



AMISTA investiční společnost, a.s.

Výroční zpráva 2007

OBSAH

PROFIL SPOLEČNOSTI	3
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA A VÝHLED PRO ROK 2008	10
FINANČNÍ ČÁST	12
ZPRÁVA O VZTAZÍCH	30

PROFIL SPOLEČNOSTI

1. Základní údaje o investiční společnosti nebo investičního fondu

Obchodní firma: **AMISTA investiční společnost, a.s.**
Ulice: **Pobřežní 620/3**
Obec: **Praha 8**
PSČ: **186 00**

AMISTA investiční společnost, a.s., vznikla dne 6. dubna 2006 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 10626.

Povolení k činnosti investiční společnosti ve smyslu ustanovení § 61 odst. 5 zákona o kolektivním investování obdržela společnost od České národní banky dne 19.9.2006 a právní moci nabylo dne 20.9.2006.

IČ: **274 37 558**
DIČ: **CZ27437558**
Bankovní spojení: **15005787/6200**

Základní kapitál: **7 000 tis. Kč**
Čistý obchodní majetek: **4 776 tis. Kč**

2. Obhospodařované otevřené podílové fondy

Dne 16.1.2007 společnost obdržela rozhodnutí České národní banky, kterým bylo povoleno založení a vydávání podílových listů podílového fondu s názvem Otevřený podílový fond AMISTA GARANCIA, AMISTA investiční společnost, a.s. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 17.1.2007. Podílový fond vydal podílové listy v průběhu měsíce března 2007.

Fond požádal Českou národní banku o odnětí povolení k vytvoření tohoto fondu z důvodu, že všichni jeho podílníci podali v lednu 2008 žádost o zpětný odkup. Ten byl v souladu se statutem vypořádán k 15.2.2008. Dne 9.4.2008 obdržela společnost rozhodnutí České národní banky, kterým odnímá povolení k vytvoření podílového fondu.

Dne 7.8.2007 Česká národní banka vydala rozhodnutí o povolení k vydávání podílových listů Otevřeného podílového fondu AMISTA ČESKÝ POZEMKOVÝ FOND, AMISTA investiční společnost, a.s. Fond dosud nevydal podílové listy.

Dne 30.10.2007 Česká národní banka vydala rozhodnutí o povolení k vydávání podílových listů Otevřeného podílového fondu AMISTA MORAVSKÝ POZEMKOVÝ FOND, AMISTA investiční společnost, a.s. Vydávání podílových listů bylo zahájeno 8. listopadu 2007.

AMISTA investiční společnost také obhospodařuje na základě obhospodařovatelské smlouvy tyto uzavřené investiční fondy:

Harmonie uzavřený investiční fond, a.s.
Pražský fond, uzavřený investiční fond, a.s.

Všechny uvedené fondy jsou určeny pouze zkušeným investorům – kvalifikovaným investorům (podle § 56 zákona 189/2004 Sb., o kolektivním investování), kteří mají dobrou znalost a zkušenost s různými nástroji finančního (kapitálového) trhu a kteří se chtějí podílet na výnosech více druhů aktiv.

3. Roční účetní závěrka ověřená auditorem:

Název auditorské firmy:	A&CE Audit, s.r.o.
Auditor:	Ing. Libor Cabicar
Osvědčení auditorské firmy:	007
Číslo osvědčení:	1277
Zpráva auditora ze dne:	20.3.2008
Výrok auditora:	Bez výhrad

4. Osoba odpovědná za výroční zprávu

Příjmení a jméno:	Ing. Vít Vařeka, Ing. Pavel Scholz
Funkce:	předseda představenstva, finanční ředitel
Kontakt:	224 835 500

5. Depozitář IS nebo IF

Obchodní název:	Comerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha
Sídlo:	Jugoslávská 1, 120 21 Praha 2
IČO:	47 61 09 21
Telefon:	221 193 111
Fax:	221 193 699

6. Účast českých a zahraničních osob na podnikání investiční společnosti nebo investičního fondu nad 5% základního jmění:

CINEKIN, a.s. 100%

Zahraniční osoby 0 %

7. Osoby, které mají více než 10 % podíl na hlasovacích právech investiční společnosti (nebo investičního fondu) nebo na základním jmění investiční společnosti (nebo investičního fondu):

CINEKIN, a.s. 100%

8. Postavení ve skupině majetkově vzájemně propojených osob:

Majoritním akcionářem společnosti je obchodní společnost CINEKIN, a.s.

9. Orgány společnosti:

PŘEDSTAVENSTVO

předseda představenstva:	Ing. Vít Vařeka (od 6.4.2006) narozen 1963 vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze
místopředseda představenstva	Ing. Miroslav Najman (od 22.12.2006) narozen 1946 vzdělání: ČVUT Praha
člen představenstva:	Ing. Arch. Jan Makovský (od 22.12.2006) narozen 1945 vzdělání: Vysoké učení technické v Brně

DOZORČÍ RADA

předseda dozorčí rady: **Ondřej Bartoš (od 6.4.2006)**
člen dozorčí rady: **Ing. Josef Kubíček (od 6.4.2006)**
člen dozorčí rady: **Ing. Jan Havelka (od 6.4.2006)**

VEDOUcí PRACOVNÍCI JMENOVANÍ STATUTÁRNÍM ORGÁNEM

ředitel společnosti: **Ing. Vít Vařeka**
finanční ředitel: **Ing. Pavel Scholz**

10. Všechny peněžité i naturální příjmy a tantiémy, které přijali v minulém roce statutární orgány, jejich členové a členové dozorčí rady a ředitelé od emitenta a od společností emitentem ovládaných:

Peněžité a naturální příjmy statutárních orgánů celkem: 648 tis. Kč.

11. Významné obchody (zejména vyšší než 2 % hodnoty vlastního jmění emitenta), úvěry, záruky za úvěry a další peněžní vztahy mezi emitentem a statutárními orgány, jejich členy a členy dozorčí rady a řediteli od emitenta a od společností emitentem ovládaných:

Nebyly.

12. Počet akcií společnosti, které jsou v majetku členů představenstva a dozorčí rady a ředitelů společnosti:

Nebyly.

13. Změny ve statutárních, dozorčích a řídících orgánech investiční společnosti nebo investičního fondu:

Nebyly.

Prohlašujeme, že žádný z členů představenstva, dozorčí rady a managementu společnosti nebyl odsouzen pro trestný čin majetkové povahy.

14. Všechny vydané cenné papíry :

14 kusů kmenových akcií v listinné podobě

Emitent: AMISTA investiční společnost, a.s.

Jmenovitá hodnota: 500.000 Kč

Akcie investiční společnosti nejsou registrované cenné papíry.

15. Přijaté úvěry:

Nebyly.

16. Opční a termínové obchody:

Nebyly.

17. Informace o očekávané hospodářské a finanční situaci v příštím roce, popřípadě ve víceletém výhledu:

Očekávané výsledky za rok	2008	2009	2010
Náklady	10 000	12 000	16 000
Výnosy	12 000	20 000	25 000
Zisk před zdaněním	2 000	8 000	9 000

18. Komentář k vývoji finančního hospodaření:

- komentář k vývoji zisku
Rok 2007 byl u AMISTA investiční společnosti, a.s. ve znamení rozvíjení činnosti a získávání nových klientů. Tato skutečnost znamenala zvýšené náklady, které se promítly do celkového hospodářského výsledku na konci roku. Náběh výnosů společnost očekává až od roku 2008. Z těchto důvodů dosáhla společnost v roce 2007 hospodářského výsledku ztráty ve výši 7.357 tis. Kč. V roce 2008 a 2009 předpokládáme pokrytí provozních nákladů společnosti z ročních výnosů a v dalších letech pak postupný nárůst zisku.
- komentář k vývoji pohledávek
AMISTA investiční společnost, a.s. eviduje ve svém účetnictví k 31.12.2007 pohledávky včetně zaplacených záloh v celkové výši 4.708 tis. Kč. Podrobný rozbor pohledávek je zpracován ve finanční části výroční zprávy pod bodem 13. Ostatní aktiva.

- komentář k vývoji zadluženosti
V letech 2008 a 2009 předpokládáme dosažení vyrovnaného hospodaření a v dalších letech pak úhradu vytvořené ztráty za rok 2006 a 2007 z budoucích zisků společnosti.

19. Změny, které mohou vyvolat změnu kurzu:

Nebyly.

20. Zahájení řízení o konkurzu či vyrovnání:

Nebylo.

21. Pozastavení činnosti investiční společnosti nebo investičního fondu úředním rozhodnutím:

Nebylo.

22. Rozhodnutí o zrušení, sloučení, rozdělení a jiných závažných organizačních změnách:

Nebylo.

23. Každé snížení obchodního majetku nebo čistého obchodního majetku (vlastního kapitálu investiční společnosti nebo investičního fondu přesahující 10 %:

V roce 2007 nedošlo ke snížení vlastního kapitálu přesahující 10%.

24. Soudní a obchodní spory, jejichž předmětem je hodnota, která přesahuje 5 % čistého obchodního majetku (vlastního kapitálu) emitenta:

Nebyly.

25. Investiční společnost nebo investiční fond uveďte závazky investiční společnosti (resp. investičního fondu) s rozdělením na:

- **krátkodobé (splatné do jednoho roku od data 31.12.2007)**
Společnost má krátkodobé závazky ve výši 2.307 tis Kč.
Společnost nemá žádné závazky zajištěné zástavním právem.
- **dlouhodobé (splatné nad jeden rok od data 31.12.2007)**
Společnost nemá žádné dlouhodobé závazky.

26. Průměrný stav zaměstnanců investiční společnosti, případně investičního fondu

Průměrný stav zaměstnanců v počtu 8.

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku

Činnosti společnosti v roce 2007

AMISTA investiční společnost v roce 2007 pokračovala v budování tuzemské investiční společnosti zaměřující se na poskytování obhospodařovatelských služeb se zvláštním důrazem na kvalitní a dostupné administrativní služby pro speciální fondy kvalifikovaných investorů.

V roce 2007 se společnosti dařilo naplňovat hlavní cíle v oblasti správy podílových a investičních fondů. Společnost v roce 2007 získala povolení pro činnost tří otevřených podílových fondů a stala se obhospodařující investiční společností pro dva investiční fondy.

Hospodaření společnosti

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření společnosti poskytuje roční účetní závěrka roku 2007 a zpráva auditorů.

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2007 účetním ztrátou ve výši 7 357 tis. Kč. Ztráta společnosti v prvním roce hospodaření byla důsledkem poměrně vysokých nákladů na budování společnosti a získávání klientů v prvních letech existence investiční společnosti.

Stav majetku

Výsledky hospodaření společnosti jsou ověřeny prestižní českou auditorskou společností A & CE Audit, s.r.o.

Aktiva

V účetní rozvaze AMISTA investiční společnosti, a.s., jsou k 31. prosinci 2006 vykázána aktiva v celkové výši 7 105 tis. Kč a jsou tvořena především bankovní holostí ve výši 2 155 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 4 708 tis. Kč.

Pasiva

Celková pasiva společnosti ve výši 7 105 tis. Kč jsou tvořena především základním kapitálem ve výši 7 000 tis. Kč, ostatními fondy ve výši 9 000 tis. Kč, neuhrazenou ztrátou minulých let ve výši 3 867 tis. Kč a ztrátou za účetní období ve výši 7 357 tis. Kč.

Jediný akcionář společnosti v průběhu roku 2007 posílil vlastní kapitál společnosti o 9 000 tis. Kč. Vlastní kapitál společnosti k 31.12.2007 činil 4 776 tis. Kč.

Záměry pro rok 2008

Hlavním cílem společnosti pro nadcházející období je pokračovat v nastoupeném trendu poskytování služeb fondům kvalifikovaných investorů a zvyšovat hodnotu majetku ve správě společnosti. Zvyšování hodnoty majetku ve správě společnosti bude probíhat těmito způsoby:

- ⇒ zhodnocováním již obhospodařovaného majetku na základě aktivní správy svěřených aktiv s cílem maximalizovat zisk v souladu se statuty obhospodařovaných fondů,
- ⇒ rozšiřováním rodiny obhospodařovaných fondů o nově založené investiční a podílové fondy.

Z hlediska hospodářských výsledků je hlavním cílem společnosti dosáhnout v průběhu roku 2008 vyrovnaného hospodaření. Dlouhodobým strategickým záměrem společnosti zůstává spravovat rodinu moderních otevřených podílových fondů, které umožní klientům volbu investiční strategie odpovídající jejich vztahu k riziku a očekávanému výnosu. Při realizaci této strategie se bude společnost vždy řídit platnými zákony České republiky a závaznými pokyny Asociace pro kapitálový trh České republiky.

V Praze dne 31.3.2008

Ing. Vít Vařeka
Předseda představenstva
AMISTA investiční společnost, a.s.

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity

AMISTA investiční společnost, a.s. („společnost“) byla založena společností CINEKIN, a.s., podle zakladatelské listiny a rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 17.2.2006, v souladu se zákonem č. 513/1992 Sb., obchodním zákoníkem a se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování v platném znění. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 6. dubna 2006.

Povolení k činnosti investiční společnosti ve smyslu ustanovení § 61 odst. 5 zákona č. 189/2004 o kolektivním investování obdržela společnost od České národní banky dne 19.9.2006 a právní moci nabylo dne 20.9.2006.

Předmět podnikání společnosti

- činnost podle ust. § 14 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky čj. 41/N/69/2006/9 ze dne 19.9.2006

Struktura vlastníků společnosti

CINEKIN, a.s.	100%
---------------	------

Sídlo společnosti

Pobřežní 620/3
Praha 8 - Karlín
PSČ 18600
Česká republika

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2007

Představenstvo:	Ing. Vít Vařeka - předseda (od 6.4.2006) Ing. Miroslav Najman – místopředseda (od 22.12.2006) Ing. Arch. Jan Makovský – člen (od 22.12.2006)
Dozorčí rada:	Ondřej Bartoš - předseda (od 6.4.2006) Ing. Josef Kubíček – člen (od 6.4.2006) Ing. Jan Havelka – člen (od 6.4.2006)

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY (pokračování)

Charakteristika a hlavní aktivity (pokračování)

Dne 16.1.2007 společnost obdržela rozhodnutí České národní banky, kterým bylo povoleno založení a vydávání podílových listů podílového fondu s názvem Otevřený podílový fond AMISTA GARANCIA, AMISTA investiční společnost, a.s. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 17.1.2007. Podílový fond vydal první podílové listy dne 30. března 2007. V důsledku nepříznivého vývoje na kapitálových trzích počátkem roku 2008 všichni podílníci požádali o zpětný odkup podílových listů. Z tohoto důvodu Fond požádal dne 3. března 2008 Českou národní banku o odnětí povolení k vytvoření Fondu. Fond v současné době ukončil svoji činnost a nemá žádný majetek.

Dne 7. srpna 2007 obdržela společnost rozhodnutí České národní banky, kterým bylo povoleno založení a vydávání podílových listů podílového fondu s názvem Otevřený podílový fond AMISTA ČESKÝ POZEMKOVÝ FOND, AMISTA investiční společnost, a.s. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 3. srpna 2007. Vydávání podílových listů podílníkům nebylo dosud zahájeno.

Dne 30. října 2007 obdržela společnost rozhodnutí České národní banky, kterým bylo povoleno založení a vydávání podílových listů podílového fondu s názvem Otevřený podílový fond AMISTA MORAVSKÝ POZEMKOVÝ FOND, AMISTA investiční společnost, a.s. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 31. října 2007. Vydávání podílových listů podílníkům bylo zahájeno 8. listopadu 2007.

Společnost na základě obhospodařovatelské smlouvy obhospodařovala k 31.12.2007 také dva uzavřené investiční fondy:

Harmonie uzavřený investiční fond, a.s.
Pražský fond, uzavřený investiční fond, a.s.

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Vzhledem k omezenému rozsahu aktivit vyplývajících z uděleného oprávnění pro vykonávání činnosti investiční společnosti, neposkytuje společnost v rámci své podnikatelské činnosti úvěry a nepřijímá vklady, neprovádí devizové obchody, neobchoduje s deriváty a nevstupuje do takových transakcí, které by byly v rozporu s uděleným oprávněním pro vykonávání činnosti investiční společnosti.

V průběhu roku 2007 společnost podnikala v oblasti kolektivního investování v České republice.

Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

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

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru společnosti do portfolia:

- a) cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b) realizovatelných cenných papírů,
- c) cenných papírů držených do splatnosti,
- d) dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování.

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve výkazu zisku a ztráty.

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

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

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

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

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

(c) Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté společností do úschovy, správy nebo k uložení jsou účtovány v reálných hodnotách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení“. Cenné papíry převzaté společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v reálných hodnotách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“.

(d) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

(e) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

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

(f) Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti.

Vzhledem ke změně zákona o daních z příjmů č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů v § 30 až § 32a týkající se změny doby odepisování a výpočtu odpisů jsou jednotlivé kategorie majetku odepisovány následovně:

Nábytek	5 let
Zařízení kanceláře /hardware/	3 roky
Dopravní prostředky	4 roky
Software	3 roky

Goodwill vzniká při nákupu majetku a rozumí se jím rozdíl pořizovací ceny akvizice nad podílem na reálné hodnotě nabývaných identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice.

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odpisována rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo po zbytek jejich doby životnosti, podle toho, který časový úsek je kratší.

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

(g) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

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

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

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané společností v roce 2007 nezměnily.

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2007	2006
Výnosy z úroků z vkladů	52	82
Náklady na úroky z úvěrů	2	-
Čistý úrokový výnos	54	82

Společnost neuplatnila nebo prominula úroky z prodlení ve výši 0 tis. Kč.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2007	2006
Výnosy z poplatků a provizí	1012	64
Náklady na poplatky a provize	(54)	(74)
Celkem	958	(10)

Výnosy z poplatků a provizí představují především výnosy z obhospodařování podílových a investiční fondů.

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Zisk (ztráta) z operací s cennými papíry	0	0
Zisk (ztráta) z devizových operací	0	0
Celkem	0	0

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Ostatní provozní výnosy	234	0
Ostatní provozní náklady	(329)	(9)

Ostatní provozní výnosy v roce 2007 zahrnují tržby z prodeje hmotného majetku. Ostatní provozní náklady představují především zůstatkovou cenu prodaného hmotného majetku, členské příspěvky AKAT a pojištění.

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Náklady na zaměstnance		
Mzdy a odměny zaměstnanců	3316	1 598
Z toho: mzdy členům statutárních orgánů a vedení	1839	1 233
Sociální a zdravotní pojištění	1220	587
	4536	2 185
Ostatní správní náklady	3690	1 741
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	374	621
	8226	3 926

Investiční společnost nemá žádné odměny vázané na vlastní kapitál.

Společnost v roce 2007 nehradila žádné poplatky za provedení statutárního auditu a daňového poradenství pro podílové fondy, jejichž majetek obhospodařuje.

Průměrný počet zaměstnanců investiční společnosti (včetně členů statutárních orgánů) byl následující:

	2007	2006
Zaměstnanci	8	7
v tom statutárních orgánů	1	1

Členům statutárních orgánů nebyly vyplaceny žádné odměny z titulu jejich funkce.

9.

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007	2006
Zůstatky na běžných účtech	2145	3 410
Termínované vklady	0	0
Celkem	2145	3 410

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY - REALIZOVATELNÉ

tis. Kč	2007	2006
Podílové listy	-	-
Akcie	-	-
Celkem	-	-

11. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Celkem
Pořizovací cena		
K 1. lednu 2007	-	-
Přírůstky	-	-
Ostatní změny	-	-
Úbytky	-	-
K 31. prosinci 2007	-	-
Oprávky		
K 1. lednu 2007	-	-
Roční odpisy	-	-
Úbytky	-	-
Opravné položky	-	-
K 31. prosinci 2007	-	-
Zůstatková cena		
K 31. prosinci 2007	-	-

12. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Hardware	Ostatní zařízení	Nábytek	Zhodnoce n pronajatýc h prostor	Auto	Celkem
Pořizovací cena						
K 1. lednu 2006	-	-	-	-	-	-
Přírůstky	-	-	-	264	-	264
Úbytky	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2006	-	-	-	264	-	264
Pořizovací cena						
K 1. lednu 2007				264	-	264
Přírůstky					200	200
Úbytky				264	-	264
K 31. prosinci 2007					200	200
Oprávky						
K 1. lednu 2006	-	-	-	-	-	-
Roční odpis	-	-	-	4	-	4
Úbytky	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2006	-	-	-	4		4
Oprávky						
K 1. lednu 2007				4		4
Roční odpis				-	40	40
Úbytky				260		260
K 31. prosinci 2007						304
Zůstatková cena						
K 31. prosinci 2006	-	-	-	260	-	260
Zůstatková cena						
K 31. prosinci 2007				0	160	160

13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007	2006
Pohledávky z faktur	1098	60
Pohledávka z kauce nájemné	397	397
Pohledávka – půjčka CINEKIN	2570	1 609
Pohledávka – poskytnuté zálohy na nájemné 1.Q.2007		352
Ostatní	643	
	4708	2 418

14. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2007	2006
Ostatní	19	34
	19	34

15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007	2006
Závazky z obchodního styku	2307	992
Závazky z předfakturace nákladů	-	-
Dohadné účty pasivní	22	45
	2329	1 037

16. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Investiční společnost nevydala v průběhu roku 2007 žádné další akcie související s navýšením základního kapitálu společnosti.

Společnost eviduje 14 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 500 tis. Kč.

Složení akcionářů investiční společnosti k 31. prosinci 2007:

Název kapitálu %	Sídlo	Počet akcií (v tis. ks)	Podíl na základním
CINEKIN, a.s.	Praha, ČR	14	100
		14	100

Osoby se zvláštním vztahem k investiční společnosti nevlastní žádné akcie investiční společnosti.

17. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk / (neuhrazená ztráta)	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	(3 867)	-	2 000
Vytvoření kapitálového fondu				7 000
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před rozdělením HV za rok 2007	(7 357)	(3 867)	-	9 000

V roce 2007 došlo k navýšení kapitálového fondu formou peněžitého vkladu od jediného akcionáře společnosti.

Společnost dosáhla za rok 2007 účetní ztráty ve výši -7 357 tis. Kč. K datu sestavení účetní závěrky jediný akcionář investiční společnosti nerozhodl o způsobu úhrady vytvořené ztráty.

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/ POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2007	2006
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	(7 357)	(3 867)
Výnosy nepodléhající zdanění		
Daňově neodčitatelné náklady		
Odečet daňové ztráty		-
Další položky		-
Mezisoučet	(7 357)	(3 867)
Daň vypočtená při použití sazby 24%		

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití aktuální daňové sazby. Společnost neúčtuje o odložené daňové pohledávce, společnosti nevznikl k 31.12.2007 žádný odložený daňový závazek.

19. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2007	2006
Ostatní aktiva	129 193	0
Celkem	129 193	0

V roce 2007 převzala investiční společnost první majetek podílových a investičních fondů do obhospodařování.

20. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Společnost ukládá své prostředky na termínovaná depozita, případně je investuje do podílových listů.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je společnost vystavena.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit společnosti a řízení jejích pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Společnost drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako jsou podílové listy a úložky na termínovaných vkladech.

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2007						
Pokladní hotovost	73	-	-	-	-	73
Pohledávky za bankami	2 145	-	-	-	-	2 145
Hmotný majetek	-	-	-	-	160	200
Nehmotný majetek	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	4 708	-	-	-	-	4 708
Náklady a příjmy příštích období	19	-	-	-	-	19
Celkem	6 945	-	-	-	160	7 105
Ostatní pasiva	2 329	-	-	-	-	1 037
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	-
Celkem	2 329	-	-	-	-	1 037
Gap	4 616	-	-	-	160	4 776
Kumulativní gap	4 616	4 616	4 616	4 616	4 776	-

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

Společnost ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se základního kapitálu, rezervních fondů a nerozděleného zisku/ ztráty vzhledem k tomu, že u nich nelze určit zbytkovou splatnost.

Úrokové riziko

Společnost je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je společnost vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako Pribor, vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos společnosti v souladu se strategií společnosti.

Účetní hodnota úročených aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby a to v tom období, které nastane dříve.

Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs. do 1 roku	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let.	Celkem
K 31. prosinci 2007					
Pohledávky za bankami	2 145	-	-	-	2 145
Celkem	2 145	-	-	-	2 145
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-
Gap	2 145	-	-	-	2 145
Kumulativní gap	2 145	2 145	2 145	2 145	-

Společnost ve výše uvedených tabulkách vykazuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva. Společnost neměla v roce 2007 žádná úrokově citlivá pasiva.

20. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Devizová pozice společnosti

Měnové riziko

tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2007					
Pokladní hotovost	-	-	-	73	73
Zůstatky na běžných účtech	-	-	-	2 145	2 145
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	4 708	4 708
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	19	19
Celkem	-	-	-	6 945	6 945
Ostatní pasiva	-	-	-	2 329	2 329
Výdaje příštích období	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	2 329	2 329
Čistá devizová pozice	-	-		4 616	4 616

21. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Osoba ovládající: CINEKIN, a.s.

V období od 1.1.2007 do 31.12.2007 („Rozhodné období“) došlo k následujícím významným vztahům mezi společností a níže uvedenými osobami:

K 31. prosinci 2007 v tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
CINEKIN, a.s. – smlouva o nájmu movitých věcí		-	429	-
CINEKIN, a.s. – přefakturace nákladů	-	-	-	-
CINEKIN, a.s. – smlouva o půjčce	-	-	2 953	535
Celkem	-	429	2 953	535

Kromě výše uvedených vztahů došlo mezi propojenými osobami k poskytnutí veřejně dostupných informací, popř. informací na základě platných právních předpisů.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

23. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

Přehled o změnách vlastního kapitálu
za rok 2007

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní Akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2006	0	-	-	0	-	-	-	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-3 867	-3 867
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-	0
Zůstatek 31.12.2006	7 000	-	-	0	2 000	-	-3 867	5 133
Zůstatek k 11.10.2007	7 000	-	-	0	2 000	-	-3 867	5 133
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-7 357	-7 357
Převody do fondů	-	-	-	0	7 000	-	-	7 000
Zůstatek 31.12.2007	7 000	-	-	0	9 000	-	-11 224	4 776

V Praze dne 31.3.2008

Ing. Vít Vařeka MBA
výkonný ředitel a předseda představenstva

Ing. Pavel Scholz
finanční ředitel

Příloha č. 1 k výroční zprávě

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Představenstvo společnosti AMISTA investiční společnost, a.s.

Se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8

V Praze dne 31.3.2008

1. Úvod

Tato zpráva byla vypracována na základě povinnosti dle §66a(9) obchodního zákoníku (dále jen OZ). Popisuje vztahy s propojenými osobami, tj. podle OZ vztahy mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Vztahy jsou popsány způsobem přihlížejícím k nutnosti vyhovět § 17-§20 OZ, týkající se obchodního tajemství.

2. Propojené osoby

2.1 Ovládající osoby

Přímou ovládající osobou je podle struktury vlastníků společnost CINEKIN, a.s.

Ze všech dalších osob, které dále mohly nepřímo ovládat naši společnost AMISTA investiční společnost, a.s. a ke kterým naše společnost měla vztah v účetním období 2007 ve smyslu § 66a odst. (9) OZ jsou představenstvu známy následující společnosti:

2.2 Další osoby, které ovládá naše ovládající osoba resp. ovládající osoby současně s naší společností AMISTA investiční společnost, a.s.

Ze všech společností, které pravděpodobně dále přímo či nepřímo ovládá naše ovládající osoba resp. ovládají ovládající osoby a ke kterým měla naše společnost AMISTA investiční společnost, a.s. v účetním období 2007 vztah ve smyslu § 66a odst (9) OZ nejsou představenstvu známy následující společnosti.

Představenstvu není známo, že by v některém z období roku 2007 byly mezi propojenými osobami ještě další osoby .

3. Smlouvy uzavřené mezi propojenými osobami v posledním účetním období a poskytnuté plnění

3.1. Smluvní vztahy ke společnosti CINEKIN, a.s.

3.1.1. Plnění ze smluv uzavřených se společností CINEKIN, a.s. v předchozích účetních obdobích, na jejichž základě došlo v roce 2007 k plnění.

Dne 15.6.2006 byla uzavřena Smlouva o pronájmu se společností CINEKIN, a.s. Jedná se o dlouhodobý pronájem movitých věcí a softwarového vybavení. Plnění v roce 2007 činilo 429 tis. Kč. Smlouva je uzavřena na dobu 4 let.

V účetním období 2007 došlo k plnění na základě Smlouvy o půjčce uzavřené v roce 2006 ve výši 1.015 tis. Kč. Splatnost půjčky je stanovena na rok 2011.

3.1.2. Smlouvy uzavřené se společností CINEKIN, a.s. v účetním období 2007, na jejichž základě došlo v roce 2007 k plnění.

V roce 2007 byly uzavřeny smlouvy o bezúročné půjčce v celkové výši 535 tis. Kč.

V témže účetním období byla rovněž uzavřena Podnájemní smlouva na pronájem nebytových prostor, na jejímž základě došlo v roce 2007 k plnění ve výši 173 tis. Kč.

3.1.3. Smlouvy uzavřené se společností CINEKIN, a.s. v účetním období 2007, na jejichž základě dojde k plnění v budoucích letech.

Nebyly uzavřeny smlouvy.

3.1.4. Újma vzniklá ze vztahu ke společnosti CINEKIN, a.s.

Naší společností AMISTA investiční společnost, a.s. nevznikla ze vztahu ke společnosti CINEKIN, a.s. žádná újma.

4. Jiné právní úkony, které byly učiněny v zájmu těchto osob

Žádné další právní úkony v zájmu propojených osob nebyly učiněny .

5. Ostatní opatření, která byla v zájmu nebo na popud těchto osob přijata nebo uskutečněna ovládanou osobou

Žádná opatření (která již nejsou v této zprávě popsána), která byla v zájmu nebo na popud osob dle § 66a (9) přijata nebo uskutečněna ve smyslu Obchodního zákoníku nebyla učiněna.

6. Prohlášení představenstva

Prohlášení představenstva (jednatelů) o tom, že údaje uvedené ve zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

.....
Ing. Vít Vařeka, předseda představenstva

31.12.2007, v tis. Kč

Název, sídlo a IČ účetní jednotky
AMISTA Investiční společnost, a.s.
Pobřežní 620/3
186 00 Praha 8

Ověření účetní

2007

27437558

Správní sídlo v souladu s výpisem z 500/2002 Sb.

označ.	a	AKTIVA b	řad. č. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
				Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
		Pozemky, budovy, stánky a ostatních věcí	04	73,00	0,00	73,00	46,00
		Státní bezpodmínečné důchodové a ostatní veřejné papíry, poskytnuté nem.	02	0,00	0,00	0,00	0,00
2a		státní cenné papíry	03	0,00	0,00	0,00	0,00
2b		ostatní	04	0,00	0,00	0,00	0,00
		Pohledávky za fakturami, za směn, slevami, zálohami	05	2 145,00	0,00	2 145,00	3 410,00
3a		splatné na požadání	06	2 145,00	0,00	2 145,00	3 410,00
3b		ostatní pohledávky	07	0,00	0,00	0,00	0,00
		Pozemky, budovy, stánky a ostatních věcí	08	0,00	0,00	0,00	0,00
4a		splatné na požadání	09	0,00	0,00	0,00	0,00
4b		ostatní pohledávky	10	0,00	0,00	0,00	0,00
		Bankovní účty, ostatní papíry	11	0,00	0,00	0,00	0,00
5a		vládních institucí	12	0,00	0,00	0,00	0,00
5b		ostatních subjektů	13	0,00	0,00	0,00	0,00
		Bankovní účty, ostatní papíry	14	0,00	0,00	0,00	0,00
		Účastí v podstatném zájmu	15	0,00	0,00	0,00	0,00
7a		v bankách	16	0,00	0,00	0,00	0,00
7b		v ostatních subjektech	17	0,00	0,00	0,00	0,00
		Účastí v podstatném zájmu	18	0,00	0,00	0,00	0,00
3a		v bankách	19	0,00	0,00	0,00	0,00
3b		v ostatních subjektech	20	0,00	0,00	0,00	0,00
		Účastí v podstatném zájmu	21	0,00	0,00	0,00	0,00
3a		zřizovací výdaje	22	0,00	0,00	0,00	0,00
3b		goodwill	23	0,00	0,00	0,00	0,00
3c		ostatní	24	0,00	0,00	0,00	0,00
		Účastí v podstatném zájmu	25	200,00	-40,00	160,00	260,00
0a		pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0,00	0,00	0,00	0,00
0b		ostatní	27	200,00	-40,00	160,00	260,00
		Účastí v podstatném zájmu	28	4 700,00	0,00	4 700,00	2 410,00
		Pozemky, budovy, stánky a ostatních věcí	29	0,00	0,00	0,00	0,00
		Státní cenné papíry, poskytnuté nem.	30	19,00	0,00	19,00	34,00
4		AKTIVA CELKEM	31	7 145,00	-40,00	7 105,00	6 170,00



označ.	PASIVA	řad. č.	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
1a	Závazky vůči bankám a finančním institucím	01	0,00	0,00
1b	splatné na požádání	02	0,00	0,00
1c	ostatní závazky	03	0,00	0,00
2a	Závazky vůči ostatním finančním institucím	04	0,00	0,00
2b	splatné na požádání	05	0,00	0,00
2c	v tom: úsporné	06	0,00	0,00
2d	ostatní závazky	07	0,00	0,00
3a	v tom: 2ba) úsporné se splatností	08	0,00	0,00
3b	úsporné s výpovědní lhůtou	09	0,00	0,00
3c	termínové se splatností	10	0,00	0,00
3d	termínové s výpovědní lhůtou	11	0,00	0,00
4a	Závazky z účtů k účtům	12	0,00	0,00
4b	emitované dluhové cenné papíry	13	0,00	0,00
4c	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	14	0,00	0,00
5a	úsporné se splatností	15	2 523,00	1 857,00
5b	v tom: úsporné se splatností	16	0,00	0,00
5c	termínové se splatností	17	0,00	0,00
6a	rezervy na důchody a podobné závazky	18	0,00	0,00
6b	na daně	19	0,00	0,00
6c	ostatní	20	0,00	0,00
7a	základní kapitál	21	0,00	0,00
7b	v tom: splacený základní kapitál	22	7 105,00	7 105,00
8a	rezervní fondy	23	7 000,00	7 000,00
8b	v tom: rezervní fondy	24	0,00	0,00
8c	rezervní fondy z vlastních akcií	25	0,00	0,00
8d	rezervní fondy z ostatních zdrojů	26	0,00	0,00
9a	povinné rezervní fondy	27	0,00	0,00
9b	rezervní fondy k vlastním akciím	28	0,00	0,00
9c	ostatní rezervní fondy	29	0,00	0,00
10a	ostatní fondy ze zisku	30	0,00	0,00
10b	v tom: Rizikový fond	31	0,00	0,00
11a	z majetku a závazku	32	0,00	0,00
11b	z zajišťovacích derivátů	33	0,00	0,00
11c	z přepočtu účasti	34	0,00	0,00
11d	z ostatních zdrojů	35	0,00	0,00
11e	z ostatních zdrojů	36	0,00	0,00
12a	z majetku a závazku	37	0,00	0,00
12b	z zajišťovacích derivátů	38	0,00	0,00
12c	z přepočtu účasti	39	0,00	0,00
12d	z ostatních zdrojů	40	4 775,00	5 523,00
12e	z ostatních zdrojů	41	7 105,00	6 170,00
PASIVA CELKEM				

20.3.2008

a.s.

kolektivní investování

Ing. Vít Vařeka

Ing. Pavel Scholz

řetaveno dne:

řávní forma účení jednotky:

ředmět podnikání účení jednotky:

řodpisový záznam:

[Signature]

[Signature]

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

31.12.2007, v tis. Kč

Název, sídlo a IČ účetní jednotky
AMISTA Investiční společnost, a.s.
Pobřežní 620/3
186 00 Praha 8
27437558

Účetní období
2007

spracováno v souladu s vyhláškou č. 599/2002 Sb.

Označ. a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	88,00	88,00
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	02	0,00	0,00
2	Náklady na úroky a podobné náklady	03	0,00	0,00
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	04	0,00	0,00
3	Výnosy z likvidace podílů	05	0,00	0,00
	v tom:	06		
3a	výnosy z účastí s podstatným vlivem	07	0,00	0,00
3b	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	08	0,00	0,00
3c	výnosy z ostatních akcií a podílů	09	0,00	0,00
4	Výnosy z poskytnutí provisioní	10	1 812,00	84,00
5	Náklady na poskytnutí provisioní	11	0,00	74,00
6	Úspěch zlikvidace zúčastněných operací	12	0,00	0,00
7	Ostatní provozní výnosy	13	224,00	0,00
8	Ostatní provozní náklady	14	224,00	0,00
9	Správní náklady	15	3 690,00	3 626,00
	z toho:	16		
9a	náklady na zaměstnance	17	4 536,00	2 185,00
9aa	mzdy a platy	18	3 316,00	1 598,00
9ab	sociální a zdravotní pojištění	19	1 220,00	587,00
9b	ostatní správní náklady	20	3 690,00	1 741,00
10	Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	21	0,00	0,00
10a	použití rezerv k hmotnému majetku	22	0,00	0,00
10b	použití opravných položek k hmotnému majetku	23	0,00	0,00
10c	použití opravných položek k nehmotnému majetku	24	0,00	0,00
11	Odplay, tvorba rezerv a opravných položek k hmot. a nehmot. majetku	25	44,00	4,00
11a	odplay hmotného majetku	26	44,00	4,00
11b	tvorba rezerv k hmotnému majetku	27	0,00	0,00
11c	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	28	0,00	0,00
11d	odplay nehmotného majetku	29	0,00	0,00
11e	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	30	0,00	0,00
12	Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z uložení sepsaných pohledávek	31	0,00	0,00
12a	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	32	0,00	0,00
12b	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	33	0,00	0,00
12c	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	34	0,00	0,00
12d	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z uložení sepsaných pohledávek	35	0,00	0,00
13	Odplay, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	36	0,00	0,00
13a	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	37	0,00	0,00
13b	tvorba rezerv na záruky	38	0,00	0,00
13c	odplay pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	39	0,00	0,00
14	Použití opravných položek k ostatním a rozhodujícím podstatným vlivem	40	0,00	0,00
15	Tvorba opravných položek k ostatním a rozhodujícím podstatným vlivem	41	0,00	0,00
16	Použití ostatních rezerv	42	0,00	0,00
17	Tvorba ostatních rezerv	43	0,00	0,00
18	Použití ostatních opravných položek	44	0,00	0,00
19	Tvorba ostatních opravných položek	45	0,00	0,00
20	Úspěch zlikvidace zúčastněných operací	46	0,00	0,00
21	Minimální výnosy	47	0,00	0,00
22	Minimální ztráty	48	0,00	0,00
23	Úspěch zlikvidace zúčastněných operací	49	0,00	0,00
24	Úspěch zlikvidace zúčastněných operací	50	0,00	0,00
25	Úspěch zlikvidace zúčastněných operací	51	0,00	0,00
26	Úspěch zlikvidace zúčastněných operací	52	0,00	0,00
53	Výsledek hospodaření před zdaněním	53	-7 367,00	-3 867,00

Sestaveno dne:

20.3.2008

Právní forma účetní jednotky:

a.s.

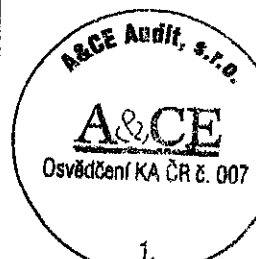
Předmět podnikání účetní jednotky:

kollektivní investování

Podpisový záznam:

Ing. Vít Vafeka

Ing. Pavel Scholz



Zpráva nezávislého auditora

o ověření řádné účetní závěrky k 31.12.2007
společnosti AMISTA investiční společnost a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

jedinému akcionáři a představenstvu o ověření řádné účetní závěrky k 31.12.2007
společnosti AMISTA investiční společnost a.s., se sídlem v Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00,
IČ 27437558.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti AMISTA investiční společnost a.s., tj. rozvahu k 31.12.2007, výkaz zisku a ztráty za období od 1.1.2007 do 31.12.2007 a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod. Údaje o společnosti AMISTA investiční společnost a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti AMISTA investiční společnost a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

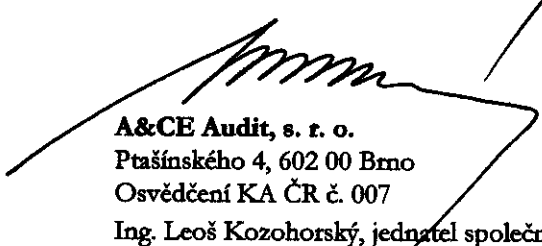
Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoliv vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

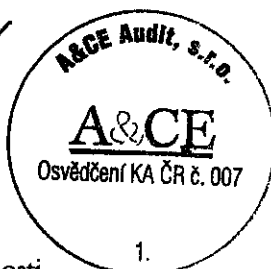
Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

VÝROK BEZ VÝHRAD

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti AMISTA investiční společnost a.s. k 31.12.2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s českými účetními předpisy.

V Brně dne 20.3.2008


A&CE Audit, s. r. o.
Ptašínského 4, 602 00 Brno
Osvědčení KA ČR č. 007
Ing. Leoš Kozohorský, jednatel společnosti




Ing. Libor Cabicar
Auditor, Osvědčení č. 1277

Přílohy: Rozvaha k 31.12.2007, Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2007, Příloha k účetní závěrce

Zpráva nezávislého auditora

o ověření Výroční zprávy za rok 2007
společnosti AMISTA investiční společnost a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

jedinému akcionáři a představenstvu o ověření Výroční zprávy za rok 2007
společnosti AMISTA investiční společnost a.s., se sídlem v Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00,
IČ 27437558.

Ověřili jsme soulad Výroční zprávy společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. za rok 2007 s účetní závěrkou, která je obsažena v této Výroční zprávě. Za správnost Výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu Výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve Výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

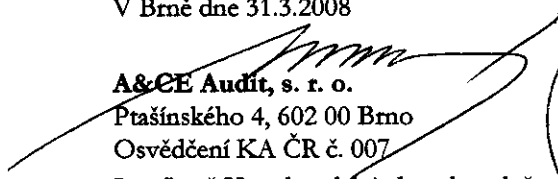
Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve Výroční zprávě společnosti AMISTA investiční společnost, a.s., za rok 2007 ve všech významných ohledech v souladu s uvedenou účetní závěrkou.

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. za rok 2007. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. za rok 2007.

V Brně dne 31.3.2008

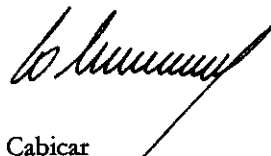

A&CE Audit, s. r. o.

Ptašínského 4, 602 00 Brno

Osvědčení KA ČR č. 007

Ing. Leoš Kozohorský, jednatel společnosti




Ing. Libor Cabicar

Auditor, Osvědčení č. 1277

Přílohy: Výroční zpráva za rok 2007