

---

**KIS a.s.**

---

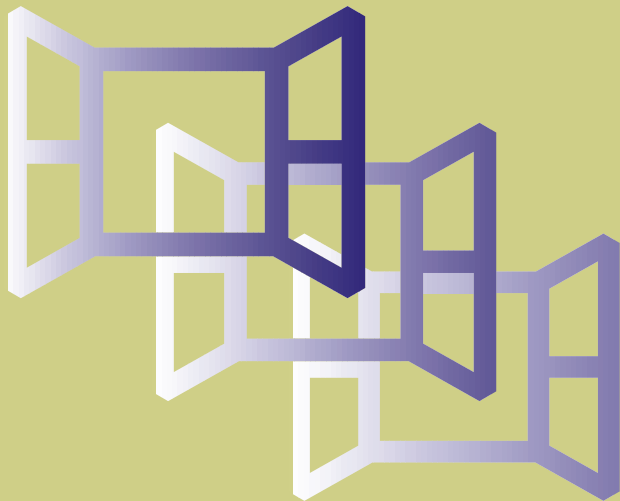
**kapitálová investiční společnost**

---

**České pojišťovny**

---

Výroční zpráva 1999



---

## Obsah

---

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Profil společnosti</b>                    | <b>1</b>  |
| <b>Složení vrcholových orgánů</b>            | <b>2</b>  |
| <b>Úvodní slovo předsedy představenstva</b>  | <b>3</b>  |
| <b>Zpráva představenstva</b>                 | <b>5</b>  |
| <b>ALPHA EFFECT – otevřený podílový fond</b> | <b>6</b>  |
| <b>THESAURUS – uzavřený podílový fond</b>    | <b>8</b>  |
| <b>AAA – uzavřený podílový fond</b>          | <b>10</b> |
| <b>Zpráva dozorčí rady</b>                   | <b>12</b> |

---

### **Finanční část**

|  |    |
|--|----|
| KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny | 13 |
| ALPHA EFFECT – otevřený podílový fond                      | 23 |
| THESAURUS – uzavřený podílový fond                         | 33 |
| AAA – uzavřený podílový fond                               | 43 |

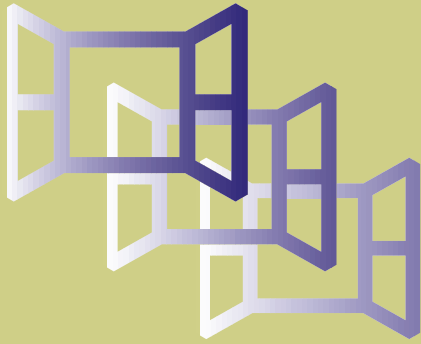


## Profil společnosti

|   |  |
|---|--|
| Název:                                  | <b>KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny</b>  |
| Sídlo:                                  | <b>Na Pankráci 121/1658, 140 21 Praha 4</b>  |
| Právní forma:                           | <b>akciová společnost</b>  |
| Rok vzniku:                             | <b>1991</b>  |
| Depozitář:                              | <b>ING Bank N.V. pobočka Praha, Pobřežní 3, Praha 8</b>  |
| Auditor:                                | <b>KPMG Česká republika Audit, spol. s r. o.</b>   |
| IČO:                                    | <b>43873766</b>  |
| Vlastník společnosti:                   | <b>Česká pojišťovna a.s. (99,99 %)</b>   |
| Vlastní jmění ve správě k 31. 12. 1999: | <b>1 451 214 tis. Kč</b>   |
| Členství:                               | <b>Unie investičních společností České republiky</b>   |
| Správce fondů:                          | <b>ALPHA EFFECT - otevřený podílový fond</b><br><b>THESAURUS - uzavřený podílový fond</b><br><b>AAA - uzavřený podílový fond</b> |

### Základní ekonomické údaje

|   | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Hospodářský výsledek za účetní období (tis. Kč) | 70 419      | 70 425      | 50 360      | -15 657     | -130 143    |
| Aktiva celkem (tis. Kč)                         | 324 029     | 1 985 392   | 349 509     | 311 959     | 182 702     |
| Základní jmění (tis. Kč)                        | 103 000     | 92 125      | 91 000      | 91 000      | 91 000      |
| Vlastní jmění (tis. Kč)                         | 280 596     | 273 071     | 322 148     | 306 181     | 175 742     |
| Tržní hodnota portfolia (tis. Kč)               | 2 399       | 1 670 731   | 17 144      | 35 884      | 109 065     |
| Průměrný počet zaměstnanců                      | 66          | 59          | 30          | 22          | 18          |



---

## Složení vrcholových orgánů

---

---

### Představenstvo

---

|                             |                           |
|-----------------------------|---------------------------|
| <b>Ing. Milan Wágner</b>    | předseda (od 19. 4. 2000) |
| <b>Ing. Milan Bubeníček</b> | předseda (do 7. 2. 2000)  |
| <b>Ing. Jana Doucková</b>   | místopředsedkyně          |
| <b>Mgr. Martin Láník</b>    | člen                      |

---

### Dozorčí rada

---

|                                    |                                     |
|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Věra Mokošová</b>               | předsedkyně (do 10. 5. 2000 členka) |
| <b>Ing. Milan Wágner</b>           | předseda (do 18. 4. 2000)           |
| <b>Ing. Josef Šamánek</b>          | místopředseda (od 10. 5. 2000)      |
| <b>Ing. Miroslava Holienčinová</b> | členka (od 10. 5. 2000)             |

---

### Vedení společnosti

---

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Ing. Milan Wágner</b>    | pověřen řízením společnosti (od 19. 11. 1999) |
| <b>Ing. Milan Bubeníček</b> | generální ředitel (do 19. 11. 1999)           |

---

## Úvodní slovo předsedy představenstva

---



### **Vážení přátelé,**

rok 1999 byl pro podílové fondy ve správě KIS a.s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny významný z hlediska změny struktury investic. Prostředky fondů byly poprvé ve větší míře investovány do akcií na zahraničních kapitálových trzích, především v USA a zemích Evropské unie. Jednalo se o investice do perspektivních titulů z růstových oborů, u kterých lze očekávat vysoké zhodnocení. Investice na likvidních a transparentních trzích rovněž představují pokračování procesu diverzifikace portfolií obhospodařovaných fondů zahájeného již v letech minulých.

Nárůst kurzů akcií na akciových trzích v USA a zemích Evropské unie v závěru roku významně přispěl i ke zhodnocení majetku podílových fondů ve správě KIS. Otevřený podílový fond Alpha Effect dosáhl v roce 1999 nejlepšího výkonu ze všech smíšených fondů v České republice. Rovněž uzavřené fondy Thesaurus a AAA dosáhly dobrých výsledků v podobě zhodnocení majetku ve výši okolo 17 %, což se projevilo i nárůstem jejich kurzů na Burze cenných papírů Praha o 58 % od začátku roku 1999 v případě fondu AAA a o 56 % u podílových listů fondu Thesaurus.

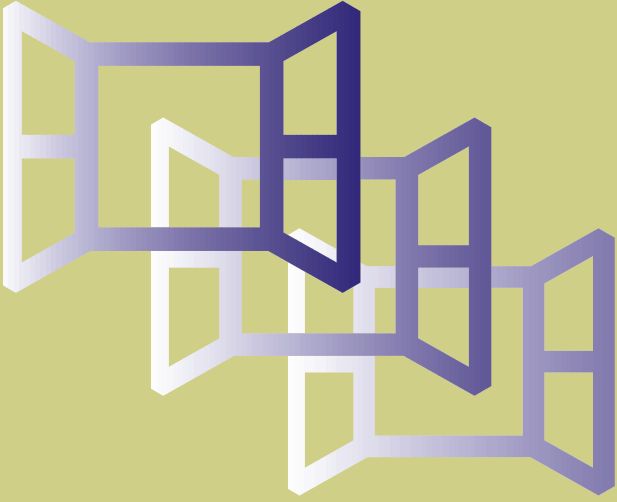
Fondy obhospodařované KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny jsou fondy smíšené, proto část prostředků fondů je kromě akcií investována i do dluhopisů a instrumentů peněžního trhu. Vzhledem k nízké úrovni výnosů na domácím peněžním trhu se hodláme v budoucím roce zaměřit i na ty zahraniční peněžní trhy, které umožní dosáhnout vyšších výnosů při nízké úrovni rizika.

V loňském roce pokračovala intenzivní spolupráce naší společnosti s Uníí investičních společností České republiky, v jejíž odborných komisích působí naši zástupci. V rámci UNIS se tak snažíme přispívat k zajištění transparentních a efektivních podmínek fungování českého kapitálového trhu a jeho sladění se standardy zemí Evropské unie. V souvislosti s přípravou na holdingové uspořádání skupiny České pojišťovny pokračovala v roce 1999 přeměna vnitřní struktury společnosti za účelem snížení nákladů a dosažení vyšší efektivity. Společnost si rovněž klade za cíl zlepšit informovanost podílníků otevřením svých internetových stránek.

KIS a.s. kapitálová investiční společnost patří v současné době mezi významné investiční společnosti v České republice. Má svoji specifickou úlohu v rámci skupiny České pojišťovny, která jí umožňuje uplatňovat nezávislou a pružnou investiční politiku. Ta vytváří předpoklady k efektivnímu zhodnocení obhospodařovaného majetku, a tím přispívá i k rozvoji kolektivního investování v České republice a získávání důvěry v něj.

Praha, duben 2000

Ing. Milan Wágner



---

### Hodnocení činnosti v roce 1999

---

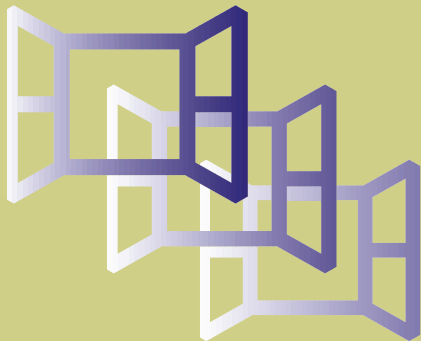
V roce 1999 zaznamenala investiční společnost KIS významný úspěch. Alpha Effect, největší podílový fond v její správě, dosáhl nejlepšího výkonu ze všech smíšených fondů v České republice. Na tomto výsledku se významnou měrou podílely investice na zahraničních trzích, především v USA, které závěrem roku zaznamenaly výrazné zhodnocení. Investice do akcií společností z růstových oborů, které jsou obchodovány na likvidních a transparentních zahraničních trzích, byly zahájeny již v roce 1998 a v roce 1999 došlo k nárůstu jejich podílu na celkových aktivech fondu. Hlavní pozornost byla věnována titulům z odvětví telekomunikací, informačních technologií, finančních služeb, biotechnologie a maloobchodu.

Každá investice představuje určité riziko, které však může být snižováno diverzifikací. Při realizaci investic do portfolií fondů ve správě KIS byla snaha o dosažení diverzifikace v rámci jednotlivých tříd aktiv. Bylo vytvořeno široké portfolio zahraničních akcií, které je rozloženo do 13 odvětví. Tyto akcie jsou obchodovány z části na tradičním trhu NYSE, z části na technologicky zaměřeném trhu NASDAQ. V dluhopisové části portfolia se nacházejí jak dluhopisy státní, tak dluhopisy velkých stabilních firem včetně hypotečních zástavních listů. Dluhopisy nesou převážně fixní výnos, část portfolia ale byla investována i do dluhopisů s variabilním úročením závislým na vývoji úrokových sazeb. Peněžní prostředky jsou investovány do termínovaných vkladů i do pokladničních poukázek Ministerstva financí ČR.

V roce 1999 dále pokračovalo snižování objemu investic na českém akciovém trhu. Se ziskem byly odprodány strategické účasti v podnicích Bohemia Sekt, Víno Mikulov a rovněž účast ve společnosti PPF investiční holding. České akcie se na aktivech fondů podílely k 31. 12. 1999 v rozmezí od necelého 1 % do 4 %.

V roce 2000 předpokládáme, že naše pozornost bude nadále soustředěna na vyspělé zahraniční kapitálové a peněžní trhy při snaze dosáhnout vyšších výnosů než na tuzemských trzích. První signály, které naznačují oživení české ekonomiky, umožňují do budoucna rovněž i zvážení nákupu akcií domácích společností se stabilní majetkovou strukturou a perspektivou růstu v následujících letech. Fondy ve správě investiční společnosti KIS jsou fondy balancované, proto budou i nadále investice do zahraničních a domácích akcií doplňovány investicemi do dluhopisů a vysoce likvidních instrumentů peněžního trhu, a to na základě aktuálního stavu a perspektiv vývoje domácích a zahraničních trhů.

Cílem dlouhodobé investiční politiky společnosti je co nejefektivněji diverzifikovat portfolia spravovaných fondů, a to zejména v mezinárodním měřítku. Záměrem je i nadále zvyšovat podíl výnosných zahraničních cenných papírů, a zabezpečit tak pro podílníky výrazné zhodnocení jejich majetku při minimalizaci celkového rizika.



## ALPHA EFFECT

### - otevřený podílový fond

KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny

#### Základní identifikace fondu

|  |   |
|--|---|
| Druh fondu:                            | <b>otevřený podílový</b>                                |
| Rok vzniku:                            | <b>1993</b>   |
| Depozitář:                             | <b>ING Bank N.V. pobočka Praha, Pobřežní 3, Praha 8</b> |
| Auditor:                               | <b>KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.</b>         |
| Vlastní jmění k 31. 12. 1999:          | <b>764 629 tis. Kč</b>                                  |
| Struktura aktiv k 31. 12. 1999:        | <b>akcie 38,45 %</b>                                    |
|  | <b>obligace, pokladniční poukázky 44,89 %</b>           |
|  | <b>hotovost a termínované vklady 15,40 %</b>            |
|  | <b>pohledávky 1,18 %</b>                                |
|  | <b>ostatní 0,08 %</b>                                   |
| Rozdělení výnosu dle platného statutu: | <b>reinvestice 100 %</b>                                |

#### Základní identifikace cenného papíru

|  |   |
|--|---|
| Podoba podílových listů:               | <b>zaknihovaný cenný papír</b>  |
| ISIN:                                  | <b>CZ0008470382</b>   |
| Počet podílových listů k 31. 12. 1999: | <b>506 931 ks</b>   |
| Jmenovitá hodnota podílových listů:    | <b>1 000 Kč</b>   |
| Název v kurzovním lístku RM-S:         | <b>ALPHA EFFECT</b>   |
| Obchodovatelnost:                      | <b>v RM-Systému (od 29. 6. 1995)<br/>na přepážce KIS a.s. kapitálová investiční společnost<br/>České pojišťovny (od 1. 1. 1998)</b> |

V roce 1999 pokračovala činnost fondu Alpha Effect jako jediného otevřeného podílového fondu ve správě investiční společnosti KIS. V průběhu roku došlo ke zhodnocení vlastního jmění na podílový list ve výši 35,35 %, čímž se Alpha Effect zařadil na první místo mezi smíšenými fondy a také mezi nejúspěšnější fondy v České republice vůbec.

Zatímco v roce 1998, kdy došlo k otevření fondu, směřovaly investice především na peněžní trh, v roce 1999 se investiční činnost zaměřila na vyspělé zahraniční trhy. Tato skutečnost byla dána jednak tím, že výnosy na peněžním trhu výrazně poklesly, jednak pokračujícím nedostatkem investičních příležitostí na českém kapitálovém trhu. Výjimku tvořily pouze tituly s dostatečnou likviditou, perspektivou strategického vstupu zahraničního partnera, případně tituly s již dosaženými dobrými výsledky hospodaření (např. České radiokomunikace, Česká spořitelna). Zahraniční investice směřovaly do perspektivních růstových odvětví především na akciových trzích v USA a státech Evropské unie. Tyto trhy se vyznačují vysokou likviditou a transparentností. Makroekonomický vývoj zmíněných regionů navíc dává dostatečné předpoklady k dalšímu růstu zdejších ekonomik, a tím i kapitálových trhů. Investice na zahraničních trzích jsou zamýšleny jako portfoliové s předpokladem realizace zisků ve střednědobém a dlouhodobém horizontu. Ke konci roku 1999 se investice do zahraničních akcií podílely na aktivech fondu 35 % a předpokládá se další posílení této části aktiv. Podíl českých akciových titulů klesl z 9 % aktiv na začátku roku 1999 na 4 % k 31. 12. 1999. Odprodána byla strategická účast v podniku Víno Mikulov.



Významný podíl obligací na aktivech fondu, který představoval na začátku roku 1999 výši 29 %, byl z velké části zachován a ke konci roku představoval 25 %. Odprodány byly některé dluhopisy, u kterých nárůst jejich kurzů umožnil realizaci zajímavých výnosů. Odprodané dluhopisy byly částečně nahrazeny novými nákupy, především hypotečních zástavních listů a dluhopisů s variabilním kuponem. Dluhopisy, jejichž emitenti jsou státní instituce nebo velké společnosti, jsou stabilizujícím prvkem portfolia a představují likvidní aktiva s bezpečným výnosem.

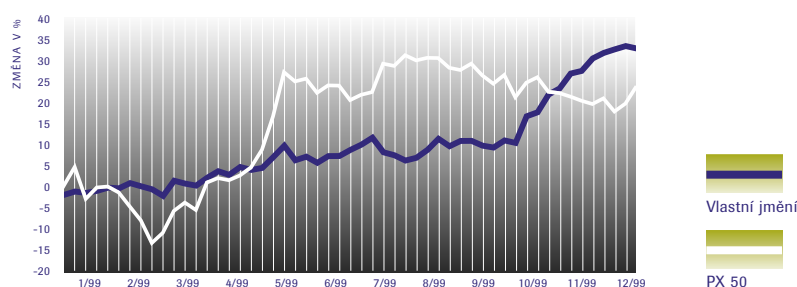
Vývoj hodnoty vlastního jmění na jeden podílový list znázorňuje graf č. 1. V grafu je porovnávána změna hodnot vlastního jmění a PX 50 v průběhu roku. Ke konci roku 1999 byla hodnota indexu PX 50 vyšší o 24 %, zatímco vlastní jmění na podílový list vzrostlo o 35,35 %. Tento výsledek především odráží vyšší výkon zahraničních investic, které byly ve fondu Alpha Effect zastoupeny více než u ostatních fondů ve správě KIS.

Graf č. 2 znázorňuje odvětvové členění zahraničních akcií. Nejvýznamnější podíl zahraničních titulů byl investován do růstových oborů s perspektivou dynamického vývoje, zejména telekomunikací, biotechnologií, informačních technologií a sektoru finančních služeb.

V roce 1999 došlo ke snížení poplatku za zpětný odkup podílových listů z původní výše 10 % na 5 % ke konci roku. Od 1. 1. 2000 je výstupní poplatek 2 % a od 6. 1. 2000 je vstupní poplatek nulový.

Hospodaření fondu Alpha Effect bylo v loňském roce zakončeno ztrátou ve výši 2,196 mil. Kč před zdaněním. Celkové výnosy dosáhly výše 2,760 mld. Kč, celkové náklady činily 2,762 mld. Kč. Na výnosech se podílely především obchody se zahraničními akciemi a operace na peněžním trhu. Náklady byly ovlivněny odprodejem ztrátových titulů, převážně na českém akciovém trhu. Hodnota vlastního jmění fondu k 31. 12. 1999 činila téměř 765 mil. Kč.

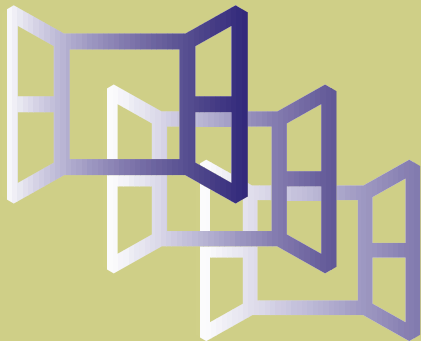
Vzhledem k současné nízké úrovni výnosů na domácím peněžním trhu budou hledány nové investiční příležitosti na trzích zemí Evropské unie, případně Slovenska či Polska. Nadále bude věnována hlavní pozornost investicím na zahraničních kapitálových trzích. V případě příznivého vývoje klíčových firem české ekonomiky budou zváženy i nákupy akcií těchto společností.



Graf č. 1 Vývoj vlastního jmění fondu ALPHA EFFECT a indexu PX 50



Graf č. 2 Zahraniční akcie - struktura portfolia dle odvětví k 31. 12. 1999



## THESAURUS

### - uzavřený podílový fond

KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny

#### Základní identifikace fondu

|  |   |
|--|---|
| Druh fondu:                            | <b>uzavřený podílový</b>                                |
| Rok vzniku:                            | <b>1993</b>   |
| Depozitář:                             | <b>ING Bank N.V. pobočka Praha, Pobřežní 3, Praha 8</b> |
| Auditor:                               | <b>KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.</b>         |
| Vlastní jmění k 31. 12. 1999:          | <b>418 720 tis. Kč</b>                                  |
| Struktura aktiv k 31. 12. 1999:        | <b>akcie 27,45 %</b>                                    |
|  | <b>obligace, pokladniční poukázky 62,61 %</b>           |
|  | <b>hotovost a termínované vklady 9,31 %</b>             |
|  | <b>pohledávky 0,58 %</b>                                |
|  | <b>ostatní 0,05 %</b>                                   |
| Rozdělení výnosu dle platného statutu: | <b>výplata výnosu 40 %</b>                              |
|  | <b>reinvestice 60 %</b>                                 |

#### Základní identifikace cenného papíru

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| 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)<br/>na volném trhu BCPP (od 28. 8. 1995)</b> |

Uzavřený podílový fond Thesaurus je s hodnotou vlastního jmění k 31. 12. 1999 necelých 419 mil. Kč druhým největším fondem ve správě investiční společnosti KIS. V průběhu roku došlo ke zhodnocení vlastního jmění na podílový list ve výši 16,5 %, čímž se Thesaurus zařadil mezi jedny z nejlépejších smíšených fondů v České republice.

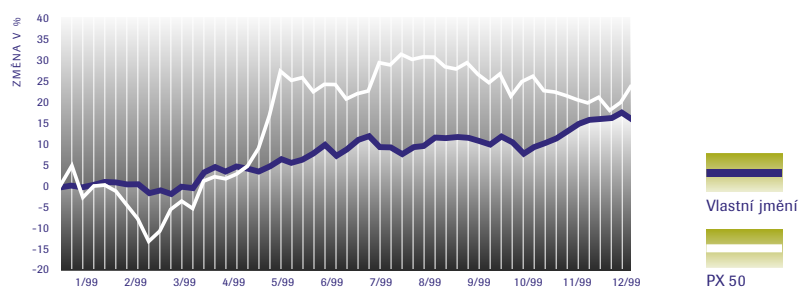
V roce 1999 pokračoval trend růstu objemu investic na zahraničních kapitálových trzích. K 31. 12. 1999 dosáhly tyto investice téměř 25 % aktiv fondu. Naproti tomu došlo k dalšímu snížení podílu českých akciových titulů, který se ke konci roku dostal na hodnotu necelých 3 % aktiv. Z portfolia byly se ziskem odprodány účasti ve společnostech PPF investiční holding a strategický podíl v podniku Bohemia Sect. Prostředky získané odprodejem českých titulů byly z části investovány do nástrojů peněžního trhu, z části do zahraničních akcií. Podobně jako u ostatních fondů ve skupině se zahraniční investice zaměřily na růstová odvětví v USA a zemích Evropské unie. Nejvíce zastoupenými odvětvími v portfoliu jsou telekomunikace, informační technologie a finanční služby (viz graf č. 2).

Portfolio obligací bylo zredukováno z 12 titulů na počátku roku na 8 titulů k 31. 12. 1999, podíl obligací na aktivech fondu však vzrostl z 21 % na 25 %. Odprodány byly některé obligace podnikové a měst a obcí, přičemž získané prostředky byly přesunuty do obligací se zajímavějším výnosem, především do hypotečních zástavních listů a dluhopisů s variabilním úročením.

V grafu č. 1 je znázorněn vývoj hodnoty vlastního jmění na jeden podílový list. Na zhodnocení majetku měl hlavní vliv vývoj úrokových sazeb na peněžním trhu. České a zahraniční akcie se na výkonu fondu podílely menší měrou vzhledem ke svému nižšímu podílu na aktivech po většinu roku.

Celkové výnosy fondu Thesaurus dosáhly v roce 1999 výše 2,170 mld. Kč a náklady činily 2,152 mld. Kč. Hospodaření fondu tak skončilo ziskem ve výši 18,517 mil. Kč (před zdaněním). Na zisku se významnou měrou podílely obchody na zahraničních kapitálových trzích. Zisk bude vyplacen podílníkům dle statutu fondu.

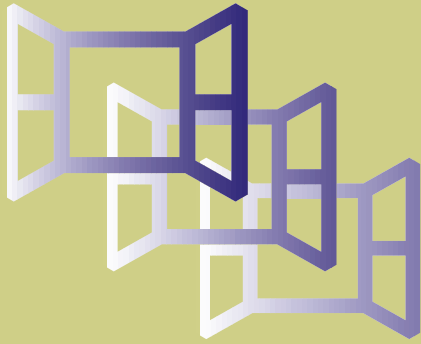
V následujícím roce budou pokračovat investice do růstových odvětví na akciových trzích v USA a zemích Evropské unie. Peněžní prostředky fondu budou umísťovány na domácím i zahraničním peněžním trhu při snaze dosáhnout vyšších výnosů při nízké úrovni rizika. Vzhledem k signálům oživení české ekonomiky budou zváženy i nákupy titulů tuzemských společností s perspektivou trvalého růstu.



Graf č. 1 Vývoj vlastního jmění fondu THESAURUS a indexu PX 50



Graf č. 2 Zahraniční akcie - struktura portfolia dle odvětví k 31. 12. 1999



---

**AAA**

---

---

**- uzavřený podílový fond**

---

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

---

**Základní identifikace fondu**

---

|  |   |
|--|---|
| Druh fondu:                            | <b>uzavřený podílový</b>                                |
| Rok vzniku:                            | <b>1993</b>   |
| Depozitář:                             | <b>ING Bank N.V. pobočka Praha, Pobřežní 3, Praha 8</b> |
| Auditor:                               | <b>KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.</b>         |
| Vlastní jmění k 31. 12. 1999:          | <b>92 123 tis. Kč</b>                                   |
| Struktura aktiv k 31. 12. 1999:        | <b>akcie 27,50 %</b>                                    |
|  | <b>obligace, pokladniční poukázky 25,87 %</b>           |
|  | <b>hotovost a termínované vklady 45,60 %</b>            |
|  | <b>pohledávky 0,91 %</b>                                |
|  | <b>ostatní 0,12 %</b>                                   |
| Rozdělení výnosu dle platného statutu: | <b>výplata výnosu 40 %</b>                              |
|  | <b>reinvestice 60 %</b>                                 |

---

**Základní identifikace cenného papíru**

---

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

Rok 1999 byl pro fond AAA ve znamení pokračování trendu snižování objemu strategických investic zahájeného již v letech minulých. Zatímco na začátku roku 1999 dosahoval podíl strategických investic 19 % aktiv fondu, ke konci roku to již bylo pouze necelé 1 %. Se ziskem byl odprodán podíl v PPF investičním holdingu. Finanční prostředky získané odprodeji strategických účastí byly použity jednak ke zvýšení objemu investic na zahraničních akciových trzích, jednak k novým nákupům tuzemských obligací. Portfolio obligací bylo obměněno za účelem realizace dosažených výnosů a nákupu nových titulů s bezpečným výnosem. Kromě hypotečních zástavních listů a dluhopisů s variabilním výnosem byly zakoupeny i obligace bonitního RadioMobilu. Celkový podíl obligací na aktivech fondu dosáhl ke konci roku 1999 podílu 26 %.

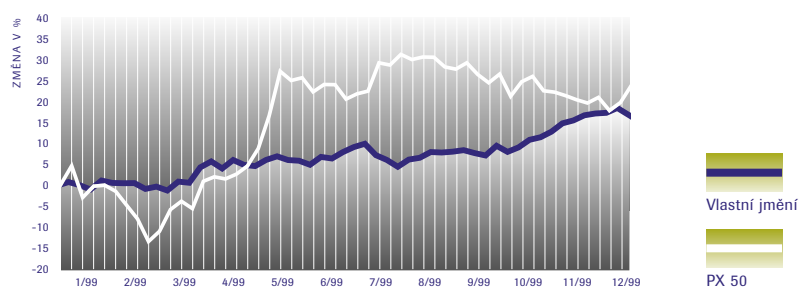
Nákupy zahraničních akcií se v souladu s ostatními fondy ve správě investiční společnosti KIS soustředily na tituly růstových odvětví z regionů USA a země Evropské unie. Tyto investice zaznamenaly nárůst podílu na aktivech fondu z původních 7 % na 27 % k 31. 12. 1999.

Nejsilněji zastoupenými odvětvími v portfoliu jsou telekomunikace a informační technologie (viz graf č. 2).

Majetek fondu AAA byl v roce 1999 zhodnocen o 17 % (viz graf č. 1). Na vývoj hodnoty vlastního jmění na jeden podílový list měl podobně jako u fondu Thesaurus vliv pokles domácích úrokových sazeb. Tento pokles byl kompenzován zhodnocením investic na zahraničních trzích a na domácím trhu dluhopisů.

Celkové výnosy fondu AAA dosáhly v roce 1999 výše 63,180 mil. Kč a náklady činily 61,968 mil. Kč. Hospodaření fondu skončilo ziskem ve výši 1,244 mil. Kč před zdaněním. Na zisku se významnou měrou podílely obchody na zahraničních kapitálových trzích. Zisk bude vyplacen podílníkům dle statutu fondu.

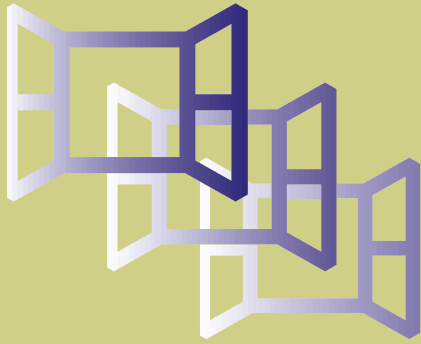
V roce 2000 budou pokračovat investice do perspektivních růstových podniků jak na zahraničním, tak v menší míře i na domácím trhu. Volné peněžní prostředky budou investovány na peněžním trhu, případně do dluhopisů bonitních emitentů.



Graf č. 1 Vývoj vlastního jmění fondu AAA a indexu PX 50



Graf č. 2 Zahraniční akcie - struktura portfolia dle odvětví k 31. 12. 1999



---

## Zpráva dozorčí rady

---

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

V průběhu roku 1999 se dozorčí rada sešla k pěti zasedáním, z nichž jsou pořizeny zápisy uložené v sídle společnosti. 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 potřebné podklady a dokumenty.

Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku společnosti za rok 1999 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 jmění společnosti KIS a.s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny k 31. prosinci 1999 a výsledek hospodaření za rok 1999 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

Na základě známých skutečností doporučuje dozorčí rada valné hromadě schválení předložené účetní závěrky a návrhu na rozdělení hospodářského výsledku roku 1999.

Praha, 14. 6. 2000

Věra Mokrošová  
předsedkyně dozorčí rady

---

**Auditorská zpráva pro akcionáře společnosti**

---

**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 1999. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

Dne 27. března 2000 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 1999. 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 1999 a výsledek hospodaření za rok 1999 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 4. července 2000



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



Ing. Pavel Závitkovský  
Dekret číslo 69

# Rozvaha

v plném rozsahu k 31. 12. v tisících Kč

|   | 1999           | 1998           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Aktiva celkem</b>  | <b>182 702</b> | <b>311 959</b> |
| <b>A. Pohledávky za upsané vlastní jmění</b>                    | –              | –              |
| <b>B. Stálá aktiva</b>  | <b>73 570</b>  | <b>191 606</b> |
| B.I. Nehmotný investiční majetek                                | 605            | 484            |
| B.I.1. Zřizovací výdaje   | –              | –              |
| B.I.2. Nehmotné výsledky výzkumné a obdobné činnosti            | –              | –              |
| B.I.3. Software   | 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                                 | 52 993         | 155 238        |
| B.II.1. Pozemky   | 18 208         | 40 524         |
| B.II.2. Budovy, haly a stavby                                   | 31 050         | 109 625        |
| B.II.3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí          | 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              | 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                                       | 19 972         | 35 884         |
| B.III.1. Podílové CP a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem | 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               | 18 672         | 34 342         |
| B.III.4. Půjčky podnikům ve skupině                             | –              | –              |
| B.III.5. Jiné finanční investice                                | –              | –              |
| <b>C. Oběžná aktiva</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                                     | 7              | 10 882         |
| C.II.1. Pohledávky z obchodního styku                           | 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                                    | 7 075          | 22 747         |
| C.III.1. Pohledávky z obchodního styku                          | 2 451          | 529            |
| C.III.2. Pohledávky ke společníkům a sdružení                   | –              | –              |
| C.III.3. Sociální zabezpečení                                   | –              | –              |
| C.III.4. Stát – daňové pohledávky                               | 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  | –              | 75             |
| C.IV. Finanční majetek  | 100 553        | 84 775         |
| C.IV.1. Peníze  | 71             | 96             |
| C.IV.2. Účty v bankách  | 11 389         | 84 679         |
| C.IV.3. Krátkodobý finanční majetek                             | 89 093         | –              |
| <b>D. Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv</b>                 | <b>1 497</b>   | <b>1 949</b>   |
| D.I. Časové rozlišení   | 157            | 362            |
| D.I.1. Náklady příštích období                                  | 155            | 316            |
| D.I.2. Příjmy příštích období                                   | 2              | 46             |
| D.I.3. Kurzové rozdíly aktivní                                  | –              | –              |
| D.II. Dohadné účty aktivní                                      | 1 340          | 1 587          |



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

|   | <b>1999</b>    | <b>1998</b>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>Pasiva celkem</b>                                    | <b>182 702</b> | <b>311 959</b> |
| <b>A. Vlastní jmění</b>                                 | <b>175 742</b> | <b>306 181</b> |
| A.I. Základní jmění                                     | 91 000         | 91 000         |
| A.I.1. Základní jmění                                   | 91 000         | 91 000         |
| A.I.2. Vlastní akcie                                    | -              | -              |
| A.II. Kapitálové fondy                                  | 10 000         | 10 000         |
| A.II.1. Emisní ážio                                     | -              | -              |
| A.II.2. Ostatní kapitálové fondy                        | 10 000         | 10 000         |
| A.II.3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku           | -              | -              |
| A.III. Fondy ze zisku                                   | 34 650         | 34 946         |
| A.III.1. Zákonný rezervní fond                          | 32 613         | 32 613         |
| A.III.2. Nedělitelný fond                               | -              | -              |
| A.III.3. Statutární a ostatní fondy                     | 2 037          | 2 333          |
| A.IV. Hospodářský výsledek minulých let                 | 170 235        | 185 892        |
| A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let                   | 170 235        | 185 892        |
| A.IV.2. Neuhrazená ztráta minulých let                  | -              | -              |
| A.V. Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-) | -130 143       | -15 657        |
| <b>B. Cizí zdroje</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                               | 5 805          | 4 812          |
| B.III.1. Závazky z obchodního styku                     | 1 228          | 714            |
| B.III.2. Závazky ke společníkům a sdružení              | 273            | 312            |
| B.III.3. Závazky k zaměstnancům                         | 35             | -              |
| B.III.4. Závazky ze sociálního zabezpečení              | 282            | 285            |
| B.III.5. Stát - daňové závazky a dotace                 | 115            | 104            |
| B.III.6. Odložený daňový závazek                        | 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                                   | 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. Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv</b>         | <b>1 155</b>   | <b>966</b>     |
| C.I. Časové rozlišení                                   | 645            | 99             |
| C.I.1. Výdaje příštích období                           | 7              | 23             |
| C.I.2. Výnosy příštích období                           | 638            | -              |
| C.I.3. Kurzové rozdíly pasivní                          | -              | 76             |
| C.II. Dohadné účty pasivní                              | 510            | 867            |

## Výkaz zisků a ztrát

v plném rozsahu k 31. 12. v tisících Kč

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

## Přehled o peněžních tocích

v plném rozsahu k 31. 12. v tisících Kč

|   | 1999           | 1998           |
|---|----------------|----------------|
| <b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>                              | <b>84 775</b>  | <b>97 026</b>  |
| <b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b>   |                |                |
| Z: Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním   | -129 005       | -10 698        |
| A.1. Úpravy o nepeněžní operace   | 119 004        | 34 692         |
| A.1.1. Odpisy stálých a oběžných aktiv  | 3 810          | 5 082          |
| A.1.2. Změna stavu:   | 59 943         | 22 462         |
| A.1.2.1. opravné položky k nabytému majetku   | 59 302         | 11 743         |
| A.1.2.2. rezerv   | -              | -              |
| A.1.2.3. časového rozlišení   | 641            | 10 719         |
| A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv  | 55 251         | 7 148          |
| A.1.3.1 Ztráta při ukončení splatnosti dlužných CP  | -              | -              |
| <b>A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b> | <b>-10 001</b> | <b>23 994</b>  |
| A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu  | -79 549        | 35 666         |
| A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti   | 9 028          | 53 836         |
| A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti   | 516            | -18 170        |
| A.2.3. Odkup pohledávek   | -              | -              |
| A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků                                   | -89 093        | -              |
| <b>A**. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, zdaněním a mimořádnými položkami</b>       | <b>-89 550</b> | <b>59 660</b>  |
| A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období                                       | -3 568         | -27 725        |
| A.5.1. Srážková daň vybíraná dle § 36 zákona o dani z příjmu  | -1 056         | -1 880         |
| A.5.2. Vrácená daň - přeplatek minulých let   | 21 679         | -              |
| A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy   | -159           | -519           |
| <b>A*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>   | <b>-72 654</b> | <b>29 536</b>  |
| <b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>   |                |                |
| B.1. Nabytí stálých aktiv   | -44 547        | -46 084        |
| B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv   | 44 220         | 4 782          |
| B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám   | -              | -              |
| <b>B*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>   | <b>-327</b>    | <b>-41 302</b> |
| <b>Peněžní toky z finančních činností</b>   |                |                |
| C.1. Změna stavu dlouhodobých závazků a úvěrů   | -              | -              |
| C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky  | -334           | -485           |
| C.2.1. Zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu  | -              | -              |
| C.2.2. Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům   | -              | -              |
| C.2.2.a Vyplacené podíly společníkům zrušeného podílového fondu   | -39            | -              |
| C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků akcionářů                       | -              | -              |
| C.2.4. Úhrada ztráty společníky   | -              | -              |
| C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku  | -320           | -485           |
| C.2.5.a Vrácené půjčky do sociál. fondu tvoř. ze zisku  | 25             | -              |
| C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně                                      | -              | -              |
| C.2.7. Stažení vlastních akcií  | -              | -              |
| C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku  | -              | -              |
| <b>C*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>   | <b>-334</b>    | <b>-485</b>    |
| <b>F. Čisté zvýšení, respektive snížení peněžních prostředků</b>  | <b>-73 315</b> | <b>-12 251</b> |
| <b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>   | <b>11 460</b>  | <b>84 775</b>  |

# Příloha účetní závěrky

v plném rozsahu k 31. 12. 1999 v tisících Kč

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (společnost) 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.

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

Česká pojišťovna a.s., Praha 99,99 %

### Sídlo společnosti

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

### Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 1999

Členové představenstva Členové dozorčích orgánů

Ing. Milan Bubeníček - předseda Ing. Milan Wágner  
Ing. Jana Doucková - místopředseda Věra Mokořová  
Mgr. Martin Láník

### Organizační struktura

V čele KIS 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 pořízených 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) netto způsobem, tj. do nákladů nebo výnosů se účtuje částka ve výši rozdílu stavu opravných položek na počátku a konci účetního období.

#### Pohledávky

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

| Majetek            | Metoda   | Doba odpisování |
|--------------------|----------|-----------------|
| 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 25 % 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 35% 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. Jedinou změnou je zvýšení hranice ze 40 tis. Kč na 60 tis. Kč pro účtování nehmotného investičního majetku do nákladů, viz bod 2 (d).

### 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   | Ostatní HIM | Umělecká díla | Celkem         |
|--|---------------|----------------|-------------------|---------------------|------------|-------------|---------------|----------------|
| <b>Pořizovací cena</b>                   |               |                |                   |                     |            |             |               |                |
| Zůstatek k 1. 1. 1999                    | 40 524        | 121 129        | 10 188            | 1 209               | 925        | 5           | 9             | 173 989        |
| Přírůstky                                | –             | 8              | 784               | –                   | –          | –           | –             | 792            |
| Úbytky                                   | -22 316       | -43 934        | -4 117            | -617                | -256       | -5          | –             | -71 245        |
| Zůstatek k 31. 12. 1999                  | 18 208        | 77 203         | 6 855             | 592                 | 669        | –           | 9             | 103 536        |
| <b>Oprávký</b>                           |               |                |                   |                     |            |             |               |                |
| Zůstatek k 1. 1. 1999                    | –             | 11 504         | 5 975             | 722                 | 549        | 1           | –             | 18 751         |
| Odpisy                                   | –             | 1 771          | 1 250             | 179                 | 72         | –           | –             | 3 272          |
| Oprávký k úbytkům                        | –             | -6 579         | -3 697            | -463                | -197       | -1          | –             | -10 937        |
| Zůstatek k 31. 12. 1999                  | –             | 6 696          | 3 528             | 438                 | 424        | –           | –             | 11 086         |
| <b>Opravné položky</b>                   |               |                |                   |                     |            |             |               |                |
| Zůstatek k 1. 1. 1999                    | –             | –              | –                 | –                   | –          | –           | –             | –              |
| Tvorba                                   | –             | 39 457         | –                 | –                   | –          | –           | –             | 39 457         |
| Zůstatek k 31. 12. 1999                  | –             | 39 457         | –                 | –                   | –          | –           | –             | 39 457         |
| <b>Zůstatková hodnota k 1. 1. 1999</b>   | <b>40 524</b> | <b>109 625</b> | <b>4 213</b>      | <b>487</b>          | <b>376</b> | <b>4</b>    | <b>9</b>      | <b>155 238</b> |
| <b>Zůstatková hodnota k 31. 12. 1999</b> | <b>18 208</b> | <b>31 050</b>  | <b>3 327</b>      | <b>154</b>          | <b>245</b> | <b>–</b>    | <b>9</b>      | <b>52 993</b>  |

(b) Nehmotný investiční majetek

| v tis. Kč                                | Software   | Poskytnuté zálohy na NIM | Celkem     |
|--|------------|--------------------------|------------|
| <b>Požizovací cena</b>                   |            |                          |            |
| Zůstatek k 1. 1. 1999                    | 3 517      | 2                        | 3 519      |
| Přírůstky                                | 420        | 10                       | 430        |
| Úbytky                                   | -466       | -7                       | -473       |
| Zůstatek k 31. 12. 1999                  | 3 471      | 5                        | 3 476      |
| <b>Oprávk</b>                            |            |                          |            |
| Zůstatek k 1. 1. 1999                    | 3 035      | –                        | 3 035      |
| Odpisy                                   | 302        | –                        | 302        |
| Oprávk k úbytkům                         | -466       | –                        | -466       |
| Zůstatek k 31. 12. 1999                  | 2 871      | –                        | 2 871      |
| <b>Zůstatková hodnota 1. 1. 1999</b>     | <b>482</b> | <b>2</b>                 | <b>484</b> |
| <b>Zůstatková hodnota k 31. 12. 1999</b> | <b>600</b> | <b>5</b>                 | <b>605</b> |

(c) Hmotný investiční majetek ve finančním pronájmu

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

(d) Drobný hmotný a nehmotný majetek

V souladu s účetními postupy popsanými 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 1999, je následující:

| v tis. Kč               | Zůstatek k 31. prosinci |              |
|-------------------------|-------------------------|--------------|
|                         | 1999                    | 1998         |
| Drobný hmotný majetek   | 588                     | 1 122        |
| Drobný nehmotný majetek | 961                     | 1 106        |
| <b>Celkem</b>           | <b>1 549</b>            | <b>2 228</b> |

Odpisy k drobnému hmotnému majetku činily 207 tis. Kč (1998: 59 tis. Kč), odpisy drobného nehmotného majetku činily 29 tis. Kč (1998: 85 tis. Kč).

(e) Finanční investice

Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem

**k 31. prosinci 1999**

| Název               | Základní jmění (v tis. Kč) | Požizovací cena (v tis. Kč) | Podíl (v %) |
|---------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------|
| KIS hotelová s.r.o. | 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.

**k 31. prosinci 1998**

| Název               | Základní jmění (v tis. Kč) | Požizovací cena (v tis. Kč) | Podíl (v %) |
|---------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------|
| KIS hotelová s.r.o. | 1 500                      | 1 500                       | 100         |
| ALTIUS, a.s.        | 1 000                      | 868                         | 82          |
| <b>Celkem</b>       |                            | <b>2 368</b>                |             |

Na majetkovou účast v ALTIUS společnost vytvořila k 31. prosinci 1998 opravnou položku ve výši 868 tis. Kč

Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem

**k 31. prosinci 1999**

| Název   | Základní jmění (v tis. Kč) | Požizovací cena (v tis. Kč) | Podíl (v %) |
|---|----------------------------|-----------------------------|-------------|
| INVESTOUR, s.r.o.                             | 100                        | 40                          | 40          |
| INVESTOUR, s.r.o. (vklad do rezervního 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.

**k 31. prosinci 1998**

| Název                 | Základní jmění (v tis. Kč) | Požizovací cena (v tis. Kč) | Podíl (v %) |
|-----------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------|
| A & S TRADING (v ATS) | 500                        | 11 220                      | 20          |
| INVESTOUR, s.r.o.     | 100                        | 40                          | 40          |
| INVESTOUR RF, s.r.o.  | –                          | 2                           | –           |
| <b>Celkem</b>         |                            | <b>11 262</b>               |             |

Na majetkovou účast v A & S Trading společnost vytvořila k 31. prosinci 1998 opravnou položku ve výši 11 220 tis. Kč.

Ostatní investiční cenné papíry a vklady

**k 31. prosinci 1999**

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

**k 31. prosinci 1998**

| Emitent                   | Počet kusů | Nominál (v Kč) | Kurz (v Kč) | Ocenění (v tis. Kč) |
|---------------------------|------------|----------------|-------------|---------------------|
| BCP PRAHA, a.s.           | 2 000      | 1 000          | 1 000       | 2 000               |
| BOPO TŘEBÍČ, a.s.         | 22 915     | 1 000          | 25          | 573                 |
| EKOAGROBANKA, a.s.        | 3 506      | 20             | –           | –                   |
| EKOAGROBANKA, a.s.        | 94         | 20             | –           | –                   |
| EKOAGROBANKA, a.s.        | 311        | 20             | –           | –                   |
| EKOAGROBANKA, a.s.        | 7          | 2              | –           | –                   |
| EKOAGROBANKA, a.s.        | 8          | 2              | –           | –                   |
| EKOAGROBANKA, a.s.        | 6          | 20             | –           | –                   |
| EKOAGROBANKA, a.s.        | 615        | 200            | –           | –                   |
| HOTEL STRAHOV, a.s.       | 1          | 100 000        | 100 000     | 100                 |
| P.I.F., a.s.              | 1 000      | 1 000          | 560         | 560                 |
| PREMIÉRA TV, a.s.         | 812        | 5 000          | 100         | 81                  |
| VELKOMORAVSKÁ BANKA, a.s. | 52 799     | 1 000          | –           | –                   |
| VMB PRIORITYNÍ            | 102        | 100 000        | –           | –                   |
| VMB PRIORITYNÍ ZAKL.      | 70         | 100 000        | –           | –                   |
| <b>Celkem</b>             |            |                |             | <b>3 314</b>        |

Na akcie hotelu Strahov společnost vytvořila k 31. prosinci 1998 opravnou položku ve výši 46 tis. Kč.

Úpis akcií

**k 31. prosinci 1998**

| Emitent                 | Počet kusů | Kupní cena za ks (v Kč) | Celková suma pořízení (tis.Kč) |
|-------------------------|------------|-------------------------|--------------------------------|
| KRÁTKÝ FILM PRAHA, a.s. | 97 106     | 320                     | 31 074                         |

**3.2 Oběžná aktiva**

(a) *Obchodní pohledávky*

Krátkodobé obchodní pohledávky činí 2 451 tis. Kč (1998: 529 tis. Kč) a všechny jsou ve lhůtě splatnosti.

Dlouhodobé obchodní pohledávky činí 16 612 tis. Kč (1998: 16 675 tis. Kč), které představují dlouhodobou zálohu ve výši 7 tis. Kč (1998: 5 tis. Kč) a pohledávky nad 360 dnů po splatnosti ve výši 16 605 tis. Kč (1998: 6 670 tis. Kč). Opravná položka k uvedeným dlouhodobým pochybným pohledávkám činí 16 605 tis. Kč (1998: 5 793 tis. Kč).

V tomto účetním období byly odepsány nedobytné pohledávky ve výši 1 078 tis. Kč (1998: 64 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. 1999 | 31. 12. 1998 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| AAA - uzavřený podílový fond          | 24           | 27           |
| ALPHA EFFECT - otevřený podílový fond | 39           | 43           |
| ČESKÁ POJIŠŤOVNA a.s.                 | –            | 183          |
| KRÁTKÝ FILM PRAHA, a.s.               | 15 537       | 15 537       |
| THESAURUS - uzavřený podílový fond    | 29           | 30           |

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. 1999 | 31. 12. 1998 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| AAA - uzavřený podílový fond          | 25           | 24           |
| ALPHA EFFECT - otevřený podílový fond | 963          | 1 248        |
| THESAURUS - uzavřený podílový fond    | 353          | 305          |

### 3.3 Obchody se spjatými subjekty

V tomto účetním období neproběhly žádné obchody se spjatými subjekty.

### 3.4 Vlastní jmění

(a) Základní jmění (v tis. Kč)

|   |               |
|---|---------------|
| 770 ks základních akcií na jméno o jmen. hodnotě 100 000 Kč   | 77 000        |
| 1 400 ks prioritních akcií na jméno o jmen. hodnotě 10 000 Kč | 14 000        |
| <b>Základní jmění k 31. 12. 1999</b>                          | <b>91 000</b> |

(b) Přehled pohybů vlastního jmění

| v tis. Kč                                 | Základní<br>jmění | Zákonný<br>rezervní<br>fond | Sociální<br>fond | Fond<br>odměn | Ostatní<br>kapitálové<br>fondy | Nerozdělený<br>zisk | Ztráta<br>běžného<br>období | Celkem         |
|---|-------------------|-----------------------------|------------------|---------------|--------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------|
| Zůstatek k 1. 1. 1999                     | 91 000            | 32 613                      | 2 044            | 289           | 10 000                         | 185 892             | -15 657                     | 306 181        |
| Ztráta za rok 1998 po schvalovacím řízení | -                 | -                           | -                | -             | -                              | -15 657             | 15 657                      | -              |
| Příděly fondům                            | -                 | -                           | -                | -             | -                              | -                   | -                           | -              |
| Čerpání fondů                             | -                 | -                           | -194             | -127          | -                              | -                   | -                           | -321           |
| Vrácení z fondů do nerozděleného zisku    | -                 | -                           | -                | -             | -                              | -                   | -                           | -              |
| Tvorba fondů z nerozděleného zisku        | -                 | -                           | -                | -             | -                              | -                   | -                           | -              |
| Úhrada půjček od zaměstnanců              | -                 | -                           | 25               | -             | -                              | -                   | -                           | 25             |
| Dividendy                                 | -                 | -                           | -                | -             | -                              | -                   | -                           | -              |
| Ztráta dosažená v roce 1999               | -                 | -                           | -                | -             | -                              | -                   | -130 143                    | -130 143       |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 1999</b>            | <b>91 000</b>     | <b>32 613</b>               | <b>1 875</b>     | <b>162</b>    | <b>10 000</b>                  | <b>170 235</b>      | <b>-130 143</b>             | <b>175 742</b> |

### 3.5 Závazky

(a) Krátkodobé obchodní závazky

Krátkodobé obchodní závazky činí 1 228 tis. Kč (1998: 714 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 týkající se vztahů podniků ve skupině.

| v tis. Kč                             | 31. 12. 1999 | 31. 12. 1998 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| AAA - uzavřený podílový fond          | 2            | -            |
| ALPHA EFFECT - otevřený podílový fond | 30           | 1            |
| ČESKÁ POJIŠŤOVNA a.s.                 | 458          | 14           |
| THESAURUS - uzavřený podílový fond    | 9            | -            |

### 3.6 Výnosy z běžné činnosti

| v tis. Kč                                | 1999    | 1998      |
|--|---------|-----------|
| Výnosové úroky                           | 2 441   | 11 498    |
| Tržby z prodeje CP                       | 677 690 | 2 108 046 |
| Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 3 226   | 3 719     |

Výnosy za správu fondů za rok 1999 činily 16 132 tis. Kč (1998: 33 336 tis. Kč).

### 3.7 Opravné položky a rezervy

| v tis. Kč                    | Opravné položky | Rezervy  |
|------------------------------|-----------------|----------|
| Zůstatek k 1. 1. 1999        | 24,566          | -        |
| Tvorba                       | 257,459         | -        |
| Zúčtování                    | 188,367         | -        |
| <b>Zůstatek 31. 12. 1999</b> | <b>93,658</b>   | <b>-</b> |

### 3.8 Údaje o zaměstnancích

|  | 1999  | 1998   |
|--|-------|--------|
| Průměrný počet zaměstnanců za účetní období  | 18    | 22     |
| Počet členů představenstva a dozorčí rady    | 5     | 6      |
| Mzdové náklady (v tis. Kč)                   | 7 700 | 10 206 |
| Výplata z FO řídicím pracovníkům (v tis. Kč) | -     | 276    |
| Náklady na sociální zabezpečení (v tis. Kč)  | 2 839 | 3 608  |
| Sociální náklady (v tis. Kč)                 | 110   | 110    |

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

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty 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. 1999  | 31. 12. 1998  |
|----------------|---------------|---------------|
| Peníze         | 71            | 96            |
| Účty v bankách | 11 389        | 84 679        |
| <b>Celkem</b>  | <b>11 460</b> | <b>84 775</b> |

V roce 1999 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 1999 činí 89 093 tis. Kč.



---

**Auditorská zpráva pro akcionáře společnosti 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 1999. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

Dne 27. března 2000 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 1999. 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 1999 a výsledek hospodaření za rok 1999 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 4. července 2000



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



Ing. Pavel Závítovský  
Dekret číslo 69

# Rozvaha

v plném rozsahu k 31. 12. v tisících Kč

|   | 1999           | 1998           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Aktiva celkem</b>  | <b>782 237</b> | <b>997 289</b> |
| <b>A. Pohledávky za upsané vlastní jmění</b>                    | –              | –              |
| <b>B. Stálá aktiva</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                                       | 492 850        | 438 928        |
| 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               | 300 790        | 149 207        |
| B.III.4. Půjčky podnikům ve skupině                             | –              | –              |
| B.III.5. Jiné finanční investice                                | 192 060        | 289 721        |
| <b>C. Oběžná aktiva</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                                    | 9 192          | 11 584         |
| C.III.1. Pohledávky z obchodního styku                          | 49             | 1              |
| C.III.2. Pohledávky ke společníkům a sdružení                   | –              | –              |
| C.III.3. Sociální zabezpečení                                   | –              | –              |
| C.III.4. Stát – daňové pohledávky                               | 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  | 45             | 1 040          |
| C.IV. Finanční majetek  | 279 580        | 543 158        |
| C.IV.1. Peníze  | 47             | 16             |
| C.IV.2. Účty v bankách  | 120 439        | 543 142        |
| C.IV.3. Krátkodobý finanční majetek                             | 159 094        | –              |
| <b>D. Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv</b>                 | <b>615</b>     | <b>3 619</b>   |
| D.I. Časové rozlišení   | 615            | 3 619          |
| D.I.1. Náklady příštích období                                  | –              | –              |
| D.I.2. Příjmy příštích období                                   | 49             | 313            |
| D.I.3. Kurzové rozdíly aktivní                                  | 566            | 3 306          |
| D.II. Dohadné účty aktivní                                      | –              | –              |

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

|   | <b>1999</b>    | <b>1998</b>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>Pasiva celkem</b>                                    | <b>782 237</b> | <b>997 289</b> |
| <b>A. Vlastní jmění</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                                  | 627 318        | 852 050        |
| A.II.1. Emisní ážio                                     | -              | -              |
| A.II.2. Ostatní kapitálové fondy                        | 728 948        | 1 188 611      |
| A.II.3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku           | -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                 | 139 902        | 15 398         |
| A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let                   | 139 902        | 15 398         |
| A.IV.2. Neuhrazená ztráta minulých let                  | -              | -              |
| A.V. Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-) | -2 591         | 124 504        |
| <b>B. Cizí zdroje</b>                                   | <b>1 546</b>   | <b>3 990</b>   |
| B.I. Rezervy  | 566            | 3 306          |
| B.I.1. Rezervy zákonné                                  | -              | -              |
| B.I.2. Rezerva na kurzové ztráty                        | 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                               | 980            | 684            |
| B.III.1. Závazky z obchodního styku                     | 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                                   | 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. Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv</b>         | <b>16 062</b>  | <b>1 347</b>   |
| C.I. Časové rozlišení                                   | 15 100         | 99             |
| C.I.1. Výdaje příštích období                           | 44             | 93             |
| C.I.2. Výnosy příštích období                           | -              | -              |
| C.I.3. Kurzové rozdíly pasivní                          | 15 056         | 6              |
| C.II. Dohadné účty pasivní                              | 962            | 1 248          |

## Výkaz zisků a ztrát

v plném rozsahu k 31. 12. v tisících Kč

|   | 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  | 15 578         | 24 039         |
| B.1. Spotřeba materiálu a energie                             | -              | -              |
| B.2. Služby   | 15 578         | 24 039         |
| <b>+ Přidaná hodnota</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>-15 578</b> | <b>-25 188</b> |
| VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů                 | 2 637 483      | 22 575 181     |
| K. Prodané cenné papíry a vklady                              | 2 690 940      | 22 638 766     |
| IX. Výnosy z finančních investic                              | 26 237         | 23 092         |
| IX.1. Výnosy z CP a vkladů v podnicích ve skupině             | -              | -              |
| IX.2. Výnosy z ostatních investičních CP a vkladů             | 1 973          | 5 081          |
| IX.3. Výnosy z ostatních finančních investic                  | 24 264         | 18 011         |
| X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku                   | 10 097         | 37 681         |
| XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů                     | 3 306          | -              |
| L. Tvorba rezerv na finanční náklady                          | 566            | 3 306          |
| XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů         | -              | -              |
| M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů          | -              | -              |
| XIII. Výnosové úroky  | 7 875          | 43 189         |
| N. Nákladové úroky  | -              | -              |
| XIV. Ostatní finanční výnosy                                  | 73 942         | 236 829        |
| O. Ostatní finanční náklady                                   | 54 053         | 124 208        |
| XV. Převod finančních výnosů                                  | -              | -              |
| P. Převod finančních nákladů                                  | -              | -              |
| <b>* Hospodářský výsledek z finančních operací</b>            | <b>13 381</b>  | <b>149 692</b> |
| R. Daň z příjmů za běžnou činnost                             | 395            | -              |
| R.1. splatná  | 395            | -              |
| R.2. odložená   | -              | -              |
| <b>** Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>              | <b>-2 592</b>  | <b>124 504</b> |
| XVI. Mimořádné výnosy   | 1              | -              |
| S. Mimořádné náklady  | -              | -              |
| T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti                          | -              | -              |
| T.1. splatná  | -              | -              |
| T.2. odložená   | -              | -              |
| <b>* Mimořádný hospodářský výsledek</b>                       | <b>1</b>       | <b>-</b>       |
| U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)   | -              | -              |
| <b>*** Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>        | <b>-2 591</b>  | <b>124 504</b> |
| <b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>               | <b>-2 196</b>  | <b>124 504</b> |

## Přehled o peněžních tocích

v plném rozsahu k 31. 12. v tisících Kč

|  | 1999            | 1998            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>   | <b>543 158</b>  | <b>340 541</b>  |
| <b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b>  |                 |                 |
| Z: Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním  | -2 197          | 124 504         |
| A.1. Úpravy o nepeněžní operace  | 47 976          | 62 623          |
| A.1.1. Odpisy stálých a oběžných aktiv   | -               | -               |
| A.1.2. Změna stavu:  | -4 981          | -2 530          |
| A.1.2.1. opravné položky k nabytému majetku  | -               | -               |
| A.1.2.2. rezerv  | -2 740          | 3 306           |
| A.1.2.3. časového rozlišení  | -2 241          | -5 836          |
| A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv   | 52 957          | 65 153          |
| <b>A* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b> | <b>45 779</b>   | <b>187 127</b>  |
| A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu   | -157 908        | 757 015         |
| A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti  | 947             | 17              |
| A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti  | 302             | 6               |
| A.2.3. Změna stavu zásob   | -               | -               |
| A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků  | -159 157        | 756 992         |
| <b>A** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, zdaněním a mimořádnými položkami</b>                   | <b>-112 129</b> | <b>944 142</b>  |
| A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období  | 1 050           | -9 837          |
| A.5.1. Vrácená záloha na daň z příjmu  | 10 543          | 706             |
| A.5.2. Srážková daň vybíraná podle § 36 zákona o dani z příjmu   | -9 436          | -10 543         |
| A.5.3. Zaplacená daň ze zahraničních dividend  | -57             | -               |
| A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy  | 1               | -               |
| A.7. Inkaso splatných dlužných cenných papírů  | 9 966           | 1 968           |
| <b>A*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>  | <b>-101 112</b> | <b>936 273</b>  |
| <b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>  |                 |                 |
| B.1. Nabytí stálých aktiv  | -356 173        | -3 155 712      |
| B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv  | 494 283         | 3 026 057       |
| B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám  | -               | -               |
| <b>B*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>  | <b>138 110</b>  | <b>-129 655</b> |
| <b>Peněžní toky z finančních činností</b>  |                 |                 |
| C.1. Změna stavu dlouhodobých závazků a úvěrů  | -               | -               |
| C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky   | -459 670        | -604 001        |
| C.2.1. Zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu   | 204             | -               |
| C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním jmění společníkům  | -459 868        | -603 981        |
| C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků akcionářů                                  | -               | -               |
| C.2.4. Úhrada ztráty společníky  | -               | -               |
| C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku   | -               | -               |
| C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně   | -6              | -20             |
| C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku   | -               | -               |
| <b>C*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>  | <b>-459 670</b> | <b>-604 001</b> |
| <b>F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků</b>  | <b>-422 672</b> | <b>202 617</b>  |
| <b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>  | <b>120 486</b>  | <b>543 158</b>  |

# Příloha účetní závěrky

v plném rozsahu k 31. 12. 1999 v tisících Kč

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

Alpha Effect – podílový fond KIS a.s. byl založen KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR ze dne 6. října 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

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 kapitálovou investiční společností České pojišťovny. O stavu a pohybu majetku podílového fondu Alpha Effect účtuje KIS a.s. odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depositáře fondu vykonává ING Bank a.s.

## 2. Zásadní účetní postupy používané společností

### (a) Výhodiska 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.

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 depositářem 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) 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 25 % 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 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 fond převádět daňové ztráty do následujících tří zdanitelných 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 1999

| Emitent                     | Vlastnický podíl (%) | Počet kusů | Nominál (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní cena (v tis. Kč) | Výnos (v tis. Kč) |
|-----------------------------|----------------------|------------|----------------|-------------|------------------------|-------------------|
| BOPO TŘEBÍČ, a.s.           | 8,92                 | 77 086     | 1 000          | 0,00        | –                      | –                 |
| ČESKÁ SPOŘITELNA, a.s.      | 0,19                 | 147 192    | 100            | 165,90      | 24 419                 | –                 |
| ČESKÉ RADIOKOMUNIKACE, a.s. | 0,13                 | 4 000      | 1 000          | 1 316,00    | 5 264                  | –                 |
| FRIGERA KOLÍN, a.s.         | 2,55                 | 11 662     | 250            | 29,00       | 338                    | –                 |
| PŘEROVSKÉ STROJÍRNY, a.s.   | 8,87                 | 153 471    | 1 000          | 0,00        | –                      | –                 |
| TANEX JAROMĚŘ, a.s.         | 2,16                 | 13 661     | 200            | 10,00       | 137                    | –                 |
| ZPS ZLÍN, a.s.              | 1,94                 | 42 739     | 1 000          | 0,00        | –                      | –                 |
| <b>Celkem</b>               |                      |            |                |             | <b>30 158</b>          | <b>–</b>          |

##### k 31. prosinci 1998

| Emitent                   | Vlastnický podíl (%) | Počet kusů | Nominál (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní cena (v tis. Kč) | Výnos (v tis. Kč) |
|---------------------------|----------------------|------------|----------------|-------------|------------------------|-------------------|
| BOPO TŘEBÍČ, a.s.         | 8,92                 | 77 086     | 1 000          | 25,00       | 1 927                  | –                 |
| ČESKÁ SPOŘITELNA, a.s.    | 0,68                 | 518 905    | 100            | 114,00      | 59 155                 | –                 |
| FRIGERA KOLÍN, a.s.       | 2,55                 | 11 662     | 250            | 42,00       | 490                    | –                 |
| PŘEROVSKÉ STROJÍRNY, a.s. | 8,87                 | 153 471    | 1 000          | 24,67       | 3 786                  | –                 |
| TANEX JAROMĚŘ, a.s.       | 2,16                 | 13 661     | 200            | 10,00       | 137                    | –                 |
| VÍNO MIKULOV, a.s.        | 20,00                | 30 279     | 1 000          | 87,93       | 2 662                  | –                 |
| ZPS ZLÍN, a.s.            | 4,02                 | 88 650     | 1 000          | 260,00      | 23 049                 | –                 |
| <b>Celkem</b>             |                      |            |                |             | <b>91 206</b>          | <b>–</b>          |

Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (DEM)

##### k 31. prosinci 1999

| Emitent | Počet kusů | Cena pořízení (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní hodnota (v tis. Kč) | Výnos (v tis. Kč) |
|---------|------------|----------------------|-------------|---------------------------|-------------------|
| SAP AG  | 410        | 12 107,32            | 17 667,39   | 7 244                     | 18                |

##### k 31. prosinci 1998

| Emitent | Počet kusů | Cena pořízení (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní hodnota (v tis. Kč) | Výnos (v tis. Kč) |
|---------|------------|----------------------|-------------|---------------------------|-------------------|
| SAP AG  | 410        | 12 107,32            | 12 859,20   | 5 272                     | –                 |

Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (EUR)

##### k 31. prosinci 1999

| Emitent           | Počet kusů | Cena pořízení (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní hodnota (v tis. Kč) | Výnos (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                    | 59                |
| <b>Celkem</b>     |            |                      |             | <b>48 324</b>             |                   |

Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (HUF)

##### k 31. prosinci 1998

| Emitent    | Počet kusů | Cena pořízení (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní cena (v tis. Kč) | Výnos (v tis. Kč) |
|------------|------------|----------------------|-------------|------------------------|-------------------|
| BORSODCHEM | 5 500      | 1 134,62             | 771,09      | 4 241                  | 95                |

Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (USD)

**k 31. prosinci 1999**

| <b>Emitent</b>     | <b>Počet kusů</b> | <b>Cena pořízení (v Kč)</b> | <b>Kurz (v Kč)</b> | <b>Tržní cena (v tis. Kč)</b> | <b>Výnos (v tis. Kč)</b> |
|--------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------|
| 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                         | 25                       |
| ALLSTATE           | 6 870             | 1 188,40                    | 865,65             | 5 947                         | 96                       |
| AMER. EXPRESS      | 750               | 4 416,59                    | 5 981,51           | 4 486                         | 10                       |
| 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                         | 72                       |
| BELL ATLANTIC      | 1 840             | 1 693,94                    | 2 214,87           | 4 075                         | 63                       |
| BIOCHEM PHARMA     | 3 705             | 713,64                      | 782,54             | 2 899                         | –                        |
| CABLE & WIRELESS   | 2 295             | 1 366,06                    | 1 904,73           | 4 371                         | 36                       |
| CISCO              | 4 220             | 1 614,78                    | 3 854,43           | 16 266                        | –                        |
| COMPAQ             | 4 400             | 1 444,80                    | 973,59             | 4 284                         | 8                        |
| 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                         | 35                       |
| GENERAL ELECTRIC   | 2 040             | 3 143,98                    | 5 567,75           | 11 358                        | 63                       |
| CHARLES SCHW. C.   | 3 100             | 1 987,73                    | 1 376,20           | 4 266                         | 4                        |
| 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                        | 12                       |
| MCKESSON CORP.     | 1 158             | 2 842,01                    | 809,53             | 937                           | 8                        |
| MERRILL LYNCH & CO | 930               | 3 438,81                    | 2 997,41           | 2 788                         | 23                       |
| MICROSOFT          | 1 980             | 3 268,69                    | 4 200,55           | 8 317                         | –                        |
| PFIZER INCORPOR.   | 5 280             | 1 305,27                    | 1 167,16           | 6 163                         | 49                       |
| PHILIPS-SPONS ADR  | 3 423             | 3 477,18                    | 4 857,17           | 16 626                        | 850                      |
| SBC COM.           | 3 910             | 1 729,19                    | 1 753,98           | 6 858                         | 84                       |
| SEAGATE TECHNOL.   | 5 780             | 1 215,08                    | 1 675,18           | 9 683                         | –                        |
| TELEKOM POLSKA     | 31 800            | 160,52                      | 229,55             | 7 300                         | 9                        |
| 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                         | 6                        |
| WALGREEN CO        | 7 080             | 915,28                      | 1 052,39           | 7 451                         | 21                       |
| WORLDCOM           | 1 890             | 1 844,56                    | 1 909,05           | 3 608                         | –                        |
| <b>Celkem</b>      |                   |                             |                    | <b>215 064</b>                |                          |

**k 31. prosinci 1998**

| <b>Emitent</b>       | <b>Počet kusů</b> | <b>Cena pořízení (v Kč)</b> | <b>Kurz (v Kč)</b> | <b>Tržní cena (v tis. Kč)</b> | <b>Výnos (v tis. Kč)</b> |
|----------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------|
| 3DFX INTERACTIVE     | 15 050            | 782,51                      | 377,07             | 5 675                         | –                        |
| ALCATEL ALSTHOM      | 2 330             | 1 480,92                    | 729,66             | 1 700                         | –                        |
| ALLSTATE             | 5 100             | 1 203,22                    | 1 149,42           | 5 862                         | 8                        |
| AMR CORP.            | 980               | 2 045,98                    | 1 772,79           | 1 737                         | –                        |
| CENTOCOR INC.        | 3 330             | 1 211,50                    | 1 347,36           | 4 487                         | –                        |
| EXCITE INC.          | 1 330             | 1 530,73                    | 1 255,70           | 1 670                         | –                        |
| FOX GROUP            | 1 670             | 734,66                      | 750,26             | 1 253                         | –                        |
| GATEWAY 2000         | 2 380             | 1 730,40                    | 1 528,28           | 3 637                         | –                        |
| HBOC                 | 3 130             | 1 051,45                    | 856,54             | 2 681                         | 2                        |
| PHILIPS ADR          | 5 590             | 3 199,13                    | 2 020,88           | 11 297                        | 165                      |
| TELEKOM POLSKA - GDR | 34 000            | 136,26                      | 152,26             | 5 177                         | –                        |
| XEROX CORP.          | 940               | 3 549,15                    | 3 522,89           | 3 312                         | 8                        |
| <b>Celkem</b>        |                   |                             |                    | <b>48 488</b>                 |                          |



(b) Jiné finanční investice

Obligace

**k 31. prosinci 1999**

| Název              | Počet kusů | Nominál (v Kč) | Požizovací cena bez AÚV | AÚV celkem při nákupu | Výnos z kuponu | Tržní cena bez AÚV (v tis. Kč) | AÚV celkem (v tis. Kč) |
|--------------------|------------|----------------|-------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|------------------------|
| CITILEASING 10,45  | 200        | 100 000        | 20 000                  | –                     | 1 568          | 22 208                         | 296                    |
| IPB VAR/01         | 2 000      | 10 000         | 19 870                  | –                     | 1 465          | 20 084                         | 111                    |
| SLOV. ELEKT. FLT.  | 4 000      | 10 000         | 39 800                  | –                     | 4 656          | 38 800                         | 1 469                  |
| ST. DLUH. 14,75/00 | 4 500      | 10 000         | 46 620                  | –                     | 2 105          | 46 530                         | 4 149                  |
| <b>Celkem</b>      |            |                |                         |                       |                | <b>127 622</b>                 | <b>6 025</b>           |

**k 31. prosinci 1998**

| Název                | Počet kusů | Nominál (v Kč) | Požizovací cena bez AÚV | AÚV celkem při nákupu | Výnos z kuponu | Tržní cena bez AÚV (v tis. Kč) | AÚV celkem (v tis. Kč) |
|----------------------|------------|----------------|-------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|------------------------|
| CITILEASING 10,45    | 200        | 100 000        | 20 000                  | –                     | –              | 21 458                         | 296                    |
| IPB VAR/01           | 2 000      | 10 000         | 19 870                  | –                     | 2 370          | 19 848                         | 226                    |
| KB VAR/96-99         | 1 000      | 10 000         | 9 966                   | –                     | 1 220          | 10 045                         | 100                    |
| SPT TELECOM 11,3 /04 | 2 500      | 10 000         | 25 691                  | 2 221                 | –              | 26 660                         | 1 907                  |
| ST. DLUH.14,75/00    | 4 500      | 10 000         | 46 620                  | 2 876                 | –              | 48 663                         | 4 148                  |
| ST. DLUH.14,85/03    | 3 500      | 10 000         | 39 030                  | 3 356                 | –              | 42 917                         | 4 678                  |
| ST. DLUH.10,9        | 6 000      | 10 000         | 65 226                  | 2 056                 | –              | 66 396                         | 2 598                  |
| SLOV. ELEKT. FLT.    | 4 000      | 10 000         | 39 800                  | –                     | –              | 37 280                         | 2 501                  |
| <b>Celkem</b>        |            |                |                         |                       |                | <b>273 267</b>                 | <b>16 454</b>          |

Hypoteční zástavní listy

**k 31. prosinci 1999**

| Název            | Počet kusů | Nominál (v Kč) | Požizovací cena bez AÚV | AÚV celkem při nákupu | Výnos z kuponu | Tržní cena bez AÚV (v tis. Kč) | AÚV celkem (v tis. Kč) |
|------------------|------------|----------------|-------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|------------------------|
| HZL 1KB 8,125/04 | 5 250      | 10 000         | 54 380                  | 600                   | –              | 55 723                         | 2 690                  |

**3.2 Oběžná aktiva**

(a) Krátkodobé obchodní pohledávky

Krátkodobé obchodní pohledávky činí 49 tis. Kč (1998: 1 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 týkající se vztahů podniků ve skupině.

| v tis. Kč | 31. 12. 1999 | 31. 12. 1998 |
|-----------|--------------|--------------|
| KIS a.s.  | 30           | 1            |

**3.3 Obchody se spjatými subjekty**

V průběhu roku fond uskutečnil následující obchody s podniky ve skupině:

| Uzavření | Realizace | Směr  | Druh CP             | Cena   | Kusy | Měna | Protistrana |
|----------|-----------|-------|---------------------|--------|------|------|-------------|
| 4. 2. 99 | 5. 2. 99  | nákup | SPT TELECOM 11,3/04 | 106,90 | 300  | CZK  | AAA         |

**3.4 Vlastní jmění**

| v tis. Kč                                | Ostatní kapitálové fondy | Oceňovací rozdíly | Hospodářský výsledek minulých let | Hospodářský výsledek běžného období | Celkem         |
|--|--------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Zůstatek k 1. 1. 1999                    | 1 188 611                | -336 561          | 15 398                            | 124 504                             | 991 952        |
| Rozdělení zisku                          | –                        | –                 | 124 504                           | -124 504                            | –              |
| Nárůst oceňovacích rozdílů za rok 1999   | –                        | 234 931           | –                                 | –                                   | 234 931        |
| Ztráta za rok                            | –                        | –                 | –                                 | -2 591                              | -2 591         |
| Změna stavu ostatních kapitálových fondů | -459 663                 | –                 | –                                 | –                                   | -459 663       |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 1999</b>           | <b>728 948</b>           | <b>-101 630</b>   | <b>139 902</b>                    | <b>-2 591</b>                       | <b>764 629</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. 1999          | 890 123                     | 890 123        | 75                    | -50 463                  | 348 876        | 1 188 611      |
| Přírůstek                      | 142                         | 142            | 60                    | -76 534                  | 3              | -76 329        |
| Úbytek                         | -383 334                    | -383 334       | –                     | –                        | –              | -383 334       |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 1999</b> | <b>506 931</b>              | <b>506 931</b> | <b>135</b>            | <b>-126 997</b>          | <b>348 879</b> | <b>728 948</b> |

### 3.5 Závazky

#### (a) Krátkodobé obchodní závazky

Krátkodobé obchodní závazky činí 74 tis. Kč (1998: 43 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 týkající se vztahů podniků ve skupině.

| v tis. Kč | 31. 12. 1999 | 31. 12. 1998 |
|-----------|--------------|--------------|
| KIS a.s.  | 39           | 43           |

### 3.6 Výnosy z běžné činnosti

| v tis. Kč   | 1999      | 1998       |
|---|-----------|------------|
| Tržba z prodeje cenných papírů  | 2 637 483 | 22 575 181 |
| Manipulační poplatek při odprodeji podílových listů (Ostatní finanční výnosy) | 34 041    | 105 032    |
| Výnosové úroky  | 7 875     | 43 189     |
| Výnosy z finančních investic - dividendy                                      | 1 973     | 5 081      |
| Výnosy z ostatních finančních investic - obligace                             | 24 264    | 18 011     |
| Výnosy z krátkodobého finančního majetku                                      | 10 097    | 37 681     |

### 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. 1999          | 1 050           | 3 306      |
| Tvorba                         | 1 049           | 566        |
| Čerpání                        | 1 049           | 3 306      |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 1999</b> | <b>1 050</b>    | <b>566</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 činil poplatek za výkon funkce depozitáře za rok 1999 441 tis. Kč (1998: 536 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 12 028 tis. Kč (1998: 18 379 tis. Kč).

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

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty 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. 1999   | 31. 12. 1998   |
|----------------|----------------|----------------|
| Peníze         | 47             | 16             |
| Účty v bankách | 120 439        | 543 142        |
| <b>Celkem</b>  | <b>120 486</b> | <b>543 158</b> |

Hodnota krátkodobého finančního majetku, který není zahrnut v peněžních prostředcích pro účely cash flow, k 31. prosinci 1999 činí 159 094 tis. Kč (1998: 0). Tento majetek je tvořen pokladničními poukázkami.

### 4. Termínované obchody

| Datum uzavření | Datum vypořádání | Druh obchodu         | Částka         | Kurz prodeje | Hodnota podle smluv (v tis. Kč) |
|----------------|------------------|----------------------|----------------|--------------|---------------------------------|
| 17. 12. 99     | 7. 1. 00         | FW prodej PP21003255 | –              | –            | 14 856                          |
| 27. 12. 99     | 4. 1. 00         | FW prodej PP22403236 | –              | –            | 44 464                          |
| 17. 12. 99     | 7. 1. 00         | FW prodej USD        | 6 180 tis. USD | 35,425       | 218 927                         |

---

**Auditorská zpráva pro akcionáře společnosti 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 1999. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

Dne 27. března 2000 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 1999. 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 1999 a výsledek hospodaření za rok 1999 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 4. července 2000



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



Ing. Pavel Závitkovský  
Dekret číslo 69

# Rozvaha

v plném rozsahu k 31. 12. v tisících Kč

|   | 1999           | 1998           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Aktiva celkem</b>  | <b>425 355</b> | <b>361 517</b> |
| <b>A. Pohledávky za upsané vlastní jmění</b>                    | –              | –              |
| <b>B. Stálá aktiva</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                                       | 223 202        | 196 218        |
| 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               | 116 769        | 119 031        |
| B.III.4. Půjčky podnikům ve skupině                             | –              | –              |
| B.III.5. Jiné finanční investice                                | 106 433        | 77 187         |
| <b>C. Oběžná aktiva</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                                    | 2 455          | 2 618          |
| C.III.1. Pohledávky z obchodního styku                          | 16             | 622            |
| C.III.2. Pohledávky ke společníkům a sdružení                   | –              | –              |
| C.III.3. Sociální zabezpečení                                   | –              | –              |
| C.III.4. Stát – daňové pohledávky                               | 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  | 199 474        | 161 423        |
| C.IV.1. Peníze  | 1              | 7              |
| C.IV.2. Účty v bankách  | 39 615         | 146 717        |
| C.IV.3. Krátkodobý finanční majetek                             | 159 858        | 14 699         |
| <b>D. Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv</b>                 | <b>224</b>     | <b>1 258</b>   |
| D.I. Časové rozlišení   | 224            | 1 258          |
| D.I.1. Náklady příštích období                                  | –              | –              |
| D.I.2. Příjmy příštích období                                   | 16             | 72             |
| D.I.3. Kurzové rozdíly aktivní                                  | 208            | 1 186          |
| D.II. Dohadné účty aktivní                                      | –              | –              |

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

|   | <b>1999</b>    | <b>1998</b>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>Pasiva celkem</b>                                    | <b>425 355</b> | <b>361 517</b> |
| <b>A. Vlastní jmění</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                                  | 400 339        | 395 687        |
| A.II.1. Emisní ážio                                     | -              | -              |
| A.II.2. Ostatní kapitálové fondy                        | 602 726        | 638 948        |
| A.II.3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku           | -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                 | -              | 21 783         |
| A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let                   | -              | 21 783         |
| A.IV.2. Neuhrazená ztráta minulých let                  | -              | -              |
| A.V. Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-) | 18 381         | -58 005        |
| <b>B. Cizí zdroje</b>                                   | <b>732</b>     | <b>1 705</b>   |
| B.I. Rezervy  | 207            | 1 186          |
| B.I.1. Rezervy zákonné                                  | -              | -              |
| B.I.2. Rezerva na kurzové ztráty                        | 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                               | 525            | 519            |
| B.III.1. Závazky z obchodního styku                     | 51             | 30             |
| B.III.2. Závazky ke společníkům a sdružení              | 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. Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv</b>         | <b>5 903</b>   | <b>347</b>     |
| C.I. Časové rozlišení                                   | 5 550          | 41             |
| C.I.1. Výdaje příštích období                           | 31             | 39             |
| C.I.2. Výnosy příštích období                           | -              | -              |
| C.I.3. Kurzové rozdíly pasivní                          | 5 519          | 2              |
| C.II. Dohadné účty pasivní                              | 353            | 306            |

## Výkaz zisků a ztrát

v plném rozsahu k 31. 12. v tisících Kč

|   | 1999          | 1998           |
|---|---------------|----------------|
| I. Tržby za prodej zboží                                      | -             | -              |
| A. Náklady vynaložené na prodej zboží                         | -             | -              |
| <b>+ Obchodní marže</b>                                       | <b>-</b>      | <b>-</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  | 5 597         | 6 068          |
| B.1. Spotřeba materiálu a energie                             | -             | -              |
| B.2. Služby   | 5 597         | 6 068          |
| <b>+ Přidaná hodnota</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          | 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>-5 417</b> | <b>-6 847</b>  |
| VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů                 | 2 133 435     | 1 757 695      |
| K. Prodané cenné papíry a vklady                              | 2 125 078     | 1 825 648      |
| IX. Výnosy z finančních investic                              | 7 701         | 7 285          |
| IX.1. Výnosy z CP a vkladů v podnicích ve skupině             | -             | -              |
| IX.2. Výnosy z ostatních investičních CP a vkladů             | 686           | 891            |
| IX.3. Výnosy z ostatních finančních investic                  | 7 015         | 6 394          |
| X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku                   | 7 795         | 2 957          |
| XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů                     | 1 186         | -              |
| L. Tvorba rezerv na finanční náklady                          | 208           | 1 186          |
| XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů         | 151           | -              |
| M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů          | 135           | 16             |
| XIII. Výnosové úroky  | 3 100         | 5 450          |
| N. Nákladové úroky  | -             | -              |
| XIV. Ostatní finanční výnosy                                  | 16 334        | 21 583         |
| O. Ostatní finanční náklady                                   | 20 347        | 19 278         |
| XV. Převod finančních výnosů                                  | -             | -              |
| P. Převod finančních nákladů                                  | -             | -              |
| <b>* Hospodářský výsledek z finančních operací</b>            | <b>23 934</b> | <b>-51 158</b> |
| R. Daň z příjmů za běžnou činnost                             | 136           | -              |
| R.1. splatná  | 136           | -              |
| R.2. odložená   | -             | -              |
| <b>** Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>              | <b>18 381</b> | <b>-58 005</b> |
| XVI. Mimořádné výnosy   | -             | -              |
| S. Mimořádné náklady  | -             | -              |
| T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti                          | -             | -              |
| T.1. splatná  | -             | -              |
| T.2. odložená   | -             | -              |
| <b>* Mimořádný hospodářský výsledek</b>                       | <b>-</b>      | <b>-</b>       |
| U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)   | -             | -              |
| <b>*** Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>        | <b>18 381</b> | <b>-58 005</b> |
| <b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>               | <b>18 517</b> | <b>-58 005</b> |

## Přehled o peněžních tocích

v plném rozsahu k 31. 12. v tisících Kč

|   | 1999            | 1998           |
|---|-----------------|----------------|
| <b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>   | <b>146 724</b>  | <b>110 034</b> |
| <b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b>   |                 |                |
| Z: Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním   | 18 517          | -58 005        |
| A.1. Úpravy o nepeněžní operace   | -8 871          | 65 533         |
| A.1.1. Odpisy stálých a oběžných aktiv  | -               | -              |
| A.1.2. Změna stavu:   | -290            | -2 632         |
| A.1.2.1. opravné položky k nabytému majetku   | -16             | 16             |
| A.1.2.2. rezerv   | -979            | 1 186          |
| A.1.2.3. časového rozlišení   | 705             | -3 834         |
| A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv  | -8 581          | 68 165         |
| <b>A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b> | <b>9 646</b>    | <b>7 528</b>   |
| A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu  | -143 848        | -15 438        |
| A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti   | 1 333           | -782           |
| A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti   | 21              | 29             |
| A.2.3. Změna stavu zásob  | -               | -              |
| A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků                                   | -145 202        | -14 685        |
| <b>A**. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, zdaněním a mimořádnými položkami</b>       | <b>-134 202</b> | <b>-7 910</b>  |
| A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období                                       | - 1 306         | -963           |
| A.5.1. Vrácená záloha na daň z příjmu   | 1 253           | 290            |
| A.5.2. Srážková daň vybíraná podle § 36 zákona o dani z příjmu  | -2 537          | -1 253         |
| A.5.3. Zaplacená daň ze zahraničních dividend   | -22             | -              |
| A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy   | -               | -              |
| A.7. Inkaso splatných dlužných cenných papírů   | 19 256          | 5 000          |
| <b>A*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>   | <b>-116 252</b> | <b>-3 873</b>  |
| <b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>   |                 |                |
| B.1. Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv   | -200 342        | -220 310       |
| B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv   | 209 502         | 267 948        |
| B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám   | -               | -              |
| <b>B*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>   | <b>9 160</b>    | <b>47 638</b>  |
| <b>Peněžní toky z finančních činností</b>   |                 |                |
| C.1. Změna stavu dlouhodobých závazků a úvěrů   | -               | -              |
| C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky  | -15             | -7 075         |
| C.2.1. Zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu  | -               | -              |
| C.2.2. Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům   | -               | -              |
| C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků akcionářů                       | -               | -              |
| C.2.4. Úhrada ztráty společníky   | -               | -              |
| C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku  | -               | -              |
| C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně                                      | -15             | -7 075         |
| C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku  | -               | -              |
| <b>C*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>   | <b>-15</b>      | <b>-7 075</b>  |
| <b>F. Čisté zvýšení, respektive snížení peněžních prostředků</b>  | <b>-107 107</b> | <b>36 690</b>  |
| <b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>   | <b>39 616</b>   | <b>146 724</b> |

# Příloha účetní závěrky

v plném rozsahu k 31. 12. 1999 v tisících Kč

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

Thesaurus - podílový fond KIS a.s. byl založen KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR ze dne 6. října 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

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 kapitálovou investiční společností České pojišťovny. O stavu a pohybu majetku podílového fondu Thesaurus účtuje KIS 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 společnost používá vážený aritmetický průměr.

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) 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 25 % 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 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 fond převádět daňové ztráty do následujících tří zdanitelných 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 1999

| Emitent                                 | Vlastnický podíl (%) | Počet kusů | Nominál (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní hodnota (v tis. Kč) | Výnos (v tis. Kč) |
|---|----------------------|------------|----------------|-------------|---------------------------|-------------------|
| BOPO TŘEBÍČ, a.s.                       | 3,60                 | 31 095     | 1 000          | 0,00        | –                         | –                 |
| COLORLAK ST. MĚSTO, a.s.                | 17,89                | 69 000     | 1 000          | 17,52       | 1 209                     | –                 |
| ČESKÁ SPOŘITELNA, a.s.                  | 0,05                 | 36 798     | 100            | 165,90      | 6 105                     | –                 |
| ČESKÉ RADIOKOMUNIKACE, a.s.             | 0,07                 | 2 000      | 1 000          | 1 316,00    | 2 632                     | –                 |
| GRANITOL M. BEROUN, a.s.                | 3,38                 | 10 023     | 1 000          | 117,30      | 1 176                     | –                 |
| KRÁTKÝ FILM PRAHA, a.s.                 | 9,24                 | 79 627     | 100            | 2,08        | 166                       | –                 |
| PPF INVEST. HOLDING, a.s.               | –                    | 1          | 1 000          | 491,90      | –                         | –                 |
| PŘEROVSKÉ STROJÍRNÝ, a.s.               | 6,13                 | 105 984    | 1 000          | 0,00        | –                         | –                 |
| RUKAVIČKÁŘSKÉ ZÁVODY NATAL DOBŘÍŠ, a.s. | 15,71                | 46 776     | 1 000          | 10,50       | 491                       | –                 |
| UNIMONT OSTRAVA, a.s.                   | 8,81                 | 14 420     | 1 000          | 0,00        | –                         | –                 |
| ZPS ZLÍN, a.s.                          | 0,56                 | 12 373     | 1 000          | 0,00        | –                         | –                 |
| <b>Celkem</b>                           |                      |            |                |             | <b>11 779</b>             |                   |

##### k 31. prosinci 1998

| Emitent                                 | Vlastnický podíl (%) | Počet kusů | Nominál (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní hodnota (v tis. Kč) | Výnos (v tis. Kč) |
|---|----------------------|------------|----------------|-------------|---------------------------|-------------------|
| BOHEMIA SEKT, a.s.                      | 3,91                 | 7 004      | 1 000          | 2 200,00    | 15 409                    | –                 |
| BOPO TŘEBÍČ, a.s.                       | 3,60                 | 31 095     | 1 000          | 25,00       | 777                       | –                 |
| COLORLAK ST. MĚSTO, a.s.                | 17,89                | 69 000     | 1 000          | 18,50       | 1 277                     | –                 |
| ČESKÁ SPOŘITELNA, a.s.                  | 0,18                 | 134 150    | 100            | 114,00      | 15 293                    | –                 |
| GRANITOL M. BEROUN, a.s.                | 3,38                 | 10 023     | 1 000          | 100,00      | 1 002                     | –                 |
| KRÁTKÝ FILM PRAHA, a.s.                 | 10,14                | 31 074     | 300            | 16,00       | 497                       | –                 |
| PPF INVEST. HOLDING, a.s.               | 3,56                 | 125 804    | 1 000          | 300,00      | 37 741                    | –                 |
| PŘEROVSKÉ STROJÍRNÝ, a.s.               | 3,13                 | 105 984    | 1 000          | 24,67       | 2 615                     | –                 |
| RUKAVIČKÁŘSKÉ ZÁVODY NATAL DOBŘÍŠ, a.s. | 15,71                | 46 776     | 1 000          | 2,20        | 103                       | –                 |
| UNIMONT OSTRAVA, a.s.                   | 8,81                 | 14 420     | 1 000          | 42,00       | 606                       | –                 |
| UNIPETROL, a.s.                         | –                    | –          | 100            | –           | –                         | 22                |
| ZPS ZLÍN, a.s.                          | 1,17                 | 25 905     | 1 000          | 260,00      | 6 735                     | –                 |
| <b>Celkem</b>                           |                      |            |                |             | <b>82 055</b>             | <b>22</b>         |

Úpis akcií

##### k 31. prosinci 1998

| Emitent                 | Počet kusů | Kupní cena za ks (v Kč) | Celková cena pořízení (v tis. Kč) |
|-------------------------|------------|-------------------------|-----------------------------------|
| KRÁTKÝ FILM PRAHA, a.s. | 48 553     | 320,00                  | 15 537                            |

Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (DEM)

##### k 31. prosinci 1999

| Emitent | Počet kusů | Cena pořízení (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní hodnota (v tis. Kč) | Výnos (v tis. Kč) |
|---------|------------|----------------------|-------------|---------------------------|-------------------|
| SAP AG  | 140        | 12 317,91            | 17 667,39   | 2 473                     | 6                 |

##### k 31. prosinci 1998

| Emitent | Počet kusů | Cena pořízení (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní hodnota (v tis. Kč) | Výnos (v tis. Kč) |
|---------|------------|----------------------|-------------|---------------------------|-------------------|
| SAP AG  | 140        | 12 317,91            | 12 859,20   | 1 800                     | –                 |

Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (HUF)

##### k 31. prosinci 1998

| Emitent    | Počet kusů | Cena pořízení (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní hodnota (v tis. Kč) | Výnos (v tis. Kč) |
|------------|------------|----------------------|-------------|---------------------------|-------------------|
| BORSODCHEM | 2 200      | 1 172,05             | 771,09      | 1 696                     | 38                |

Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (EUR)

##### k 31. prosinci 1999

| Emitent           | Počet kusů | Cena pořízení (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní hodnota (v tis. Kč) | Výnos (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                    | 21                |
| <b>Celkem</b>     |            |                      |             | <b>19 189</b>             |                   |

Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (USD)

**k 31. prosinci 1999**

| <b>Emitent</b>         | <b>Počet kusů</b> | <b>Cena pořízení (v Kč)</b> | <b>Kurz (v Kč)</b> | <b>Tržní cena (v tis. Kč)</b> | <b>Výnos (v tis. Kč)</b> |
|------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------|
| 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                         | 10                       |
| ALLSTATE               | 2 420             | 1 188,48                    | 865,65             | 2 095                         | 34                       |
| AMERICAN EXPRESS       | 310               | 4 416,59                    | 5 981,51           | 1 854                         | 4                        |
| 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                         | 25                       |
| BELL ATLANTIC          | 650               | 1 693,94                    | 2 214,87           | 1 440                         | 22                       |
| BIOCHEM PHARMA         | 2 040             | 713,64                      | 782,54             | 1 596                         | –                        |
| CABLE & WIRELESS       | 1 030             | 1 366,06                    | 1 904,73           | 1 962                         | 16                       |
| CISCO                  | 1 480             | 1 614,78                    | 3 854,43           | 5 705                         | –                        |
| COMPAQ                 | 1 560             | 1 444,80                    | 973,59             | 1 519                         | 3                        |
| 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                         | 16                       |
| GENERAL ELECTRIC       | 720               | 3 143,98                    | 5 567,75           | 4 009                         | 22                       |
| CHARL. SCHW. CORP.     | 1 300             | 1 987,73                    | 1 376,20           | 1 789                         | 2                        |
| 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                         | 4                        |
| MCKESSON CORP.         | 579               | 2 842,01                    | 809,53             | 469                           | 4                        |
| MERRILL LYNCH & CO INC | 390               | 3 438,81                    | 2 997,41           | 1 169                         | 10                       |
| MICROSOFT              | 840               | 3 268,69                    | 4 200,55           | 3 528                         | –                        |
| PFIZER INCORPORATED    | 1 860             | 1 305,27                    | 1 167,16           | 2 171                         | 17                       |
| PHILIPS-SPONS ADR      | 1 063             | 3 475,45                    | 4 857,17           | 5 163                         | 266                      |
| SBC COM.               | 1 380             | 1 729,19                    | 1 753,98           | 2 421                         | 30                       |
| SEAGATE TECHNOLOGY     | 2 040             | 1 215,08                    | 1 675,18           | 3 417                         | –                        |
| TELEKOM POLSKA         | 11 650            | 161,62                      | 229,55             | 2 674                         | 3                        |
| TELLABS INC            | 1 420             | 2 045,30                    | 2 309,49           | 3 279                         | –                        |
| WAL MART STORES        | 840               | 1 688,75                    | 2 487,23           | 2 089                         | 3                        |
| WALGREEN CO            | 2 960             | 915,28                      | 1 052,39           | 3 115                         | 9                        |
| WORLDCOM               | 667               | 1 845,94                    | 1 909,05           | 1 273                         | –                        |
| <b>Celkem</b>          |                   |                             |                    | <b>83 328</b>                 |                          |

**k 31. prosinci 1998**

| <b>Emitent</b>     | <b>Počet kusů</b> | <b>Cena pořízení (v Kč)</b> | <b>Kurz (v Kč)</b> | <b>Tržní cena (v tis. Kč)</b> | <b>Výnos (v tis. Kč)</b> |
|--------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------|
| 3DFX INTERACTIVE   | 6 150             | 769,21                      | 377,07             | 2 319                         | –                        |
| ALCATEL ALSTHOM    | 940               | 1 480,92                    | 729,66             | 686                           | –                        |
| ALLSTATE           | 1 800             | 1 203,22                    | 1 149,42           | 2 069                         | 3                        |
| AMR CORP.          | 350               | 2 045,98                    | 1 772,79           | 621                           | –                        |
| CENTOCOR INC.      | 1 170             | 1 211,79                    | 1 347,36           | 1 576                         | –                        |
| EXCITE INC.        | 470               | 1 530,73                    | 1 255,70           | 590                           | –                        |
| FOX GROUP          | 610               | 734,66                      | 750,26             | 458                           | –                        |
| GATEWAY 2000       | 840               | 1 728,71                    | 1 528,28           | 1 284                         | –                        |
| HBOC               | 1 565             | 1 051,45                    | 856,54             | 1 341                         | 1                        |
| PHILIPS ADR        | 1 740             | 3 197,82                    | 2 020,88           | 3 516                         | 66                       |
| TELEKOM POLSKA-GDR | 12 000            | 135,77                      | 152,26             | 1 827                         | –                        |
| WAL MART STORES    | –                 | –                           | –                  | –                             | 2                        |
| XEROX CORP.        | 470               | 3 549,15                    | 3 522,89           | 1 656                         | 4                        |
| <b>Celkem</b>      |                   |                             |                    | <b>17 943</b>                 |                          |

(b) Jiné finanční investice

Obligace

**k 31. prosinci 1999**

| Název             | Počet kusů | Nominál (v Kč) | Požizovací cena bez AÚV | AÚV celkem při nákupu | Výnos z kuponu | Tržní cena bez AÚV (v tis. Kč) | AÚV celkem (v tis. Kč) |
|-------------------|------------|----------------|-------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|------------------------|
| IPB VAR/01        | 500        | 10 000         | 4 968                   | –                     | 366            | 5 021                          | 28                     |
| IPS 12,1/00       | 50         | 10 000         | 500                     | –                     | 45             | 512                            | 15                     |
| JIP 13,875/01     | 500        | 10 000         | 4 300                   | –                     | 521            | 5 205                          | 405                    |
| KOB VAR/05        | 2 500      | 10 000         | 25 177                  | -6                    | –              | 25 192                         | 470                    |
| RADIOMOBIL 8,2    | 30         | 1 000 000      | 29 955                  | 7                     | –              | 30 552                         | 355                    |
| SLOV. ELEKT. FLT. | 1 000      | 10 000         | 9 950                   | –                     | 1 164          | 9 700                          | 367                    |
| VÍTKOVICE 13,5/00 | 1 150      | 10 000         | 10 235                  | –                     | 1 164          | 5 750                          | 608                    |
| <b>Celkem</b>     |            |                | <b>85 085</b>           |                       |                | <b>81 932</b>                  | <b>2 248</b>           |

**k 31. prosinci 1998**

| Název              | Počet kusů | Nominál (v Kč) | Požizovací cena bez AÚV | AÚV celkem při nákupu | Výnos z kuponu | Tržní cena bez AÚV (v tis. Kč) | AÚV celkem (v tis. Kč) |
|--------------------|------------|----------------|-------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|------------------------|
| ČÁSLAV VAR/02      | 1 900      | 1 000          | 1 520                   | –                     | 207            | 1 676                          | 64                     |
| ČEZ 11,0625/08     | 750        | 10 000         | 7 506                   | –                     | –              | 8 074                          | 317                    |
| ČEZ 14,375/01      | 1 000      | 10 000         | 9 833                   | –                     | –              | 10 060                         | 998                    |
| IPB VAR/01         | 500        | 10 000         | 4 968                   | –                     | 295            | 4 962                          | 56                     |
| IPS 12,1/00        | 50         | 10 000         | 500                     | –                     | 45             | 510                            | 15                     |
| JIP 13,875/01      | 500        | 10 000         | 4 300                   | –                     | 521            | 5 200                          | 405                    |
| KB VAR/96-99       | 500        | 10 000         | 4 983                   | –                     | 293            | 5 022                          | 50                     |
| PARDUBICE 12,7/99  | 3 349      | 1 000          | 2 880                   | –                     | 322            | 3 332                          | 79                     |
| ROKYTNICE 12/01    | 200        | 10 000         | 1 560                   | –                     | –              | 851                            | 16                     |
| SLOV. ELEKTR. FLT. | 1 000      | 10 000         | 9 950                   | –                     | –              | 9 320                          | 625                    |
| ST. DLUH. 14,85/03 | 1 000      | 10 000         | 11 095                  | 932                   | –              | 12 262                         | 1 337                  |
| VÍTKOVICE 13,5/00  | 1 150      | 10 000         | 10 235                  | –                     | 1 164          | 11 364                         | 608                    |
| <b>Celkem</b>      |            |                | <b>69 330</b>           |                       |                | <b>72 633</b>                  | <b>4 570</b>           |

Na AÚV z obligace Rokytnice 12/01 byla k 31. prosinci 1998 vytvořena opravná položka ve výši 16 tis. Kč.

Hypoteční zástavní listy

**k 31. prosinci 1999**

| Název            | Počet kusů | Nominál (v Kč) | Požizovací cena bez AÚV | AÚV celkem při nákupu | Výnos z kuponu | Tržní cena bez AÚV (v tis. Kč) | AÚV celkem (v tis. Kč) |
|------------------|------------|----------------|-------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|------------------------|
| HZL 1KB 8,125/04 | 2 000      | 10 000         | 20 740                  | 244                   | –              | 21 228                         | 1 025                  |

**3.2 Oběžná aktiva**

(a) Krátkodobé obchodní pohledávky

Krátkodobé obchodní pohledávky činí 16 tis. Kč (1998: 622 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. 1999 | 31. 12. 1998 |
|-----------|--------------|--------------|
| KIS a.s.  | 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 | Hospodářský výsledek minulých let | Hospodářský výsledek běžného období | Celkem         |
|--|--------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Zůstatek k 1. 1. 1999                  | 638 948                  | -243 261          | 21 783                            | -58 005                             | 359 465        |
| Úhrada ztráty                          | -36 222                  | –                 | -21 783                           | 58 005                              | –              |
| Nárůst oceňovacích rozdílů za rok 1999 | –                        | 40 874            | –                                 | –                                   | 40 874         |
| Zisk za rok                            | –                        | –                 | –                                 | 18 381                              | 18 381         |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 1999</b>         | <b>602 726</b>           | <b>-202 387</b>   | <b>–</b>                          | <b>18 381</b>                       | <b>418 720</b> |

### 3.5 Závazky

#### (a) Krátkodobé obchodní závazky

Krátkodobé obchodní závazky činí 51 tis. Kč (1998: 30 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 týkající se vztahů podniků ve skupině.

| v tis. Kč | 31. 12. 1999 | 31. 12. 1998 |
|-----------|--------------|--------------|
| KIS a.s.  | 29           | 30           |

### 3.6 Výnosy z běžné činnosti

| v tis. Kč   | 1999      | 1998      |
|---|-----------|-----------|
| Tržba z prodeje cenných papírů                    | 2 133 435 | 1 757 695 |
| Výnosové úroky                                    | 3 100     | 5 450     |
| Výnosy z finančních investic - dividendy          | 686       | 891       |
| Výnosy z ostatních finančních investic - obligace | 7 015     | 6 394     |
| Výnosy z krátkodobého finančního majetku          | 7 795     | 2 957     |

### 3.7 Opravné položky a rezervy

| v tis. Kč                      | Opravné položky | Rezervy    |
|--------------------------------|-----------------|------------|
| Zůstatek k 1. 1. 1999          | 779             | 1 186      |
| Tvorba                         | 718             | 207        |
| Čerpání                        | 914             | 1 186      |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 1999</b> | <b>583</b>      | <b>207</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 činil poplatek za výkon funkce depozitáře za rok 1999 254 tis. Kč (1998: 164 tis. Kč).

Dle schváleného statutu podílového fondu činí roční poplatek za správu a vedení fondu 1 % průměrné roční hodnoty majetku v podílovém fondu. Poplatek za správu a vedení fondu v běžném období činí 3 894 tis. Kč (1998: 3 644 tis. Kč).

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

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty 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. 1999  | 31. 12. 1998   |
|----------------|---------------|----------------|
| Peníze         | 1             | 7              |
| Účty v bankách | 39 615        | 146 717        |
| <b>Celkem</b>  | <b>39 616</b> | <b>146 724</b> |

Hodnota krátkodobého finančního majetku, který není zahrnut v peněžních prostředcích pro účely cash flow, k 31. prosinci 1999 činí 159 858 tis. Kč (1998: 14 699 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) |
|----------------|------------------|----------------------|----------------|--------------|---------------------------------|
| 15. 12. 99     | 4. 1. 00         | FW prodej PP20704247 | –              | –            | 19 746                          |
| 17. 12. 99     | 7. 1. 00         | FW prodej PP21102229 | –              | –            | 49 731                          |
| 17. 12. 99     | 7. 1. 00         | FW prodej PP21102229 | –              | –            | 47 741                          |
| 27. 12. 99     | 4. 1. 00         | FW prodej PP22403236 | –              | –            | 12 845                          |
| 17. 12. 99     | 7. 1. 00         | FW prodej USD        | 2 271 tis. USD | 35,425       | 80 450                          |

---

**Auditorská zpráva pro akcionáře společnosti 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 1999. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

Dne 27. března 2000 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 1999. 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 1999 a výsledek hospodaření za rok 1999 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 4. července 2000



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



Ing. Pavel Závítkovský  
Dekret číslo 69

# Rozvaha

v plném rozsahu k 31. 12. v tisících Kč

|   | 1999          | 1998          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Aktiva celkem</b>  | <b>93 758</b> | <b>79 191</b> |
| <b>A. Pohledávky za upsané vlastní jmění</b>                    | –             | –             |
| <b>B. Stálá aktiva</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                                       | 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               | 25 781        | 20 866        |
| B.III.4. Půjčky podnikům ve skupině                             | –             | –             |
| B.III.5. Jiné finanční investice                                | 24 259        | 18 381        |
| <b>C. Oběžná aktiva</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                                    | 852           | 636           |
| C.III.1. Pohledávky z obchodního styku                          | 4             | –             |
| C.III.2. Pohledávky ke společníkům a sdružení                   | –             | –             |
| C.III.3. Sociální zabezpečení                                   | –             | –             |
| C.III.4. Stát – daňové pohledávky                               | 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  | 42 756        | 38 944        |
| C.IV.1. Peníze  | 1             | 3             |
| C.IV.2. Účty v bankách  | 42 755        | 38 941        |
| C.IV.3. Krátkodobý finanční majetek                             | –             | –             |
| <b>D. Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv</b>                 | <b>110</b>    | <b>364</b>    |
| D.I. Časové rozlišení   | 110           | 364           |
| D.I.1. Náklady příštích období                                  | –             | –             |
| D.I.2. Příjmy příštích období                                   | 57            | 19            |
| D.I.3. Kurzové rozdíly aktivní                                  | 53            | 345           |
| D.II. Dohadné účty aktivní                                      | –             | –             |

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

|   | <b>1999</b>   | <b>1998</b>   |
|---|---------------|---------------|
| <b>Pasiva celkem</b>                                    | <b>93 758</b> | <b>79 191</b> |
| <b>A. Vlastní jmění</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                                  | 83 814        | 71 022        |
| A.II.1. Emisní ážio                                     | -             | -             |
| A.II.2. Ostatní kapitálové fondy                        | 104 300       | 104 300       |
| A.II.3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku           | -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                 | 7 097         | 6 209         |
| A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let                   | 7 097         | 6 209         |
| A.IV.2. Neuhrazená ztráta minulých let                  | -             | -             |
| A.V. Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-) | 1 212         | 1 478         |
| <b>B. Cizí zdroje</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                               | 152           | 105           |
| B.III.1. Závazky z obchodního styku                     | 30            | 27            |
| B.III.2. Závazky ke společníkům a sdružení              | 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. Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv</b>         | <b>1 430</b>  | <b>32</b>     |
| C.I. Časové rozlišení                                   | 1 405         | 8             |
| C.I.1. Výdaje příštích období                           | 6             | 8             |
| C.I.2. Výnosy příštích období                           | -             | -             |
| C.I.3. Kurzové rozdíly pasivní                          | 1 399         | -             |
| C.II. Dohadné účty pasivní                              | 25            | 24            |

## Výkaz zisků a ztrát

v plném rozsahu k 31. 12. v tisících Kč

|   | 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  | 824          | 1 151         |
| B.1. Spotřeba materiálu a energie                             | -            | -             |
| B.2. Služby   | 824          | 1 151         |
| <b>+ Přidaná hodnota</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>* Provozní hospodářský výsledek</b>                        | <b>-824</b>  | <b>-1 202</b> |
| VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů                 | 55 312       | 786 401       |
| K. Prodané cenné papíry a vklady                              | 56 090       | 788 394       |
| IX. Výnosy z finančních investic                              | 1 869        | 692           |
| IX.1. Výnosy z CP a vkladů v podnicích ve skupině             | -            | -             |
| IX.2. Výnosy z ostatních investičních CP a vkladů             | 173          | 495           |
| IX.3. Výnosy z ostatních finančních investic                  | 1 696        | 197           |
| X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku                   | -            | 1 475         |
| XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů                     | 345          | -             |
| L. Tvorba rezerv na finanční náklady                          | 53           | 345           |
| XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů         | -            | -             |
| M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů          | -            | -             |
| XIII. Výnosové úroky  | 2 060        | 2 125         |
| N. Nákladové úroky  | -            | -             |
| XIV. Ostatní finanční výnosy                                  | 3 544        | 3 347         |
| O. Ostatní finanční náklady                                   | 4 919        | 2 621         |
| XV. Převod finančních výnosů                                  | -            | -             |
| P. Převod finančních nákladů                                  | -            | -             |
| <b>* Hospodářský výsledek z finančních operací</b>            | <b>2 068</b> | <b>2 680</b>  |
| R. Daň z příjmů za běžnou činnost                             | 32           | -             |
| R.1. splatná  | 32           | -             |
| R.2. odložená   | -            | -             |
| <b>** Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>              | <b>1 212</b> | <b>1 478</b>  |
| XVI. Mimořádné výnosy   | -            | -             |
| S. Mimořádné náklady  | -            | -             |
| T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti                          | -            | -             |
| T.1. splatná  | -            | -             |
| T.2. odložená   | -            | -             |
| <b>* Mimořádný hospodářský výsledek</b>                       | <b>-</b>     | <b>-</b>      |
| U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)   | -            | -             |
| <b>*** Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>        | <b>1 212</b> | <b>1 478</b>  |
| <b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>               | <b>1 244</b> | <b>1 478</b>  |



## Přehled o peněžních tocích

v plném rozsahu k 31. 12. v tisících Kč

|  | 1999          | 1998          |
|--|---------------|---------------|
| <b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>                             | <b>38 944</b> | <b>35 435</b> |
| <b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b>  |               |               |
| Z: Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním  | 1 244         | 1 478         |
| A.1. Úpravy o nepeněžní operace  | -263          | 2 327         |
| A.1.1. Odpisy stálých a oběžných aktiv   | -             | -             |
| A.1.2. Změna stavu:  | -1 041        | 140           |
| A.1.2.1. opravné položky k nabytému majetku  | -             | -             |
| A.1.2.2. rezerv  | -292          | 345           |
| A.1.2.3. časového rozlišení  | -749          | -205          |
| A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv   | 778           | 2 187         |
| <b>A* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b> | <b>981</b>    | <b>3 805</b>  |
| A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu   | 120           | 104           |
| A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti  | 117           | 77            |
| A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti  | 3             | 27            |
| A.2.3. Změna stavu zásob   | -             | -             |
| A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků                                  | -             | -             |
| <b>A** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, zdaněním a mimořádnými položkami</b>       | <b>1 101</b>  | <b>3 909</b>  |
| A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období                                      | -362          | -513          |
| A.5.1. Vrácená záloha na daň z příjmu  | 516           | -             |
| A.5.2. Srážková daň vybíraná podle § 36 zákona o dani z příjmu   | -875          | -513          |
| A.5.3. Zaplacená daň ze zahraničních dividend  | -3            | -             |
| A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy  | -             | -             |
| A.7. Inkaso splatných dlužných cenných papírů  | -             | -             |
| <b>A*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>  | <b>739</b>    | <b>3 396</b>  |
| <b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>  |               |               |
| B.1. Nabytí stálých aktiv  | -51 199       | -69 522       |
| B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv  | 54 818        | 69 642        |
| B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám  | -             | -             |
| <b>B*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>  | <b>3 619</b>  | <b>120</b>    |
| <b>Peněžní toky z finančních činností</b>  |               |               |
| C.1. Změna stavu dlouhodobých závazků a úvěrů  | -             | -             |
| C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky   | -546          | -7            |
| C.2.1. Zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu   | -             | -             |
| C.2.2. Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům  | -             | -             |
| C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků akcionářů                      | -             | -             |
| C.2.4. Úhrada ztráty společníky  | -             | -             |
| C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku   | -             | -             |
| C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně                                     | -586          | -7            |
| C.2.7. Vrácené dividendy   | 40            | -             |
| C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku   | -             | -             |
| <b>C*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>  | <b>-546</b>   | <b>-7</b>     |
| <b>F. Čisté zvýšení, respektive snížení peněžních prostředků</b>   | <b>3 812</b>  | <b>3 509</b>  |
| <b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>  | <b>42 756</b> | <b>38 944</b> |

# Příloha účetní závěrky

v plném rozsahu k 31. 12. 1999 v tisících Kč

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Založení a charakteristika společnosti

AAA – uzavřený podílový fond KIS a.s. byl založen KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny na základě rozhodnutí Ministerstva financí 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

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

### Organizační struktura

práva majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu kapitálovou investiční společností České pojišťovny. O stavu a pohybu majetku podílového fondu AAA účtuje KIS 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 společnost používá vážený aritmetický průměr.

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) 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 25 % 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 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 fond převádět daňové ztráty do následujících tří zdanitelných 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 1999

| Emitent                                 | Vlastnický podíl (%) | Počet kusů | Nominál (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní hodnota (v tis. Kč) | Výnos (v tis. Kč) |
|---|----------------------|------------|----------------|-------------|---------------------------|-------------------|
| BOPO TŘEBÍČ, a.s.                       | 7,21                 | 62 293     | 1 000          | 0,00        | –                         | –                 |
| MASSAG BÍLOVEC, a.s.                    | 7,60                 | 19 496     | 1 000          | 28,00       | 546                       | –                 |
| PPF INVEST. HOLDING, a.s.               | –                    | 1          | 1 000          | 491,90      | –                         | –                 |
| RUKAVIČKÁŘSKÉ ZÁVODY NATAL DOBŘÍŠ, a.s. | 1,57                 | 4 668      | 1 000          | 10,50       | 49                        | –                 |
| <b>Celkem</b>                           |                      |            |                |             | <b>595</b>                |                   |

##### k 31. prosinci 1998

| Emitent                                 | Vlastnický podíl (%) | Počet kusů | Nominál (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní hodnota (v tis. Kč) | Výnos (v tis. Kč) |
|---|----------------------|------------|----------------|-------------|---------------------------|-------------------|
| BOPO TŘEBÍČ, a.s.                       | 7,21                 | 62 293     | 1 000          | 25,00       | 1 557                     | –                 |
| ČESKÁ SPOŘITELNA, a.s.                  | 0,04                 | 28 373     | 100            | 114,00      | 3 235                     | –                 |
| MASSAG, a.s.                            | 7,60                 | 19 496     | 1 000          | 21,10       | 411                       | –                 |
| PPF INVEST. HOLDING, a.s.               | 0,87                 | 30 643     | 1 000          | 300,00      | 9 193                     | –                 |
| RUKAVIČKÁŘSKÉ ZÁVODY NATAL DOBŘÍŠ, a.s. | 1,57                 | 4 668      | 1 000          | 2,20        | 10                        | –                 |
| ZPS ZLÍN, a.s.                          | 0,16                 | 3 500      | 1 000          | 260,00      | 910                       | –                 |
| <b>Celkem</b>                           |                      |            |                |             | <b>15 316</b>             |                   |

Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (DEM)

##### k 31. prosinci 1999

| Emitent | Počet kusů | Cena pořízení (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní hodnota (v tis. Kč) | Výnos (v tis. Kč) |
|---------|------------|----------------------|-------------|---------------------------|-------------------|
| SAP AG  | 30         | 11 687,74            | 17 667,39   | 530                       | 2                 |

##### k 31. prosinci 1998

| Emitent | Počet kusů | Cena pořízení (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní hodnota (v tis. Kč) | Výnos (v tis. Kč) |
|---------|------------|----------------------|-------------|---------------------------|-------------------|
| SAP AG  | 30         | 11 687,74            | 12 859,20   | 386                       | –                 |

Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (EUR)

##### k 31. prosinci 1999

| Emitent         | Počet kusů | Cena pořízení (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní hodnota (v tis. Kč) | Výnos (v tis. Kč) |
|-----------------|------------|----------------------|-------------|---------------------------|-------------------|
| 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                     | 5                 |
| <b>Celkem</b>   |            |                      |             | <b>4 412</b>              |                   |

Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (HUF)

##### k 31. prosinci 1998

| Emitent    | Počet kusů | Cena pořízení (v Kč) | Kurz (v Kč) | Tržní hodnota (v tis. Kč) | Výnos (v tis. Kč) |
|------------|------------|----------------------|-------------|---------------------------|-------------------|
| BORSODCHEM | 650        | 1 172,05             | 771,09      | 501                       | 11                |

Ostatní investiční cenné papíry a vklady zahraniční (USD)

**k 31. prosinci 1999**

| <b>Emitent</b>  | <b>Počet kusů</b> | <b>Cena pořízení (v Kč)</b> | <b>Kurz (v Kč)</b> | <b>Tržní cena (v tis. Kč)</b> | <b>Výnos (v tis. Kč)</b> |
|-----------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------|
| 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                           | 3                        |
| ALLSTATE        | 620               | 1 188,37                    | 865,65             | 537                           | 9                        |
| AMER. EXPRESS   | 70                | 4 416,59                    | 5 981,51           | 419                           | 1                        |
| 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                           | 6                        |
| BELL ATLANTIC   | 160               | 1 693,94                    | 2 214,87           | 354                           | 5                        |
| BIOCHEM PHAR.   | 450               | 713,64                      | 782,54             | 352                           | –                        |
| CABLE & WIREL.  | 225               | 1 366,06                    | 1 904,73           | 429                           | 4                        |
| CISCO           | 380               | 1 614,78                    | 3 854,43           | 1 465                         | –                        |
| COMPAQ          | 400               | 1 444,80                    | 973,59             | 390                           | 1                        |
| 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                           | 3                        |
| GENERAL ELEC.   | 180               | 3 143,98                    | 5 567,75           | 1 002                         | 6                        |
| 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                         | 1                        |
| MCKESSON CORP.  | 144               | 2 847,69                    | 809,53             | 117                           | 1                        |
| MERRILL LYNCH   | 90                | 3 438,81                    | 2 997,41           | 270                           | 2                        |
| MICROSOFT       | 200               | 3 268,69                    | 4 200,55           | 840                           | –                        |
| PFIZER INCORP.  | 480               | 1 305,27                    | 1 167,16           | 560                           | 4                        |
| PHILIPS-SPONS   | 276               | 3 445,79                    | 4 857,17           | 1 341                         | 70                       |
| SBC COM.        | 340               | 1 729,19                    | 1 753,98           | 596                           | 7                        |
| SEAGATE TECHN.  | 510               | 1 215,08                    | 1 675,18           | 854                           | –                        |
| TELEKOM. POLSKA | 2 640             | 162,55                      | 229,55             | 606                           | 1                        |
| TELLABS INC     | 295               | 2 049,00                    | 2 309,49           | 681                           | –                        |
| WAL MART STOR.  | 200               | 1 688,75                    | 2 487,23           | 497                           | 1                        |
| WALGREEN CO     | 680               | 915,28                      | 1 052,39           | 716                           | 2                        |
| WORLD.COM       | 165               | 1 844,56                    | 1 909,05           | 315                           | –                        |
| <b>Celkem</b>   |                   |                             |                    | <b>20 244</b>                 |                          |

**k 31. prosinci 1999**

| <b>Emitent</b>     | <b>Počet kusů</b> | <b>Cena pořízení (v Kč)</b> | <b>Kurz (v Kč)</b> | <b>Tržní cena (v tis. Kč)</b> | <b>Výnos (v tis. Kč)</b> |
|--------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------|
| 3DFX INTERACTIVE   | 1 830             | 828,00                      | 377,07             | 690                           | –                        |
| ALCATEL ALSTHOM    | 310               | 1 480,92                    | 729,66             | 226                           | –                        |
| ALLSTATE           | 460               | 1 203,22                    | 1 149,42           | 529                           | 1                        |
| AMR Corp.          | 90                | 2 045,98                    | 1 772,79           | 160                           | –                        |
| CENTOCOR INC.      | 300               | 1 211,17                    | 1 347,36           | 404                           | –                        |
| EXCITE INC.        | 110               | 1 530,73                    | 1 255,70           | 138                           | –                        |
| FOX GROUP          | 130               | 734,66                      | 750,26             | 97                            | –                        |
| GATEWAY 2000       | 210               | 1 735,87                    | 1 528,28           | 321                           | –                        |
| HBOC               | 390               | 1 051,45                    | 856,54             | 334                           | –                        |
| PHILIPS ADR        | 460               | 3 168,63                    | 2 020,88           | 930                           | –                        |
| TELEKOM POLSKA-GDR | 2 700             | 136,68                      | 152,26             | 411                           | –                        |
| XEROX CORP.        | 120               | 3 549,15                    | 3 522,89           | 423                           | 1                        |
| <b>Celkem</b>      |                   |                             |                    | <b>4 663</b>                  |                          |

(b) Jiné finanční investice

Obligace

**k 31. prosinci 1999**

| Název              | Počet kusů | Nominál (v Kč) | Požizovací cena bez AÚV | AÚV celkem při nákupu | Výnos z kuponu | Tržní cena bez AÚV (v tis. Kč) | AÚV celkem (v tis. Kč) |
|--------------------|------------|----------------|-------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|------------------------|
| KOB VAR/05         | 500        | 10 000         | 5 037                   | -1                    | –              | 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                   | –                     | 181            | 5 170                          | 461                    |
| <b>Celkem</b>      |            |                | <b>15 305</b>           |                       |                | <b>15 301</b>                  | <b>614</b>             |

**k 31. prosinci 1999**

| Název                | Počet kusů | Nominál (v Kč) | Požizovací cena bez AÚV | AÚV celkem při nákupu | Tržní cena bez AÚV (v tis. Kč) | AÚV celkem (v tis. Kč) |
|----------------------|------------|----------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------------|------------------------|
| SPT TELECOM 11,3 /04 | 500        | 10 000         | 5 344                   | 457                   | 5 332                          | 382                    |
| ST. DLUH. 14,75/00   | 500        | 10 000         | 5 275                   | 373                   | 5 407                          | 461                    |
| ST. DLUH. 14,85/03   | 500        | 10 000         | 5 585                   | 484                   | 6 131                          | 668                    |
| <b>Celkem</b>        |            |                | <b>16 204</b>           |                       | <b>16 870</b>                  | <b>1 511</b>           |

Hypoteční zástavní listy

**k 31. prosinci 1999**

| Název            | Počet kusů | Nominál (v Kč) | Požizovací cena bez AÚV | AÚV celkem při nákupu | Výnos z kuponu | Tržní cena bez AÚV (v tis. Kč) | AÚV celkem (v tis. Kč) |
|------------------|------------|----------------|-------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|------------------------|
| HZL 1KB 8,125/04 | 750        | 10 000         | 7 860                   | 93                    | –              | 7 960                          | 384                    |

**3.2 Oběžná aktiva**

(a) Krátkodobé obchodní pohledávky

Krátkodobé obchodní pohledávky činí 4 tis. Kč (1998: 0).

(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. 1999 | 31. 12. 1998 |
|-----------|--------------|--------------|
| KIS a.s.  | 2            | –            |

**3.3 Obchody se spjatými subjekty**

V průběhu roku fond uskutečnil následující obchody s podniky ve skupině:

| Uzavření | Realizace | Směr   | Druh CP             | Cena   | Kusy | Měna | Protistrana  |
|----------|-----------|--------|---------------------|--------|------|------|--------------|
| 4. 2. 99 | 5. 2. 99  | prodej | SPT TELECOM 11,3/04 | 106,90 | 300  | CZK  | Alpha Effect |

**3.4 Vlastní jmění**

| v tis. Kč                             | Ostatní kapitálové fondy | Oceňovací rozdíly | Hospodářský výsledek minulých let | Hospodářský výsledek běžného období | Celkem        |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Zůstatek k 1. 1. 1999                 | 104 300                  | -33 278           | 6 209                             | 1 478                               | 78 709        |
| Nárůst oceňovacích rozdílů za r. 1999 | –                        | 12 792            | –                                 | –                                   | 12 792        |
| Převod hospodářského výsledku         | –                        | –                 | 888                               | -888                                | –             |
| Dividendy 6.60 Kč na podílový list    | –                        | –                 | –                                 | -590                                | -590          |
| Zisk za rok 1999                      | –                        | –                 | –                                 | 1 212                               | 1 212         |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 1999</b>        | <b>104 300</b>           | <b>-20 486</b>    | <b>7 097</b>                      | <b>1 212</b>                        | <b>92 123</b> |

**3.5 Závazky**

(a) Krátkodobé obchodní závazky

Krátkodobé obchodní závazky činí 30 tis. Kč (1998: 27 tis.). 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 týkající se vztahů podniků ve skupině.

| v tis. Kč | 31. 12. 1999 | 31. 12. 1998 |
|-----------|--------------|--------------|
| KIS a.s.  | 24           | 27           |

### 3.6 Výnosy z běžné činnosti

| <b>v tis. Kč</b>                                  | <b>1999</b> | <b>1998</b> |
|---|-------------|-------------|
| Tržba z prodeje cenných papírů                    | 55 312      | 786 401     |
| Výnosové úroky                                    | 2 060       | 2 125       |
| Výnosy z finančních investic - dividendy          | 173         | 495         |
| Výnosy z ostatních finančních investic - obligace | 1 696       | 197         |
| Výnosy z krátkodobého finančního majetku          | –           | 1 475       |

### 3.7 Opravné položky a rezervy

V tomto účetním období tvořil fond rezervy na kurzové ztráty.

| <b>v tis. Kč</b>               | <b>Opravné položky</b> | <b>Rezervy</b> |
|--------------------------------|------------------------|----------------|
| Zůstatek k 1. 1. 1999          | 50                     | 345            |
| Tvorba                         | 50                     | 53             |
| Čerpání                        | 50                     | 345            |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 1999</b> | <b>50</b>              | <b>53</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 činil poplatek za výkon funkce depozitáře za rok 1999 68 tis. Kč (1998: 36 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 211 tis. Kč (1998: 197 tis. Kč).

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

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

| <b>v tis. Kč</b> | <b>31. 12. 1999</b> | <b>31. 12. 1998</b> |
|------------------|---------------------|---------------------|
| Peníze           | 1                   | 3                   |
| Účty v bankách   | 42 755              | 38 941              |
| <b>Celkem</b>    | <b>42 756</b>       | <b>38 944</b>       |

### 4. Termínované obchody

| <b>Datum uzavření</b> | <b>Datum vypořádání</b> | <b>Druh obchodu</b> | <b>Částka</b> | <b>Kurz prodeje</b> | <b>Hodnota podle smluv (v tis. Kč)</b> |
|-----------------------|-------------------------|---------------------|---------------|---------------------|--|
| 17. 12. 99            | 7. 1. 00                | FW prodej USD       | 567 tis. USD  | 35,425              | 20 086                                 |

---

## **Adresář**

---

|                    |   |
|--------------------|---|
| Název společnosti  | <b>KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny</b> |
| Adresa společnosti | <b>Na Pankráci 121, 140 21 Praha 4</b>                            |
| Telefon            | <b>02 / 6131 9446, 6131 9111</b>                                  |
| Fax                | <b>02 / 6131 9361</b>   |
| E-mail             | <b>info@kis.cz</b>  |
| Internet           | <b>www.kis.cz</b>   |

---

Konzultace obsahu, produkce a výroba  
Design

© **B.I.G. Prague (Business Information Group) 2000**  
**Aleš Najbrt, Pavel Lev**

