilities</b>		<b>1,249</b>	<b>1,986</b>
<b>Net assets</b>		<b>689,389</b>	<b>777,010</b>
<b>Participants' equity</b>			
Participants capital	6	897,197	881,252
Revaluation reserve		(207,808)	(104,242)
<b>Participants' equity</b>		<b>689,389</b>	<b>777,010</b>
Number of participation certificates		467,622	506,931
Net asset value per share (CZK)		1,474	1,533

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

## Statement of Profit and Loss

For the year ended 31 December 2000, with comparative figures for 1999  
(in thousands of Czech crowns)

	Note	2000	1999
<b>Operating Income</b>			
Interest income		32,012	41,735
Redemption fees	5	1,573	34,041
Other income		2,494	3,347
Dividend income		2,124	1,973
Net foreign exchange gains		–	450
		<b>38,203</b>	<b>81,546</b>
<b>Expenses</b>			
Administration and management fee	3	11,323	12,027
Other operating expenses		5,756	3,766
Net foreign exchange losses		12,453	–
		<b>29,532</b>	<b>15,793</b>
<b>Net operating profit</b>		<b>8,671</b>	<b>65,753</b>
Net gain (loss) on sales of investments		70,353	(52,956)
<b>Net profit before taxes</b>		<b>79,024</b>	<b>12,797</b>
Income tax expense	7	392	395
<b>Net profit for the year</b>		<b>78,632</b>	<b>12,402</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

## Statement of Cash Flows

For the year ended 31 December 2000, with comparative figures for 1999  
(in thousands of Czech crowns)

	2000	1999
<b>Cash flow from operating activities</b>		
Net profit for the year before taxes	79,024	12,797
Adjusted for:		
Net loss (gain) on sale of investment	(70,353)	52,956
Operating profit before changes in operating assets and liabilities	8,671	65,753
Decrease/(increase) in other assets	(4,404)	947
Decrease/(increase) in accrued income	(4,078)	8,003
(Increase)/decrease in short term financial investments	75,053	(99,806)
Increase in credits granted associated with resale commitments	59,288	(59,288)
Increase/(decrease) in other liabilities	(7)	253
Decrease in management fee payable	(95)	(286)
Net cash (used in)/ provided by operating activities before income taxes	134,428	(84,424)
Income tax refunds/(payments)	5,984	1,050
Net cash (used in)/provided by operating activities	140,412	(83,374)
<b>Cash flow from investing activities</b>		
Purchases of investments	(563,961)	(383,877)
Receipts from matured bonds	46,620	9,966
Proceeds from sales of investments	370,767	494,283
Net cash provided by/(used in) investing activities	(146,574)	120,372
<b>Cash flow from financing activities</b>		
Redemptions of participation certificates	(62,686)	(459,664)
Dividends paid	(3)	(6)
Net cash used in financing activities	(62,689)	(459,670)
<b>Net (decrease)/increase in cash at bank</b>	<b>(68,851)</b>	<b>(422,672)</b>
<b>Cash at bank, beginning of year</b>	<b>120,486</b>	<b>543,158</b>
<b>Cash at bank, end of year</b>	<b>51,635</b>	<b>120,486</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Equity

As at 31 December 2000, with comparative figures for 1999  
(in thousands of Czech crowns)

	Revaluation reserve	Share capital	Total
<b>At 1 January 1999</b>	<b>(336,561)</b>	<b>1,328,519</b>	<b>991,958</b>
Change in revaluation reserve	232,319	–	232,319
Profit for the year	–	12,402	12,402
Certificates redeemed	–	(459,669)	(459,669)
<b>At 31 December 1999</b>	<b>(104,242)</b>	<b>881,252</b>	<b>777,010</b>
<b>At 1 January 2000</b>	<b>(104,242)</b>	<b>881,252</b>	<b>777,010</b>
Change in revaluation reserve	(103,566)	–	(103,566)
Profit for the year	–	78,632	78,632
Certificates redeemed	–	(62,687)	(62,687)
<b>At 31 December 2000</b>	<b>(207,808)</b>	<b>897,197</b>	<b>689,389</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

# Notes to the Financial Statements

For the year ended 31 December 2000, with comparative figures for 1999

## 1. Description and principal activities

### Establishment and description of the fund

Alpha Effect Open-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (“the Fund”) was established by the kapitálová investiční společnost České pojišťovny on 6 October 1993 with the aim to collect financial means by selling participation certificates. The Fund is focused on investment with the aim to increase the value of assets and revenues. The Fund seeks to purchase securities issued by stable and prosperous companies.

### Registered office of the Fund

Alpha Effect Open-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny,  
Na Pankráci 121, Praha 4, Czech Republic

### Organisational structure

Management and administration of the Fund’s portfolio is performed by KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (“KIS Investment Company”). Accounting for the Fund is performed by KIS Investment Company. The Fund has no employees. ING Bank a.s. acts as the depository for the Fund.

## 2. Significant accounting policies

The significant accounting policies adopted in the preparation of the Fund’s financial statements are set out below:

### (a) Basis of preparation

The financial statements of the Fund have been prepared in accordance with International Accounting Standards under the historical cost convention and full accrual accounting, except for investments which are carried at lower of cost or market value, as described below. The accounts are expressed in Czech crowns (“CZK”), unless otherwise stated.

### (b) Investments

Investments are held for the long-term. Equity securities are stated at lower of cost and market value on an aggregate portfolio basis. Debt securities are stated at cost. Market values of domestic shares are determined based on prices quoted by the Prague Stock Exchange (“PSE”) or RM System, in accordance with Ministry of Finance decree No. 207/1998, which came into effect on 1 September 1998. If both prices are available, the PSE price is used. Foreign shares are valued based on prices quoted by recognized markets in the appropriate countries. Unrealised losses on investments due to temporary declines in market value are recorded through participants’ equity as “revaluation reserve”. Unrealised losses on investments due to permanent diminution in value are taken to the statement of profit and loss. Unrealised gains are not recognised in the financial statements. The cost of investments sold is determined using the weighted average method. All realised gains and losses on the sale of investments are taken to the statement of profit and loss.

### (c) Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are converted at the rate of exchange ruling at the transaction date. At the balance sheet date, foreign currency monetary assets and liabilities are converted at the rate of exchange ruling at that date. Resulting exchange gains and losses are recognised in the statement of profit and loss.

### (d) Taxation

Tax expense on the profit or loss for the year comprises current tax and the net change in deferred tax. Current tax comprises tax payable calculated on the basis of the expected taxable income for the year, using the tax rate effective at the balance sheet date, and any adjustment of tax payable for previous years. Deferred income tax is provided, using the liability method, for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes. Currently enacted taxes rates are used to determine deferred income tax. Deferred tax assets are recognised only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deferred tax assets can be utilised.

### (e) Short-term financial investments

Short-term financial investments are carried in the balance sheet at market value on an individual basis. Unrealized gains and losses on short-term financial investments are recorded through the statement of profit and loss.

### (f) Re-sale commitments

Securities acquired under a commitment to resell them (re-sale commitments) are not recognized in the balance sheet and the purchase price is treated as a loan. The difference between the sale price and purchase price is accrued evenly over the life of the transaction and charged or credited to the profit and loss account as interest expense or income.

**(g) Derivatives**

The Fund uses derivative financial instruments to manage its exposures to foreign currency exchange risks arising from its activities. In accordance with its treasury policy, the Fund does not currently hold or issue derivatives for trading purposes. The derivatives used for hedging purposes are accounted for in the same manner as the hedged item. To the extent recognised, revaluation gains (or losses) are taken to the statement of operations and recorded as part of other assets (liabilities) in the balance sheet.

**3. Balances and transactions with related parties and associates****(a) Receivables and payables with related parties and associates**

Amounts due from related parties and associates included as part of other assets in the balance sheet:

CZK'000	2000	1999
KIS Investment Company	2	30

Amounts due to related parties and associates included as management fee and part of other liabilities in the balance sheet:

CZK'000	2000	1999
KIS Investment Company	913	1,002

**(b) The sale and purchase of investments with related parties and associates**

There were no sales and purchases of investments with related parties and associates during the year 2000 (1999: purchase of 300 pieces of SPT Telecom 11,3/04 debt securities for CZK 32,070 from AAA).

**(c) Administration and management fee**

KIS Investment Company managed the Fund's portfolio and administered all of the Fund's activities in accordance with the Management Contract for a fee calculated as 1.5% of the average annual asset value of the Fund.

**4. Investments***Equity securities*

Issuer	Currency	Number of pieces	Cost CZK'000	Market value CZK'000
PŘEROVSKÉ STROJÍRNY	CZK	153,471	57,844	—
ZPS ZLÍN	CZK	42,739	73,182	—
TANEX JAROMĚŘ	CZK	13,661	437	238
PHILIP MORRIS ČR	CZK	600	3,380	3,450
BOPO TŘEBÍČ	CZK	77,086	31,971	—
ČESKÁ SPOŘITELNA	CZK	7,000	700	1,641
ČESKÉ RADIOKOM.	CZK	3,000	5,154	3,870
SAP AG	DEM	540	2,179	2,346
CAP GEMINI SOGETI	EUR	620	3,339	3,738
EUROPEAN AERO. DEFENCE	EUR	10,355	6,681	8,357
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	3,115	6,646	4,323
INTERSHOP COMM.	EUR	2,150	6,719	2,521
NOKIA CORP.	EUR	17,520	9,667	29,202
SAP AG – EUR	EUR	690	5,404	2,998
STMICROELECTRONICS	EUR	2,760	6,615	4,503
3COM	USD	4,400	6,121	1,414
3DFX INTERACTIVE	USD	10,000	7,825	95
ADVANCED MICRO DEV.	USD	10,100	5,909	5,274
ALCATEL ALSTHOM	USD	2,330	3,450	4,929
ALTERA CORP.	USD	2,800	3,704	2,786
AMERICAN ONLINE	USD	4,050	9,875	5,329
AMEX ENERGY SELECT	USD	3,600	4,603	4,518
AMGEN Inc.	USD	2,830	6,036	6,842
APPLE COMPUTER	USD	1,920	3,100	1,080
APPLIED MATERIALS	USD	2,135	6,734	3,083
AT HOME Corp.	USD	2,480	5,282	519
AT&T Corp.	USD	3,690	6,784	2,407
AVAYA	USD	8,380	3,510	3,267
AVIRON	USD	3,040	2,103	7,680
B2B INTERNET HOLDRs	USD	6,000	5,434	4,041

**ALPHA EFFECT – open-ended mutual fund**

BIOCHEM PHARMA	USD	3,705	2,644	4,483
BROADVISION INC	USD	2,900	3,601	1,295
CABLE&WIRELESS	USD	2,295	3,135	3,461
CELL GENESYS INC.	USD	3,265	3,787	2,816
CISCO SYSTEMS INC.	USD	7,240	5,845	10,472
CITIGROUP	USD	2,600	5,043	5,020
COMPUWARE CORP.	USD	3,200	3,481	756
CORIXA CORP.	USD	3,995	4,234	4,212
CORNING	USD	800	3,188	1,598
DELL Computer	USD	2,180	3,428	1,438
EMC CORP.	USD	1,400	4,611	3,520
ENDESA SPONSORED	USD	4,015	3,125	2,534
ERICSSON ADR	USD	13,315	9,754	5,634
GENERAL ELECT.	USD	6,120	6,414	11,094
GENZYME CORP.	USD	1,820	3,124	6,190
HANDSPRING INC.	USD	1,650	3,957	2,429
CHARLES SCHWAB CORP.	USD	4,650	6,162	4,990
IMCLONE SYSTEMS	USD	2,720	4,830	4,525
INTEL	USD	3,750	5,907	4,262
INTERNET INFRASTRUCTURE	USD	1,600	1,758	1,339
JDS UNIPHASE CORP.	USD	300	1,000	473
JOHNSON & JOHNSON	USD	1,930	5,857	7,667
LUCENT TECHNOLOGY	USD	4,560	8,035	2,328
MATAV ADS	USD	3,085	4,129	2,384
MER LYNCH-BIOTECH HOLDERS	USD	1,300	8,226	8,372
MICRON TECH. INC	USD	3,940	5,149	5,289
MICROSOFT	USD	3,225	9,906	5,290
MP3. COM INC	USD	6,300	4,300	855
NORTEL NETWORKS CORP.	USD	1,770	3,601	2,146
NORTHROP CORP.	USD	1,650	3,596	5,178
PALM INC.	USD	4,326	0	4,631
PFIZER Incorporated	USD	5,280	6,892	9,184
PHILIPS-SPONS ADR	USD	13,281	11,902	18,205
RAMBUS	USD	925	3,387	1,264
SBC COM.	USD	2,650	5,579	4,785
TEEKAY SHIPPING CORP.	USD	2,500	3,321	3,592
TELEKOM. POLSKA – GDR	USD	31,800	5,105	8,213
TYCO INTL LTD	USD	3,300	7,460	6,925
VERITAS	USD	1,465	3,985	4,847
VERIZON COMM.	USD	1,840	3,117	3,488
WORLDCOM INC.	USD	6,890	6,920	3,663
YAHOO	USD	1,540	7,135	1,750
<b>Total equity securities</b>			<b>507,018</b>	<b>313,048</b>

**Debt securities**

Issuer	Currency	Number of pieces	Nominal value in currency	Cost CZK'000	Market value CZK'000
IPB VAR/01	CZK	2,000	10,000	19,870	19,988
SLOV. ELEKT. FLT.	CZK	2,000	10,000	19,900	19,564
RADIOMOBIL 8,2	CZK	10	1,000,000	10,405	10,327
IPB VAR/08	CZK	1,000	10,000	10,265	10,234
CITILEASING 10,45	CZK	200	100,000	20,000	21,850
BAYERISCHE LND BK 7/04	CZK	1,400	25,000	35,082	35,301
ZLB 6 1/4/2002	CZK	800	25,000	20,080	20,054
VOLKSWAGEN 6,25/03	CZK	1,000	25,000	24,957	24,705
Deutsche Hypoteken 5,625	CZK	800	25,000	19,992	19,938
POLGB10 02/12/04	PLN	2,000	1,000	15,894	16,027
POLGB 0 12/21/01	PLN	1,000	1,000	6,831	7,781
POLGB 04/21/02	PLN	7,000	1,000	46,579	52,098
POLGB 8,5/05	PLN	1,500	1,000	10,814	11,531
SLOVEN. PLYN. PRIEM. 9/04	EUR	568	1,000	20,471	20,031
<b>Total</b>				<b>281,140</b>	<b>289,429</b>
				<b>Carrying value CZK'000</b>	
<b>Total investments 2000</b>				<b>594,188</b>	
<b>Total investments 1999</b>				<b>481,460</b>	

At 31 December 2000 unrealised foreign exchange gains of TCZK 13,855 on foreign currency denominated investments (1999: loss of TCZK 14,490) were recognized through the statement of profit and loss. Only market value revaluation differences on investments are recorded through the revaluation reserve account.



## 5. Redemption fee

The Fund earns fees for the redemption of participation certificates from owners as follows:

10%, for redemptions from 1 January 1999 to 30 June 1999;

5%, for redemptions from 1 July 1999 to 31 December 2000;

2%, for redemptions since 1 January 2000.

## 6. Participants' capital

	2000		1999	
	Number of certificates	Capital CZK'000	Number of certificates	Capital CZK'000
Balance, 1 January	506,931	881,252	890,123	1,328,519
Net profit for the year	–	78,632	–	12,402
Certificates redeemed	(39,309)	(62,687)	(383,192)	(459,669)
<b>Balance, 31 December</b>	<b>467,622</b>	<b>897,197</b>	<b>506,931</b>	<b>881,252</b>

## 7. Taxation

Corporate income tax for mutual funds in the Czech Republic is assessed at the rate of 15% (1999: 25%) of taxable income. The Fund calculated income tax expense of TCZK 392 with respect to the year ended 31 December 2000 (1999: TCZK 395). The following is a reconciliation of income taxes calculated at the applicable tax rate with the income tax expense for the years ended 31 December 2000 and 1999.

CZK'000	2000	1999
Profit before taxation	79,024	12,797
Computed taxation using applicable tax rate	11,854	3,199
Tax on non tax deductible expenses	38,574	13,400
Tax on tax exempt income and deductible items	(50,146)	(2,964)
Creation of tax loss carried forward	37	(13,297)
Taxation related to prior years	73	57
<b>Tax expense</b>	<b>392</b>	<b>395</b>

During the year the Fund was assessed TCZK 319 net tax on foreign dividend income. Tax loss carry forward cannot be used to off-set foreign dividend income. A potential deferred tax asset related to tax loss carry-forwards of TCZK 74,750 at 31 December 2000 (1999: TCZK 219,610) has not been recorded due to the uncertainty of future taxable income being available to offset this amount. Likewise a separate deferred tax asset related to write-downs of investments not deductible for tax purposes totalling TCZK 19,523 at 31 December 2000 (1999: TCZK 50,104) has also not been recorded.

## 8. Interest rate risk

### (a) Effective yield information

The weighted average effective yields on interest bearing assets at 31 December 2000 and 1999 were as follows:

	2000			Total	1999
	Czech crowns	Foreign currencies			
Cash at bank	4.79%	5.57%	5.07%	3.21%	
Treasury bills	5.60%	–	5.60%	4.10%	
Debt securities	7.25%	14.95%	10.05%	7.71%	

The Fund had no interest bearing liabilities at 31 December 2000 and 1999.

### (b) Interest rate repricing analysis

The following table represents the interest rate repricing dates for the Fund at 31 December 2000. Variable-rate assets are reported according to their next rate change date. Fixed-rate assets are reported according to their scheduled principal repayment dates.

CZK'000	Up to 1 month	1 to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Non interest bearing	Total
Cash at bank	51,601	–	–	–	–	34	51,635
Treasury bills	–	24,753	–	–	–	–	24,753
Investments	–	19,900	56,959	204,281	–	313,048	594,188
Other assets	–	–	–	–	–	20,062	20,062
	<b>51,601</b>	<b>44,653</b>	<b>56,959</b>	<b>204,281</b>	<b>–</b>	<b>333,144</b>	<b>690,638</b>

## 9. Fair value disclosures

The estimates of fair value are based on relevant information available at 31 December 2000. These amounts have not been updated for the purposes of these financial statements since 31 December 2000. Therefore, the estimated fair value of these financial instruments subsequent to 31 December 2000 may be different from the amounts reported.

CZK'000	2000		1999	
	Carrying value	Estimated fair value	Carrying value	Estimated fair value
<b>Financial assets</b>				
Equity securities	313,048	313,048	300,790	300,790
Debt securities	281,140	289,429	180,670	183,345
Other financial assets	71,967	71,967	197,730	197,730
Short term financial investments	24,753	24,753	99,806	99,869
<b>Financial liabilities</b>				
Financial liabilities	1,249	1,249	1,986	1,986

### Securities

Published market prices for all securities are used to value those assets.

### Other financial assets

Included in this category are cash, accrued income, other receivable and income tax receivable. The carrying values of these financial instruments are considered to approximate their fair values as they are either receivable on demand or short term in nature.

### Financial liabilities

The financial liabilities of the Fund are not subject to repricing and are short term in nature. Therefore, the carrying value of these amounts is considered to approximate fair value.

## 10. Short term financial investments

### Ministry of finance treasury bills at 31 December 2000

	Currency	Number of pieces	Cost CZK'000	Market value CZK'000
MoF treasury bills	CZK	25	24,749	24,753

### Ministry of finance treasury bills at 31 December 1999

	Currency	Number of pieces	Cost CZK'000	Market value CZK'000
MoF treasury bills	CZK	101	99,806	99,869

## 11. Cash and cash equivalents

For the purpose of the cash flow statement, cash and cash equivalents are defined to include cash on hand and cash in banks.

CZK'000	31 December 2000	31 December 1999
Cash on hand	34	47
Cash in banks	51,601	120,439
<b>Total</b>	<b>51,635</b>	<b>120,486</b>

## 12. FX forward transactions

Trade date	Maturity date	Type of contract	Notional amount in thousands	Exercise price	Notional amount in TCZK	Fair value in TCZK
18 Dec 2000	14 Feb 2001	Sale of USD	USD 6,450	38.454	248,028	4,494
21 Dec 2000	14 Feb 2001	Purchase of USD	USD 500	38.060	19,030	(153)
22 Dec 2000	14 Feb 2001	Purchase of USD	USD 350	37.828	13,240	(26)

The Fund recognised a net unrealised gain on the contracts totalling TCZK 4,315 at 31 December 2000.

## 13. Contingencies

Many parts of the commercial, securities and tax legislation remain untested and there is uncertainty about the interpretation that the authorities may apply in a number of areas. The effect of this uncertainty cannot be quantified and will only be resolved as legislative precedents are set or when the official interpretations of the authorities are available.

## THESAURUS – closed-end mutual fund

### Auditor's Report



#### **Auditors' Report to the Shareholders of THESAURUS Closed-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny**

We have reviewed the information included in the 2000 annual report of THESAURUS Closed-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. The scope of our review was limited to confirmation as to whether the information included in the annual report are consistent with the financial statements.

On 7 May 2001, we issued the following auditor's report on the Fund's financial statements:

"We have audited the accompanying balance sheet of THESAURUS Closed-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny as at 31 December 2000, and the related statements of profit and loss, cash flows and changes in equity for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Fund's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of THESAURUS Closed-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny, as at 31 December 2000, and the results of its operations, cash flows and changes in equity for the year then ended in accordance with International Accounting Standards."

In Prague, 13 July 2001

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'KPMG Česká republika'.

KPMG Česká republika, spol. s r.o.

## Balance Sheet

As at 31 December 2000, with comparative figures for 1999  
(in thousands of Czech crowns)

	Note	2000	1999
<b>Assets</b>			
Cash at bank	11	24,037	39,616
Short term financial investments	10	14,847	29,895
Credits granted associated with resale commitments		–	129,963
Income tax receivable		1,253	2,423
Accrued income		8,085	3,290
Other assets		3,949	32
Investments	4	342,906	222,594
<b>Total Assets</b>		<b>395,077</b>	<b>427,813</b>
<b>Liabilities and Shareholders' Equity</b>			
<b>Liabilities</b>			
Management fee payable	3	336	353
Dividends Payable		466	474
Other Liabilities	3	105	82
<b>Total Liabilities</b>		<b>907</b>	<b>909</b>
<b>Shareholders' equity</b>			
Shareholders' capital	5	334,846	334,846
Premium	5	334,328	334,328
Revaluation reserve		(140,331)	(199,693)
Accumulated deficit		(134,673)	(42,577)
<b>Shareholders' equity</b>		<b>394,170</b>	<b>426,904</b>
<b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>		<b>395,077</b>	<b>427,813</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

## Statement of Profit and Loss

For the year ended 31 December 2000, with comparative figures for 1999  
(in thousands of Czech crowns)

	Note	2000	1999
<b>Operating Income</b>			
Interest income		18,890	17,686
Dividend income		1,294	686
Net foreign exchange gains		–	391
Other income		2,193	2,475
		<b>22,377</b>	<b>21,238</b>
<b>Expenses</b>			
Administration and management fee	3	4,293	3,894
Net foreign exchange loss		6,600	–
Other operating expenses		13,348	1,917
		<b>24,241</b>	<b>5,811</b>
<b>Net operating profit / (loss)</b>		<b>(1,864)</b>	<b>15,427</b>
Net realized gain/(loss) on sales of investments		(83,383)	8,581
<b>Net profit / (loss) before taxes</b>		<b>(85,247)</b>	<b>24,008</b>
Income tax expense	6	152	136
<b>Net profit / (loss) for the year</b>		<b>(85,399)</b>	<b>23,872</b>
Dividends		(6,697)	–
Accumulated deficit, beginning of year		(42,577)	(66,449)
<b>Accumulated deficit, end of year</b>		<b>(134,673)</b>	<b>(42,577)</b>
Earnings per unit (CZK)		(255.04)	71.29

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

## Statement of Cash Flows

For the year ended 31 December 2000, with comparative figures for 1999  
(in thousands of Czech crowns)

	2000	1999
<b>Cash flow from operating activities</b>		
Net profit/(loss) for the year before taxes	(85,247)	24,008
Adjusted for:		
Net (profit)/loss on sale of investment	83,383	(8,581)
Operating profit before changes in operating assets and liabilities	(1,864)	15,427
Decrease/(increase) in accrued income	(4,795)	1,336
Decrease/(increase) in other assets	(3,917)	1,333
Decrease/(increase) in short term financial investments	15,048	(15,197)
Decrease/(increase) in credits granted associated with resale commitments	129,963	(129,962)
Increase in other liabilities	23	13
Increase/(decrease) in management fee payable	(17)	47
Net cash (used in)/provided by operating activities before income taxes	134,441	(127,003)
Income tax refunds/(payments)	1,018	(1,306)
Net cash used in operating activities	135,459	(128,309)
<b>Cash flow from investing activities</b>		
Purchases of investments	(318,431)	(207,542)
Receipts from matured bonds	10,735	19,256
Proceeds from sales of investments	194,333	209,502
Net cash provided by investing activities	(113,363)	21,216
<b>Cash flow from financing activities</b>		
Dividends paid	(6,517)	(15)
Net cash used in financing activities	(6,517)	(15)
<b>Net (decrease)/increase in cash at bank</b>	<b>15,579</b>	<b>(107,108)</b>
<b>Cash at bank, beginning of year</b>	<b>39,616</b>	<b>146,724</b>
<b>Cash at bank, end of year</b>	<b>24,037</b>	<b>39,616</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Equity

As at 31 December 2000, with comparative figures for 1999  
(in thousands of Czech crowns)

	Accumulated deficit	Revaluation reserve	Share premium	Share capital	Total
<b>At 1 January 1999</b>	<b>(66,449)</b>	<b>(243,258)</b>	<b>334,328</b>	<b>334,846</b>	<b>359,467</b>
Change in revaluation reserve	–	43,565	–	–	43,565
Profit for the year	23,872	–	–	–	23,872
<b>At 31 December 1999</b>	<b>(42,577)</b>	<b>(199,693)</b>	<b>334,328</b>	<b>334,846</b>	<b>426,904</b>
<b>At 1 January 2000</b>	<b>(42,577)</b>	<b>(199,693)</b>	<b>334,328</b>	<b>334,846</b>	<b>426,904</b>
Change in revaluation reserve	–	59,362	–	–	59,362
Loss for the year	(85,399)	–	–	–	(85,399)
Dividends	(6,697)	–	–	–	(6,697)
<b>At 31 December 2000</b>	<b>(134,673)</b>	<b>(140,331)</b>	<b>334,328</b>	<b>334,846</b>	<b>394,170</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

# Notes to the Financial Statements

For the year ended 31 December 2000, with comparative figures for 1999

## 1. Description and principal activities

### Establishment and description of the Fund

Thesaurus Closed-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (“the Fund”) was established by the kapitálová investiční společnost České pojišťovny on 6 October 1993 with the aim to collect financial means by selling participation certificates. The Fund is focused on investment with the aim to increase the value of assets and revenues. The Fund seeks to purchase securities issued by stable and prosperous companies for long-term investment.

### Registered office of the Fund

THESAURUS – Closed-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny  
Na Pankráci 121, Praha 4, Czech Republic

### Organizational structure

Management and administration of the Fund’s portfolio is performed by kapitálová investiční společnost České pojišťovny (“KIS Investment Company”). Accounting for the Fund is performed by KIS Investment Company. The Fund has no employees. ING Bank a.s. acts as the depository for the Fund.

## 2. Significant accounting policies

The significant accounting policies adopted in the preparation of the Fund’s financial statements are set out below:

### (a) Basis of preparation

The financial statements of the Fund have been prepared in accordance with International Accounting Standards under the historical cost convention, and full accrual accounting except for investments which are carried at lower of cost or market value, as described below. The accounts are expressed in Czech crowns (“CZK”), unless otherwise stated.

### (b) Investments

Investments are held for the long-term. Equity securities are stated at lower of cost and market value on an aggregate portfolio basis. Debt securities are stated at cost. Market values of domestic shares are determined based on prices quoted by the Prague Stock Exchange (“PSE”) or RM System, in accordance with Ministry of Finance decree No. 207/1998, which came into effect on 1 September 1998. If both prices are available, the PSE price is used. Foreign shares are valued based on prices quoted by recognized markets in the appropriate countries. Unrealized losses on investments due to temporary declines in market value are recorded through shareholders’ equity as “revaluation reserve”. Unrealized losses on investments due to permanent diminution in value are taken to the statement of profit and loss. Unrealized gains are not recognized in the financial statements. The cost of investments sold is determined using the weighted average method. All realized gains and losses on the sale of investments are taken to the statement of profit and loss.

### (c) Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are converted at the rate of exchange ruling at the transaction date. At the balance sheet date, foreign currency monetary assets and liabilities are converted at the rate of exchange ruling at that date. Resulting exchange gains and losses are recognized in the statement of profit and loss.

### (d) Taxation

Tax expense on the profit or loss for the year comprises current tax and the net change in deferred tax. Current tax comprises tax payable calculated on the basis of the expected taxable income for the year, using the tax rate effective at the balance sheet date, and any adjustment of tax payable for previous years. Deferred income tax is provided, using the liability method, for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes. Currently enacted tax rates are used to determine deferred income tax. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deferred tax assets can be utilized.

### (e) Short-term financial investments

Short-term financial investments are carried in the balance sheet at market value on an individual basis. Unrealized gains and losses on short-term financial investments are recorded through the statement of profit and loss.

### (f) Re-sale commitments

Securities acquired under a commitment to resell them (re-sale commitments) are not recognized in the balance sheet and the purchase price is treated as a loan. The difference between the sale price and purchase price is accrued evenly over the life of the transaction and charged or credited to the profit and loss account as interest expense or income.

**(g) Derivatives**

The Fund uses derivative financial instruments to manage its exposures to foreign currency exchange risks arising from its activities. In accordance with its treasury policy, the Fund does not currently hold or issue derivatives for trading purposes. The derivatives used for hedging purposes are accounted for in the same manner as the hedged item. To the extent recognised, revaluation gains (or losses) are taken to the statement of operations and recorded as part of other assets (liabilities) in the balance sheet.

**3. Balances and transactions with related parties and associates**

**(a) Receivables and payables with related parties and associates**

Amounts due from related parties and associates included as part of other assets in the balance sheet:

CZK'000	2000	1999
KIS Investment Company	2	9

Amounts due to related parties and associates included as management fee and part of other liabilities in the balance sheet:

CZK'000	2000	1999
KIS Investment Company	378	382

**(b) The sale and purchase of investments with related parties and associates**

There were no sales and purchases of investments with related parties and associates during the year 2000 and 1999.

**(c) Administration and management fee**

KIS Investment Company managed the Fund's portfolio and administered all of the Fund's activities in accordance with the Management Contract for a fee calculated as 1.5% of the average annual asset value of the Fund.

**4. Investments**

*Equity securities*

Issuer	Currency	Number of pieces	Cost CZK'000	Market value CZK'000
BOPO TŘEBÍČ	CZK	31,095	3,100	0
ČESKÁ SPOŘITELNA	CZK	6,000	600	1,406
ČESKÉ RADIOKOMUNI.	CZK	2,000	3,489	2,580
KABLO KLADNO	CZK	35,911	22,444	19,615
KF PRAHA	CZK	79,627	46,611	0
PPF INVEST. HOLDING	CZK	1	0	1
PŘEROVSKÉ STROJÍR.	CZK	105,984	18,817	0
RZ NATAL DOBRÍŠ	CZK	46,776	7,796	0
TABÁK KUTNÁ HORA	CZK	400	2,240	2,300
UNIMONT OSTRAVA	CZK	14,420	5,768	0
ZPS ZLÍN	CZK	12,373	23,509	0
CAP GEMINI SOGETI	EUR	275	1,481	1,658
EUROPEAN AERONAUT.	EUR	4,230	2,722	3,414
INFINEON TECHNOLOG	EUR	1,615	3,445	2,241
INTERSHOP COMM.	EUR	1,100	3,434	1,290
NOKIA CORP.	EUR	6,240	3,443	10,401
SAP AG – EUR	EUR	420	3,290	1,825
STMICROELECTRONICS	EUR	2,540	5,672	4,144
3COM	USD	1,560	2,170	501
3DFX INTERACTIVE	USD	4,100	3,154	39
ADVANCED MICRO DEV.	USD	7,800	5,476	4,073
ALCATEL ALSTHOM	USD	940	1,392	1,988
ALTERA CORP.	USD	2,100	2,798	2,089
AMERICAN ONLINE	USD	2,260	5,508	2,974
AMEX ENERGY SELECT	USD	3,300	4,216	4,142
AMGEN Inc.	USD	875	1,851	2,116
APPLE COMPUTER	USD	1,060	1,711	596
APPLIED MATERIALS	USD	1,205	3,804	1,740
AT HOME Corp.	USD	1,040	2,215	217
AT&T Corp.	USD	1,290	2,372	841
AVAYA	USD	13,135	6,368	5,121

**THESAURUS – closed-end mutual fund**

AVIRON	USD	1,685	1,166	4,257
B2B INTERNET HOLDRs	USD	1,800	1,512	1,212
BIOCHEM PHARMA	USD	2,040	1,456	2,468
BROADVISION INC	USD	2,000	2,173	893
CABLE&WIRELESS	USD	1,030	1,407	1,553
CELL GENESYS INC.	USD	1,870	2,169	1,613
CISCO SYSTEMS INC.	USD	2,260	1,825	3,269
CITIGROUP	USD	1,100	2,134	2,124
COMPUWARE CORP.	USD	1,130	1,229	267
CORIXA CORP.	USD	2,220	2,351	2,340
CORNING	USD	820	3,271	1,637
DELL Computer	USD	760	1,195	501
EMC CORP.	USD	900	2,964	2,263
ENDESA SPONSORED	USD	1,800	1,401	1,136
ERICSSON ADR	USD	7,580	5,554	3,207
GENERAL ELECT.	USD	2 160	2 264	3 916
GENZYME CORP.	USD	1 010	1 733	3 435
HANDSPRING INC.	USD	700	1 679	1 031
CHARLES SCHWAB CORP.	USD	1 950	2 584	2 093
IMCLONE SYSTEMS	USD	1 500	2 664	2 496
INTEL	USD	2 090	3 297	2 376
INTERNET INFRASTRUCTURE	USD	5 300	5 957	4 435
JDS UNIPHASE CORP.	USD	1 250	4 577	1 971
JOHNSON & JOHNSON	USD	1 075	3 261	4 271
LUCENT TECHNOLOGY	USD	1 620	2 854	827
MATAV ADS	USD	3 130	4 171	2 419
MER LYNCH-BIOTECH HOLDRs TR	USD	1 000	6 613	6 440
MICRON TECH. INC	USD	3 640	5 456	4 886
MICROSOFT	USD	1 540	4 676	2 526
MP3. COM INC	USD	3 440	2 330	467
NORTEL NETWORKS CORP.	USD	1 010	2 055	1 224
NORTHROP CORP.	USD	860	1 874	2 699
PALM INC.	USD	1 514	0	1 621
PFIZER Incorporated	USD	1 860	2 428	3 235
PHILIPS-SPONS ADR	USD	4 124	3 694	5 653
RAMBUS	USD	525	1 922	717
SBC COM.	USD	1 500	3 158	2 708
TEEKAY SHIPPING CORP.	USD	1 500	2 050	2 155
TELEKOM. POLSKA – GDR	USD	11 650	1 883	3 009
TYCO INTL LTD	USD	1 900	4 301	3 987
VERITAS	USD	598	1 628	1 979
VERIZON COMM.	USD	650	1 101	1 232
WORLDCOM INC.	USD	4 832	3 267	2 569
YAHOO	USD	870	4 031	989
<b>Total</b>			<b>88 340</b>	<b>81 323</b>

*Debt securities*

Issuer	Currency	Number of pieces	Nominal value in currency	Cost CZK'000	Market value CZK'000
JIP 13,875/01	CZK	500	10,000	4,300	5,046
IPB VAR/01	CZK	500	10,000	4,968	4,997
Slov. elekt. Fit.	CZK	1,000	10,000	9,950	9,782
RADIOMOBIL 8,2	CZK	19	1,000,000	19,156	19,621
KOB VAR/05	CZK	2,500	10,000	25,178	25,000
IPB VAR/08	CZK	2,000	10,000	20,530	20,468
BAYERISCHE LNDBK 7/04	CZK	475	25,000	11,875	11,977
POLGB10 02/12/04	PLN	2,000	1,000	15,894	16,027
POLGB 0 12/21/01	PLN	1,000	1,000	6,832	7,781
POLGB 04/21/02	PLN	5,000	1,000	33,596	37,213
POLGB 8,5/05	PLN	1,000	1,000	7,208	7,687
<b>Total</b>				<b>159,487</b>	<b>165,599</b>

**CZK'000**

	Carrying value
Total investments 2000	342,906
Total investments 1999	222,594

At 31 December 2000 unrealised foreign exchange gains of TCZK 3,554 on foreign currency denominated investments (1999: TCZK 5,313) were recognized through the statement of profit and loss. Only market value revaluation differences on investments are recorded through the revaluation reserve account.



## 5. Shareholders' equity

Shareholders' capital comprises 334,846 (1999: 334,846) issued, outstanding and fully paid units with nominal value CZK 1,000 each. The premium resulted from the allocation of units to investors in accordance with local regulations.

## 6. Taxation

Corporate income tax for mutual funds in the Czech Republic is assessed at the rate of 15% (1999: 25%) of taxable income. The Fund calculated income tax expense with respect to the year ended 31 December 2000 of TCZK 152 (1999: TCZK 136). The following is a reconciliation of income taxes calculated at the applicable tax rate with the income tax expense for the years ended 31 December 2000 and 1999.

CZK'000	2000	1999
Profit / (loss) before taxation	(85,247)	24,008
Computed taxation using applicable tax rate	(12,787)	6,002
Tax on non tax deductible expenses	15,687	13
Tax on tax exempt income and deductible items	(15,035)	(3,926)
Creation of tax loss carried forward	12,256	(1,974)
Taxation related to prior years	31	21
<b>Tax expense</b>	<b>152</b>	<b>136</b>

During the year the Fund was assessed TCZK 121 net tax on foreign dividend income. Tax loss carry forward cannot be used to off-set foreign dividend income. A potential deferred tax asset related to tax loss carry forwards of TCZK 4,360 at 31 December 2000 (1999: TCZK 5,197) has not been recorded due to the uncertainty of future taxable income being available to offset this amount. Likewise a deferred tax asset related to write-downs of investments totaling TCZK 21,466 at 31 December 2000 (1999: TCZK 14,899) has also not been recorded.

## 7. Earnings per unit

Earnings per unit are calculated based on net profit for the financial year and the weighted average number of shares in issue during the year.

CZK'000	2000	1999
Net profit / (loss) for the year	(85,399)	23,872
Weighted average number of units outstanding	334,846	334,846
<b>Earnings / (losses) per unit (CZK)</b>	<b>(255.04)</b>	<b>71.29</b>

## 8. Interest rate risk

### (a) Effective yield information

The weighted average effective yields on interest bearing assets at 31 December 2000 and 1999 were as follows:

	2000		Total	1999
	Czech crowns	Foreign currencies		
Cash at bank	4.77%	5.39%	5.01%	3.22%
Treasury bills	5.60%	—	5.60%	3.98%
Debt securities	7.45%	16.25%	11.02%	5.88%

Cash in banks earned market rates of interest. The Fund had no interest bearing liabilities at 31 December 2000 and 1999.

### (b) Interest rate repricing analysis

The following table represents the interest rate repricing dates for the Fund assets at 31 December 2000. Variable-rate assets are reported according to their next rate change date. Fixed-rate assets are reported according to their scheduled principal repayment dates.

CZK'000	Up to 1 month	1 to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Non interest bearing	Total
<b>Assets</b>							
Cash at bank	373	—	—	—	—	23,664	24,037
Treasury bills	—	14,847	—	—	—	—	14,847
Investments	—	39,428	32,329	87,730	—	183,419	342,906
Other assets	—	—	—	—	—	13,287	13,287
	<b>373</b>	<b>54,275</b>	<b>32,329</b>	<b>87,730</b>	<b>—</b>	<b>220,370</b>	<b>395,077</b>

## 9. Fair value disclosures

The estimates of fair value are based on relevant information available at 31 December 2000. These amounts have not been updated for the purposes of these financial statements since 31 December 2000. Therefore, the estimated fair value of these financial instruments subsequent to 31 December 2000 may be different from the amounts reported.

CZK'000	2000		1999	
	Carrying value	Estimated fair value	Carrying value	Estimated fair value
<b>Financial assets</b>				
Equity securities	183,419	183,419	116,769	116,769
Debt securities	159,487	165,599	105,825	103,159
Other financial assets	37,324	37,324	175,324	175,324
Short term financial investments	14,847	14,847	29,895	29,895
<b>Financial liabilities</b>				
Financial liabilities	907	907	909	909

### Securities

Published market prices for all securities are used to value those assets.

### Other financial assets

Included in this category are cash, accrued income, income tax receivable and other receivables. The carrying values of these financial assets are considered to approximate their fair values as they are either receivable on demand or short term in nature.

### Financial liabilities

The financial liabilities of the Fund are not subject to repricing and are short term in nature. Therefore, the carrying value of these amounts is considered to approximate fair value.

## 10. Short term financial investments

### Ministry of finance treasury bills at 31 December 2000

	Currency	Number of pieces	Cost CZK'000	Market value CZK'000
MoF treasury bills	CZK	15	14,798	14,847

### Ministry of finance treasury bills at 31 December 1999

	Currency	Number of pieces	Cost CZK'000	Market value CZK'000
MoF treasury bills	CZK	30	29,925	29,895

## 11. Cash and cash equivalents

For the purpose of the cash flow statement, cash and cash equivalents are defined to include cash on hand and cash in banks.

CZK'000	31 December 2000	31 December 1999
Cash on hand	373	1
Cash in banks	23,664	39,615
<b>Total</b>	<b>24,037</b>	<b>39,616</b>

## 12. FX forward transactions

Trade date	Maturity date	Type of contract	Notional amount in thousands	Exercise price	Notional amount in TCZK	Fair value in TCZK
18 Dec 2000	14 Feb 2001	Sale of USD	USD 3,270	38.454	125,745	2,279
21 Dec 2000	14 Feb 2001	Purchase of USD	USD 250	38.060	9,515	(76)
22 Dec 2000	14 Feb 2001	Purchase of USD	USD 150	37.828	5,674	(11)

The Fund recognised a net unrealised gain on the contracts totalling TCZK 2,192 at 31 December 2000.

## 13. Contingencies

Many parts of the commercial, securities and tax legislation remain untested and there is uncertainty about the interpretation that the authorities may apply in a number of areas. The effect of this uncertainty cannot be quantified and will only be resolved as legislative precedents are set or when the official interpretations of the authorities are available.

## AAA – closed-end mutual fund

### Auditor's Report



#### **Auditors' Report to the Shareholders of AAA Closed-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny**

We have reviewed the information included in the 2000 annual report of AAA Closed-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. The scope of our review was limited to confirmation as to whether the information included in the annual report are consistent with the financial statements.

On 7 May 2001, we issued the following auditor's report on the Fund's financial statements:

"We have audited the accompanying balance sheet of AAA Closed-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny as at 31 December 2000, and the related statements of profit and loss, cash flows and changes in equity for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Fund's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of AAA Closed-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny, as at 31 December 2000, and the results of its operations, cash flows and changes in equity for the year then ended in accordance with International Accounting Standards."

In Prague, 13 July 2001

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'KPMG Česká republika'.

KPMG Česká republika, spol. s r.o.

## Balance Sheet

As at 31 December 2000, with comparative figures for 1999  
(in thousands of Czech crowns)

Assets	Note	2000	1999
Cash at bank	10	11,391	42,756
Accrued income		1,919	1,055
Income tax receivable		377	846
Other assets		500	6
Investments	4	75,171	48,946
<b>Total Assets</b>		<b>89,358</b>	<b>93,609</b>
<b>Liabilities and Shareholders' Equity</b>			
<b>Liabilities</b>			
Management fee payable	3	24	25
Dividends payable		45	122
Other liabilities	3	61	36
<b>Total Liabilities</b>		<b>130</b>	<b>183</b>
<b>Shareholders' equity</b>			
Shareholders' capital	5	89,321	89,321
Premium	5	89,321	89,321
Revaluation reserve		(32,343)	(20,582)
Accumulated deficit		(57,071)	(64,634)
<b>Shareholders' equity</b>		<b>89,228</b>	<b>93,426</b>
<b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>		<b>89,358</b>	<b>93,609</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

## Statement of Profit and Loss

For the year ended 31 December 2000, with comparative figures for 1999  
(in thousands of Czech crowns)

	Note	2000	1999
<b>Operating Income</b>			
Interest income		4,285	3,756
Dividend income		293	173
Net foreign exchange gains		–	19
Other income		193	345
		<b>4,771</b>	<b>4,293</b>
<b>Expenses</b>			
Administration and management fee	3	238	211
Net foreign exchange loss		993	–
Other operating expenses		988	661
		<b>2,219</b>	<b>872</b>
<b>Net operating profit</b>		<b>2,552</b>	<b>3,421</b>
Net gain (loss) on sales of investments		5,048	(778)
<b>Net profit before taxes</b>		<b>7,600</b>	<b>2,643</b>
Income tax expense		37	32
<b>Net profit for the year</b>		<b>7,563</b>	<b>2,611</b>
Dividends		–	(590)
Accumulated deficit, beginning of year		(64,634)	(66,655)
<b>Accumulated deficit, end of year</b>		<b>(57,071)</b>	<b>(64,634)</b>
Earnings per unit (CZK)	7	84.67	29.23

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

## Statement of Cash Flows

For the year ended 31 December 2000, with comparative figures for 1999  
(in thousands of Czech crowns)

	2000	1999
<b>Cash flow from operating activities</b>		
Net profit for the year before taxes	7,600	2,643
Adjusted for:		
Net loss on sales of investments	(5,048)	778
Operating profit before changes in operating assets and liabilities	2,552	3,421
Decrease/(increase) in accrued income	(864)	475
Decrease/(increase) in other assets	(494)	117
Increase in management fee payable	(1)	1
Increase in other liabilities	25	1
Net cash provided by operating activities before income taxes	1,218	4,015
Income tax refunds/(payments)	432	(365)
Net cash provided by operating activities	1,650	3,650
<b>Cash flow from investing activities</b>		
Purchases of investments	(67,614)	(54,110)
Proceeds from sales of investments	34,601	54,818
Net cash provided by investing activities	(33,013)	708
<b>Cash flow from financing activities</b>		
Dividends paid	(2)	(546)
Net cash used in financing activities	(2)	(546)
<b>Net increase in cash at bank</b>	<b>(31,365)</b>	<b>3,812</b>
<b>Cash at bank, beginning of year</b>	<b>42,756</b>	<b>38,944</b>
<b>Cash at bank, end of year</b>	<b>11,391</b>	<b>42,756</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Equity

As at 31 December 2000, with comparative figures for 1999  
(in thousands of Czech crowns)

	Accumulated deficit	Revaluation reserve	Share premium	Share capital	Total
<b>At 1 January 1999</b>	<b>(66,655)</b>	<b>(33,278)</b>	<b>89,321</b>	<b>89,321</b>	<b>78,709</b>
Change in revaluation reserve	–	12,696	–	–	12,696
Profit for the year	2,611	–	–	–	2,611
Dividends	(590)	–	–	–	(590)
<b>At 31 December 1999</b>	<b>(64,634)</b>	<b>(20,582)</b>	<b>89,321</b>	<b>89,321</b>	<b>93,426</b>
<b>At 1 January 2000</b>	<b>(64,634)</b>	<b>(20,582)</b>	<b>89,321</b>	<b>89,321</b>	<b>93,426</b>
Change in revaluation reserve	–	(11,761)	–	–	(11,761)
Profit for the year	7,563	–	–	–	7,563
<b>At 31 December 2000</b>	<b>(57,071)</b>	<b>(32,343)</b>	<b>89,321</b>	<b>89,321</b>	<b>89,228</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

# Notes to the Financial Statements

For the year ended 31 December 2000, with comparative figures for 1999

## 1. Description and principal activities

### Establishment and description of the fund

AAA Closed-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (“the Fund”) was established by kapitálová investiční společnost České pojišťovny on 6 October 1993 with the aim to collect financial means by selling participation certificates. The Fund is focused on investment with the aim to increase the value of assets and revenues. The Fund seeks to purchase securities issued by stable and prosperous companies.

### Registered office of the Fund

AAA Closed-end Mutual Fund KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny  
Na Pankráci 121, Praha 4, Czech Republic

### Organizational structure

Management and administration of the Fund’s portfolio is performed by kapitálová investiční společnost České pojišťovny (“KIS Investment Company”). Accounting for the Fund is performed by KIS Investment Company. The Fund has no employees. ING Bank a.s. acts as the depository for the Fund.

## 2. Significant accounting policies

The significant accounting policies adopted in the preparation of the Fund’s financial statements are set out below:

### (a) Basis of preparation

The financial statements of the Fund have been prepared in accordance with International Accounting Standards under the historical cost convention, and full accrual accounting, except for investments which are carried at lower of cost or market value, as described below. The accounts are expressed in Czech crowns (“CZK”), unless otherwise stated.

### (b) Investments

Investments are held for the long-term. Equity securities are stated at lower of cost and market value on an aggregate portfolio basis. Debt securities are stated at cost. Market values of domestic shares are determined based on prices quoted by the Prague Stock Exchange (“PSE”) or RM System, in accordance with Ministry of Finance decree No. 207/1998, which came into effect on 1 September 1998. If both prices are available, the PSE price is used. Foreign shares are valued based on prices quoted by recognized markets in the appropriate countries. Unrealized losses on investments due to temporary declines in market value are recorded through shareholders’ equity as “revaluation reserve”. Unrealized losses on investments due to permanent diminution in value are taken to the statement of profit and loss. Unrealized gains are not recognized in the financial statements. The cost of investments sold is determined using the weighted average method. All realized gains and losses on the sale of investments are taken to the statement of profit and loss.

### (c) Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are converted at the rate of exchange ruling at the transaction date. At the balance sheet date, foreign currency monetary assets and liabilities are converted at the rate of exchange ruling at that date. Resulting exchange gains and losses are recognized in the statement of profit and loss.

### (d) Taxation

Tax expense on the profit or loss for the year comprises current tax and the net change in deferred tax. Current tax comprises tax payable calculated on the basis of the expected taxable income for the year, using the tax rate effective at the balance sheet date, and any adjustment of tax payable for previous years. Deferred income tax is provided, using the liability method, for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes. Currently enacted taxes rates are used to determine deferred income tax. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deferred tax assets can be utilized.

### (e) Derivatives

The Fund uses derivative financial instruments to manage its exposures to foreign currency exchange risks arising from its activities. In accordance with its treasury policy, the Fund does not currently hold or issue derivatives for trading purposes. The derivatives used for hedging purposes are accounted for in the same manner as the hedged item. To the extent recognized, revaluation gains (or losses) are taken to the statement of operations and recorded as part of other assets (liabilities) in the balance sheet.

### 3. Balances and transactions with related parties and associates

#### (a) Receivables and payables with related parties and associates

Amounts due from related parties and associates included as part of other assets in the balance sheet:

CZK'000	2000	1999
KIS Investment company	1	2

Amounts due to related parties and associates included as management fee and part of other liabilities in the balance sheet:

CZK'000	2000	1999
KIS Investment company	61	49

#### (b) The sale and purchase of investments with related parties and associates

There were no sales and purchases of investments with related parties and associates during the year 2000 (1999: sale of 300 pieces of SPT Telecom 11,3/04 debt securities for CZK 32,070 to Alpha Effect).

#### (c) Administration and management fee

KIS Investment Company managed the Fund's portfolio and administered all of the Fund's activities in accordance with the Management Contract for a fee calculated as 1.5% of the average annual asset value of the Fund.

### 4. Investments

#### Equity securities

Issuer	Currency	Number of pieces	Cost CZK'000	Market value CZK'000
BOPO TREBIC	CZK	62,293	23,137	–
KABLO KLADNO	CZK	7,200	4,500	3,933
MASSAG BILOVEC	CZK	19,490	1,325	438
PPF INVEST. HOLDING	CZK	1	1	1
RZ NATAL DOBRIS	CZK	3,818	636	–
PHILIP MORRIS	CZK	200	1,140	1,150
CESKE RADIOKOMUNIKACE	CZK	1,000	1,750	1,290
CAP GEMINI SOGETI	EUR	60	323	362
EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE	EUR	615	398	496
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	360	769	500
INTERSHOP COMM.	EUR	250	784	293
NOKIA CORP.	EUR	1,560	861	2,600
SAP AG – EUR	EUR	90	705	391
STMICROELECTRONICS	EUR	515	1,159	840
3COM	USD	400	556	129
3DFX INTERACTIVE	USD	1,230	1,018	12
ADVANCED MICRO DEV.	USD	1,820	1,315	950
ALCATEL ALSTHOM	USD	310	459	656
AMERICAN ONLINE	USD	490	1,194	645
AMEX ENERGY SELECT	USD	600	775	753
APPLE COMPUTER	USD	220	355	124
APPLIED MATERIALS	USD	260	821	375
AT HOME Corp.	USD	240	511	50
AT&T Corp.	USD	300	552	196
AVAYA	USD	1,033	484	403
AVIRON	USD	375	259	947
B2B INTERNET HOLDRs	USD	300	281	202
BIOCHEM PHARMA	USD	450	321	545
BROADVISION INC	USD	600	652	268
CABLE&WIRELESS	USD	225	307	339
CELL GENESYS INC.	USD	415	481	358
CISCO SYSTEMS INC.	USD	660	533	955
CITIGROUP	USD	300	582	579
COMPUWARE CORP.	USD	280	305	66
CORIXA CORP.	USD	485	514	511
CORNING	USD	180	720	359
DELL Computer	USD	200	314	132
EMC CORP.	USD	200	659	503

### AAA – closed-end mutual fund

ENDESA SPONSORED	USD	395	307	249
ERICSSON ADR	USD	1,670	1,224	707
GENERAL ELECT.	USD	540	566	979
GENZYME CORP.	USD	220	378	748
HANDSPRING INC.	USD	150	360	221
CHARLES SCHWAB CORP.	USD	450	596	483
IMCLONE SYSTEMS	USD	320	568	532
INTEL	USD	460	726	523
JDS UNIPHASE CORP.	USD	150	541	236
JOHNSON & JOHNSON	USD	235	713	934
LUCENT TECHNOLOGY	USD	400	705	204
MATAV ADS	USD	785	1,045	607
MER LYNCH-BIOTECH HOLDERS TR	USD	200	1,315	1,288
MICRON TECH. INC	USD	1,120	1,678	1,503
MICROSOFT	USD	355	1,081	582
MP3. COM INC	USD	760	515	103
NORTEL NETWORKS CORP.	USD	220	448	267
NORTHROP CORP.	USD	190	414	596
PALM INC.	USD	393	0	421
PFIZER Incorporated	USD	480	627	835
PHILIPS-SPONS ADR	USD	1,071	951	1,468
RAMBUS	USD	115	421	157
SBC COM.	USD	350	737	632
TEEKAY SHIPPING CORP.	USD	500	683	718
TELEKOM. POLSKA – GDR	USD	2,640	429	682
TYCO INTL LTD	USD	300	673	630
VERITAS	USD	138	377	457
VERIZON COMM.	USD	160	271	303
YAHOO	USD	190	880	216
<b>Total equity securities</b>			<b>70,685</b>	<b>39,632</b>

#### Debt securities

Issuer	Currency	Number of pieces	Nominal value in currency	Cost CZK'000	Market value CZK'000
RADIOMOBIL 8,2	CZK	6	1,000,000	6,033	6,196
KOB VAR/01	CZK	500	10,000	5,038	5,000
BAYERISCHE LNDBK 7/04	CZK	225	25,000	5,625	5,673
VOLKSWAGEN 6,25/03	CZK	200	25,000	4,991	4,941
POLGB 0 12/21/01	PLN	1,500	1,000	10,247	11,672
POLGB 8,5/05	PLN	500	1,000	3,605	3,843
<b>Total</b>				<b>35,539</b>	<b>37,325</b>
<b>CZK'000</b>					<b>Carrying value</b>
Total investments 2000					75,171
Total investments 1999					48,946

At 31 December 2000 unrealised foreign exchange gains of TCZK 1,292 on foreign currency denominated investments (1999: TCZK 1,346) were recognized through the statement of profit and loss. Only market value revaluation differences on investments are recorded through the revaluation reserve account.

## 5. Shareholders' equity

Shareholders' capital comprises 89,321 (1999: 89,321) issued, outstanding and fully paid units with nominal value CZK 1,000 each. The premium resulted from the allocation of units to investors in accordance with local regulations.

## 6. Taxation

Corporate income tax for mutual funds in the Czech Republic is assessed at the rate of 15% (1999: 25%) of taxable income. The Fund calculated income tax expense with respect to the year ended 31 December 2000 of TCZK 37 (1999: TCZK 32). The following is a reconciliation of income taxes calculated at the applicable tax rate with the income tax expense for the years ended 31 December 2000 and 1999.



CZK'000	2000	1999
Profit / (loss) before taxation	7,600	2,643
Computed taxation using applicable tax rate	1,140	661
Tax on non tax deductible expenses	3,902	198
Tax on tax exempt income and deductible items	(4,927)	(202)
Tax loss carry forward used in the year	(85)	(627)
Taxation related to prior years	7	2
<b>Tax expense</b>	<b>37</b>	<b>32</b>

During the year the Fund was assessed TCZK 29 net tax on foreign dividend income (1999: TCZK 30). Tax loss carry forward can not be used to off-set foreign dividend income. A potential deferred tax asset related to tax loss carry forwards of TCZK 5,356 at 31 December 2000 (1999: TCZK 8,194) has not been recorded due to the uncertainty of future taxable income being available to offset this amount. Likewise a deferred tax asset related to write-downs of investments not deductible for tax purposes totaling TCZK 1,055 at 31 December 2000 (1999: TCZK 3,021) has also not been recorded.

## 7. Earnings per unit

Earnings per unit are calculated based on net profit for the financial year and the weighted average number of shares in issue during the year.

CZK'000	2000	1999
Net profit for the year	7,563	2,611
Weighted average number of units outstanding	89,321	89,321
<b>Earnings per unit (CZK)</b>	<b>84.67</b>	<b>29.23</b>

## 8. Interest rate risk

### (a) Effective yield information

The weighted average effective yields on interest bearing assets at 31 December 2000 and 1999 were as follows:

	2000		Total	1999
	Czech crowns	Foreign currencies		
Cash at bank	4.74%	3.91%	4.56%	3.72%
Debt securities	6.81%	18.53%	11.49%	6.75%

Cash in banks earned market rates of interest. The Fund had no interest bearing liabilities at 31 December 2000 and 1999.

### (b) Interest rate reprising analysis

The following table represents the interest rate reprising dates for the Fund at 31 December 2000. Variable-rate assets are reported according to their next rate change date. Fixed-rate assets are reported according to their scheduled principal repayment dates.

CZK'000	Up to 1 month	1 to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Non interest bearing	Total
<b>Assets</b>							
Cash at bank	11,150	–	–	–	–	241	11,391
Investments	–	5,038	10,247	20,254	–	39,632	75,171
Other assets	–	–	–	–	–	2,796	2,796
	<b>11,150</b>	<b>5,038</b>	<b>10,247</b>	<b>20,254</b>	<b>–</b>	<b>42,669</b>	<b>89,358</b>

## 9. Fair value disclosures

The estimates of fair value are based on relevant information available at 31 December 2000. These amounts have not been updated for the purposes of these financial statements since 31 December 2000. Therefore, the estimated fair value of these financial instruments subsequent to 31 December 2000 may be different from the amounts reported.

CZK'000	2000		1999	
	Carrying value	Estimated fair value	Carrying value	Estimated fair value
<b>Financial assets</b>				
Equity securities	39,632	39,632	25,781	25,781
Debt securities	35,539	37,325	23,165	23,261
Other financial assets	14,187	14,187	44,663	44,663
<b>Financial liabilities</b>				
Financial liabilities	130	130	183	183

### Securities

Published market prices for all securities are used to value those assets.

### Other financial assets

Included in this category are cash, accrued income, income tax receivable and other receivables. The carrying values of these financial assets are considered to approximate their fair values as they are either receivable on demand or short term in nature.

### Financial liabilities

The financial liabilities of the Fund are not subject to reprising and are short term in nature. Therefore, the carrying value of these amounts is considered to approximate fair value.

## 10. Cash and cash equivalents

For the purpose of the cash flow statement, cash and cash equivalents are defined to include cash on hand and cash at bank.

CZK'000	31 December 2000	31 December 1999
Cash on hand	241	1
Cash at bank	11,150	42,755
<b>Total</b>	<b>11,391</b>	<b>42,756</b>

## 11. FX forward transactions

Trade date	Maturity date	Type of contract	Notional amount in thousands	Exercise price	Notional amount in TCZK	Fair value in TCZK
12 Dec 2000	14 Feb 2001	Sale of USD	USD 742	38.454	28,533	517
21 Dec 2000	14 Feb 2001	Purchase of USD	USD 50	38.060	1,903	(15)
22 Dec 2000	14 Feb 2001	Purchase of USD	USD 100	37.828	3,783	(7)

The Fund recognised a net unrealised gain on the contracts totalling TCZK 495 at 31 December 2000.

## 12. Contingencies

Many parts of the commercial, securities and tax legislation remain untested and there is uncertainty about the interpretation that the authorities may apply in a number of areas. The effect of this uncertainty cannot be quantified and will only be resolved as legislative precedents are set or when the official interpretations of the authorities are available.

**Název společnosti:** KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny  
**Sídlo společnosti:** Na Pankráci 121, 140 21 Praha 4, Česká republika  
**Adresa společnosti:** nám. Hrdinů 3, 140 21 Praha 4, Česká republika  
**Telefon:** 02 / 6718 5700, 6718 5918  
**Fax:** 02 / 6718 5841  
**E-mail:** info@kis.cz  
**Internet:** www.kis.cz  
**Bankovní spojení:** ČSOB, a.s., č. ú.: 4001-0300083493/0300  
**Auditor:** KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.

**Company name:** KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny  
**Registered office:** Na Pankráci 121, 140 21 Praha 4, Czech Republic  
**Address of the company:** nám. Hrdinů 3, 140 21 Praha 4, Czech Republic  
**Telephone number:** (+420 2) 6718 5700, 6718 5918  
**Fax:** (+420 2) 6718 5841  
**E-mail:** info@kis.cz  
**Internet:** www.kis.cz  
**Bank:** ČSOB, a.s., account no: 4001-0300083493/0300  
**Auditor:** KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.

