



Výroční zpráva

za rok 2012

AKRO investiční společnost, a. s.

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti AKRO investiční společnost, a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 29. 4. 2013 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

"Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, identifikační číslo 49241699, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2012, výkazu zisku a ztráty za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti AKRO investiční společnost, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením a dále posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012, v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o zprávě o vztazích mezi propojenými osobami

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti AKRO investiční společnost, a.s. za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti AKRO investiční společnost, a.s.. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s AS č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti AKRO investiční společnost, a.s. za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

Zpráva o ověření výroční zprávy

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti AKRO investiční společnost, a.s. s účetní závěrkou, která je v této výroční zprávě obsažena. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti AKRO 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.



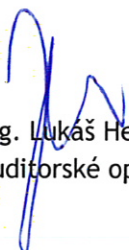
Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 29. dubna 2013

BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018
zastoupená partnery:



Ing. Lukáš Hendrych
auditorské oprávnění č. 2169



Ing. Petr Slaviček
auditorské oprávnění č. 2076



ZPRÁVA O VZTAZÍCH

mezi společnostmi AKRO holding, a.s. jako osobou ovládající a společností AKRO investiční společnost, a. s. jako osobou ovládanou a mezi společností AKRO investiční společnost, a. s. a ostatními osobami ovládanými společností AKRO holding, a. s. za účetní období roku 2012.

1. Úvod

Tato zpráva byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a, odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku v platném znění (dále jen „Obchodní zákoník“). Popisuje vztahy s propojenými osobami, tj. podle Obchodního zákoníku vztahy mezi ovládající a ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Vztahy jsou popsány způsobem přihlížejícím k nutnosti vyhovět § 17 - § 20 Obchodního zákoníku, týkající se obchodního tajemství.

2. Rozhodné období

Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 (dále jen „rozhodné období“).

3. Propojené osoby

3.1 Ovládaná osoba

AKRO investiční společnost, a. s.

Sídlo: Praha 6, Střešovice, Slunná 547/25, PSČ: 162 00

Identifikační číslo: 49 24 16 99

AKRO investiční společnost, a.s., byla dne 8. října 1993 řádně zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským obchodním soudem v Praze, oddíl B, číslo vložky 2164.



AKRO investiční společnost, a.s., Slunná 25, 162 00 Praha 6, IČO: 49241699, tel.: 234 261 600, fax: 234 261 605, internet: www.akro.cz
AKRO investiční společnost, a.s., byla dne 8. října 1993 řádně zapsána do obchodního rejstříku vedeného Krajským obchodním soudem v Praze, oddíl B, číslo vložky 2164

3.2 Ovládající osoby, další propojené osoby, ovládané osobou ovládající ovládanou osobu

3.2.1 Přímo ovládající osobou je podle struktury vlastníků:

AKRO holding, a.s.

Sídlo: Praha 6, Střešovice, Slunná 547/25, PSČ: 162 00

Identifikační číslo: 279 20 488

AKRO holding, a.s. byla dne 1. července 2007 řádně zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským obchodním soudem v Praze, oddíl B, vložka 12058

3.2.2 Další propojené osoby, ovládané osobou ovládající ovládanou osobu

MARINCO a. s.

Sídlo: Praha 6, Střešovice, Slunná 547/25, PSČ: 162 00

Identifikační číslo: 250 83 422

Společnost MARINCO, a.s. byla dne 17. října 1996 řádně zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským obchodním soudem v Praze, oddíl B, vložka 4357.

- 4. Mezi propojenými osobami ve smyslu 66 a), odst. 9 Obchodního zákoníku byly uzavřeny následující smlouvy, učiněna opatření a uskutečněny následující jiné právní úkony:**

4.1 Uzavřené smlouvy

4.1.1 V rozhodném období mezi ovládanou osobou a osobou ovládající trvaly tyto smlouvy:

- 1) Smlouva o poskytování služeb souvisejících s provozem a správou kanceláří** uzavřená dle § 269 odst. 2 Obchodního zákoníku mezi společností AKRO investiční společnost, a. s. (dále jen „zákazník“) a společností MARINCO a. s. (dále jen „poskytovatel“) dne 23. 12. 2004.
 - a. Předmětem této smlouvy je poskytování služeb spočívajících v zabezpečení provozu a správy kanceláří, včetně komunikační a bezpečnostní infrastruktury sekretariátu.
 - b. Poskytovatelem bylo zahájeno plnění dne 1. 1. 2005.



AKRO investiční společnost, a.s., Slunná 25, 162 00 Praha 6, IČO: 49241699, tel.: 234 261 600, fax: 234 261 605, internet: www.akro.cz
AKRO investiční společnost, a.s., byla dne 8. října 1993 řádně zapsána do obchodního rejstříku vedeného Krajským obchodním soudem v Praze, oddíl B, číslo vložky 2164

- 2) **Smlouva o podnájmu nebytových prostor** mezi společností AKRO investiční společnost, a. s. a MARINCO a. s. ze dne 23. 12. 2004
- a. Předmětem této smlouvy je podnájem nebytových prostor, včetně úhrady nákladů za služby vztahující se k pronajímaným prostorům (voda, plyn, elektrická energie).
 - b. Poskytovatelem bylo zahájeno plnění dne 1. 1. 2005.
- 3) **Smlouva o úvěru** mezi společností AKRO investiční společnost, a.s. (věřitel) a AKRO holding, a.s. (dlužník) ze dne 1. dubna 2010.
Předmětem této smlouvy je provozní financování aktivit dlužníka.
- 4) **Smlouva o úvěru** mezi společností AKRO investiční společnost, a.s. (věřitel) a AKRO holding, a.s. (dlužník) ze dne 4. května 2010.
Předmětem této smlouvy je provozní financování aktivit dlužníka.
- 5) **Smlouva o úvěru** mezi společností AKRO investiční společnost, a.s. (věřitel) a AKRO holding, a.s. (dlužník) ze dne 14. května 2010.
Předmětem této smlouvy je provozní financování aktivit dlužníka.
- 6) **Smlouva o úvěru** mezi společností AKRO investiční společnost, a.s. (věřitel) a AKRO holding, a.s. (dlužník) ze dne 2. června 2010.
Předmětem této smlouvy je provozní financování aktivit dlužníka.
- 7) **Smlouva o úvěru** mezi společností AKRO investiční společnost, a.s. (věřitel) a AKRO holding, a.s. (dlužník) ze dne 2. června 2010.
Předmětem této smlouvy je provozní financování aktivit dlužníka.
- 8) **Smlouva o úvěru** mezi společností AKRO investiční společnost, a.s. (věřitel) a AKRO holding, a.s. (dlužník) ze dne 25. srpna 2010.
Předmětem této smlouvy je provozní financování aktivit dlužníka.
- 9) **Smlouva o úvěru** mezi společností AKRO investiční společnost, a.s. (věřitel) a AKRO holding, a.s. (dlužník) ze dne 7. prosince 2010.
Předmětem této smlouvy je provozní financování aktivit dlužníka.
- 10) **Smlouva o úvěru** mezi společností AKRO investiční společnost, a.s. (věřitel) a AKRO holding, a.s. (dlužník) ze dne 2. března 2011.
Předmětem této smlouvy je provozní financování aktivit dlužníka.
- 11) **Smlouva o úvěru** mezi společností AKRO investiční společnost, a.s. (věřitel) a AKRO holding, a.s. (dlužník) ze dne 10. května 2011.
Předmětem této smlouvy je provozní financování aktivit dlužníka.
- 12) **Smlouva o úvěru** mezi společností AKRO investiční společnost, a.s. (věřitel) a AKRO holding, a.s. (dlužník) ze dne 8. července 2011.
Předmětem této smlouvy je provozní financování aktivit dlužníka.

4.1.2 V rozhodném období byly mezi ovládanou osobou a osobou ovládající uzavřeny tyto smlouvy:

V rozhodném období nebyly uzavřeny mezi ovládanou osobou a osobou ovládající žádné smlouvy.



AKRO investiční společnost, a.s., Slunná 25, 162 00 Praha 6, IČO: 49241699, tel.: 234 261 600, fax: 234 261 605, internet: www.akro.cz
AKRO investiční společnost, a.s., byla dne 8. října 1993 řádně zapsána do obchodního rejstříku vedeného Krajským obchodním soudem
v Praze, oddíl B, číslo vložky 2164

držitel certifikátu ISO 9001:2008

4.2 Jiné právní úkony učiněné ovládanou společností v zájmu ovládající společnosti a dalších propojených osob

Ovládaná osoba AKRO investiční společnost, a. s. v rozhodném období nepřijala ani neuskutečnila žádné právní úkony (které již nejsou v této zprávě popsány) vůči osobám dle § 66a) odst. 9 Obchodního zákoníku.

4.3 Opatření přijatá nebo uskutečněná ovládanou osobou v zájmu nebo na popud ovládající společnosti a dalších propojených osob, jejich výhody a nevýhody

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

5. Poskytnutá plnění a protiplnění

V rozhodném období nebyla osobou ovládanou poskytnuta osobě ovládající **žádná plnění, kromě plnění a protiplnění uvedených v této zprávě**.

6. Újma vzniklá ovládané osobě

Ovládané osobě **nevznikla** z titulu uzavření výše uvedených smluv, výše uvedených jiných právních úkonů, ostatních opatření a poskytnutých plnění či přijatých protiplnění **žádná újma**.

7. Prohlášení představenstva

Představenstvo prohlašuje, že údaje uvedené ve zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

V Praze, dne 29. 3. 2013



Ing. Jiří Trávníček
Předseda představenstva



AKRO investiční společnost, a.s., Slunná 25, 162 00 Praha 6, IČO: 49241699, tel.: 234 261 600, fax: 234 261 605, internet: www.akro.cz
AKRO investiční společnost, a.s., byla dne 8. října 1993 řádně zapsána do obchodního rejstříku vedeného Krajským obchodním soudem v Praze, oddíl B, číslo vložky 2164

Výroční zpráva za rok 2012

Úvodní slovo předsedy představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti v roce 2012 a o záměrech pro rok 2013

Vážené dámy, vážení pánové,

jsme velmi rádi, že Vám můžeme představit Výroční zprávu společnosti AKRO investiční společnost, a.s., která shrnuje hospodaření námi spravovaných otevřených podílových fondů a vývoj společnosti v roce 2012.

Celkově obhospodařovala AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012 majetek v otevřených podílových fondech v celkové výši 542,6 mil. Kč (bez přijaté náhrady škody – viz níže).

Stejně jako v předcházejících letech, byla ve všech čtyřech fondech uplatňována aktivní investiční politika a podílníci mohli aktivně investovat pouze do fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Ostatní tři fondy:

- AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.,
- AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.,
- AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.,

jsou z rozhodnutí regulátora, České národní banky, zatíženy vstupní přírážkou 1.200 Kč (do 3. 12. 2012), resp. 1.500 Kč (od 4. 12. 2012) na jeden podílový list. Zpětné odkupy podílových listů u těchto fondů jsou běžně společností prováděny.

Zmíněné fondy jsou stále zatíženy probíhajícím soudním sporem, který byl v roce 2012 pozitivně ovlivněn rozhodnutím Nejvyššího soudu ČR s následným rozsudkem Městského soudu v Praze. Po 15 letech od poškození CS Fondů v březnu 1997, byly ve prospěch fondů převedeny částky, viz níže.

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,-- Kč s příslušenstvím

Rozsudkem Městského soudu v Praze sp. zn.: 35 Co 34/2012, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012 byly dne 12. 12. 2012 připsány ve prospěch jednotlivých fondů peněžní prostředky ve výši:

- AKRO globální akciový fond - částka Kč 1,366.672.412,56
- AKRO fond progresivních společností - částka Kč 543.380.152,44
- AKRO balancovaný fond - částka Kč 170.394.661,12

AKRO investiční společnost, po vyhodnocení právní situace podala dne 10. 1. 2013 dovolání proti rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn.: 35 Co 34/2012, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012, a to do výroku II, týkající se zamítnutí žaloby ohledně úroku z prodlení.

Dne 28. 1. 2013 bylo naší společnosti doručeno dovolání České republiky - ministerstva financí ČR proti rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn.: 35 Co 34/2012, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012.

Fondy mají před sebou "Přechodné období", které řeší stav pro postup při vymáhání škody vůči České republice, resp. stav dovolání obou stran k Nejvyššímu soudu, a je ve statutech upraven v § 94, u AKRO balancovaného fondu v § 95.

Předpokládáme, že obdobně, jako u předcházejících 2 dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, která byla rozhodnuta v rozmezí 2 - 3 let, budou i tato dovolání rozhodnuta Nejvyšším soudem ČR v obdobné lhůtě.

V roce 2012 jsme prošli opětovnou recertifikací systému managementu kvality ISO 9001:2008 provedené společností Lloyd's Register Quality Assurance, která je členem britské společnosti Lloyd's Register se sídlem v Londýně, a která je prvním certifikačním orgánem, který získal britskou akreditaci UKAS a holandskou akreditaci RvA pro provádění certifikací systému managementu kvality. Naše společnost je i nadále jednou z mála finančních institucí České republiky, která systém řízení kvality zavedla, a která plně využívá všech prostředků a postupů stanovených aktuální normou ISO pro tuto oblast.

Systém managementu kvality byl udělen pro činnosti Vytváření a obhospodařování otevřených podílových fondů a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním.

Certifikát č.: PRA 6000489 je platný od 11. 1. 2013 do 10. 1. 2016.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky a o záměrech pro rok 2013

V roce 2012 AKRO investiční společnost a.s. hospodařila se ziskem po zdanění ve výši 551 tis. Kč.

I pro rok 2013 očekává vedení společnosti ziskové hospodaření investiční společnosti.

Významnou právní změnou je v polovině letošního roku očekávané nabytí účinnosti Sněmovnou projednávaného nového zákona o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF), který nahradí zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování a navazující prováděcí předpisy. V souvislosti s novým ZISIF bude novelizován např. zákon č. 15/1998 Sb. o dohledu v oblasti kapitálového trhu a zákon č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu. Nový ZISIF v sobě promítá harmonizaci s pojmoslovím i s právem EU.

Vážení obchodní přátelé a vážení podílníci fondů,

kapitálovým trhům přejme pro letošní rok více politické a ekonomické stability, která je jedním ze základů prosperity tohoto významného ekonomického sektoru.

Na tomto místě mi dovoluji poděkovat i všem zaměstnancům investiční společnosti, členům představenstva i dozorčí rady, jakož i členům investičního výboru za odvedenou práci pro naši společnost v roce 2012.

Do roku 2013 pak přejeme našim podílníkům, aby dosáhli spokojenosti v pracovním i v soukromém životě a pevné zdraví.

A) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE ZA INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období, za které je Výroční zpráva vypracována, tj. období od 1. 1. do 31. 12. 2012.

Zkratka „PL“ používaná v dalším textu znamená „podílový list“.

1. Základní údaje o investiční společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku)

Název společnosti:

Obchodní firma: **AKRO investiční společnost, a.s.**

Sídlo společnosti:

Ulice: **Slunná 547/25**

Obec: **Praha 6**

PSČ: **162 00**

Vznik společnosti:

AKRO investiční společnost, a.s., vznikla dne 8. října 1993 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským obchodním soudem v Praze, oddíl B, vložka 2164.

Identifikační údaje:

IČ: **49 24 16 99**

DIČ: **CZ 49 24 16 99**

Bankovní spojení: **15003474/6200 Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha**

Základní kapitál:

Základní kapitál: **14 960 000,-- Kč; splaceno 100%**

Akcie:

Akcie: **55 000 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 272,- Kč**

Orgány společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku):

PŘEDSTAVENSTVO

předseda představenstva: **Ing. Jiří Trávníček**

člen představenstva: **Doc. JUDr. Pavel Mates, CSc.**

člen představenstva: **Ing. Nataša Hnátková**

DOZORČÍ RADA

předseda dozorčí rady: **Prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.**

člen: **Ing. Josef Kubíček**

člen: **JUDr. Zbyněk Valenta**

2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období (dle Vyhlášky č. 194/2011 Sb., ze dne 27. června 2011, o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen Vyhláška), příloha č. 1, odst. 1, písm. a))

2.1. Změny skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo v roce 2012

2.1.1. Přeměna zaknihovaných akcií na listinné:

55 000 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 272,- Kč
Zapsáno: 1. ledna 2012

Žádné další změny ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku v předmětném období nebyly.

3. Údaje o fondech kolektivního investování, které byly v rozhodném období obhospodařovány investiční společností (dle Vyhlášky, příloha č. 1, odst. 1, písm. b))

Podílové fondy jsou ve smyslu § 2, odst. e) a § 136 odst. 4 Zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákona) považovány za speciální fondy.

3.1. V rozhodném období obhospodařovala AKRO investiční společnost, a. s. tyto fondy určené investorům z řad veřejnosti:

- **AKRO akciový fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
ISIN: **CZ0008473378** (SIN kód používaný do 9. 8. 2010: 770980000077)
IČO fondu: **60167611**
Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 2000.**
- **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
ISIN: **CZ0008471117**
IČO fondu: **60432624**
Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**
- **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
ISIN: **CZ0008471091**
IČO fondu: **60432608**
Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
ISIN: **CZ0008473360** (SIN kód používaný do 9. 8. 2010: 770000002285)
IČO fondu: **60432616**
Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**

3.2. V rozhodném období spravovala AKRO investiční společnost, a. s. tyto zrušené podílové fondy:

- **AKRO konzervativní balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

4. Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti investiční společnosti, spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek (dle Vyhlášky, příloha č. 1, odst. 1, písm. c))**4.1. Skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti investiční společnosti:**

Převážnou část výnosů investiční společnosti tvoří úplata za obhospodařování podílových fondů. Jedná se o provizi z majetku spravovaných fondů, která je závislá zejména na vývoji tržních cen cenných papírů v portfoliu obhospodařovaných fondů a na dalším plnění spojeným s držetím CP (zejména výplata dividend a podobně).

4.2. Hlavní faktory, jež měly vliv na hospodářský výsledek investiční společnosti:

Hospodářský výsledek je tvořen výnosy z finanční činnosti (úplata za obhospodařování podílových fondů) a běžnými provozními náklady investiční společnosti. V průběhu roku 2012 **nedošlo k žádným mimořádným událostem, které by ovlivnily hospodářský výsledek.**

5. Údaje o členech představenstva, dozorčí rady, ostatních vedoucích osobách, portfolio manažerech investiční společnosti a členech výborů odborníků (dle Vyhlášky, příloha č. 1, odst. 1, písm. d))**5.1. Členové představenstva****5.1.1. Předseda představenstva: Ing. Jiří Trávníček**

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta obchodní, obor ekonomika zahraničního obchodu

Praxe: 39 let, z toho 9 let v kolektivním investování

Ve funkci předsedy představenstva od 24. 9. 2004 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

5.1.2. Člen představenstva: Doc. JUDr. Pavel Mates

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze, obor právo

Praxe: 39 let, z toho 13 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 5. 8. 1999 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

5.1.3. Členka představenstva Ing. Nataša Hnátková

Vzdělání: Česká zemědělská univerzita, fakulta Provozně ekonomická, obor Ekonomie a Management

Praxe: 9 let, z toho 9 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 6. 8. 2008 (den vzniku členství v představenstvu)

5.2. Členové dozorčí rady**5.2.1. Člen dozorčí rady: Prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.**

člen vědecké rady fakulty financí a účetnictví VŠE

člen European Finance Association

člen redakční rady časopisu Bank and Credit (National Bank of Poland)

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta národohospodářská, obor finance

Praxe: 31 let, z toho 15 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 8. 9. 1999 (datum schválení Komise pro cenné papíry)

5.2.2. Člen dozorčí rady: Ing. Josef Kubíček

Kvestor Univerzity Karlovy v Praze

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta výrobně ekonomická, obor ekonomika průmyslu

Praxe: 28 let, z toho 16 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 7. 4. 1997 (datum schválení Ministerstvem Financí ČR)

5.2.3. Člen dozorčí rady: JUDr. Zbyněk Valenta

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze

Od roku 1997 zapsán do seznamu makléřů

Praxe: 23 let, z toho 17 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 15. 11. 1999 (datum schválení Komise pro cenné papíry)

5.3. Portfolio manažer

5.3.1. Jeremy Laurence Monk

Vzdělání: Imperial College, University of London - Master of Business Administration (MBA),

Diploma of Imperial College (DIC)]

City University Business School, London - Bachelor of Science (BSc Hons) Business Studies

Associate examinations of the UK Society of Investment Professional (ASIP)

Praxe: 25 let, z toho 25 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 23. 2. 2005 (datum schválení býv. Komise pro cenné papíry)

5.3.2. PhDr. Michal Mareš, CFA – zástupce portfolio manažera

Vzdělání: Filosofická fakulta Univerzity Karlovy (1983), MBA (Rochester Institute of Technology, 1991), Chartered Financial Analyst (CFA Institute, 1997)

Praxe: 29 let, z toho 21 let v oblasti investičního rozhodování, oceňování společností a corporate finance.

Ve funkci od: 1. 12. 2007

5.4. Ostatní vedoucí osoby

5.4.1. Ing. Jiří Trávníček – generální ředitel společnosti (viz výše – 5.1.1)

Ve funkci vedoucí osoby zodpovědné zejména za oblast finančního řízení AKRO investiční společnosti, a.s. od 20. 9. 2004 (datum schválení býv. Komise pro cenné papíry)

5.4.2. Jeremy Laurence Monk – ředitel pro obhospodařování otevřených podílových fondů (viz výše - 5.3.1)

Ve funkci vedoucí osoby zodpovědné za oblast obhospodařování majetku v podílových fondech AKRO investiční společnosti, a.s. od 23. 2. 2005 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

5.4.3. Ing. Nataša Hnátková – provozní ředitel (viz výše – 5.1.3)

Ve funkci provozního ředitele od 1. 6. 2007.

Žádné další ostatní vedoucí osoby v AKRO investiční společnosti nejsou.

6. Údaje o osobě, která měla kvalifikovanou účast na AKRO investiční společnosti, a. s. (dle Vyhlášky, příloha č. 1, odst. 1, písm. e))

6.1. Údaje o osobě, která měla v rozhodném období kvalifikovanou účast na AKRO investiční společnosti, a. s.

Jediný akcionář AKRO investiční společnosti, a.s.

Název společnosti: **AKRO holding a.s.¹**

Sídlo společnosti: **Slunná 547/25
Praha 6 – Střešovice**

Výše a druh účasti: **100% vlastnictví (55 000 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 272 Kč)**

Doba účasti: **od 18. října 2007**

7. Údaje o osobách, na kterých měla v rozhodném období AKRO investiční společnosti, a. s. kvalifikovanou účast (dle Vyhlášky, příloha č. 1, odst. 1, písm. f))

AKRO investiční společnost, a. s. neměla v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

8. Údaje o osobách, které byly s AKRO investiční společností, a. s. personálně propojené² (dle Vyhlášky, příloha č. 1, odst. 1, písm. g))

Tabulka č. 1

Název právnické osoby	IČ	Způsob propojení - pozice v propojené osobě		Doba, po kterou existuje propojení
Nadační fond MATEŘINKA	26167531	Ing. Pavel Rosendorf, CSc.	Revizor	N/A
MARINCO, a.s.	25083422	Ing. Pavel Rosendorf, CSc.	Předseda představenstva	Od 15. září 2006 do vzniku této zprávy
AKRO holding, a.s.	27920488	Ing. Pavel Rosendorf, CSc.	Předseda představenstva	Od 1. července 2007 do vzniku této zprávy

¹ AKRO holding, a.s. byla dne 1. července 2007 řádně zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským obchodním soudem v Praze, oddíl B, vložka 12058.

² Osobou personálně propojenou se pro účely této Výroční zpráva rozumí právnická osoba, jejímž statutárním orgánem nebo členem jejího statutárního nebo dozorčího orgánu je fyzická osoba, která je současně členem představenstva, dozorčí rady nebo zaměstnancem investiční společnosti, který plní informační povinnost dle Vyhlášky.

BIOETA a.s. (do 13. 8. 2008 H-MAPL, a.s.)	27109810	Ing. Pavel Rosendorf, CSc.	Předseda představenstva	Od 13. srpna 2008 do vzniku této zprávy
ICZ N.V. Naritaweg 127-137, 1043BS Amsterdam	34284333	Ing. Pavel Rosendorf, CSc.	Předseda představenstva	Od 2. října 2007 do data vzniku této zprávy
IMM a.s.	24830186	Ing. Pavel Rosendorf, CSc.	Předseda představenstva	Od 30. března 2011 do data vzniku této zprávy
BIOETA a.s. (do 13. 8. 2008 H-MAPL, a.s.)	27109810	Ing. Ivan Kinkor ³	Člen představenstva	Od 13. srpna 2008 do vzniku této zprávy
MARINCO, a.s.	25083422	Ing. Ivan Kinkor	Člen představenstva	Od 15. září 2006 do vzniku této zprávy
AKRO holding, a.s.	27920488	Ing. Ivan Kinkor	Místopředseda představenstva	Od 1. července 2007 do vzniku této zprávy
Incotech s.r.o.	28447948	Ing. Ivan Kinkor	Jednatel	Od 20. srpna 2008 do vzniku této zprávy
MARINCO, a.s.	25083422	Ing. Jiří Trávníček ⁴	Místopředseda představenstva	Od 15. září 2006 do vzniku této zprávy
AKRO holding, a.s.	27920488	Ing. Jiří Trávníček	Místopředseda představenstva	Od 1. července 2007 do vzniku této zprávy
CNC TECHNOLOGY TRADING, s.r.o.	26175142	Ing. Ivan Kinkor	Jednatel	Od 10. května 2000 do vzniku této zprávy
NEWTECH s.r.o.	49825119	Ing. Ivan Kinkor	Jednatel	Od 11. ledna 2002 do vzniku této zprávy
BCJ a.s.	25773402	Ing. Jiří Trávníček	Předseda představenstva	Od 8. dubna 2009 do vzniku této zprávy
BABY CLUB JUKLÍK, spol. s r.o.	61250783	Ing. Jiří Trávníček	Jednatel	Od 14. března 2000 do vzniku této zprávy
CK JUKLÍK s.r.o.	28184327	Ing. Jiří Trávníček	Jednatel	Od 6. listopadu 2007 do vzniku této zprávy
DOSTAV Praha a.s.	45274550	Ing. Jiří Trávníček	Člen představenstva	Od 8. června 2007 do vzniku této zprávy
DŮM ZDRAVÍ „U Pramene“, a.s.	25717774	Ing. Jiří Trávníček	Předseda představenstva	Od 18. září 2006 do vzniku této zprávy
Rapid, akciová společnost	00001040	Ing. Jiří Trávníček	Místopředseda představenstva	Od 2. ledna 2003 do vzniku této zprávy
Dřevařské závody Vysoké Veselí s.r.o.	25928431	Ing. Jiří Trávníček	Jednatel	Od 3. července 2003 do vzniku této zprávy
CHORIZA, a.s.	26506904	Ing. Jiří Trávníček	Člen dozorčí rady	Od 15. dubna 2008 do vzniku této zprávy
DŮM ZDRAVÍ "U Pramene", správa, s.r.o.	25631896	Ing. Nataša Hnátková	Jednatel	Od 22. listopadu 2009 do vzniku této zprávy
CORIUMTEX Blata s.r.o.	24696170	Ing. Nataša Hnátková	Jednatel	Od 14. června 2010 do vzniku této zprávy
Nadace Heleny Řehákové	62934261	Ing. Josef Kubíček ⁵	Předseda správní rady	Od 15. ledna 2001 do vzniku této zprávy
AMISTA investiční společnost, a.s.	27437558	Ing. Josef Kubíček	Člen dozorčí rady	Od 6. dubna 2006 do vzniku této zprávy

³ Zaměstnanec AKRO investiční společnosti, a. s.

⁴ Generální ředitel a předseda představenstva AKRO investiční společnosti, a. s.

⁵ Člen dozorčí rady v AKRO investiční společnosti, a. s.

Bytové družstvo Psohlavců 1501/5	61462811	Doc. JUDr. Pavel Mates, CSs. ⁶	Člen představenstva	Od 15. června 1994 do vzniku této zprávy
-------------------------------------	----------	---	------------------------	---

9. Údaje o osobách, které jednaly v rozhodném období s AKRO investiční společností, a. s. ve shodě, a které nejsou uvedeny výše (dle Vyhlášky, příloha č. 1, odst. 1, písm. h))

Žádné takové osoby nejsou.

10. Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je v rozhodném období AKRO investiční společnost, a. s. sama nebo na účet fondů kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5% hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká (dle Vyhlášky, příloha č. 1, odst. 1, písm. i))

10.1. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,- Kč⁷ s příslušenstvím

10.1.1. Dotčené fondy:

- ☐ **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a. s. vedený s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem financí ČR a Ministerstvem spravedlnosti ČR o zaplacení částky v celkové výši **1.023.873.462,- Kč s příslušenstvím** (původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. snížena o 90.401.555,- Kč), vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod č.j.: 21 C 44/2000. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Obvodní soud pro Prahu 2 vyhověl podané žalobě a uložil žalované České republice povinnost zaplatit žalovanou částku. Písemné vyhotovení rozsudku bylo doručeno AKRO investiční společnosti, a.s. dne 17. 3. 2005, rozsudek nenabyl právní moci, žalovaná strana se proti rozsudku odvolala. Termín odvolacího jednání byl stanoven na 11. 11. 2005. Městský soud toto jednání odročil na vyhlášení rozsudku na den 22. 11. 2005.

Dne 22. 11. 2005 byl vyhlášen rozsudek Městského soudu v Praze, kterým bylo rozhodnuto o odvolání České republiky proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 2 ze dne 25. 1. 2005 (č.j.: 21 C 44/2000):

Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005 byl rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 2 změněn tak, že žaloba na náhradu škody vůči České republice byla ZAMÍTNUTA.

⁶ Člen představenstva AKRO investiční společnosti, a. s.

⁷ Původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. v likvidaci snížena o 90.401.555,- Kč.

Tento rozsudek byl AKRO investiční společnosti, a.s. doručen dne 11. ledna 2006. Zároveň bylo společnosti doručeno i opravné usnesení o nákladech odvolacího řízení ze dne 14. 12. 2005 č.j.: 35Co 379, 380/2005-337, kterým byla opravena původní vyměřená výše náhrady nákladů odvolacího řízení, které mají být hrazeny České republice, z částky 18.321.067,- Kč na 413.376,- Kč. **Celková náhrada nákladů řízení České republiky za řízení před Obvodním soudem pro Prahu 2 tak činila 4.010.776,- Kč.**

Důvod zamítnutí žaloby:

Dle názoru Městského soudu v Praze vyjádřeném v odůvodnění rozsudku nemůže **AKRO investiční společnost, a. s.** po postoupení pohledávky žalovat předmětnou pohledávku tak, jak žaluje, tj. požadovat, aby byla přiznána jí, neboť **nemá aktivní legitimaci k vymáhání pohledávky pro sebe.** Soud neuznal argumentaci, že žalobce byl postupníkem požádán, aby dle § 530 odst. 1 vymáhal pohledávku svým jménem na účet postupníka, a dovedl, že žalobce pohledávku dle § 530 odst. 1. obč. zák. nevymáhá.

AKRO investiční společnost, a.s. s výše uvedeným názorem soudu **nesouhlasí**, trvá na tom, že při vymáhání pohledávky postupovala v souladu s § 530 odst. 1 občanského zákoníku, tj. vymáhala pohledávku na žádost postupníka svým jménem a na účet postupníka, přičemž vypořádání mezi postupníkem a postupitelem je věcí jejich dohody a dlužníku ani soudu nepřísluší takovou dohodu hodnotit.

Z výše uvedeného důvodu a vzhledem k tomu, že rozhodnutím Městského soudu v Praze byl změněn rozsudek soudu prvního stupně, **podala dne 3. 3. 2006 AKRO investiční společnost, a. s. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005, dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky v Brně.**

Dne 24. července 2008 bylo AKRO investiční společnosti, a.s. doručeno oznámení Obvodního soudu pro Prahu 2 s informací, že z podnětu Nejvyššího soudu v Brně byla zahájena rekonstrukce ztraceného spisu týkajícího se žaloby AKRO investiční společnosti, a.s. na Ministerstvo financí a Ministerstvo spravedlnosti ČR o náhradu škody (vedeno u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 21C 44/2000).

Dne **11. 2. 2009** byl AKRO investiční společnosti, a.s. **doručen rozsudek Nejvyššího soudu České republiky** ze dne 27. ledna 2009 č.j. 25 Cdo 2193/2006-242, kterým **byl zrušen rozsudek Městského soudu v Praze** ze dne 22. listopadu 2005 č.j. 35 Co 379,380/2005-324. **Ve věci žaloby o náhradu škody bude znovu rozhodovat Městský soud v Praze.**

První ústní **jednání před odvolacím soudem** (Městský soud v Praze) k projednání odvolání České republiky proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 2 ze dne 25. 1. 2005 č.j.: 21 C 44/2000 **ve věci žaloby na náhradu škody proti státu, proběhlo dne 19. 5. 2009 a bylo odročeno na 27. 8. 2009**, dne 27. 8. 2009 Městský soud odročil jednání na vyhlášení rozsudku na 3. 9. 2009.

Dne 3. 9. 2009 Městský soud v Praze rozsudkem č.j. 35Co 379/2005-544 žalobu zamítl. Proti tomuto rozhodnutí bylo dne 16. 11. 2009 podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR.

Dne 17. 1. 2011 byla věc přidělena jinému soudci a namísto JUDr. Škárové má žalobu o náhradu škody nyní na starosti JUDr. Eliáš. Věc dostala i novou spisovou značku 28 Cdo 349/2010.

Rozsudkem Nejvyššího soudu České republiky ze dne 7. 12. 2011 č.j.: 28 Cdo 349/2010-627 bylo vyhověno dovolání AKRO investiční společnosti, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 3. 9. 2009 č.j. 35 Co 379/2005-544 a výše uvedený rozsudek Městského soudu v Praze byl v dovolání napadených výrocích zrušen a věc vrácena odvolacímu soudu k dalšímu řízení. V odůvodnění rozsudku Nejvyšší soud ČR konstatoval nesprávnost právního závěru Městského soudu v Praze ohledně předčasnosti žaloby na náhradu škody. Pokud se týká odpovědnosti za škodu z důvodu nesprávného úředního postupu notáře, dospěl Nejvyšší soud ČR k závěru, že v případě pochybení notáře nebyla v době vzniku škody dána podle stávajících právních předpisů odpovědnost státu. V případě odpovědnosti za nesprávný úřední postup Ministerstva financí České republiky však Nejvyšší soud nesprávný úřední postup shledává.

Městský soud v Praze rozsudkem č.j: 36 Co 34/2012-761, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012 změnil rozsudek soudu prvního stupně tak, že žalovaný je povinen zaplatit žalobci částku 1.043.981.167 Kč s 10% úrokem z prodlení z částky 1.114.275.017,- Kč od 5. 4. 2003 do 6. 10. 2003 a z částky 1.043.891.167,- Kč od 7. 10. 2006 do zaplacení. Výrok o zbývajícím příslušenství pohledávky změnil rozsudek prvního stupně tak, že se zamítá žaloba s návrhem, aby žalovaný byl povinen zaplatit žalobci 18% úrok z prodlení z částky 1.236.284.000,- Kč od 6. 3. 1997 do 11. 9. 1998, z částky 1.114.275.017,- Kč od 12. 9. 1998 do 4. 4. 2003, 8% úrok z prodlení z částky 1.114.275.017,- Kč od 5. 4. 2003 do 6. 10. 2006 a z částky 1.043.891.167,- Kč od 7. 10. 2006 do zaplacení a 18% úrok z částky 90.411.555,- Kč do 7. 10. 2006 do zaplacení. Dále Městský soud v Praze rozhodl, že žalobce je povinen zaplatit ČR na nákladech řízení částku 789,50 Kč a že žádným z účastníků řízení se nepřiznává právo na náhradu nákladů řízení.

Proti tomuto rozhodnutí bylo podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, a to jednak ze strany společnosti AKRO investiční společnosti, a. s., která podala dovolání proti zamítavému výroku ohledně úroků z prodlení a nákladů řízení, a jednak ze strany žalovaného, který podal dovolání proti výroku I. tohoto rozsudku.

Do data vzniku této Výroční zprávy nebylo o dovolání rozhodnuto.

10.2. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,- Kč⁸ s příslušenstvím – žaloba z důvodu právní jistoty

10.2.1. Dotčené fondy:

- ☐ **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

⁸ Původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. v likvidaci snížena o 90.401.555,- Kč.

Vzhledem k tomu, že jediným důvodem pro zamítnutí žaloby na náhradu škody způsobené dotčeným fondům, vedené u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod č.j.: 21 C 44/2000, byl názor soudu, že **AKRO investiční společnost, a. s.** vymáhala pohledávku pro sebe a nikoliv na účet postupníka, **podala** AKRO investiční společnost, a.s. **dne 12. 1. 2006 novou žalobu na náhradu škody s tím, že v žalobě je více zdůrazněno tvrzení, že pohledávku vymáhá AKRO investiční společnost na účet postupníka.**

Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto bylo při podání žaloby současně **navrženo přerušení řízení o této nové žalobě** do doby, než bude Nejvyšším soudem České republiky rozhodnuto o dovolání AKRO investiční společnosti, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324.

Usnesením Obvodního soudu v Praze č.j. 20C 8/2006 ze dne 20.11.2009 bylo rozhodnuto, že se v řízení pokračuje, neboť rozsudek Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324 byl zrušen. Současně bylo také rozhodnuto, že se řízení přerušuje do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j. 21C 44/2000, neboť v tomto řízení je řešena otázka, která může mít význam pro rozhodnutí soudu.

10.3. Konkurní řízení Private Investors, a.s. v konkurzu

10.3.1. Dotčený fond:

- **AKRO konzervativní balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

V konkurzním řízení Private Investors, a.s. vedeném u Městského soudu v Praze pod č.j. 91 K 12/2001 doposud nedošlo k uspokojení AKRO investiční společnost, a.s. přihlášené pohledávky. Usnesením ze dne 17. 5. 2007 došlo k zastavení řízení konkurzního věřitele AKRO investiční společnost, a.s. pro přihlášenou a zjištěnou částku 5.374.450,- Kč, a to na základě částečného zpětvzetí ze strany AKRO investiční společnost, a.s. Usnesením ze dne 4. 9. 2007 byl s účinností od 27. 7. 2007 byl ustanoven nový správce konkurzní podstaty JUDr. Lenka Dušková.

Dne 15. 9. 2010 proběhlo jednání ve věci konkurzního řízení Private Investors, a.s. Předmětem řízení bylo schválení konečné zprávy správkyne konkurzní podstaty o zpeněžování konkurzní podstaty. Dle konečné zprávy bylo dosaženo v průběhu konkurzního řízení následujících výsledků:

- a) příjmy z podstaty – 64.557.104,69 Kč,
- b) výdaje z podstaty – 33.368.631,43 Kč,
- c) zůstatek k rozdělení – 31.188.473,26 Kč.

Městský soud v Praze schválil konečnou zprávu o zpeněžení konkurzní podstaty.

Dne 11. 10. 2010 Garanční fond obchodníků s cennými papíry podal odvolání proti usnesení o schválení konečné zprávy.

Vrchní soud usnesení Městského soudu v Praze potvrdil.

Garanční fond obchodníků s cennými papíry podal dovolání proti usnesení Vrchního soudu v Praze. V současné době se čeká na rozhodnutí Nejvyššího soudu ČR.

11. Údaje z rozvahy a výkazu zisků a ztrát

Údaje z rozvahy, podrozvahy a výkazu zisku a ztráty o AKRO investiční společnosti, a.s. ke dni 31. 12. 2012 jsou uvedeny v Příloze č. V. této Výroční zprávy.

B) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE SPOLEČNÉ PRO VŠECHNY SPRAVOVANÉ FONDY

1. Základní údaje o podílových fondech obhospodařovaných AKRO investiční společností, a. s. k 31. 12. 2012 (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. a) Vyhlášky)

V rozhodném období obhospodařovala AKRO investiční společnost, a. s. **čtyři speciální podílové fondy pro veřejnost:**

- **AKRO akciový fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
- **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
- **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. a
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

V rozhodném období došlo k několika úpravám statutů, podléhajícím předchozímu schválení Českou národní bankou:

1.1. Rozhodnutím ze dne 9. února 2012 schválila Česká národní banka změny ve statutech fondů:

:

- AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (č.j.: 2012/1379/570)
- AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (č.j.: 2012/1380/570)
- AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (č.j.: 2012/1381/570)
- AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (č.j.: 2012/1382/570)

Rozhodnutí nabyla účinnosti dne 13. 2. 2012, ke stejnému datu nabyla účinnosti nová znění statutů.

Změny statutů všech výše uvedených fondů souvisely zejména s nabytím účinnosti novely zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

1.2. Rozhodnutím ze dne 3. prosince 2012 schválila Česká národní banka změny ve statutech fondů:

- AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. (č.j.: 2012/11772/570, Sp. 2012/674/571)
- AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. (č.j.: 2012/11770/570, Sp. 2012/673/571)
- AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. (č.j.: 2012/11773/570, Sp. 2012/675/571)

Rozhodnutí České národní banky nabyla účinnosti dne 4. 12. 2012, ke stejnému datu nabyla účinnosti nová znění statutů.

Potřeba změn statutů byla vyvolána Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 9. 2012, na základě kterého bylo Ministerstvo financí ČR povinno zaplatit žalobci částku 1.043.891.167,- Kč s 10 % úrokem z prodlení z částky 1.114.275.017,- Kč od 5. 4. 2003 do 6. 10. 2006 a z částky 1.043.891.167,- Kč od 7. 10. 2006 do zaplacení.

Do statutů byl nově přidán popis Specifického rizika vrácení plnění přijatého od Ministerstva financí ČR, upozorňující na možnou variantu vrácení náhrady škody České republice a na existenci negativního dopadu změn daňových předpisů.

Upraven byl § 94 Postup při vymáhání škody vůči České republice (v původním znění označen jako § 93; u fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. se jedná o § 95, v původním znění označeném jako § 94) tak, že zaslání náhrady škody bude požadováno přímo na účet podílových fondů. Upravena byla výše vstupní přírážky z částky 1.200,- Kč na částku 1.500,- Kč a také výčet investičních nástrojů, do kterých je možné investovat majetek v hodnotě odpovídající přijatému plnění, tj. do termínovaných vkladů se splatností maximálně 3 měsíce. Nová znění již neupravují postup účtování přijetí náhrady škody.

V rozhodném období došlo u všech obhospodařovaných fondů k aktualizaci příloh statutů a k dalším drobným úpravám nepodléhajícím předchozímu schválení ČNB.

V rozhodném období prováděla AKRO investiční společnost, a.s. činnosti dle § 99 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (kroky vedoucí k likvidaci podílových fondů) pro tyto podílové fondy:

- **AKRO konzervativní balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

2. Údaje o investiční společnosti, která podílové fondy obhospodařuje a údaje o všech společnostech, které podílové fondy obhospodařovaly v rozhodném období dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. b) Vyhlášky

Všechny podílové fondy uvedené v odst. 1 byly v rozhodném období obhospodařovány pouze jedinou investiční společností:

Název společnosti:	AKRO investiční společnost, a.s.
Sídlo společnosti:	Slunná 547/25 Praha 6 162 00
IČ:	49 24 16 99
DIČ:	CZ 49 24 16 99
Základní kapitál:	14 960 000,- Kč; splaceno 100%
Akcie:	55.000 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 272,- Kč.
Vznik společnosti:	AKRO investiční společnost, a.s., vznikla dne 8. října 1993 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským obchodním soudem v Praze, oddíl B, vložka 2164.

3. Údaje o portfolio manažerovi podílových fondů, údaje o jeho zkušenostech a kvalifikaci (dle Vyhlášky, příloha č. 1, odst. 3, písm. c))

Příjmení a jméno: **Jeremy Laurence Monk**
Vzdělání: **Imperial College, University of London - *Master of Business Administration (MBA)*, *Diploma of Imperial College (DIC)*
City University Business School, London - *Bachelor of Science (BSc Hons) Business Studies*
Associate examinations of the UK Society of Investment Professionals (ASIP)**
Odborná praxe: **praxe 25 let, z toho 25 let v kolektivním investování**
Kontakt: **234 261 602**

Jeremy L. Monk vykonává činnost pro AKRO investiční společností spravované fondy od svého schválení do funkce vedoucí osoby zodpovědné za oblast obhospodařování majetku v podílových fondech (ředitel pro obhospodařování majetku podílových fondů) bývalou Komisí pro cenné papíry dne 23. 2. 2005 (datum nabytí právní moci Rozhodnutí Komise pro cenné papíry).

Zástupce portfolio manažera

Příjmení a jméno: **PhDr. Michal Mareš, CFA**
Vzdělání: **Filosofická fakulta Univerzity Karlovy (1983), MBA (Rochester Institute of Technology, 1991), Chartered Financial Analyst (CFA Institute, 1997)**
Praxe: **29 let, z toho 21 let v oblasti investičního rozhodování, oceňování společností a corporate finance.**
Kontakt: **234 261 602**

Michal Mareš vykonává činnost pro AKRO investiční společností spravované fondy na základě Dohody o pracovní činnosti ze dne 1. 12. 2007.

4. Údaje o všech depozitářích fondů kolektivního investování obhospodařovaných AKRO investiční společností, a. s. (dle Vyhlášky, příloha č. 1, odst. 3, písm. d))**Jediný depozitář fondů kolektivního investování obhospodařovaných AKRO investiční společností, a. s.**

Obchodní název: **Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha
oddělení depozitáře**
Sídlo: **Jugoslávská 1, 120 21 Praha 2**
IČO: **47 61 09 21**
Telefon: **221 193 375**
Fax: **221 193 379**

Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha vykonává pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností činnost depozitáře od 2. 4. 2003.

Dopisem ze dne 29. 1. 2013 předala společnost Commerzbank AG, pobočka Praha, depozitář všech podílových fondů, společnosti AKRO výpověď ze smlouvy o činnosti depozitáře. Důvodem je rozhodnutí centrály se sídlem ve Frankfurtu o snížení objemu služeb poskytovaných na území ČR.

5. Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílových fondů, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobu jinak opatrováno více než 1 % majetku podílových fondů (dle Vyhlášky, příloha č. 1, odst. 3, písm. e))

V roce 2012 žádná osoba nezajišťovala úschovu ani jinak neopatrovala více než 1 % majetku nějakého ze společností obhospodařovaných podílových fondů.

6. Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované AKRO investiční společností, a. s. (dle Vyhlášky, příloha č. 1, odst. 3, písm. f))

Obchodník s cennými papíry, který vykonával činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované AKRO investiční společností, a. s. od 1. 1. 2012 do 16. 10. 2012:

Obchodní název:	ING Bank N.V., a. s.
Sídlo:	Plzeňská 345/5, 150 00 Praha 5
IČO:	492 79 866
Telefon:	+420 257 474 412, 460-6
Fax:	+420 257 474 582, 065

S účinností od 1. 1. 2011 a do 16. 10. 2012 vykonávala činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované AKRO investiční společností, a. s. **společnost ING Bank N.V., a. s.**, založená podle právního řádu Nizozemska se sídlem Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam, Nizozemí a registrovaná v Obchodním rejstříku Obchodní a Průmyslové komory v Amsterdamu pod číslem spisu 33031431, jednající v České republice prostřednictvím své organizační složky v Praze se sídlem na adrese Plzeňská 345/5, 150 00 Praha 5, Česká republika, IČ: 492 79 866, zapsané v obchodním rejstříku vedeným Městským soudem v Praze, v oddílu A, vložce 7930.

Obchodník s cennými papíry, který vykonával činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované AKRO investiční společností, a. s. od 17. 10. 2012 do data této výroční zprávy:

Obchodní název:	ING Bank N.V., London Branch
Sídlo:	60 London Wall, London EC2M 5TQ UK

S účinností od 17. 10. 2012 do data této výroční zprávy vykonávala činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované AKRO investiční společností, a. s. **společnost ING Bank N.V., a. s.**, založená podle právního řádu Nizozemska se sídlem Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam, Nizozemí a registrovaná v Obchodním rejstříku Obchodní a Průmyslové komory v Amsterdamu pod číslem spisu 33031431, „ING Bank N.V., London Branch, se sídlem 60 London Wall, London EC2M 5TQ UK, registrovaná jako UK Establishment of an Oversea Company with number BR000341“.

7. Údaj o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků podílových fondů, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5% hodnoty majetku podílových fondů v rozhodném období (dle Vyhlášky, příloha č. 1, odst. 3, písm. i))

Veškeré informace viz část A) Textová část – údaje za AKRO investiční společnost, a.s., odst. 10.

8. Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování podílového fondu (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. r) Vyhlášky)

Společnost pro fondy v rozhodném období prováděla zejména vyhodnocování tržního rizika (v rámci toho pak rizika akciového, úrokového a měnového), neboť do majetku podílových fondů nepořizovala deriváty, ani nepoužívala repo obchody.

Pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním majetku obhospodařovaných podílových fondů byla pro všechny investiční nástroje použita metoda hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR; metoda hodnoty v riziku je statistickou metodou pro zjištění maximální možné ztráty jednotlivého cenného papíru nebo skupiny cenných papírů v průběhu stanoveného období a jejím výsledkem je stanovení pravděpodobnosti takovéto ztráty). Společnost k vyhodnocování tržního rizika metodou hodnoty v riziku využívá systém Bloomberg L.P, funkci PVAR, a provádí jej minimálně 1 x za 14 dní, pro každý fond zvlášť.

Pro výpočet rizikové hodnoty:

- je používán jednostranný konfidenční interval na hladině spolehlivosti 99% (společnost zjišťuje 1% pravděpodobnost, že podílový fond v důsledku držení investičních instrumentů v období 1 měsíce ztratí x% z hodnoty svého vlastního kapitálu).
- je obdobím držení nástrojů 1 měsíc.
- je efektivní historické období pozorování alespoň 1 rok.
- se datové soubory obnovují alespoň jednou za tři měsíce, případně častěji, dochází-li ke značným změnám tržních podmínek,
- je model založen na maticích variance-kovariance, na historických simulacích nebo na simulacích Monte Carlo,
- zohledňuje model případné specifické riziko a obsahuje zpětné a stresové testování.

Při vyhodnocování akciového rizika společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má podílový fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování úrokového rizika společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem a dále zohledňuje riziko vyplývající z neparalelních pohybů různých výnosových křivek. Při vyhodnocování měnového rizika společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající pozicím v jednotlivých cizích měnách.

Kromě metody uvedené výše používá společnost tyto další způsoby vyhodnocování tržního rizika spojeného s investováním:

1. Stresové testování (způsob, jakým jsou vyhodnocována tržní rizika spojená s investováním majetku podílového fondu v případě mimořádných událostí, které mohou nastat na kapitálových trzích). Společnost pro stresové testování využívá systém Bloomberg L.P, funkci WRST, a provádí jej alespoň jednou měsíčně, pro každý fond zvlášť. Pro účely stresového testování vytváří společnost stresové scénáře zohledňující rizikovou charakteristiku podílového fondu, zejména faktory, vůči jejichž změně je podílový fond nejzranitelnější, a pravidelně prověřuje platnost předpokladů stresových scénářů s ohledem na měnící se podmínky na trhu nebo měnící se podmínky na straně fondu. Cílem je posoudit dopady extrémně nepříznivých tržních podmínek pro podílový fond a odhadnout tak maximální ztráty při stresových situacích, zejména při krizovém vývoji úrokových měr, akciových trhů a měnových kurzů.
2. Historickou volatilitu, která je definována jako míra změny ceny portfolia, a vyjadřuje se výpočtem roční směrodatné odchylky denních změn portfolia. Společnost pro stanovení historické volatility využívá systém BLOOMBERG, funkce PBSK a HVT; PBSK vypočte cenovou historii jednotlivých portfolií za posledních 12 měsíců, funkce HVT vypočte historickou volatilitu. Roční historická volatilita je vypočítávána pro každé portfolio zvlášť, alespoň jednou měsíčně.
3. Analýzu úrokových měr a výnosových křivek, kdy se obvykle analyzuje jednoměsíční časový úsek a provádí se analýza běžných typů zakřivení výnosové křivky (například parallel shift, steepening, flattening, hump, trough atd.). Společnost k tomuto účelu využívá systém BLOOMBERG, funkci PSA. Analýza úrokových měr se provádí jen pro portfolia, která obsahují dluhopisy, alespoň jednou měsíčně.
4. Analýza likvidity, kdy se obvykle analyzuje průměrné zobchodované množství investičních nástrojů na světových trzích v tříměsíčním časovém úseku a určuje se čas potřebný k prodeji portfolia. Společnost k tomuto účelu využívá systém BLOOMBERG, funkci LRSK. Analýza likvidity je vypočítávána pro každé portfolio zvlášť, alespoň jednou měsíčně.

C) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE ZA JEDNOTLIVÉ PODÍLOVÉ FONDY

1. AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

1.3. Údaje dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. a) a b) Vyhlášky

Úplný název fondu: **AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.**
ISIN: **CZ0008473378** (SIN kód používaný do 9. 8. 2010: 770980000077)
IČO fondu: **60167611**

Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 2000.**

Vznik fondu (citace ze Statutu)

Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností Investiční společnost EXPANDIA, a.s., IČ: 47116064, se sídlem Praha 10, Kodaňská 46, jako "Fond universální Investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond". Fond universální Investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí č.j. 101/48465/1993 ze dne 8. 9. 1993. Následně došlo ke změně názvu na „Mezinárodní balancovaný fond investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond“.

Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 211/1278B/R/2000 ze dne 16. 3. 2000, převzala obhospodařování podílového fondu AKRO investiční společnost, a.s. Původní název podílového fondu Mezinárodní balancovaný fond investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond, se v souladu s ust. § 9 odst. 4 zákona o investičních společnostech a fondech, změnil na název „AKRO otevřený podílový fond mezinárodní balancovaný, AKRO investiční společnost, a.s.“

Na základě povolení Komise pro cenné papíry ze dne 15. 9. 2003 č.j. 41/N/97/2003/3, které nabylo právní moci dne 30. 9. 2003, se s fondem AKRO otevřený podílový fond mezinárodní balancovaný, AKRO investiční společnost, a.s., sloučily fondy:

- ☐ Otevřený podílový fond „AKRO OBLIGACE“, AKRO investiční společnost, a.s.;
- ☐ Otevřený podílový fond „AKRO EUROTECH“, AKRO investiční společnost, a.s.;
- ☐ AKRO otevřený podílový fond mezinárodní akciový, AKRO investiční společnost, a.s.;
- ☐ AKRO otevřený podílový fond výnosový, AKRO investiční společnost, a.s.;
- ☐ Otevřený podílový fond český, AKRO investiční společnost, a.s.

a vznikl tak fond „AKRO otevřený podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.“

S účinností **od 1. 5. 2005** došlo ke změně názvu podílového fondu na „**AKRO akciový fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.“ a ke změně investiční strategie fondu (ze smíšeného fondu se stal fond akciový).

- 1.4. Majetek fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, v celkové pořizovací ceně a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2012 (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. g) Vyhlášky)

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2012 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) Zákona	199.867	161.678
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) – d) Zákona	0	0
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 Zákona (termínované vklady, vklady se kterými lze volně nakládat)	4.812	4.812

Identifikace majetku, který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu:

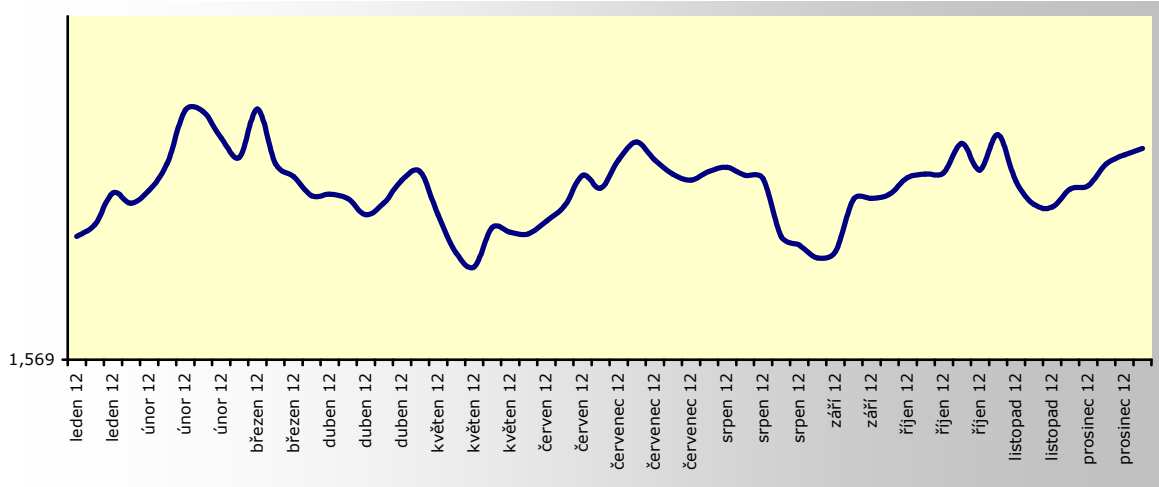
Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
HO BEE INVESTMENT LTD	akcie	10603	11953
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	9130	10930
KOMERCNI BANKA AS	akcie	6357	9424
MONTPELIER RE HOLDINGS LTD	akcie	6292	9148
VALIDUS HOLDINGS LTD	akcie	6486	8009
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	7904	7381
GAZPROMNEFT-SPON ADR	akcie	5903	7023
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	akcie	3101	6106
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	5231	5548
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	6837	5543
HKR INTERNATIONAL LTD	akcie	5985	5356
FAR EAST CONSORTIUM	akcie	9264	5019
ORIENTAL PRESS GROUP	akcie	5094	4977
DATRONIX HOLDINGS LTD	akcie	5291	4929
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	akcie	7274	4854
CEZ AS	akcie	7075	4828
BANK OF GEORGIA HOLDINGS	akcie	4749	4621
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	akcie	6693	4580
NEW WORLD RESOURCES PLC-A	akcie	7344	4392
PHILIP MORRIS ČR KR	akcie	2869	4280
OI SA (OIBR)	akcie	8887	4268
WOORI FINANCE HOLDINGS-ADR	akcie	8477	4004
OLD MUTUAL PLC	akcie	4211	3651
WUYI INTERNATIONAL PHARMACEU	akcie	6610	3635
GRAVITY CO LTD-SPONSORED A	akcie	5131	3295
CHINA FISHERY GROUP LTD	akcie	6668	3254

MAGYAR TELEKOM RT	akcie	8910	3195
OTP BANK RT	akcie	6047	2855
PACIFIC ANDES INTL HLDG LTD	akcie	9368	2310
ALCO HOLDINGS LTD.	akcie	6076	2310

1.5. Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období v názorné grafické podobě (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. h) Vyhlášky)

1.5.1. AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012)

Kč/PL



Zdroj: AKRO investiční společnost, a.s.

Investiční strategie podílového fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **není vázána na pevně stanovený index** (benchmark), proto není uveden vývoj pevně stanoveného indexu v rozhodném období v grafické podobě.

1.6. Údaje o:

- hodnotě všech vyplacených výnosů na jeden podílový list (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. j) Vyhlášky),
- počtu emitovaných podílových listů (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. k) Vyhlášky)
- vlastním kapitálu připadajícím na jeden podílový list (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. l) Vyhlášky)
- úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílových fondů (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. n) Vyhlášky)
- úplatě za výkon funkce depozitáři (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. o) Vyhlášky)

Údaje o:	Rok 2012/ k 31. 12. 2012	Rok 2011/ k 31. 12. 2011
hodnotě všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	0	0
počtu emitovaných podílových listů (v ks)	95 146 350	96 255 979
vlastním kapitálu připadajícím na 1 PL (v Kč/PL)	1,735	1,623
úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu (v tis. Kč)	5 397	3 586
úplatě za výkon funkce depozitáře (v tis. Kč)	82	88

1.7. Skladba a změny majetku v portfoliu k 31. 12. 2012 ve srovnání k 31. 12. 2011 (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. m) Vyhlášky)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2012		k 31. 12. 2011	
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	4 812	2,85%	2 602	1,65%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	4 812	2,85%	2 602	1,65%
termínované vklady (spl. max. 1 rok)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 51 odst. 1 písm. a) zákona	163 727	97,03%	154 850	98,24%
- z toho: akcie	163 727	97,03%	154 850	98,24%
dluhopisy	0	0,00%	0	0,00%

1.8. Vlastní kapitál podílového fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2012, k 31. 12. 2011 a k 31. 12. 2010 (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. p) Vyhlášky)

Vlastní kapitál podílového fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období	2012	2011	2010
Vlastní kapitál podílového fondu (v tis. Kč)	165 129	156 282	220 343
Vlastní kapitál podílového fondu připadající na jeden podílový list (v Kč/PL)	1,735	1,623	2,144

2. AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

2.1. Údaje dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. a) a b) Vyhlášky

Úplný název fondu: **AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s**

ISIN: **CZ0008471117**

IČO fondu: **60432624**

Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**

Vznik fondu (citace ze Statutu)

Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností C.S. Fond, a.s., IČ: 43003401, se sídlem Velflíkova 8, Praha 6, jako „C.S. Fond, a.s., investiční společnost, fond energetiky, otevřený podílový fond“. C.S. Fond, a.s., investiční společnost, fond energetiky, otevřený podílový fond, byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí ze dne 20. 10. 1993 č.j. 101/58 489/1993.

Ministerstvo financí ČR rozhodnutím č. j. 101/24 867/1997 dne 19. 3. 1997 rozhodlo o zavedení nucené správy investiční společnosti C.S. Fond, a.s., s odůvodněním, že tato společnost porušovala povinnosti při omezení a rozložení rizika, a že proto došlo k ohrožení zájmů investorů. Ministerstvo financí ČR v tomto rozhodnutí konstatovalo, že při obhospodařování majetku v podílových fondech obhospodařovaných investiční společností C.S. Fond, a.s., tato společnost nekvalifikovaně zacházela se svěřeným majetkem podílníků, což vyústilo v převod peněžních částek z účtů podílových fondů v celkovém úhrnu 1.240 miliónů Kč. Tento převod byl podle Ministerstva financí ČR v rozporu se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Rozhodnutím č. j. 101/52 684/1997 ze dne 1. 7. 1997 pak Ministerstvo financí ČR rozhodlo o odnětí povolení investiční společnosti C. S. Fond, a.s., a současně rozhodlo o nuceném převodu obhospodařování podílového fondu na AKRO investiční společnost, a.s., IČ: 49 24 16 99, se sídlem Praha 1, Václavské nám. 43. Původní název fondu „C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond energetiky, otevřený podílový fond“ se v souladu s ust. § 9 odst. 4 zákona č. 248/92 Sb. změnil na název „AKRO otevřený podílový fond energetiky, AKRO investiční společnost, a.s.“.

S účinností **od 1. 5. 2005** došlo ke změně názvu podílového fondu na „**AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.“ a ke změně investiční strategie fondu.

2.2. Informace o přijaté náhradě škody

Na základě rozsudku Městského soudu v Praze č. j: 36 Co 34/2012-761, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012 (více viz část A) Textová část – údaje za AKRO investiční společnost, a.s., odst. 10), byly dne 12. 12. 2012 připsány na účet AKRO globálního fondu peněžní prostředky na náhradu škody ve výši Kč 1,366.672.412,56.

- 2.3. Majetek fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, v celkové pořizovací ceně a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2012 (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. g) Vyhlášky)

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2012 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) Zákona	269.248	236.495
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) – d) Zákona	0	0
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 Zákona (termínované vklady, vklady se kterými lze volně nakládat)	1.369.903	1.369.903

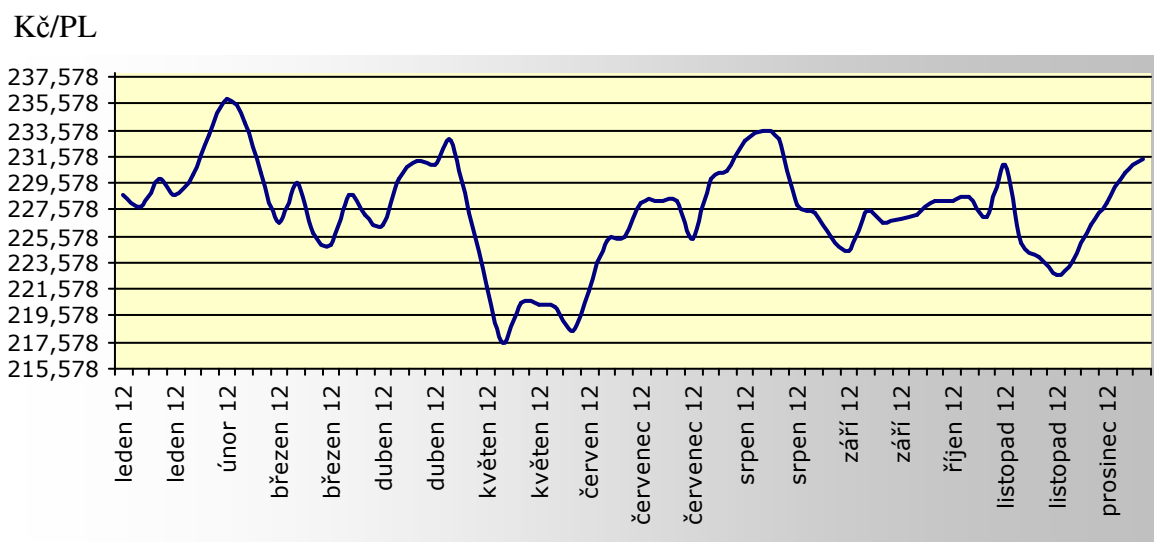
V tabulce uvedené níže, která identifikuje majetek, jež přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, v celkové pořizovací ceně a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2012 (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. g) Vyhlášky, je z majetku fondu vyloučena přijatá náhrada škody, včetně příslušenství, a odložená daňová pohledávka.

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	12597	18339
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	10855	14353
KOMERCNI BANKA AS	akcie	14177	14236
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	9587	14026
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	7163	13210
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	9842	11761
MONTPELIER RE HOLDINGS LTD	akcie	8794	10890
ITOCHU CORP	akcie	7897	10036
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	10210	9534
MIRAIAL CO LTD	akcie	6920	8979
CEZ AS	akcie	16011	8772
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	7039	8744
BANK OF AMERICA CORP	akcie	7422	8407
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	9320	7766
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	8487	7646
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	7807	7546
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	akcie	12499	7451
MOL MAGYAR OLAI - ES GAZIPARI	akcie	12748	7318
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	7058	7166

TESSERA TECHNOLOGIES INC	akcie	5248	6955
NEW WORLD RESOURCES PLC-A	akcie	9862	6930
ENDESA SA	akcie	11097	5611
OTP BANK RT	akcie	12738	4899
WALTER ENERGY	akcie	9866	4649
MAGYAR TELEKOM RT	akcie	10375	4159
FRANCE TELECOM SA	akcie	11109	3763
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	akcie	12520	3349

2.4. Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období v názorné grafické podobě (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. h) Vyhlášky)

2.4.1. AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012)



Zdroj: AKRO investiční společnost, a.s.

Investiční strategie podílového fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **není vázána na pevně stanovený index** (benchmark), proto není uveden vývoj pevně stanoveného indexu v rozhodném období v grafické podobě.

2.5. Údaje o:

- hodnotě všech vyplacených výnosů na jeden podílový list (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. j) Vyhlášky),
- počtu emitovaných podílových listů (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. k) Vyhlášky)
- vlastním kapitálu připadajícím na jeden podílový list (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. l) Vyhlášky)
- úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílových fondů (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. n) Vyhlášky)
- úplatě za výkon funkce depozitáři (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. o) Vyhlášky)

Údaje o:	Rok 2012/ k 31. 12. 2012	Rok 2011/ k 31. 12. 2011
hodnotě všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	0	0
počtu emitovaných podílových listů (v ks)	1 040 006	1 044 749
vlastním kapitálu připadajícím na 1 PL (v Kč/PL)	231,447	223,632
úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu (v tis. Kč)	6 449	4 794
úplatě za výkon funkce depozitáře (v tis. Kč)	119	120

2.6. Skladba a změny majetku v portfoliu k 31. 12. 2012 ve srovnání k 31. 12. 2011 (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. m) Vyhlášky)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2012		k 31. 12. 2011	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1 369 903	82,90%	5 494	2,34%
- z toho: vklady, se kterými je možno volně nakládat	3 205	0,19%	5 494	2,34%
termínované vklady (se splatností max. 3 měsíce)	1 366 698	82,71%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 51 odst. 1 písm. a) zákona	240 160	14,53%	228 062	96,99%
- z toho: akcie	240 160	14,53%	228 062	96,99%
dluhopisy	0	0	0	0,00%

2.7. Vlastní kapitál podílového fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2012, 31. 12. 2011 a k 31. 12. 2010 (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. p) Vyhlášky)

Vlastní kapitál podílového fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období	2012	2011	2010
Vlastní kapitál podílového fondu (v tis. Kč)	240 706	233 639	270 255
Vlastní kapitál podílového fondu připadající na jeden podílový list (v Kč/PL)	231,447	223,632	258,119

3. AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

3.1. Údaje dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. a) a b) Vyhlášky

Úplný název fondu: **AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s**
ISIN: **CZ0008471091**
IČO fondu: **60432608**

Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**

Vznik fondu (citace ze Statutu)

Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností C.S.Fond, a.s., IČ: 43003401, se sídlem Velflíkova 8, Praha 6, jako „C.S. Fond, a.s., investiční společnost, fond kapitálových výnosů, otevřený podílový fond“. C.S. Fond, a.s., investiční společnost, fond kapitálových výnosů, otevřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí č.j. 101/58 489/1993 ze dne 20. 10. 1993.

Ministerstvo financí ČR rozhodnutím č. j. 101/24 867/1997 dne 19. 3. 1997 rozhodlo o zavedení nucené správy investiční společnosti C.S. Fond, a.s., s odůvodněním, že tato společnost porušovala povinnosti při omezení a rozložení rizika, a že proto došlo k ohrožení zájmů investorů. Ministerstvo financí ČR v tomto rozhodnutí konstatovalo, že při obhospodařování majetku v podílových fondech obhospodařovaných investiční společností C.S. Fond, a.s., tato společnost nekvalifikovaně zacházela se svěřeným majetkem podílníků, což vyústilo v převod peněžních částek z účtů podílových fondů v celkovém úhrnu 1.240 miliónů Kč. Tento převod byl podle Ministerstva financí ČR v rozporu se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Rozhodnutím č.j. 101/52 684/1997 ze dne 1. 7. 1997 pak Ministerstvo financí ČR rozhodlo o odnětí povolení investiční společnosti C.S.Fond, a.s., a současně rozhodlo o nuceném převodu obhospodařování podílového fondu na AKRO investiční společnost, a.s., IČ: 49 24 16 99, se sídlem Praha 1, Václavské nám. 43. Původní název fondu „C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond kapitálových výnosů, otevřený podílový fond“ se v souladu s ust. § 9 odst. 4 zákona č. 248/92 Sb. změnil na název „AKRO otevřený podílový fond kapitálových výnosů, AKRO investiční společnost, a.s.“.

S účinností **od 1. 5. 2005** došlo **ke změně názvu** podílového fondu na „**AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.**“ a **ke změně investiční strategie fondu.**

3.2. Informace o přijaté náhradě škody

Na základě rozsudku Městského soudu v Praze č.j: 36 Co 34/2012-761, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012 (více viz část A) Textová část – údaje za AKRO investiční společnost, a.s., odst. 10), byly dne 12. 12. 2012 připsány na účet AKRO fondu progresivních společností peněžní prostředky na náhradu škody ve výši Kč 543.380.152,44.

- 3.3. Majetek fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, v celkové pořizovací ceně a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2012 (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. g) Vyhlášky)

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2012 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) Zákona	101.993	96.084
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) – d) Zákona	0	0
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 Zákona (termínované vklady, vklady se kterými lze volně nakládat)	548.564	548.564

V tabulce uvedené níže, která identifikuje majetek, jež přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, v celkové pořizovací ceně a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2012 (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. g) Vyhlášky, je z majetku fondu vyloučena přijatá náhrada škody, včetně příslušenství, a odložená daňová pohledávka.

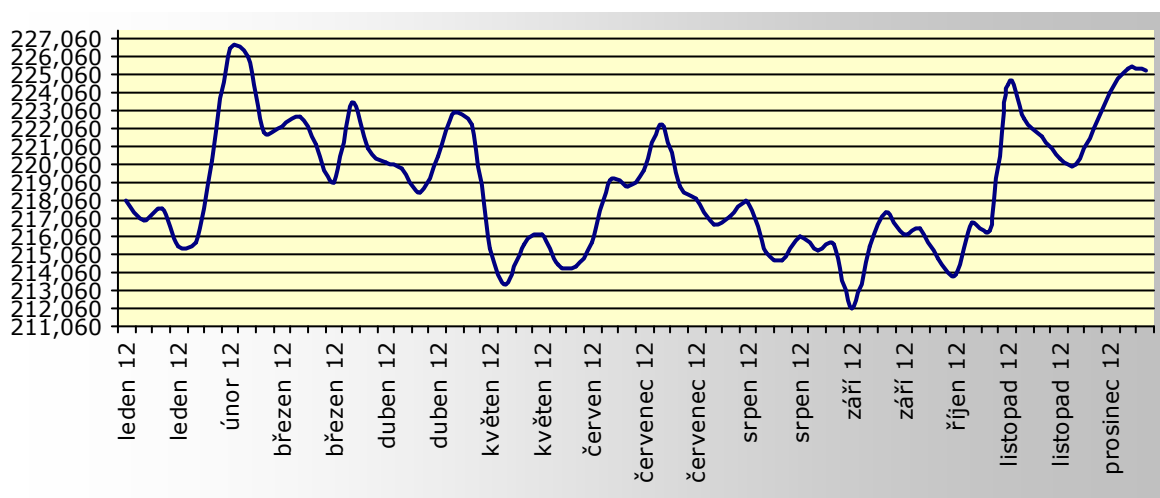
Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
NICHIREKI CO LTD	akcie	3262	4582
DART GROUP PLC	akcie	3399	4465
PHILIP MORRIS ČR KR	akcie	2333	4280
HIRANO TECSEED CO(KINZOKU)	akcie	3371	4244
CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	akcie	3297	4002
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	3238	3971
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	3321	3963
PEGAS NONWOVENS SA	akcie	5273	3944
MIRAIAL CO LTD	akcie	2745	3915
COSTAIN GROUP PLC	akcie	3283	3913
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	3195	3904
TESSERA TECHNOLOGIES INC	akcie	3023	3840
SHINKO SHOJI CO LTD	akcie	4133	3590
ALPHA SYSTEMS INC	akcie	2903	3483
EXCITE JAPAN CO LTD	akcie	3288	3451
CMC CORP	akcie	3321	3408
MITSUI KNOWLEDGE INDUSTRY	akcie	3066	3107
STERLING ENERGY PLC	akcie	3100	2975
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	3262	2827

GRAVITY CO LTD-SPONSORED A	akcie	3455	2737
GRIFFIN MINING LIMITED	akcie	2180	2704
BINCKBANK NV	akcie	4572	2696
SANSHIN ELECTRONICS CO LTD	akcie	3466	2314
VELCAN ENERGY	akcie	2746	2148
O2MICRO INTERNATIONAL-ADR	akcie	2421	1715
SOTSU CO LTD	akcie	1404	1631
WUYI INTERNATIONAL PHARMACEU	akcie	3032	1557
NIPPON ANTENNA CO LTD	akcie	2383	1540
PACIFIC ANDES INTL HLDG LTD	akcie	5096	1474
FORMATION METALS INC	akcie	3230	1332
PROSPERITY MINERALS HOLDIN	akcie	2994	1318
PLAZA CENTERS NV	akcie	2201	1054

3.4. Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období v názorné grafické podobě (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. h) Vyhlášky)

3.4.1. AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012)

Kč/PL



Zdroj: AKRO investiční společnost, a.s.

Investiční strategie podílového fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **není vázána na pevně stanovený index** (benchmark), proto není uveden vývoj pevně stanoveného indexu v rozhodném období v grafické podobě.

3.5. Údaje o:

- hodnotě všech vyplacených výnosů na jeden podílový list (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. j) Vyhlášky),
- počtu emitovaných podílových listů (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. k) Vyhlášky)
- vlastním kapitálu připadajícím na jeden podílový list (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. l) Vyhlášky)
- úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílových fondů (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. n) Vyhlášky)
- úplatě za výkon funkce depozitáře (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. o) Vyhlášky)

Údaje o:	Rok 2012/ k 31. 12. 2012	Rok 2011/ k 31. 12. 2011
hodnotě všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	0	0
počtu emitovaných podílových listů (v ks)	448 392	448 683
vlastním kapitálu připadajícím na 1 PL (v Kč/PL)	225,293	207,652
úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu (v tis. Kč)	3 474	1 959
úplatě za výkon funkce depozitáře (v tis. Kč)	49	48

3.6. Skladba a změny majetku v portfoliu k 31. 12. 2012 ve srovnání k 31. 12. 2011 (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. m) Vyhlášky)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2012		k 31. 12. 2011	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	548 564	82,68%	1 868	1,99%
- z toho: vklady, se kterými je možno volně nakládat	5 174	0,78%	1 868	1,99%
termínované vklady (se splatností max. 3 měsíce)	543 390	81,90%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 51 odst. 1 písm. a) zákona	97 917	14,76%	91 913	97,77%
- z toho: akcie	97 917	14,76%	91 913	97,77%
dluhopisy	0	0,00%	0	0,00%

3.7. Vlastní kapitál podílového fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2012, k 31. 12. 2011 a k 31. 12. 2010 (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. p) Vyhlášky)

Vlastní kapitál podílového fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období	2012	2011	2010
Vlastní kapitál podílového fondu (v tis. Kč)	101 020	93 171	114 328
Vlastní kapitál podílového fondu připadající na jeden podílový list (v Kč/PL)	225,293	207,652	254,367

4. AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

4.1. Údaje dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. a) a b) Vyhlášky

Úplný název fondu: **AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond
AKRO investiční společnost, a. s**
ISIN: **CZ0008473360 (SIN kód používaný do 9. 8. 2010:
770000002285)**
IČO fondu: **60432616**

Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**

Vznik fondu (citace ze Statutu)

Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností C.S. Fond, a.s., IČ: 43003401, se sídlem Velflíkova 8, Praha 6, jako „C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond pravidelných dividend, uzavřený podílový fond“. C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond pravidelných dividend, uzavřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí č.j. 101/58 489/1993 ze dne 20. 10. 1993.

Ministerstvo financí ČR rozhodnutím č. j. 101/24 867/1997 dne 19. 3. 1997 rozhodlo o zavedení nucené správy investiční společnosti C.S. Fond, a.s., s odůvodněním, že tato společnost porušovala povinnosti při omezení a rozložení rizika a že proto došlo k ohrožení zájmů investorů. Ministerstvo financí ČR v tomto rozhodnutí konstatovalo, že při obhospodařování majetku v podílových fondech obhospodařovaných investiční společností C.S. Fond, a.s., tato společnost nekvalifikovaně zacházela se svěřeným majetkem podílníků, což vyústilo v převod peněžních částek z účtů podílových fondů v celkovém úhrnu 1.240 miliónů Kč. Tento převod byl podle Ministerstva financí ČR v rozporu se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Rozhodnutím č. j. 101/52 684/1997 ze dne 1. 7. 1997 pak Ministerstvo financí ČR rozhodlo o odnětí povolení investiční společnosti C.S. Fond, a.s., a současně rozhodlo o nuceném převodu obhospodařování podílového fondu na AKRO investiční společnost, a.s., IČ: 49 24 16 99, se sídlem Praha 1, Václavské nám. 43. Původní název fondu „C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond pravidelných dividend, uzavřený podílový fond“ se v souladu s ust. § 9 odst. 4 zákona č. 248/92 Sb. změnil na název „AKRO uzavřený podílový fond pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a.s.“. Po otevření podílového fondu se jeho název změnil na „AKRO otevřený podílový fond pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a.s.“

S účinností **od 1. 5. 2005** došlo **ke změně názvu podílového fondu** na „**AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.**“ **a ke změně investiční strategie fondu.**

4.2. Informace o přijaté náhradě škody

Na základě rozsudku Městského soudu v Praze č.j: 36 Co 34/2012-761, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012 (více viz část A) Textová část – údaje za AKRO investiční společnost, a.s., odst. 10), **byly dne 12. 12. 2012 připsány na účet AKRO balancovaného fondu peněžní prostředky na náhradu škody ve výši Kč 170.394.661,12.**

Komentář k hodnotě vlastního kapitálu k 31. 12. 2012

Hodnota vlastního kapitálu fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. **k 31. 12. 2012 činila 35.734.965,45 Kč.** Průměrná hodnota majetku v podílovém fondu za posledních 6 kalendářních měsíců je nižší než 50.000.000,-- Kč.

Protože dle ust. § 115 odst. 2 písm. a) Zákona může Česká národní banka odejmout investiční společnosti povolení k vytvoření podílového fondu, jestliže průměrná výše vlastního kapitálu v tomto fondu za posledních 6 kalendářních měsíců je nižší než 50.000.000,-- Kč, **požádala AKRO investiční společnost, a.s.** dopisem ze dne 30. 1. 2013 **Českou národní banku o ponechání povolení k vytvoření podílového fondu** AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. Tato žádost byla odůvodněna specifickými vlastnostmi podílového fondu a oprávněným zájmem podílníků tohoto podílového fondu na jeho dalším trvání.

V žádosti bylo uvedeno, že i když bylo České republice pravomocným rozsudkem č.j. Co 34/2012, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012 uloženo zaplatit žalobci částku 1.043.891.167,- Kč s 10% úrokem z prodlení z částky 1.114.275.017,- Kč od 5. 4. 2003 do 6. 10. 2006 a z částky 1.043.891.167,- Kč od 7. 10. 2006 do zaplacení, a na účet AKRO balancovaného fondu přišlo dne 12. 12. 2012 Kč 170.394.661,12, doposud přetrvávají některá omezení zavedená pro tento podílový fond v jeho statutu. Omezení, která budou trvat až do úplného ukončení soudních sporů (tak, jak je definováno ve statutu), brání AKRO balancovanému fondu ve standardní činnosti, aby mohl investováním svého majetku dosáhnout takového zhodnocení, které by pokrylo požadavek na minimální vlastní kapitál ve výši 50.000.000 Kč.

Dále bylo v žádosti zdůrazněno, že vlastní kapitál AKRO balancovaného fondu sice nespĺňuje požadovanou výši 50 mil. Kč, tato skutečnost je však vyvolána historickými okolnostmi, kdy v zájmu podílníků tohoto podílového fondu byl omezen rozsah podílníků podílového fondu; i nadále platí, že je pro tento podílový fond uplatňována vysoká vstupní přírážka, která byla, s ohledem na rozhodnutí Městského soudu uvedené výše, v prosinci 2012 zvýšena na Kč 1500,- za jeden vydaný podílový list. Přírážka se bude dle účinného statutu uplatňovat do úplného ukončení soudního sporu.

Protože AKRO investiční společnost, a.s. podala dne 10. 1. 2013 dovolání k Nejvyššímu soudu v Brně, a dovolání podalo dne 11. 1. 2013 i Ministerstvo Financí ČR, lze úplné ukončení soudního sporu očekávat nejdříve po rozhodnutí Nejvyššího soudu.

- 4.3. Majetek fondu AKRO fond balancovaný, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, v celkové pořizovací ceně a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2012 (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. g) Vyhlášky)

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2012 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) Zákona	24.440	22.834
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) – d) Zákona	11.204	11.815
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 Zákona (termínované vklady, vklady se kterými lze volně nakládat)	170.979	170.979

V tabulce uvedené níže, která identifikuje majetek, jež přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, v celkové pořizovací ceně a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2012 (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. g) Vyhlášky, je z majetku fondu vyloučena přijatá náhrada škody, včetně příslušenství, a odložená daňová pohledávka.

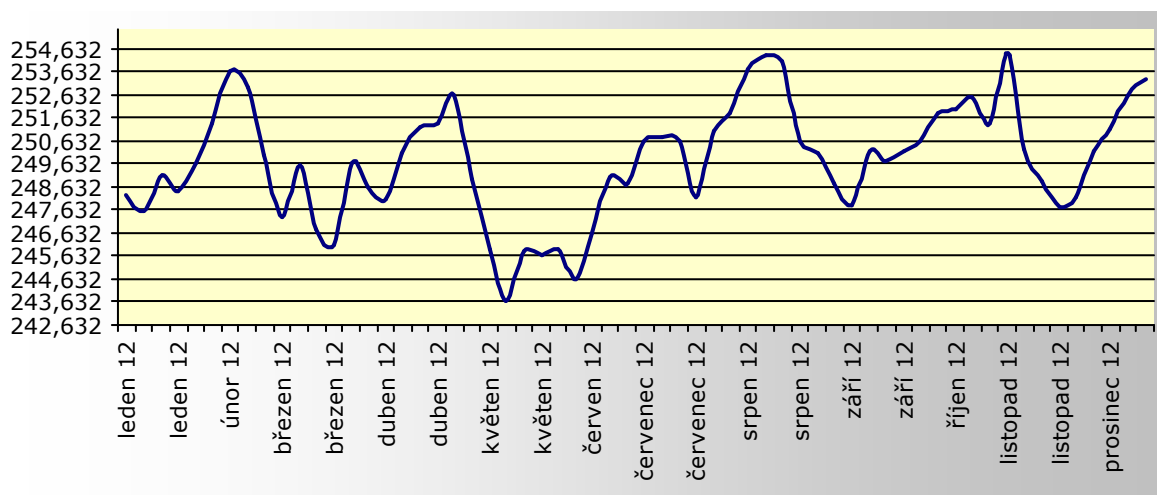
Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
CZGB 3,8 11.4.2015	dluhopis	6722	7203
EIB 6,50/15	dluhopis	4482	4612
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	1127	1649
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	1121	1631
KOMERCNI BANKA AS	akcie	1536	1604
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	1141	1500
MONTPELIER RE HOLDINGS LTD	akcie	985	1220
CEZ AS	akcie	1791	1156
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	1187	1147
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	1093	1110
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	akcie	1611	1091
MIRAIAL CO LTD	akcie	775	1006
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	779	968
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	1120	933
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	511	930
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	988	923
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	581	713
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	789	711

MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	akcie	1135	652
ITOCHU CORP	akcie	474	602
BANK OF AMERICA CORP	akcie	488	553
ENDESA SA	akcie	1065	539
WALTER ENERGY	akcie	1016	479
NEW WORLD RESOURCES PLC-A	akcie	651	439
OTP BANK RT	akcie	1134	436
TESSERA TECHNOLOGIES INC	akcie	329	436
MAGYAR TELEKOM RT	akcie	1013	406

4.4. Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období v názorné grafické podobě (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. h) Vyhlášky)

4.4.1. AKRO fond balancovaný, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012)

Kč/PL



Zdroj: AKRO investiční společnost, a.s.

Investiční strategie podílového fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **není vázána na pevně stanovený index** (benchmark), proto není uveden vývoj pevně stanoveného indexu v rozhodném období v grafické podobě.

4.5. Údaje o:

- hodnotě všech vyplacených výnosů na jeden podílový list (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. j) Vyhlášky),
- počtu emitovaných podílových listů (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. k) Vyhlášky)
- vlastním kapitálu připadajícím na jeden podílový list (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. l) Vyhlášky)
- úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílových fondů (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. n) Vyhlášky)
- úplatě za výkon funkce depozitáři (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. o) Vyhlášky)

Údaje o:	Rok 2012/ k 31. 12. 2012	Rok 2011/ k 31. 12. 2011
hodnotě všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	0	0
počtu emitovaných podílových listů (v ks)	141 069	142 113
vlastním kapitálu připadajícím na 1 PL (v Kč/PL)	253,296	245,126
úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu (v tis. Kč)	940	710
úplatě za výkon funkce depozitáře (v tis. Kč)	18	18

4.6. Skladba a změny majetku v portfoliu k 31. 12. 2012 ve srovnání k 31. 12. 2011 (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. m) Vyhlášky)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2012		k 31. 12. 2011	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	170 979	80,52%	618	1,76%
- z toho: vklady, se kterými je možno volně nakládat	581	0,27%	618	1,76%
termínované vklady (se splatností max. 3 měsíce)	170 398	80,25%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 51 odst. 1 písm. a) zákona	35 623	16,78%	34 340	97,75%
- z toho: akcie	23 808	11,21%	22 730	64,70%
dluhopisy	11 815	5,56%	11 610	33,05%

4.7. Vlastní kapitál podílového fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2012, k 31. 12. 2011 a k 31. 12. 2010 (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. p) Vyhlášky)

Vlastní kapitál podílového fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období	2012	2011	2010
Vlastní kapitál podílového fondu (v tis. Kč)	35 732	34 835	38 182
Vlastní kapitál podílového fondu připadající na jeden podílový list (v Kč/PL)	253,296	245,126	267,762

5. AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. - fond, u kterého AKRO investiční společnost, a.s. provádí pouze činnosti dle § 99 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování

SIN: Registrace emise SIN 770980000408 byla na příkaz emitenta
v databázi Střediska cenných papírů zrušena dne 24. 4. 2006
IČO fondu: 90023586

5.1. Informace o odejmutí povolení k vytvoření fondu AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/E/36/2005/2 ze dne 26. 9. 2005, které nabylo právní moci dne 5. 10. 2005, na základě oznámení společnosti AKRO investiční společnost, a. s. ze dne 31. 3. 2005 a dne 18. 7. 2005, že výše vlastního kapitálu fondu AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. je dlouhodobě (déle než 6 kalendářních měsíců) ve výši cca 6 mil. Kč, bylo podle § 115 odst. 2 písm. a) zákona o kolektivním investování společnosti AKRO investiční společnost, a. s. odejmuto povolení k vytvoření podílového fondu AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., udělené rozhodnutím Ministerstva financí č.j.: 101/91509/1/1997 ze dne 16. 12. 1997.

Ve smyslu ustanovení § 98 odst. 2 a § 99 odst. 1 a 4 zákona o kolektivním investování byla společnost AKRO investiční společnost, a.s. povinna:

- a) ke dni zrušení podílového fondu sestavit mimořádnou účetní závěrku podle zvláštního účetního předpisu upravujícího účetnictví,
- b) do šesti měsíců od dne nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry prodat majetek v podílovém fondu a vypořádat jeho pohledávky a závazky, bylo-li to z povahy věci možné,
- c) do třech měsíců ode dne vypořádání pohledávek a závazků vzniklých z obhospodařování majetku v podílovém fondu vyplatit podílníkům jejich podíly a nevyplacené podíly uložit do soudní úschovy. Pokud poplatek za zahájení řízení o úschově přesáhne výši ukládané částky, nevyplacené podíly se neuloží do soudní úschovy a nevyzvednutá částka připadne státu.

Rozhodnutí Komise pro cenné papíry nabylo právní moci dne 5. 10. 2005 a den 5. 10. 2005 je tak dnem zrušení tohoto podílového fondu. Protože došlo k odnětí povolení, nemůže nadále docházet ke shromažďování peněžních prostředků upisováním podílových listů AKRO konzervativního balancovaného fondu a k jejich investování. Pro AKRO konzervativní balancovaný fond se od 5. 10. 2005 provádějí pouze činnosti dle § 99 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

5.2. Postup AKRO investiční společnosti, a. s. po odejmutí povolení k vytvoření fondu

Po nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry o odnětí povolení začala společnost AKRO investiční společnost, a. s. podnikat kroky vedoucí k vypořádání majetku a závazků podílového fondu a jinou činnosti za fond již nevykonávala.

Oznámením ze dne 4. 5. 2006 č.j.: 41/36/2006/2, byla Česká národní banka – sekce regulace dohledu nad kapitálovým trhem, odbor kolektivního investování a penzijních fondů, informována o skutečnosti, že aktuální situace AKRO konzervativního balancovaného fondu zatím neumožňuje konečné vypořádání pohledávek a závazků,

neboť v zájmu podílníků fondu společnost uplatňuje pohledávky, které vznikly v souvislosti s úpadkem obchodníka s cennými papíry Private Investors, a.s., tj. pohledávku podílového fondu v konkurzní řízení úpadce Private Investors, a.s. „v konkurzu“ a pohledávku za Garančním fondem obchodníků s cennými papíry.

Protože byla část majetku fondu vysoce likvidní (peněžní prostředky na bankovním účtu uložené u depozitáře) a část byla tvořena pohledávkami – pohledávkou uplatňovanou v konkurzním řízení, resp. spornou pohledávkou na náhradu uplatňovanou proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry – **přistoupila společnost**, po provedeném právním rozboru, ze kterého nevyplynuly žádné právní překážky, **k výplatě podstatné části majetku AKRO konzervativního balancovaného fondu.**

Vzhledem k fázi soudního řízení nabídla AKRO investiční společnost, a. s., ještě před samotnou výplatou podílů na likvidačním zůstatku AKRO konzervativního balancovaného fondu, každému podílníkovi ke zvážení možnost rozhodnout se, zda má zájem podílet se na vymáhání náhrady vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry či nikoli. Ke sdělení svého stanoviska byli všichni podílníci vyzváni písemně doporučeným dopisem ze dne 15. 6. 2006.

Pokud se podílník rozhodl vymáhání náhrady neúčastnit, byla mu vyplacena celá část vypláceného podílu na likvidačním zůstatku a společnost učinila kroky k ukončení vymáhání náhrady za tohoto podílníka proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry v soudním řízení.

Pokud se podílník rozhodl zúčastnit vymáhání náhrady vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry, byl mu částečně vyplacený podíl na likvidačním zůstatku fondu snížen o odhadovaný podíl na nákladech uplatňování náhrady vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry, včetně podílu na náhradě nákladů řízení Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, který na tohoto podílníka připadal jako nejvýše možný (podílník se podílel na odhadovaných nákladech dle výše své vlastní pohledávky uplatňované v žalobě vůči Garančnímu fondu).

Podílníkům byla vyplacena část podílu na likvidačním zůstatku fondu, který byl stanoven na základě aktuální výše vlastního kapitálu (tj. stavu vlastního kapitálu bez vypořádání pohledávky za Private Investors, a.s. „v konkurzu“, resp. pohledávky uplatňované pro podílníky - fyzické osoby proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry), přičemž v podílovém fondu byly ponechány prostředky ve výši společností odhadovaných nákladů (vyčísleny advokátní kancelář JUDr. J. Voršílky) na dokončení zrušení fondu a částka odhadovaných nákladů na vedení sporu proti Garančnímu fondu.

Původně žalovaná částka **21.092.734,42 Kč** s příslušenstvím byla podáním ze dne 21. 9. 2006 snížena (vlivem částečného zpětvzetí žaloby ohledně částky **6.480.830,83 Kč**) na částku na **14.611.903,58 Kč** s příslušenstvím. Součástí částečného zpětvzetí žaloby byl jmenný seznam podílníků, kteří písemně požádali AKRO investiční společnost, a.s. o zpětvzetí žaloby v rozsahu náhrady uplatněné za jejich osobu. Po zamítavém rozhodnutí Městského soudu v roce 2007 informovala AKRO investiční společnost, a. s. klienty fondu o možnosti zpětvzetí žaloby ve lhůtě do 30. 4. 2007 bez podílu na nákladech dalšího stupně řízení. Vlivem zpětvzetí žaloby za tyto další podílníky **se žalovaná částka** snížila až na **konečných 13.635.371,15 Kč.**

Po obdržení písemného vyhotovení rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 21. 3. 2007 (č.j.: 50 Cm 30/2004-115) podala AKRO investiční společnost, a. s. prostřednictvím právního zástupce JUDr. J. Voršílky dne 16. 4. 2007 **odvolání** k Vrchnímu soudu v Praze. **Vrchní soud** rozsudkem č.j. 5 Cmo 362/2007-147 ze dne 25. 10. 2007 **rozsudek Městského soudu v Praze potvrdil.** Proti rozsudku soudu II. stupně podala AKRO investiční společnost, a.s. **dovolání** k Nejvyššímu soudu ČR, kterým se domáhala zrušení rozsudků Vrchního a Městského soudu v Praze. **V rozsudku** č.j. 29Cdo 2722/2008-17

Nejvyššího soudu byl potvrzen právní názor uvedený v rozsudcích soudů nižší instance, tedy že podílníci nemají nárok na vyplacení náhrady z Garančního fondu. **Závěry Vrchního a Městského soudu v Praze napadla AKRO investiční společnost, a.s. ústavní stížností u Ústavního soudu ČR.** Usnesením Ústavního soudu č.j.: IIIÚS 1513/09 byla **ústavní stížnost** společnosti proti rozsudkům Nejvyššího soudu ČR, Vrchního soudu v Praze a Městského soudu v Praze, **odmítnuta**. Výše uvedené rozsudky byly shledány Ústavním soudem jako správné a neporušující ústavou zaručená práva.

Jelikož odmítnutím ústavní stížnosti bylo definitivně ukončeno vymáhání náhrady vůči GFOCP, provedla AKRO investiční společnost, a.s. konečné vyúčtování nákladů soudního řízení a vypořádala nedočerpané náklady (původně odhadované náklady byly vyšší, než částka, která byla skutečně na uplatňování náhrady z GFOCP vynaložena).

K 10. 3. 2010 byly odeslány peněžní prostředky všem podílníkům, kteří se účastnili soudního sporu až do úplného konce a byly vypořádány veškeré závazky fondu z titulu zpětvzetí žaloby během vedení soudního sporu. Nebyly odeslány peněžní prostředky těm podílníkům, kteří byli dle sdělení České pošty, na adrese neznámí nebo kteří zemřeli. Některé odeslané podíly se vrátily jako nevyzvednuté, ponížené o poplatky České pošty.

Po dokončení výplaty nedočerpané části nákladů je tak majetek fondu tvořen pouze prostředky určenými na úplné dokončení likvidace fondu, prostředky, které nebylo možné podílníkům vyplatit, nebo které se vrátily jako nevyzvednuté, a úroky.

V konkurzním řízení Private Investors, a.s. vedeném u Městského soudu v Praze pod č.j. 91 K 12/2001 doposud nedošlo k uspokojení AKRO investiční společnost, a.s. přihlášené pohledávky. Usnesením ze dne 17. 5. 2007 došlo k zastavení řízení konkurzního věřitele AKRO investiční společnost, a.s. pro přihlášenou a zjištěnou částku 5.374.450,- Kč, a to na základě částečného zpětvzetí ze strany AKRO investiční společnost, a.s. Usnesením ze dne 4. 9. 2007 byl s účinností od 27. 7. 2007 byl ustanoven nový správce konkurzní podstaty JUDr. Lenka Dušková.

Dne 15. 9. 2010 proběhlo jednání ve věci konkurzního řízení Private Investors, a.s. Předmětem řízení bylo schválení konečné zprávy správkyne konkurzní podstaty o zpeněžování konkurzní podstaty. Dle konečné zprávy bylo dosaženo v průběhu konkurzního řízení následujících výsledků:

- a) příjmy z podstaty – 64.557.104,69 Kč,
- b) výdaje z podstaty – 33.368.631,43 Kč,
- c) zůstatek k rozdělení – 31.188.473,26 Kč.

Městský soud v Praze schválil konečnou zprávu o zpeněžení konkurzní podstaty.

Dne 11. 10. 2010 Garanční fond obchodníků s cennými papíry podal odvolání proti usnesení o schválení konečné zprávy.

Vrchní soud usnesení Městského soudu v Praze potvrdil.

Garanční fond obchodníků s cennými papíry podal dovolání proti usnesení Vrchního soudu v Praze. V současné době se čeká na rozhodnutí Nejvyššího soudu ČR.

O výše uvedeném je průběžně informována Česká národní banka.

6. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost nevyvíjela v uplynulém účetním období žádné aktivity v této oblasti.

7. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Společnost vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v uplynulém účetním období nevyvíjela žádné aktivity v této oblasti.

AKRO investiční společnost, a.s. měla k 31. 12. 2012 dvanáct pracovníků v pracovněprávním vztahu, z toho pět na částečný úvazek, tři na dohody konaných mimo pracovní poměr. V oblasti pracovněprávních vztahů se dlouhodobě nevyskytují žádné problémy.

8. Informace o tom, zda účetní jednotka má organizační složku podniku v zahraničí

AKRO investiční společnost, a.s. nemá žádnou svou organizační složku v zahraničí.

9. Údaje z rozvahy a výkazu zisků a ztrát

Údaje z rozvahy a výkazů zisků a ztrát fondů kolektivního investování jsou uvedeny v přílohách této Výroční zprávy.

10. Komentář přílohám

Součástí této Výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření investiční společnosti i o hospodaření jednotlivých fondů. Rozvaha, podrozvaha a výsledovka fondů kolektivního investování a investiční společnosti obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví (Zákon č. 563/91 Sb., o účetnictví). Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících CZK.

V souladu se Zákonem č. 563/91 Sb., o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též účetní závěrku, včetně příloh k účetní závěrce, Zprávu o auditu a Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami.

Kromě údajů, které jsou podrobně popsány v příloze účetní závěrky za rok 2012, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

V Praze, dne 24. 3. 2013



.....
Ing. Jiří Trávníček
Předseda představenstva
AKRO investiční společnost, a.s.

Přílohy k výroční zprávě za rok 2012

Údaje o obhospodařovaných otevřených podílových fondech

PŘÍLOHA I.

AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Informace ke dni: 31. 12. 2012

Údaje v tis. CZK

Informace o fondu

ISIN:	CZ0008473378 (SIN kód používaný do 9. 8. 2010: 770980000077)
IČO fondu:	60167611
Rozlišení fondu:	Otevřený podílový fond
Jmenovitá hodnota PL:	1 Kč
Druh fondu:	speciální
Typ fondu:	akciový

Název fondu kolektivního investování	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60167611
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2012
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	168 732
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	4 812
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4 812
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0
Dluhové cenné papíry	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	163 727
Aktie	163 727
Podílové listy	0
Ostatní podíly	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0
Zřizovací výdaje	0
Goodwill	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0
Ostatní aktiva	193
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60167611
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2012
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	168 732
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	2 598
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	1 004
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	1 004
Ostatní rezervy	0
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	109 107
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0
Ostatní rezervní fondy	0
Ostatní fondy ze zisku	0
Rezervní fond na nové ocenění	0
Kapitálové fondy	95 146
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-49 858
Zisk nebo ztráta za účetní období	10 735

Název fondu kolektivního investování	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIC fondu kolektivního investování	60167611
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2012
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO15_31 Podrozvahová aktiva a pasiva investiční společnosti**

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0
Poskytnuté zástavy	0
Pohledávky ze sporotových operací	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0
Pohledávky z opcí	0
Odepsané pohledávky	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty předané k obhospodařování	168 732
Přijaté přísliby a záruky	0
Přijaté zástavy a zajištění	0
Závazky ze spotových operací	0
Závazky z pevných termínových operací	0
Závazky z opcí	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60167611
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2012
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	6
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	7 944
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 944
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	206
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 277
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	15
Správní náklady	6 267
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	6 267
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0
Rozpuštění ostatních rezerv	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	11 739
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	1 004
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10 735

PŘÍLOHA II.

AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Informace ke dni: 31. 12. 2012

Údaje v tis. CZK

Informace o fondu

ISIN:	CZ0008471117
IČO fondu:	60432624
Rozlišení fondu:	Otevřený podílový fond
Jmenovitá hodnota PL:	500 Kč
Druh fondu:	speciální
Typ fondu:	akciový

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	fond, AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432624
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	31.12.2012
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	1 652 484
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	1 369 903
Pohledávky za bankami splatné na požádání	3 205
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	1 366 698
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0
Dluhové cenné papíry	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	240 160
Akcie	240 160
Podílové listy	0
Ostatní podíly	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0
Zřizovací výdaje	0
Goodwill	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0
Ostatní aktiva	42 421
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond,
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432624
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	31.12.2012
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	1 652 484
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	2 271
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	1 409 507
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	42 809
Ostatní rezervy	1 366 698
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	356 091
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0
Ostatní rezervní fondy	0
Ostatní fondy ze zisku	0
Rezervní fond na nové ocenění	0
Kapitálové fondy	520 003
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-643 507
Zisk nebo ztráta za účetní období	8 119

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond,
IČ / KIC fondu kolektivního investování	AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432624
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	31.12.2012
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO15_31 Podrozvahová aktiva a pasiva investiční společnosti**

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0
Poskytnuté zástavy	0
Pohledávky ze sporotových operací	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0
Pohledávky z opcí	0
Odepsané pohledávky	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty předané k obhospodařování	1 652 484
Přijaté přísliby a záruky	0
Přijaté zástavy a zajištění	0
Závazky ze spotových operací	0
Závazky z pevných termínových operací	0
Závazky z opcí	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIIČ fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2012
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl**

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	37
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	37
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	8 909
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	8 909
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	59
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 737
Ostatní provozní výnosy	1 371 089
Ostatní provozní náklady	386
Správní náklady	7 389
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	7 389
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0
Rozpuštění ostatních rezerv	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	-1 366 698
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	9 240
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	1 121
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8 119

PŘÍLOHA III.

AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Informace ke dni: 31. 12. 2012

Údaje v tis. CZK

Informace o fondu

ISIN:	CZ0008471091
IČO fondu:	60432608
Rozlišení fondu:	Otevřený podílový fond
Jmenovitá hodnota PL:	500 Kč
Druh fondu:	speciální
Typ fondu:	akciový

Název fondu kolektivního investování	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	604320608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2012
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	663 481
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	548 564
Pohledávky za bankami splatné na požádání	5 174
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	543 390
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0
Dluhové cenné papíry	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	97 917
Akcie	97 917
Podílové listy	0
Ostatní podíly	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0
Zřizovací výdaje	0
Goodwill	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0
Ostatní aktiva	17 000
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	604320608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2012
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	663 481
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	1 826
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	560 635
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	17 245
Ostatní rezervy	543 390
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	121 551
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0
Ostatní rezervní fondy	0
Ostatní fondy ze zisku	0
Rezervní fond na nové ocenění	0
Kapitálové fondy	224 196
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-252 640
Zisk nebo ztráta za účetní období	7 913

Název fondu kolektivního investování	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIC fondu kolektivního investování	604320608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2012
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO15_31 Podrozvahová aktiva a pasiva investiční společnosti**

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0
Poskytnuté zástavy	0
Pohledávky ze sporotových operací	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0
Pohledávky z opcí	0
Odepsané pohledávky	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty předané k obhospodařování	663 481
Přijaté přísliby a záruky	0
Přijaté zástavy a zajištění	0
Závazky ze spotových operací	0
Závazky z pevných termínových operací	0
Závazky z opcí	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	604320608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2012
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **VYFO20_11** Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	26
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	26
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	2 980
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	2 980
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	98
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 793
Ostatní provozní výnosy	545 136
Ostatní provozní náklady	31
Správní náklady	4 073
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	4 073
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0
Rozpuštění ostatních rezerv	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	-543 390
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	8 343
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	430
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	7 913

PŘÍLOHA IV.

AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Informace ke dni: 31. 12. 2012

Údaje v tis. CZK

Informace o fondu

ISIN:	CZ0008473360 (SIN kód používaný do 9. 8. 2010: 770000002285)
IČO fondu:	60432616
Rozlišení fondu:	Otevřený podílový fond
Jmenovitá hodnota PL:	500 Kč
Druh fondu:	speciální
Typ fondu:	smíšený

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432616
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2012
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	212 335
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	170 979
Pohledávky za bankami splatné na požádání	581
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	170 398
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0
Dluhové cenné papíry	11 815
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	7 203
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	4 612
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	23 808
Akcie	23 808
Podílové listy	0
Ostatní podíly	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0
Zřizovací výdaje	0
Goodwill	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0
Ostatní aktiva	5 733
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond,
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432616
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	31.12.2012
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	212 335
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	428
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	176 175
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	5 777
Ostatní rezervy	170 398
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	35 523
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0
Ostatní rezervní fondy	0
Ostatní fondy ze zisku	0
Rezervní fond na nové ocenění	0
Kapitálové fondy	70 535
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-71 481
Zisk nebo ztráta za účetní období	1 155

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond,
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432616
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	31.12.2012
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO15_31 Podrozvahová aktiva a pasiva investiční společnosti**

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0
Poskytnuté zástavy	0
Pohledávky ze sporotových operací	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0
Pohledávky z opcí	0
Odepsané pohledávky	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty předané k obhospodařování	212 335
Přijaté přísliby a záruky	0
Přijaté zástavy a zajištění	0
Závazky ze spotových operací	0
Závazky z pevných termínových operací	0
Závazky z opcí	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432616
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2012
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	506
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	501
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	5
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	945
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	945
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	15
Zisk nebo ztráta z finančních operací	601
Ostatní provozní výnosy	170 945
Ostatní provozní náklady	17
Správní náklady	1 299
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	1 299
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0
Rozpuštění ostatních rezerv	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	-170 398
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	1 268
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	113
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 155

PŘÍLOHA V.

AKRO investiční společnost, a.s.

Informace ke dni: 31. 12. 2012

Údaje v tis. CZK

Informace o společnosti

IČO: 49241699

DIČ: CZ49241699

Sídlo: Slunná 547/25, Praha 6, 162 00

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2012
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO15_11 Bilanční aktiva investiční společnosti**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	23 736
Pokladní hotovost	14
Pohledávky za bankami	2 974
Pohledávky za bankami splatné na požádání	2 974
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0
Dluhové cenné papíry	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12
Akcie	0
Podílové listy	12
Ostatní podíly	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	201
Zřizovací výdaje	0
Goodwill	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	201
Dlouhodobý hmotný majetek	30
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	30
Ostatní aktiva	20 347
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	158

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2012
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO15_21 Bilanční pasiva investiční společnosti**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	23 736
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	5 247
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	116
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	116
Ostatní rezervy	0
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	14 960
Splacený základní kapitál	14 960
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	2 992
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	2 992
Ostatní rezervní fondy	0
Ostatní fondy ze zisku	0
Rezervní fond na nové ocenění	0
Kapitálové fondy	579
Oceňovací rozdíly	-1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	-1
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-708
Zisk nebo ztráta za účetní období	551

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.	
IČ investiční společnosti	49241699	
Informace ke dni	31.12.2012	
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková	
Telefon	234 261 610	

Datová oblast: **ROFO15_31 Podrozvahová aktiva a pasiva investiční společnosti**

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0
Poskytnuté zástavy	0
Pohledávky ze sporotových operací	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0
Pohledávky z opcí	0
Odepsané pohledávky	7 514
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty předané k obhospodařování	0
Přijaté přísliby a záruky	0
Přijaté zástavy a zajištění	12 686
Závazky ze spotových operací	0
Závazky z pevných termínových operací	0
Závazky z opcí	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	2 697 032

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2012
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **VYFO25_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty investiční společnosti**

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	200
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	200
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z poplatků a provizí	16 288
Náklady na poplatky a provize	6
Zisk nebo ztráta z finančních operací	0
Ostatní provozní výnosy	3
Ostatní provozní náklady	6
Správní náklady	15 532
Náklady na pracovníky	8 901
Mzdy a platy pracovníků	7 021
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	1 880
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	6 631
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	280
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	12
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0
Rozpuštění ostatních rezerv	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	667
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	116
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	551

PŘÍLOHA VI.

Účetní závěrka fondů kolektivního investování a investiční společnosti (kopie) k 31. 12. 2012

Údaje ke dni: 31. 12. 2012

Údaje za obhospodařované fondy:

- AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Údaje za společnost AKRO investiční společnost, a.s.

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2012 společnosti

AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený
podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 29. 4. 2013



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Obchodní firma, u níž bylo provedeno **AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond,**
ověření účetní závěrky: **AKRO investiční společnost, a.s.**

Sídlo: **Slunná 547/25**
Praha 6

Právní forma: **otevřený podílový fond**

Zpráva auditora je určena: **podílníkům podílového fondu**

Ověřované období: **1. leden 2012 až 31. prosinec 2012**

Ověření provedli:

Auditorská firma: **BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018**
Olbrachtova 1980/5
Praha 4

Auditoři: **doc. Ing. Jan Doležal, CSc., auditorské oprávnění č. 0070**
Ing. Lukáš Hendrych, auditorské oprávnění č. 2169
Ing. Jan Babický, auditorské oprávnění č. 2240

Asistenti auditora: **Tomáš Holub M. A.**

Rozdělovník: **Výtisk č. 1 - 2: AKRO akciový fond nových ekonomik,**
otevřený podílový fond, AKRO investiční
společnost, a.s.
Výtisk č. 3: BDO Audit s. r. o.

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům podílového fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2012, výkazu zisku a ztráty za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti AKRO investiční společnost, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením a dále posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmes přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

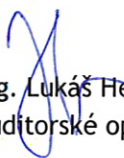
BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012, v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 29. dubna 2013

BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018
zastoupená partnery:


Ing. Lukáš Hendrych
auditorské oprávnění č. 2169


doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
auditorské oprávnění č. 0070

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31.12.2012
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2012	12	60167611

Název a sídlo úč. jednotky:

AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Slunná 25

162 00 Praha 6

Označ. <i>a</i>	A K T I V A <i>b</i>	řád. <i>c</i>	Běžné účetní období			Min. úč.
			Brutto <i>1</i>	Korekce <i>2</i>	Netto <i>3</i>	Netto <i>4</i>
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	0	0	0	0
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ost. CP	002	0	0	0	0
	a) vydané vládními institucemi	003	0	0	0	0
	b) ostatní	004	0	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	4 812	0	4 812	2 602
	a) splatné na požádání	006	4 812	0	4 812	2 602
	b) ostatní pohledávky	007	0	0	0	0
4.	Pohledávky za klienty	008	0	0	0	0
	a) splatné na požádání	009	0	0	0	0
	b) ostatní pohledávky	010	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0		0	0
	a) vydané vládními institucemi	012	0	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami	013	0	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	163 727	0	163 727	154 850
7.	Účasti s podstatným vlivem	015	0	0	0	0
	a) v bankách	016	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017	0	0	0	0
	a) v bankách	018	0	0	0	0
9.	Dlohodobý nehmotný majetek	019	0	0	0	0
	a) zřizovací výdaje	020	0	0	0	0
	b) goodwill	021	0	0	0	0
10.	Dlohodobý hmotný majetek	022	0	0	0	0
	a) pozemky a budovy pro provozní činnost	023	0	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	024	193	0	193	171
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	0	0	0	0
	AKTIVA CELKEM	027	168 732	0	168 732	157 623

Označení <i>a</i>	PASIVA <i>b</i>	řád. <i>c</i>	Běž. úč. období <i>5</i>	Min. úč. obd <i>6</i>
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
	a) splatné na požádání	029	0	0
	b) ostatní závazky	030	0	0
2.	Závazky vůči klientům - člen. družs.zál.	031	0	0
	a) splatné na požádání	032	0	0
	b) ostatní závazky	033	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
	a) emitované dluhové cenné papíry	035	0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036	0	0
4.	Ostatní pasiva	037	2 598	531
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	0	0
6.	Rezervy	039	1 004	810
	a) na důchody a podobné závazky	040	0	0
	b) na daně	041	1 004	810
	c) ostatní	042	0	0
7.	Podřízené závazky	043	0	0
8.	Základní kapitál	044	0	0
	v tom: splacený základní kapitál	045	0	0
9.	Emisní ážio	046	109 107	109 884
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	047	0	0
	a) povinné rezervní fondy	048	0	0
	b) ostatní rezervní fondy	049	0	0
	c) ostatní fondy ze zisku	050	0	0
11.	Rezervní fond na nové ocenění	051	0	0
12.	Kapitálové fondy	052	95 146	96 256
13.	Oceňovací rozdíly	053	0	0
	a) z majetku a závazků	054	0	0
	b) ze zajišťovacích derivátů	055	0	0
	c) z přepočtu účasti	056	0	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	057	-49 858	3 645
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	058	10 735	-53 503
	PASIVA CELKEM	059	168 732	157 623

PODROZVAHA

k 31.12.2012

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2012	12	60167611

Název a sídlo úč. jednotky:

AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Slunná 25

162 00 Praha 6

Označení <i>a</i>	T E X T <i>b</i>	řád. <i>c</i>	Běž. úč. období <i>1</i>	Min. úč. období <i>2</i>
01	Poskytnuté přísliby a záruky	101	0	0
02	Poskytnuté zástavy	102	0	0
03	Pohledávky ze spotových operací	103	0	0
04	Pohledávky z pevných termínových operací	104	0	0
05	Pohledávky z opcí	105	0	0
06	Odepsané pohledávky	106	0	0
07	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	107	0	0
08	Hodnoty předané k obhospodařování	108	168 732	157 623
09	Přijaté přísliby a záruky	109	0	0
10	Přijaté zástavy a zajištění	110	0	0
11	Závazky ze spotových operací	111	0	0
12	Závazky z pevných termínových operací	112	0	0
13	Závazky z opcí	113	0	0
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	114	0	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	115	0	0

V Ý K A Z Z I S K Ů A Z T R Á T

v plném rozsahu

za období od 1.1.2012 do 31.12.2012

Výsledovka Úč POD 2-01

Rok	Měsíc	IČO
2012	12	60167611

Název a sídlo úč. jednotky:

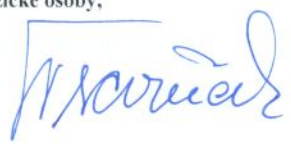
AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Slunná 25

162 00 Praha 6

Označení <i>a</i>	T E X T <i>b</i>	Číslo řádku <i>c</i>	Skutečnost <i>1</i>	Minulé období <i>2</i>
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	6	22
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	02	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	03	0	0
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	04	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	05	7 944	7 718
	v tom:	06	0	0
	a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	07	0	0
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	08	0	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	09	7 944	7 718
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	11	206	142
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	10 277	-55 730
7.	Ostatní provozní výnosy	13	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	14	15	23
9.	Správní náklady	15	6 267	4 538
	z toho:	16	0	0
	a) náklady na zaměstnance	17	0	0
	aa) mzdy a platy	18	0	0
	ab) sociální a zdravotní pojištění	19	0	0
	b) ostatní správní náklady	20	6 267	4 538
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	21	0	0
	a) použití rezerv k hmotnému majetku	22	0	0
	b) použití opravných položek k hmotnému majetku	23	0	0
	c) použití opravných položek k nehmotnému majetku	24	0	0

Označení <i>a</i>	T E X T <i>b</i>	Číslo řádku <i>c</i>	Skutečnost <i>1</i>	Minulé období <i>2</i>
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	25	0	0
	a) odpisy hmotného majetku	26	0	0
	b) tvorba rezerv k hmotnému majetku	27	0	0
	c) tvorba opravných položek k hmotnému majetku	28	0	0
	d) odpisy nehmotného majetku	29	0	0
	e) tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	30	0	0
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a záruk	31	0	0
	postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	32	0	0
	a) rozpouštění rezerv k pohledávkám a zárukám	33	0	0
	b) rozpouštění opravných položek k pohledávkám a pohledávkám	34	0	0
	c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	35	0	0
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	36	0	0
	a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	37	0	0
	b) tvorba rezerv na záruky	38	0	0
	c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z pohledávek	39	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	40	0	0
15.	Ztráta z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem. T	41	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	42	0	0
17.	Tvorba ostatních rezerv	43	0	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozh. nebo podstatným vlivem	44	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	45	11 739	-52 693
20.	Mimořádné výnosy	46	0	0
21.	Mimořádné náklady	47	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	48	0	0
23.	Daň z příjmů	49	1 004	810
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	50	10 735	-53 503

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
24 -04- 2013		Ing. Jiří Trávníček 	
Právní forma účetní jednotky		Předmět podnikání	Pozn.
otevřený podílový fond (bez právní subjektivity) obhospodařovaný investiční společností		Vytváření a obhospodařování podílových fondů Obhospodařování podílových fondů na základě smlouvy o obhospodařování Poskytování služeb souvisejících s kol. inv. pro jiné investiční společnosti	

Příloha roční účetní závěrky 2012

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2012

Účetní období: 1. 1. 2012 – 31. 12. 2012

Okamžik sestavení: 24. 4. 2013

Identifikace účetní jednotky a právní poměry

Fond: AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.; dříve AKRO otevřený Podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s. (dále také Podílový fond“ nebo „Fond“)

ISIN: CZ0008473378

Sídlo: Praha 6, Slunná 25

Investiční společnost obhospodařující Podílový fond: AKRO investiční společnost, a.s.

Depozitář fondu:

Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha vykonává pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností činnost depozitáře od 2. 4. 2003.

Dopisem ze dne 29. 1. 2013 předala společnost Commerzbank AG, pobočka Praha, depozitář všech podílových fondů, společnosti AKRO výpověď ze smlouvy o činnosti depozitáře. Důvodem je rozhodnutí centrály se sídlem ve Frankfurtu o snížení objemu služeb poskytovaných na území ČR.

AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

AKRO investiční společnost, a.s. postupuje při obhospodařování v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (s účinností od 1. 5.2004, dříve v souladu se Zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech) a se Statutem fondu (viz dále):

Vybrané údaje ze Statutu fondu (citace):

Podílový fond je otevřeným podílovým fondem, který není samostatnou právní osobou, a existuje v rámci investiční společnosti, která Podílový fond obhospodařuje. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“) je Podílový fond speciálním fondem cenných papírů.

Základním dokumentem Podílového fondu je jeho Statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi vlastníky podílových listů Podílového fondu (dále jen „podílníci“) a investiční společností, která Podílový fond obhospodařuje. Vedle Statutu investiční společnost uveřejňuje zjednodušený statut Podílového fondu, který obsahuje vybrané údaje ze Statutu. Tyto údaje musí být v souladu s údaji obsaženými ve Statutu.

Podílový fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností Investiční společnost EXPANDIA, a.s., IČ: 47116064, se sídlem Praha 10, Kodaňská 46, jako "Fond universální Investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond". Fond universální Investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí č.j. 101/48465/1993 ze dne 8.9.1993. Následně došlo ke změně názvu na „Mezinárodní balancovaný fond investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond“.

Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 211/1278B/R/2000 ze dne 16.3.2000 převzala obhospodařování Podílového fondu AKRO investiční společnost, a.s. Původní název podílového fondu Mezinárodní balancovaný fond investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond, se v souladu s ust. § 9 odst. 4 zákona o investičních společnostech a fondech, změnil na název „AKRO otevřený podílový fond mezinárodní balancovaný, AKRO investiční společnost, a.s.“

Na základě povolení Komise pro cenné papíry ze dne 15. 9. 2003 č.j. 41/N/97/2003/3, které nabylo právní moci dne 30.9.2003, se s AKRO otevřený podílový fond mezinárodní balancovaný, AKRO investiční společnost, a.s., sloučily

- (i) Otevřený podílový fond „AKRO OBLIGACE“, AKRO investiční společnost, a.s.;

- (ii) Otevřený podílový fond „AKRO EUROTECH“, AKRO investiční společnost, a.s.;
- (iii) AKRO otevřený podílový fond mezinárodní akciový, AKRO investiční společnost, a.s.;
- (iv) AKRO otevřený podílový fond výnosový, AKRO investiční společnost, a.s.;
- (v) Otevřený podílový fond český, AKRO investiční společnost, a.s.

a vznikl „AKRO otevřený podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.“

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry ze dne 24.3.2005 č.j. 41/N/117/2004/2, které nabylo právní moci dne 5.4.2005, byla povolena změna názvu Podílového fondu na „AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.“

Obhospodařovatelem podílového fondu je AKRO investiční společnost, a.s., (původní obchodní firma RAIFFEISEN ALFA investiční společnost, a.s.), IČ: 49 24 16 99, se sídlem Praha 6, Slunná 547/25, PSČ 162 00 (dále jen „Investiční společnost“).

Investiční společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B., vložka 2164 a vznikla dne 8. října 1993. Investiční společnost vznikla na základě povolení vydaného rozhodnutím Ministerstva financí ČR ze dne 5.10.1993 č.j. 101/56 332/1993. V souvislosti s přijetím zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování bylo Komisí pro cenné papíry vydáno rozhodnutí č.j. 111/11598/R/1999 ze dne 20.4.1999, které nabylo právní moci dne 28.5.1999 a kterým bylo rozhodnuto, že povolení ke vzniku investiční společnosti udělené Investiční společnosti zůstává v platnosti. Na základě tohoto rozhodnutí je pak Investiční společnost oprávněna k vytváření a obhospodařování podílových fondů v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním pro jiné investiční společnosti v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.

Základní kapitál Investiční společnosti činí 14.960.000,- Kč (slovy: čtrnáct milionů devětsetšedesát tisíc korun českých) a je splacen v plném rozsahu.



Assurance.

Investiční společnost získala pro činnost „Vytváření a obhospodařování otevřených podílových fondů a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním“ certifikát systému managementu jakosti ISO 9001:2000. Certifikace byla provedena společností Lloyd's Register Quality

Zaměření a cíle investiční politiky (převzato ze Statutu podílového fondu):

Podílový fond je obhospodařován s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do diverzifikovaného globálního akciového portfolia na trzích, které se dle uvážení Investiční společnosti vyznačují značným potenciálem růstu.

Podílový fond je vhodný pro běžného investora z řad veřejnosti, který má základní zkušenosti s obchodováním s cennými papíry a kolektivním investováním a který vyhledává odbornou pomoc při rozmísťování svých investic. Podílový fond lze doporučit investorovi, který má zájem v dlouhodobém horizontu participovat na dynamickém růstu akciových trhů rozvíjejících se ekonomik a který je ochoten akceptovat vyšší než průměrné riziko investování z toho plynoucí. Očekávaného výnosu investice do Podílového fondu je možno dosáhnout v investičním horizontu pěti (5) a více let.

Podílový fond je otevřeným podílovým fondem a ve smyslu Zákona je speciálním fondem cenných papírů.

Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o akciový fond.

Podílový fond jakožto speciální fond cenných papírů investuje především do cenných papírů, přičemž většina investic směřuje do instrumentů vázaných na akciové trhy.

V souladu s investičním cílem Podílového fondu investuje Investiční společnost majetek Podílového fondu do globálních akciových trhů. Investice budou směřovat zejména do zemí, které zatím nedosáhly plného ekonomického rozvoje, ale které se dle uvážení Investiční společnosti vyznačují vysokým potenciálem růstu. Při posouzení vhodnosti země, do níž má investice Podílového fondu směřovat, bude Investiční společnost vycházet z následujících parametrů:

- (i) jedná se o země s nižší úrovní příjmů na osobu (vyjádřeno hrubým domácím produktem na osobu); nebo
- (ii) jedná se o země s vyšší rychlostí ekonomického růstu v dlouhodobém horizontu (vyjádřeno růstem hrubého domácího produktu); nebo
- (iii) jedná se o země s méně rozvinutou politickou, ekonomickou a právní infrastrukturou, než je tomu v případě západoevropských zemí, USA, Kanady, Japonska, Austrálie a Nového Zélandu

Údaje o podílovém listu

Podílový list je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v Podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí za Zákona nebo tohoto Statutu, zejména právo na odkoupení podílového listu Podílového fondu a právo na výplatu podílu při zrušení Podílového fondu.

Podílníci se podílejí na majetku Podílového fondu v poměru k jimi vlastněným podílovým listům Podílového fondu. Podílové listy Podílového fondu stejné jmenovité hodnoty zakládají stejná práva všem podílníkům Podílového fondu.

Podílník má právo na odkoupení podílového listu Investiční společností a Investiční společnost je povinna podílový list za podmínek stanovených Zákonem a Statutem odkoupit.

Podílové listy Podílového fondu nejsou registrované ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu a jsou převoditelné bez omezení.

Podílové listy jsou vydávány v Korunách českých (CZK). Jmenovitá hodnota podílového listu Podílového fondu je 1,- Kč. Podílovým listům byl přidělen ISIN: CZ0008473378.

V rozhodném období došlo ke změnám statutu, které nepodléhají předchozímu schválení ČNB.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/85/2005/ ze dne 23. května 2005, které nabylo právní moci dne 27. 5. 2005, na základě žádosti společnosti AKRO investiční společnost, a. s. ze dne 11. května 2005 o schválení změny Statutu podílového fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., Komise pro cenné papíry podle ustanovení § 84 odst. 11 Zákona 189/2004 Sb., o kolektivním investování schválila změnu Statutu podílového fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. Schválené změny Statutu se týkají aktualizace názvů obhospodařovaných podílových fondů, uvedení správného ISIN podílových fondů a aktualizace údajů o historické výkonnosti podílového fondu, ukazatele celkové nákladovosti podílového fondu a ukazatele obrátkovosti aktiv.

Statut fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. nabyt účinnost dne 1. května 2005.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/117/2004/2 ze dne 24. března 2005, které nabylo právní moci dne 5. 4. 2005, na základě žádosti společnosti AKRO investiční společnost, a. s. ze dne 10. prosince 2004 o schválení změny Statutu podílového fondu s názvem AKRO otevřený Podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s., Komise pro cenné papíry v souladu s ustanovením § 84 odst. 11 Zákona 189/2004 Sb., o kolektivním investování schválila změnu Statutu podílového fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený Podílový

fond AKRO investiční společnost, a.s. V analogii s ustanovením § 66 odst. 6 Zákona o kolektivním investování Komise pro cenné papíry schválila smluvní podmínky pro koupi a odkup podílových listů podílového fondu s názvem AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/97/2003/3 ze dne 15. září 2003, které nabylo právní moci dne 30.9.2003, na základě žádosti a projektu sloučení podílových fondů AKRO investiční společnosti, a.s., Komise pro cenné papíry v souladu s ustanovením §35f odst. 3 Zákona 248/1992 Sb., udělila povolení ke sloučení podílového fondu AKRO otevřený Podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s. (přejímající Podílový fond) s podílovými fondy:

Otevřený Podílový fond "AKRO OBLIGACE", AKRO investiční společnost, a.s.

Otevřený Podílový fond "AKRO EUROTECH", AKRO investiční společnost, a.s.

AKRO otevřený Podílový fond mezinárodního akciový, AKRO investiční společnost, a.s.

AKRO otevřený Podílový fond výnosový, AKRO investiční společnost, a.s.

AKRO otevřený Podílový fond český, AKRO investiční společnost, a.s. (slučované podílové fondy).

Slučované podílové fondy zanikly podle ustanovení §35f odst. 10 Zákona 248/1992 Sb., po uplynutí tří měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry o sloučení, tj. ke dni 31.12. 2003. K témuž datu se podílníci slučovaných podílových fondů stali podílníky přejímajícího podílového fondu a jejich podílové listy zrušených slučovaných podílových fondů byly v průběhu ledna a února 2004 vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu podle výše vlastního kapitálu ve zrušovaných podílových fondech připadající na jeden podílový list.

Podle ustanovení §35f odst. 8 vzniklo dnem nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry, kterým byl udělen souhlas se sloučením podílových listů, právo na vrácení podílových listů slučovaných podílových fondů. Vzhledem ke skutečnosti, že slučované podílové fondy i přejímající Podílový fond byly otevřené podílové fondy, existovalo právo na vrácení podílových listů slučovaných fondů bez omezení do dne pozastavení obchodů za účelem výměny podílových listů slučovaných podílových fondů za podílové listy přejímajícího podílového fondu, a to po dobu přesahující dva měsíce stanovené Zákonem.

Sloučení - shrnující tabulka

Slučovaný OPF	Přejímající OPF	Výměnný poměr ¹
Otevřený Podílový fond AKRO EUROTECH, AKRO investiční společnost, a.s.	AKRO OPF mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.	0.0627
Otevřený Podílový fond AKRO OBLIGACE, AKRO investiční společnost, a.s.	AKRO OPF mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.	0.4904
AKRO otevřený Podílový fond mezinárodní akciový, AKRO investiční společnost, a.s.	AKRO OPF mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.	0.6655
AKRO otevřený Podílový fond výnosový, AKRO investiční společnost, a.s.	AKRO OPF mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.	0.8661
AKRO otevřený Podílový fond český, AKRO investiční společnost, a.s.	AKRO OPF mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.	1.3290

¹ počet podílových listů přejímajícího OPF za jeden podílový list slučovaného OPF, výsledný počet podílových listů za každého majitele byl zaokrouhlen na celé číslo dolů

Současně se sloučením povolila Komise pro cenné papíry změnu Statutu přejímajícího fondu AKRO otevřený Podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s. (dříve OPF AKRO mezinárodní balancovaný).

Z důvodu sloučení podílových fondů byly zůstatky OPF AKRO mezinárodní balancovaný navýšeny o hodnotu přebíraného majetku ostatních slučovaných fondů.

Změna Statutu ve sledovaném období

Na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 9. února 2012 se podle ustanovení § 84a odst. 4 Zákona o kolektivním investování mění statut Fondu. Rozhodnutí nabylo účinnosti dne 13. 2. 2012, ke stejnému datu nabylo účinnosti nové znění statutu Fondu. Současně s novým zněním statutu Fondu bylo zveřejněno sdělení klíčových informací, nahrazující zjednodušený statut.

Změny statutu Fondu souvisí zejména s nabytím účinnosti novely zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

Řízení rizik

Investiční společnost je povinna při investování majetku Podílového fondu postupovat v souladu se Zákonem a Statutem a dodržovat pravidla pro omezení a rozložení rizik spojených s kolektivním investováním.

Investiční společnost pro fondy v rozhodném období prováděla zejména vyhodnocování tržního rizika.

Tržní rizika

Investiční společnost pro vyhodnocování rizika spojeného s investování majetku obhospodařovaného Podílového fondu používá pro všechny investiční nástroje metodu hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR). Metoda hodnoty v riziku je statistickou metodou pro zjištění maximální možné ztráty jednotlivého cenného papíru nebo skupiny cenných papírů v průběhu stanoveného období a jejím výsledkem je stanovení pravděpodobnosti takovéto ztráty.

Investiční společnost v rámci vyhodnocování tržního rizika vyhodnocuje:

- Akciové riziko
- Úrokové riziko
- Měnové riziko

Při vyhodnocování akciového rizika investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má podílový fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování úrokového rizika investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem a dále zohledňuje riziko vyplývající z neparalelních pohybů různých výnosových křivek. Při vyhodnocování měnového rizika společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající pozicím v jednotlivých cizích měnách.

Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR je průběžně kontrolováno. K výpočtu tržního rizika využívá Investiční společnost systém Bloomberg L.P., výpočet realizuje oddělení obhospodařování podílových fondů ve spolupráci s IT.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, nebo také kreditní riziko, je vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. S úvěrovým rizikem je také spojeno riziko likvidity. Podílový fond neposkytl ze svého majetku žádné půjčky ani nepořídil do majetku dluhový cenný papír. Úvěrové riziko není pro podílový fond relevantní.

Riziko likvidity

Představuje riziko, že podílový fond nebude mít dostatek disponibilních peněžních prostředků ke krytí svých závazků. Likvidita je Investiční společností monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků.

Největší riziko likvidity představuje povinnost Investiční společnosti odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu po obdržení žádosti podílníka o odkoupení podílového listu, nejpozději však do 15 pracovních dnů. Cena za odkoupení je splatná do 7 dnů od zápisu převodu podílových listů v CDCP. Nicméně Podílový fond ve svém portfoliu drží cenné papíry obchodovatelné na světových burzách, které lze prodat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl schopen dostát svým závazkům z titulu odkoupení podílových listů.

Investiční společnost může pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud je to potřebné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků.

Cenné papíry s nespecifikovanou dobou splatnosti představují cenné papíry určené k obchodování a v případě nedostatku likvidity je možné je prodat do několika dnů.

V níže uvedených tabulkách je uvedena splatnost aktiv a pasiv dle nejdůležitějších druhů k rozvahovému dni.

Riziko likvidity

31. prosince 2012

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	4 812					4 812
Akcie a podílové listy					163 727	163 727
Dluhové cenné papíry						0
Ostatní aktiva		193				193
Náklady příštího období						0
Aktiva celkem	4 812	193	0	0	163 727	168 732
Pasiva						
Ostatní pasiva	-2 598					-2 598
Rezerva		-1 004				-1 004
Čistá výše aktiv	2 214	-811	0	0	163 727	165 130
Kapitál – disponibilní	-165 130					-165 130
Rozdíl	-162 916	-811	0	0	163 727	0

AKRO akciový fond nových ekonomik,
otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
Příloha roční účetní závěrky 2012

Riziko likvidity

31. prosince 2011

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	2 602					2 602
Akcie a podílové listy					154 850	154 850
Dluhové cenné papíry						0
Ostatní aktiva		171				171
Náklady příštího období						0
Aktiva celkem	2 602	171	0	0	154 850	157 623
Pasiva						
Ostatní pasiva	-531					-531
Rezervy		-810				-810
Čistá výše aktiv	2 071	-639			154 850	156 282
Kapitál – disponibilní	-156 282					-156 282
Rozdíl	-154 211	-639	0	0	154 850	0

B) Uplatněné účetní metody

Při vedení účetnictví a zpracování účetní závěrky jsou uplatňovány především tyto principy a zásady :

- aktuální princip,
- zásada opatrnosti,
- princip neměnnosti účetních metod,
- princip významnosti,
- nezávislosti účetních období,
- pro vykazované údaje :
 - srovnatelnost,
 - spolehlivost,
 - srozumitelnost,
 - vhodnost,
 - úplnost,
 - věrné a poctivé zobrazení

Popis metod

Účetní závěrka je zpracována na základě účetnictví vedeného v souladu s obecně uznávanými účetními zásadami pro vedení účetnictví, stejně tak v souladu se Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro finanční instituce a vyhláškou č. 501/2002 Sb., a se Zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, vše v platném znění.

Vykazované údaje za předchozí období jsou vykazované v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

Inventarizace

Podle § 29 Zákona č. 563/91 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31.12.2012 následující inventury:

- inventura pohledávek a závazků
- inventura cenných papírů
- inventura bankovních účtů
- inventura ostatních položek majetku a závazků

Během inventur nebyly zjištěny žádné rozdíly.

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2012 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy, v roce 2011 došlo k upřesnění vykazování Emisního ážia a jmenovité hodnoty podílových listů, více viz odst. d) bod 1. Emitované podílové listy.

b) způsoby oceňování majetku závazků

1. Obecné zásady oceňování

Při oceňování majetku a závazků je postupováno v souladu s účetními předpisy a s předpisy o investičních společnostech a fondech (Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování a související prováděcí předpisy). Během účetního období nebyly změněny metody oceňování majetku a závazků.

2. Cenné papíry a majetkové účasti

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceňovány pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenného papíru (např. poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám), které jsou v okamžiku prvotního zachycení k dispozici.

Při prodeji či jiném úbytku cenných papírů se cenné papíry oceňují způsobem, kdy se první cena pro ocenění přírůstku cenných papírů použije jako první cena pro ocenění úbytku cenných papírů (metoda FIFO).

Portfolio cenných papírů bylo k rozvahovému dni přeceněno. Portfolio se v souladu se Statutem přeceňuje týdně. Oceňovací rozdíl vzniklý přeceněním se při každém novém ocenění rozpustí. Při přeceňování cenného papíru na reálnou hodnotu postupuje fond v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vyhláška č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování). Pro přecenění portfolia používá účetní jednotka tržní kursy vyhlášené jednotlivými burzami, kde jsou nakoupené cenné papíry obchodovány.

Podílový fond nemá majetek nezachycený v účetnictví.

c) okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu při nákupu a prodeji cenného papíru se rozumí okamžik vypořádání obchodu. Do konce roku 2010 se za okamžik účetního případu při nákupu a prodeji cenného papíru rozuměl okamžik sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji cenného papíru.

Při prodejkách a zpětných odkupech podílových listů je postupováno dle ustanovení Statutu fondu.

d) postupy účtování

Emitované podílové listy

O emitovaných podílových listech se účtuje v účtové skupině 56 - Kapitálové fondy. V roce 2011 došlo ke zpřesnění odděleného vykazování emisního ážia a jmenovité hodnoty podílových listů.

Cenné papíry

Operace s cennými papíry lze účtovat až po obdržení všech podkladů s náležitostmi účetního dokladu. Jedná se zejména o konfirmace od obchodníka s cennými papíry a o další potřebné informace. Bez těchto podkladů nelze prodej a nákup cenných papírů účtovat.

Hospodářský výsledek z obchodování s cennými papíry, z devizových činností, pevných termínových operací a opcí aj. (viz Položka 6 výkazu zisku a ztrát) je vykázan jako čistý zisk nebo čistá ztráta z vyjmenovaných operací a nikoli jako náklady a výnosy z těchto operací.

Změny reálné hodnoty z přecenění cenných papírů k obchodování oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (cenné papíry k obchodování) se účtují na příslušné účty nákladů nebo výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů. Změny reálné hodnoty z přecenění realizovatelných cenných papírů se účtují na příslušné účty vlastního kapitálu v účtové skupině 56, účet Oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků. O nabíhající kuponu, bezkuponových dluhopisech a o alikvotním úrokovém výnosu u bezkuponových dluhopisů se účtuje v souladu s platnými předpisy na účty výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů, resp. u závazků na účty nákladů. Při úbytku majetku a závazků se případný oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků zúčtuje na příslušný účet v účtové skupině 61 – Náklady na finanční činnosti, resp. v účtové skupině 71 – Výnosy z finančních činností podle jeho povahy.

Za úrokové výnosy u kuponových dluhopisů se považuje nabíhající kupon podle emisních podmínek zvýšený nebo snížený o alikvotní podíl prémie nebo diskontu. Alikvotním podílem prémie nebo diskontu se rozumí podíl prémie či diskontu za dobu držby cenného papíru.

Fond vykazuje ke dni 31. 12. 2012 Cenné papíry k obchodování ve výši
163.727 tis.Kč

Kurzové rozdíly

Majetek vyjádřený v cizí měně je k rozvahovému dni v souladu s účetními předpisy přeceněn kursem vyhlášeným ČNB k uvedenému datu.

V průběhu účetního období je používán aktuální denní kurs ČNB.

Při účtování o kurzových rozdílech postupuje Fond podle Českého účetního standardu pro finanční instituce č. 105.

e) odložená daň

Účetní jednotka obecně účtuje o odložené dani (účtová skupina 68, účet Daň z příjmů – odložená), a to podle závazkové metody rozvahového přístupu, která vychází z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou vykázanou v rozvaze. Daňovou základnou aktiva nebo závazku se rozumí hodnota tohoto aktiva nebo závazku pro daňové účely.

Fond o odložené dani v roce 2012 neúčtoval z důvodu, že neexistují přechodné rozdíly mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou vykázanou v rozvaze.

f) stanovení výše opravných položek a rezerv

Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru.

V průběhu roku 2012 nebylo účtováno o opravných položkách, neboť nenastaly podmínky pro jejich tvorbu.

Rezervy

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

- a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- b) je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá se odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená převyšující pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

V průběhu roku 2012 byly průběžně účtovány rezervy na daň z příjmu.

Podílový fond vytvořil k 31. 12. 2012 rezervu na daň z příjmů ve výši 1.004 tis. Kč.

g) pohledávky

Pohledávky jsou oceněny v nominální hodnotě s ohledem na princip opatrnosti.
Fond nemá pohledávky po splatnosti.

h) závazky

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě. Podílový fond nemá závazky po splatnosti ani závazky zajištěné zástavním právem.

i) dohadné položky

V průběhu roku 2012 byla postupně na vrub nákladů účtována dohadná položka za služby související s celkovými ročními náklady na audit účetnictví, daňové poradenství, obhospodařovatelské poplatky a poplatky depozitáři.

C) Informace o významných položkách

1. Splatná daň z příjmu

Fond vykázal za rok 2012 zisk ve výši 10.735 tis. Kč. Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů ve výši 1.004 tis. Kč.

2. Pohledávky, závazky, termínované vklady se splatností

Pohledávky

Fond k 31. 12. 2012 vykazuje pohledávku za státním rozpočtem ve výši 193 tis. Kč z titulu sražené daně ze zahraničních dividend.

Závazky

Fond k 31. 12. 2012 vykazuje závazky ve výši 2.341 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur.

Termínované vklady

Fond nemá k 31. 12. 2012 žádné finanční prostředky uloženy na termínovaných účtech.

3. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Fond k 31. 12. 2012 vykazuje CP k obchodování ve výši 163.727 tis. Kč.

4. Vlastní kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

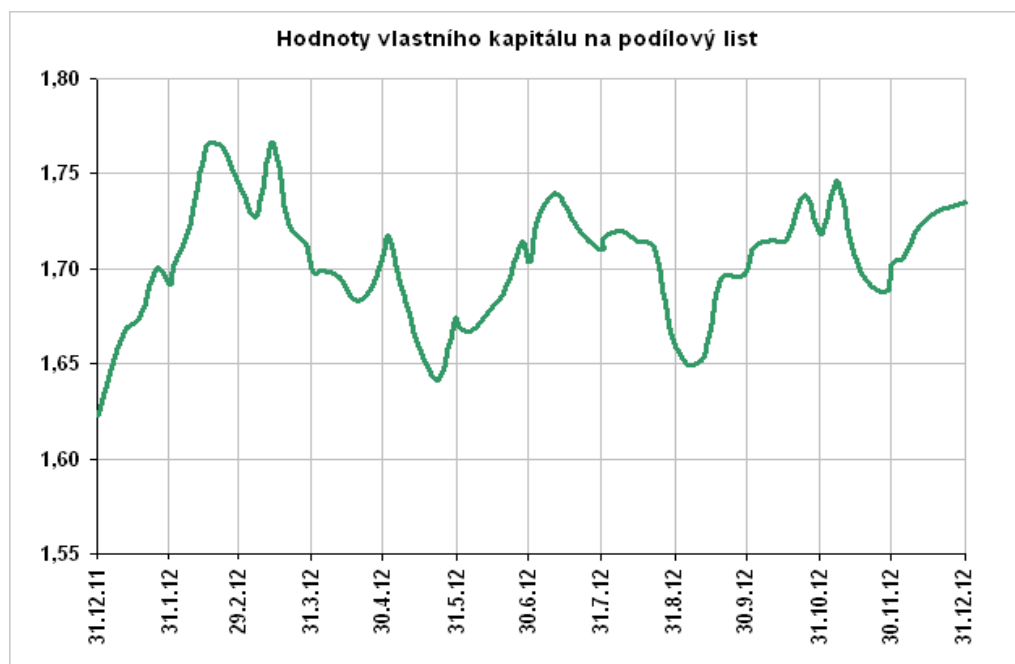
Vlastní kapitál

Vlastní kapitál fondu k 31. 12. 2012 činil 165.130 tis. Kč (vlastní kapitál k 31. 12. 2011 byl 156.282 tis. Kč). Aktiva celkem činí 168.732 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2011 činila 157.623 tis. Kč). Během účetního období požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 1.993 tis. Kč. Během účetního období byly uskutečněny primární prodeje podílových listů v hodnotě 105 tis. Kč. Hodnota majetku na jeden podílový list byla k 31. 12. 2012 1,735 Kč. K 31. 12. 2011 byla hodnota majetku na jeden podílový list 1,623 Kč.

Podílové listy

Titul	Stav k 1.1.2012	Prodej	Zpětný odkup	Stav k 31.12.2012
Počet PL	96 255 979	57 697	1 167 326	95 146 350
Celkem	96 255 979	57 697	1 167 326	95 146 350

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2012 znázorňuje Graf vývoje kurzu podílového listu :



Hospodářský výsledek běžného období

Fond dosáhl v hospodářském roce 2012 zisku ve výši 10.735 tis. Kč, v hospodářském roce 2011 vykázal fond ztrátu ve výši 53.503 tis. Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2011 a rozhodla o převedení ztráty ve výši 53.503 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu (dle § 65 Vyhlášky 501/2002 Sb.)

text položky	2012	2011
Emisní ážio		
· počáteční zůstatek	109 884	113 932
· vydané podílové listy	44	7
· zpětné odkupy podílových listů	-821	-4 055
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	109 107	109 884
Kapitálové fondy		
· počáteční zůstatek	96 256	102 766
· vydané podílové listy	57	12
· zpětné odkupy podílových listů	-1 167	-6 522
· převody do fondů	0	0
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	95 146	96 256
Oceňovací rozdíly		
· počáteční zůstatek	0	0
· kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrn.do HV	0	0
· konečný zůstatek	0	0
Neuhrazená ztráta		
· počáteční zůstatek	0	-93 030
· zvýšení/snížení neuhrazených ztrát před.let	-53 503	93 030
· konečný zůstatek	-53 503	0
Nerozdělený zisk		
· počáteční zůstatek	3 645	90 642
· zvýšení nerozděleného zisku	0	3 645
· snížení neuhrazených ztrát před.let	0	-90 642
· konečný zůstatek	3 645	3 645
Zisk/ztráta za úč.období po zdanění		
· počáteční zůstatek	-53 503	6 034
· zisk/ztráta	10 735	-53 503
· převody do neuhrazených ztrát před.let	53 503	-6 034
· konečný zůstatek	-10 735	-53 503
VK celkem k 31.12	165 130	156 282

5. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy

Podílový fond realizoval v roce 2011 úrokové výnosy ve výši 6 tis. Kč, v roce 2011 ve výši 22 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012	Celkem v tis.Kč k 31.12.2011
Úroky z vkladů	6	22
Úroky/výnosy z cenných papírů	0	0
Celkem	6	22

6. Poplatky a provize

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012	Celkem v tis.Kč k 31.12.2011
Poplatky bance	0	0
Ostatní poplatky a provize	206	142
Celkem	206	142

7. Zisk, ztráta z finančních činností

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012	Celkem v tis. Kč k 31.12.2011
Zisk/ztráta z finančních operací	9 970	-55 740
Zisk/ztráta z devizových operací (kurzové rozdíly)	307	10
Zisk/ztráta z derivátů	0	0
Celkem	10 277	-55 730

8. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012	Celkem v tis. Kč k 31.12.2011
Audit	312	307
Právní a daňové poradenství, ostatní poradenství	66	112
Obhospodařovatelský popl.	5 397	3 587
Depozitářský poplatek	82	88
Custody poplatků	386	410
Ostatní poplatek	24	34
Celkem	6 267	4 538

Dle statutu podílového fondu náleží za obhospodařování majetku v podílovém fondu Investiční společnosti úplata ve výši 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu podílového fondu, která se vypočte jako průměr hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce, a 15 % z meziročního růstu hodnoty vlastního kapitálu připadajícího na každý jeden podílový list (dále jen „Obhospodařovatelský poplatek“).

V roce 2012 došlo k meziročnímu růstu vlastního kapitálu podílového fondu. Investiční společnost byl vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu podílového fondu, vypočtený z průměru hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce před odečtením Obhospodařovatelského poplatku, a dále též rezervy na daň z příjmů.

Dále byl investiční společnost vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 15% z meziročního růstu vlastního kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku investiční společnost se vychází z hodnoty vlastního kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a z hodnoty vlastního kapitálu před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů.

9. Oceňovací rozdíly

Titul	Stav k 1.1.2012	Přírůstek	Úbytek	Stav k 31.12.2012
OR z přecenění cenných papírů	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

Podílový fond neúčtoval v roce 2012 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

10. Záruky, půjčky, hodnota nevypořádaných opčních a termínových obchodů s CP

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2012 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínované obchody s CP.

11. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

12. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

V položce hodnoty předané k obhospodařování jsou vykázána veškerá aktiva fondu.

D) Významné události po datu účetní závěrky

Od rozvahového dne do sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 24. 4. 2013



.....
Ing. Jiří Trávníček
předseda představenstva
AKRO investiční společnost, a.s.

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2012 společnosti

AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond,
AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 29. 4. 2013



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Obchodní firma, u níž bylo provedeno ověření účetní závěrky: **AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.**

Sídlo: **Slunná 547/25
Praha 6**

Právní forma: **otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost a.s.**

Zpráva auditora je určena: **podílníkům podílového fondu**

Ověřované období: **1. leden 2012 až 31. prosinec 2012**

Ověření provedli:

Auditorská firma: **BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018
Olbrachtova 1980/5
Praha 4**

Auditoři: **doc. Ing. Jan Doležal, CSc., auditorské oprávnění č. 0070
Ing. Lukáš Hendrych, auditorské oprávnění č. 2169
Ing. Jan Babický, auditorské oprávnění č. 2240**

Asistenti auditora: **Tomáš Holub M. A.**

Rozdělovník: **Výtisk č. 1 - 2: AKRO globální akciový fond, otevřený
podílový fond, AKRO investiční společnost,
a.s.
Výtisk č. 3: BDO Audit s. r. o.**

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům podílového fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2012, výkazu zisku a ztráty za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením a dále posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

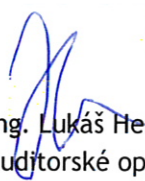
BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012, v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 29. dubna 2013

BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018
zastoupená partnery:


Ing. Lukáš Hendrych
auditorské oprávnění č. 2169


doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
auditorské oprávnění č. 0070

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31.12.2012
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2012	12	60432624

Název a sídlo úč. jednotky:

AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Slunná 25

162 00 Praha 6

Označ. <i>a</i>	A K T I V A <i>b</i>	řád. <i>c</i>	Běžné účetní období			Min. úč.
			Brutto <i>1</i>	Korekce <i>2</i>	Netto <i>3</i>	Netto <i>4</i>
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	0	0	0	0
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ost. CP	002	0	0	0	0
	a) vydané vládními institucemi	003	0	0	0	0
	b) ostatní	004	0	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	1 369 903	0	1 369 903	5 494
	a) splatné na požádání	006	3 205	0	3 205	5 494
	b) ostatní pohledávky	007	1 366 698	0	1 366 698	0
4.	Pohledávky za klienty	008	0	0	0	0
	a) splatné na požádání	009	0	0	0	0
	b) ostatní pohledávky	010	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0		0	0
	a) vydané vládními institucemi	012	0	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami	013	0	0	0	0
6.	Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	014	240 160	0	240 160	228 062
7.	Účasti s podstatným vlivem	015	0	0	0	0
	a) v bankách	016	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017	0	0	0	0
	a) v bankách	018	0	0	0	0
9.	Dlohodobý nehmotný majetek	019	0	0	0	0
	a) zřizovací výdaje	020	0	0	0	0
	b) goodwill	021	0	0	0	0
10.	Dlohodobý hmotný majetek	022	0	0	0	0
	a) pozemky a budovy pro provozní činnost	023	0	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	024	42 421	0	42 421	1 579
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	0	0	0	0
	AKTIVA CELKEM	027	1 652 484	0	1 652 484	235 135

Označení <i>a</i>	PASIVA <i>b</i>	řád. <i>c</i>	Běž. úč. období <i>5</i>	Min. úč. obd <i>6</i>
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
	a) splatné na požádání	029	0	0
	b) ostatní závazky	030	0	0
2.	Závazky vůči klientům - člen. družs.zál.	031	0	0
	a) splatné na požádání	032	0	0
	b) ostatní závazky	033	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
	a) emitované dluhové cenné papíry	035	0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036	0	0
4.	Ostatní pasiva	037	2 271	630
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	0	0
6.	Rezervy	039	1 409 507	866
	a) na důchody a podobné závazky	040	0	0
	b) na daně	041	42 809	866
	c) ostatní	042	1 366 698	0
7.	Podřízené závazky	043	0	0
8.	Základní kapitál	044	0	0
	v tom: splacený základní kapitál	045	0	0
9.	Emisní ážio	046	356 091	354 771
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	047	0	0
	a) povinné rezervní fondy	048	0	0
	b) ostatní rezervní fondy	049	0	0
	c) ostatní fondy ze zisku	050	0	0
11.	Rezervní fond na nové ocenění	051	0	0
12.	Kapitálové fondy	052	520 003	522 375
13.	Oceňovací rozdíly	053	0	0
	a) z majetku a závazků	054	0	0
	b) ze zajišťovacích derivátů	055	0	0
	c) z přepočtu účasti	056	0	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	057	-643 507	-607 424
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	058	8 119	-36 083
	PASIVA CELKEM	059	1 652 484	235 135

PODROZVAHA

k 31.12.2012

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2012	12	60432624

Název a sídlo úč. jednotky:

AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Slunná 25

162 00 Praha 6

Označení <i>a</i>	T E X T <i>b</i>	řád. <i>c</i>	Běž. úč. období <i>1</i>	Min. úč. období <i>2</i>
01	Poskytnuté přísliby a záruky	101	0	0
02	Poskytnuté zástavy	102	0	0
03	Pohledávky ze spotových operací	103	0	0
04	Pohledávky z pevných termínových operací	104	0	0
05	Pohledávky z opcí	105	0	0
06	Odepsané pohledávky	106	0	0
07	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	107	0	0
08	Hodnoty předané k obhospodařování	108	1 652 484	235 135
09	Přijaté přísliby a záruky	109	0	0
10	Přijaté zástavy a zajištění	110	0	0
11	Závazky ze spotových operací	111	0	0
12	Závazky z pevných termínových operací	112	0	0
13	Závazky z opcí	113	0	0
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	114	0	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	115	0	0

V Ý K A Z Z I S K Ů A Z T R Á T

v plném rozsahu

za období od 1.1.2012 do 31.12.2012

Rok	Měsíc	IČO
2012	12	60432624

Název a sídlo úč. jednotky:

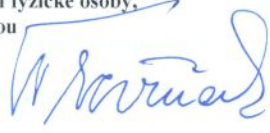
AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Slunná 25

162 00 Praha 6

Označení <i>a</i>	T E X T <i>b</i>	Číslo řádku <i>c</i>	Skutečnost <i>1</i>	Minulé období <i>2</i>
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	37	49
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	02	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	03	0	0
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	04	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	05	8 909	7 714
	v tom:	06	0	0
	a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	07	0	0
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	08	0	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	09	8 909	7 714
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	11	59	131
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	3 737	-36 642
7.	Ostatní provozní výnosy	13	1 371 089	0
8.	Ostatní provozní náklady	14	386	471
9.	Správní náklady	15	7 389	5 736
	z toho:	16	0	0
	a) náklady na zaměstnance	17	0	0
	aa) mzdy a platy	18	0	0
	ab) sociální a zdravotní pojištění	19	0	0
	b) ostatní správní náklady	20	7 389	5 736
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	21	0	0
	a) použití rezerv k hmotnému majetku	22	0	0
	b) použití opravných položek k hmotnému majetku	23	0	0
	c) použití opravných položek k nehmotnému majetku	24	0	0

Označení <i>a</i>	T E X T <i>b</i>	Číslo řádku <i>c</i>	Skutečnost <i>1</i>	Minulé období <i>2</i>
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	25	0	0
	a) odpisy hmotného majetku	26	0	0
	b) tvorba rezerv k hmotnému majetku	27	0	0
	c) tvorba opravných položek k hmotnému majetku	28	0	0
	d) odpisy nehmotného majetku	29	0	0
	e) tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	30	0	0
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	31	0	0
	postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	32	0	0
	a) rozpouštění rezerv k pohledávkám a zárukám	33	0	0
	b) rozpouštění opravných položek k pohledávkám a pohledávkám	34	0	0
	c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	35	0	0
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	36	0	0
	a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	37	0	0
	b) tvorba rezerv na záruky	38	0	0
	c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z pohledávek	39	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	40	0	0
15.	Ztráta z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem. T	41	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	42	0	0
17.	Tvorba ostatních rezerv	43	1 366 698	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozh. nebo podstatným vlivem	44	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	45	9 240	-35 217
20.	Mimořádné výnosy	46	0	0
21.	Mimořádné náklady	47	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	48	0	0
23.	Daň z příjmů	49	1 121	866
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdaněním	50	8 119	-36 083

Sestaveno dne: 24 -04- 2013		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Ing. Jiří Trávníček 	
Právní forma účetní jednotky otevřený podílový fond (bez právní subjektivity) obhospodařovaný investiční společností		Předmět podnikání Vytváření a obhospodařování podílových fondů Obhospodařování podílových fondů na základě smlouvy o obhospodařování Poskytování služeb souvisejících s kol. inv. pro jiné investiční společnosti	Pozn.

Příloha roční účetní závěrky 2012

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2012

Účetní období: 1. 1. 2012 – 31. 12. 2012

Okamžik sestavení: 24. 4. 2013

Identifikace účetní jednotky a právní poměry

Fond: AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.; dříve: AKRO otevřený podílový fond energetiky, AKRO investiční společnost, a.s. (dále také „podílový fond“ nebo „Fond“)

ISIN: CZ0008471117

Sídlo: Praha 6, Slunná 25

Investiční společnost obhospodařující podílový fond: AKRO investiční společnost, a.s.

Depozitář fondu:

Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha vykonává pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností činnost depozitáře od 2. 4. 2003.

Dopisem ze dne 29. 1. 2013 předala společnost Commerzbank AG, pobočka Praha, depozitář všech podílových fondů, společnosti AKRO výpověď ze smlouvy o činnosti depozitáře. Důvodem je rozhodnutí centrály se sídlem ve Frankfurtu o snížení objemu služeb poskytovaných na území ČR.

AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

AKRO investiční společnost, a.s. při obhospodařování fondu postupuje v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (s účinností od 1.5.2004, dříve v souladu se Zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech) a Statutem fondu (viz dále):

Vybrané údaje ze statutu fondu (citace):

Podílový fond je otevřeným podílovým fondem, který není samostatnou právnickou osobou, a existuje v rámci investiční společnosti, která Podílový fond obhospodařuje. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“) je Podílový fond speciálním fondem cenných papírů.

Základním dokumentem Podílového fondu je jeho Statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi vlastníky podílových listů Podílového fondu (dále jen „podílníci“) a investiční společností, která Podílový fond obhospodařuje. Vedle Statutu investiční společnost uveřejňuje zjednodušený statut Podílového fondu, který obsahuje vybrané údaje ze Statutu. Tyto údaje musí být v souladu s údaji obsaženými ve Statutu.

Podílový fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností C.S.Fond, a.s., IČ: 43003401, se sídlem Velflíkova 8, Praha 6, jako „C.S.Fond, a.s., investiční společnost, fond energetiky, otevřený podílový fond“. C.S.Fond, a.s., investiční společnost, fond energetiky, otevřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí ze dne 20.10.1993 č.j. 101/58 489/1993.

Ministerstvo financí ČR rozhodnutím č. j. 101/24 867/1997 dne 19. 3. 1997 rozhodlo o zavedení nucené správy investiční společnosti C.S.Fond, a.s., s odůvodněním, že tato společnost porušovala povinnosti při omezení a rozložení rizika a že proto došlo k ohrožení zájmů investorů. Ministerstvo financí ČR v tomto rozhodnutí konstatovalo, že při obhospodařování majetku v podílových fondech obhospodařovaných investiční společností C.S.Fond, a.s., tato společnost nekvalifikovaně zacházela se svěřeným majetkem podílníků, což vyústilo v převod peněžních částek z účtů podílových fondů v celkovém úhrnu 1.240 miliónů Kč. Tento převod byl podle Ministerstva financí ČR v rozporu se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

Rozhodnutím č. j. 101/52 684/1997 ze dne 1. července 1997 pak Ministerstvo financí ČR rozhodlo o odnětí povolení investiční společnosti C. S. Fond, a.s., a současně rozhodlo o nuceném převodu obhospodařování Podílového fondu na AKRO investiční společnost, a.s., IČ: 49 24 16 99, se sídlem Praha 1, Václavské nám. 43. Původní název fondu „C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond energetiky, otevřený podílový fond“ se v souladu s ust. § 9 odst. 4 zákona č. 248/92 Sb. změnil na název „AKRO otevřený podílový fond energetiky, AKRO investiční společnost, a.s.“.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry ze dne 24.3.2005 č.j. 41/N/119/2004/2, které nabylo právní moci dne 5.4.2005, byla povolena změna názvu Podílového fondu na „AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.“.

Obhospodařovatelem podílového fondu je AKRO investiční společnost, a.s., (původní obchodní firma RAIFFEISEN ALFA investiční společnost, a.s.), IČ: 49 24 16 99, se sídlem Praha 6, Slunná 547/25, PSČ 162 00 (dále jen „Investiční společnost“).

Investiční společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B., vložka 2164 a vznikla dne 8. října 1993. Investiční společnost vznikla na základě povolení vydaného rozhodnutím Ministerstva financí ČR ze dne 5.10.1993 č.j. 101/56 332/1993. V souvislosti s přijetím zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování bylo Komisí pro cenné papíry vydáno rozhodnutí č.j. 111/11598/R/1999 ze dne 20.4.1999, které nabylo právní moci dne 28.5.1999 a kterým bylo rozhodnuto, že povolení ke vzniku investiční společnosti udělené Investiční společnosti zůstává v platnosti. Na základě tohoto rozhodnutí je pak Investiční společnost oprávněna k vytváření a obhospodařování podílových fondů v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním pro jiné investiční společnosti v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.

Základní kapitál Investiční společnosti činí 14.960.000,- Kč (slovy: čtrnáct milionů devětsetšedesát tisíc korun českých) a je splacen v plném rozsahu.



Investiční společnost získala pro činnost „Vytváření a obhospodařování otevřených podílových fondů a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním“ certifikát systému managementu jakosti ISO 9001:2000. Certifikace byla provedena společností Lloyds Register Quality Assurance.

Údaje o podílovém listu

Podílový list je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v Podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí za Zákona nebo tohoto Statutu, zejména právo na odkoupení podílového listu Podílového fondu a právo na výplatu podílu při zrušení Podílového fondu.

Podílníci se podílejí na majetku Podílového fondu v poměru k jimi vlastněným podílovým listům Podílového fondu. Podílové listy Podílového fondu stejné jmenovité hodnoty zakládají stejná práva všem podílníkům Podílového fondu.

Podílník má právo na odkoupení podílového listu Investiční společností a Investiční společnost je povinna podílový list za podmínek stanovených Zákonem a Statutem odkoupit.

Podílové listy jsou vydávány v Korunách českých (CZK). Jmenovitá hodnota podílového listu Podílového fondu je 500 Kč (slovy: pětset Korun českých). Podílovým listům byl přidělen ISIN: CZ0008471117.

Zaměření a cíle investiční politiky

Podílový fond je obhospodařován s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do diverzifikovaného globálního akciového portfolia.

Podílový fond je vhodný pro běžného investora z řad veřejnosti, který má základní zkušenosti s obchodováním s cennými papíry a kolektivním investováním a který vyhledává odbornou pomoc při rozmísťování svých investic. Podílový fond lze doporučit investorovi, který má zájem v dlouhodobém horizontu participovat na růstu globálních akciových trhů a který je ochoten akceptovat vyšší než průměrné riziko investování plynoucí z koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů. Očekávaného výnosu investice do Podílového fondu je možno dosáhnout v investičním horizontu pěti (5) a více let.

Podílový fond je otevřeným podílovým fondem a ve smyslu Zákona je speciálním fondem cenných papírů.

Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o akciový fond.

Podílový fond jakožto speciální fond cenných papírů investuje především do cenných papírů, přičemž většina investic směřuje do instrumentů vázaných na akciové trhy.

V souladu s investičním cílem Podílového fondu investuje Investiční společnost majetek Podílového fondu do globálních akciových trhů.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

Investiční cíl Podílového fondu bude sledován přizpůsobováním alokace portfolia Podílového fondu do instrumentů akciových trhů a instrumentů dluhopisových a peněžních trhů v souladu s investiční strategií pro Podílový fond.

Na základě rozhodnutí ze dne 3. prosince 2012 schválila Česká národní banka změny ve statutu Fondu. Rozhodnutí nabylo účinnosti dne 4. 12. 2012, ke stejnému datu nabyla účinnosti nová znění statutů. Potřeba změn statutů byla vyvolána Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 9. 2012, na základě kterého bylo Ministerstvo financí ČR povinno zaplatit žalobci částku 1.043.891.167,- Kč s 10% úrokem z prodlení z částky 1.114.275.017,- Kč od 5. 4. 2003 do 6. 10. 2006 a z částky 1.043.891.167,- Kč od 7. 10. 2006 do zaplacení.

Do statutů byl nově přidán popis Specifického rizika vrácení plnění přijatého od Ministerstva financí ČR, upozorňující na možnou variantu vrácení náhrady škody České republice a na existenci negativního dopadu změn daňových předpisů.

Upraven byl § 94 Postup při vymáhání škody vůči České republice tak, že zaslání náhrady škody bude požadováno přímo na účet podílových fondů. Upravena byla výše vstupní přírážky z částky 1.200,- Kč na částku 1.500,- Kč a také výčet investičních nástrojů, do kterých je možné investovat majetek v hodnotě odpovídající přijatému plnění, tj. do termínovaných vkladů se splatností maximálně 3 měsíce. Nová znění již neupravují postup účtování přijetí náhrady škody.

Na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 9. února 2012 se podle ustanovení § 84a odst. 4 Zákona o kolektivním investování změnil statut Fondu. Rozhodnutí nabylo účinnosti dne 13. 2. 2012, ke stejnému datu nabylo účinnosti nové znění statutu Fondu. Současně s novým zněním statutu Fondu bylo zveřejněno sdělení klíčových informací, nahrazující zjednodušený statut. Změny statutu Fondu souvisí zejména s nabytím účinnosti novely zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

Rozhodnutím České národní banky ze dne 19. 8. 2009 nabyly právní moci dne 26. 8. 2009 změny statutu. Schválené změny statutu řeší zejména postup při vymáhání škody vůči České republice (čl. 25 statutu).

Rozhodnutím České národní banky ze dne 5. 9. 2007 nabyly právní moci dne 7. 9. 2007 změny statutu. Schválené změny statutu podílového fondu vedly k ukončení přechodného období, ve kterém podílový fond uplatňoval konzervativní investiční politiku. Trvání přechodného období bylo zachováno ještě po dobu tří (3) měsíců následujících ode dne účinnosti změny statutu podílového fondu s tím, že v tomto tříměsíčním období AKRO investiční společnost, a.s. při zpětném odkupu podílových listů neuplatňovalo srážku 1,5% z aktuální hodnoty podílových listů.

S účinností od 8. 12. 2007 začalo AKRO investiční společnost, a. s. realizovat standardní investiční politiku vyplývající ze statutu podílového fondu.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/76/2005/1 ze dne 29. dubna 2005, které nabylo právní moci dne 29. 4. 2005, na základě žádosti společnosti AKRO investiční společnost, a. s. ze dne 28. dubna 2005 o schválení změny statutu podílového fondu s názvem AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., Komise pro cenné papíry v souladu s ustanovením § 84 odst. 11 zákona 189/2004 Sb., o kolektivním investování schválila změnu statutu podílového fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.. Tímto Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/76/2005/1 došlo k úpravě investiční politiky fondu po přechodné období, tj. ode dne účinnosti schváleného statutu do 2 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí, kterým bude ukončeno řízení o náhradu škody proti České republice a vymození případné náhrady škody do majetku podílového fondu, kdy bude uplatňována konzervativní investiční politika.

Statut fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. nabyl účinnosti dne 1. května 2005.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/E/19/2005/1 ze dne 26. dubna 2005 bylo podle ustanovení § 63 odst. 1 ve spojení s ustanovením § 62 odst. 1 písm. a) a § 62 odst. 2 správního řádu nařízeno obnovení řízení, které bylo zahájeno dne 10. prosince 2004 a bylo ukončeno rozhodnutím Komise č.j. 41/N/119/2004/2 ze dne 24. března 2005, které nabylo právní moci dne 5. 4. 2005. Důvodem zahájení obnoveného řízení byl dokument, který obdržela Komise pro cenné papíry dne 25. dubna. Tento dokument, který byl zpracován výkonným výborem poškozených podílníků bývalých CS fondů, vyjadřoval zásadní nesouhlas podílníků se změnami investiční politiky fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.. V důsledku toho došlo k návrhu změn statutu fondu ze strany společnosti AKRO investiční společnost, a. s., který byl doručen Komisi pro cenné dne 28. dubna 2005.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/119/2004/2 ze dne 24. března 2005, které nabylo právní moci dne 5. 4. 2005, na základě žádosti společnosti AKRO investiční společnost, a. s. ze dne 10. prosince 2004 o schválení změny statutu podílového fondu s názvem AKRO otevřený podílový fond energetiky, AKRO investiční společnost, a.s., Komise pro cenné papíry v souladu s ustanovením § 84 odst. 11 zákona 189/2004 Sb., o kolektivním investování schválila změnu statutu podílového fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.. V analogii s ustanovením § 66 odst. 6 zákona o kolektivním investování Komise pro cenné papíry schválila smluvní podmínky pro koupi a odkup podílových listů podílového fondu s názvem AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

AKRO otevřený podílový fond energetiky, AKRO investiční společnost, a.s. je obhospodařován AKRO investiční společností od roku 1998, kdy jej převzala do správy na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR. Původním správcem fondu byla investiční společnost C.S. Fond, a.s. Tato společnost v roce 1997 nakládala s majetkem náležícím podílníkům podílových fondů v rozporu s právními předpisy, následkem čehož se hodnota majetku v podílových fondech podstatným způsobem

zmenšila. Během nucené správy fondů a následně po převzetí obhospodařování fondů společností AKRO investiční společnost, a.s. byly podniknuty kroky, jejichž cílem je získat odškodnění od osob, které v souvislosti s nakládáním s majetkem v podílových fondech jednaly protiprávně.

V září 1998 byla do podílových fondů navracena část peněžních prostředků z majetku fondů, které se podařilo zadržet v zahraničí.

Přehled soudních sporů

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,- Kč¹ s příslušenstvím

Dotčené fondy:

- ❑ **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ❑ **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ❑ **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a. s. vedený s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem financí ČR a Ministerstvem spravedlnosti ČR o zaplacení částky v celkové výši 1.023.873.462,- Kč s příslušenstvím (původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. snížena o 90.401.555,- Kč), vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod č.j.: 21 C 44/2000. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Obvodní soud pro Prahu 2 vyhověl podané žalobě a uložil žalované České republice povinnost zaplatit žalovanou částku. Písemné vyhotovení rozsudku bylo doručeno AKRO investiční společnosti, a.s. dne 17. 3. 2005, rozsudek nenabyl právní moci, žalovaná strana se proti rozsudku odvolala. Termín odvolacího jednání byl stanoven na 11. 11. 2005. Městský soud toto jednání odročil na vyhlášení rozsudku na den 22. 11. 2005.

Dne 22. 11. 2005 byl vyhlášen rozsudek Městského soudu v Praze, kterým bylo rozhodnuto o odvolání České republiky proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 2 ze dne 25. 1. 2005 (č.j.: 21 C 44/2000):

Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005 byl rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 2 změněn tak, že žaloba na náhradu škody vůči České republice byla ZAMÍTNUTA.

Tento rozsudek byl AKRO investiční společnosti, a.s. doručen dne 11. ledna 2006. Zároveň bylo společnosti doručeno i opravné usnesení o nákladech odvolacího řízení ze dne 14. 12. 2005 č.j.: 35Co 379, 380/2005-337, kterým byla opravena původní vyměřená výše náhrady nákladů odvolacího řízení, které mají být hrazeny České republice, z částky 18.321.067,- Kč na 413.376,- Kč. Celková náhrada nákladů řízení České republiky za řízení před Obvodním soudem pro Prahu 2 tak činila 4.010.776,- Kč.

Důvod zamítnutí žaloby:

Dle názoru Městského soudu v Praze vyjádřeném v odůvodnění rozsudku nemůže AKRO investiční společnost, a. s. po postoupení pohledávky žalovat předmětnou pohledávku tak, jak žaluje, tj. požadovat, aby byla přiznána jí, neboť nemá aktivní legitimaci k vymáhání pohledávky pro sebe. Soud neuznal argumentaci, že žalobce byl postupníkem požádán, aby dle § 530 odst. 1 vymáhal pohledávku svým jménem na

¹ Původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. v likvidaci snížena o 90.401.555,- Kč.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

účet postupníka, a dovedl, že žalobce pohledávku dle § 530 odst. 1. obč. zák. nevymáhá.

AKRO investiční společnost, a.s. s výše uvedeným názorem soudu nesouhlasí, trvá na tom, že při vymáhání pohledávky postupovala v souladu s § 530 odst. 1 občanského zákoníku, tj. vymáhala pohledávku na žádost postupníka svým jménem a na účet postupníka, přičemž vypořádání mezi postupníkem a postupitelem je věcí jejich dohody a dlužníku ani soudu nepřísluší takovou dohodu hodnotit.

Z výše uvedeného důvodu a vzhledem k tomu, že rozhodnutím Městského soudu v Praze byl změněn rozsudek soudu prvního stupně, podala dne 3. 3. 2006 AKRO investiční společnost, a. s. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005, dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky v Brně.

Dne 24. července 2008 bylo AKRO investiční společnosti, a.s. doručeno oznámení Obvodního soudu pro Prahu 2 s informací, že z podnětu Nejvyššího soudu v Brně byla zahájena rekonstrukce ztraceného spisu týkajícího se žaloby AKRO investiční společnosti, a.s. na Ministerstvo financí a Ministerstvo spravedlnosti ČR o náhradu škody (vedeno u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 21C 44/2000).

Dne 11. 2. 2009 byl AKRO investiční společnosti, a.s. doručen rozsudek Nejvyššího soudu České republiky ze dne 27. ledna 2009 č.j. 25 Cdo 2193/2006-242, kterým byl zrušen rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 22. listopadu 2005 č.j. 35 Co 379,380/2005-324. Ve věci žaloby o náhradu škody bude znovu rozhodovat Městský soud v Praze.

První ústní jednání před odvolacím soudem (Městský soud v Praze) k projednání odvolání České republiky proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 2 ze dne 25. 1. 2005 č.j.: 21 C 44/2000 ve věci žaloby na náhradu škody proti státu, proběhlo dne 19. 5. 2009 a bylo odročeno na 27. 8. 2009, dne 27. 8. 2009 Městský soud odročil jednání na vyhlášení rozsudku na 3. 9. 2009.

Dne 3. 9. 2009 Městský soud v Praze rozsudkem č.j. 35Co 379/2005-544 žalobu zamítl. Proti tomuto rozhodnutí bylo dne 16. 11. 2009 podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR.

Dne 17. 1. 2011 byla věc přidělena jinému soudci a namísto JUDr. Škárové má žalobu o náhradu škody nyní na starosti JUDr. Eliáš. Věc dostala i novou spisovou značku 28 Cdo 349/2010.

Rozsudkem Nejvyššího soudu České republiky ze dne 7. 12. 2011 č.j.: 28 Cdo 349/2010-627 bylo vyhověno dovolání AKRO investiční společnost, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 3. 9. 2009 č.j. 35 Co 379/2005-544 a výše uvedený rozsudek Městského soudu v Praze byl v dovoláním napadených výrocích zrušen a věc vrácena odvolacímu soudu k dalšímu řízení. V odůvodnění rozsudku Nejvyšší soud ČR konstatoval nesprávnost právního závěru Městského soudu v Praze ohledně předčasnosti žaloby na náhradu škody. Pokud se týká odpovědnosti za škodu

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

z důvodu nesprávného úředního postupu notáře, dospěl Nejvyšší soud ČR k závěru, že v případě pochybení notáře nebyla v době vzniku škody dána podle stávajících právních předpisů odpovědnost státu. V případě odpovědnosti za nesprávný úřední postup Ministerstva financí České republiky však Nejvyšší soud nesprávný úřední postup shledává.

Městský soud v Praze rozsudkem č.j: 36 Co 34/2012-761, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012 změnil rozsudek soudu prvního stupně tak, že žalovaný je povinen zaplatit žalobci částku 1.043.981.167 Kč s 10% úrokem z prodlení z částky 1.114.275.017,- Kč od 5. 4. 2003 do 6. 10. 2003 a z částky 1.043.891.167,- Kč od 7. 10. 2006 do zaplacení. Výrok o zbývajícím příslušenství pohledávky změnil rozsudek prvního stupně tak, že se zamítá žaloba s návrhem, aby žalovaný byl povinen zaplatit žalobci 18% úrok z prodlení z částky 1.236.284.000,- Kč od 6. 3. 1997 do 11. 9. 1998, z částky 1.114.275.017,- Kč od 12. 9. 1998 do 4. 4. 2003, 8% úrok z prodlení z částky 1.114.275.017,- Kč od 5. 4. 2003 do 6. 10. 2006 a z částky 1.043.891.167,- Kč od 7. 10. 2006 do zaplacení a 18% úrok z částky 90.411.555,- Kč do 7. 10. 2006 do zaplacení. Dále Městský soud v Praze rozhodl, že žalobce je povinen zaplatit ČR na nákladech řízení částku 789,50 Kč a že žádným z účastníků řízení se nepřiznává právo na náhradu nákladů řízení.

Proti tomuto rozhodnutí bylo podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, a to jednak ze strany společnosti AKRO investiční společnosti, a. s., která podala dovolání proti zamítavému výroku ohledně úroků z prodlení a nákladů řízení, a jednak ze strany žalovaného, který podal dovolání proti výroku I. tohoto rozsudku.

Do data vzniku této Přílohy k účetní závěrce 2012 nebylo o dovolání rozhodnuto.

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,- Kč² s příslušenstvím – žaloba z důvodu právní jistoty

Dotčené fondy:

- ☐ **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Vzhledem k tomu, že jediným důvodem pro zamítnutí žaloby na náhradu škody způsobené dotčeným fondům, vedené u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod č.j.: 21 C 44/2000, byl názor soudu, že AKRO investiční společnost, a. s. vymáhala pohledávku pro sebe a nikoliv na účet postupníka, podala AKRO investiční společnost, a.s. dne 12. 1. 2006 novou žalobu na náhradu škody s tím, že v žalobě je více zdůrazněno tvrzení, že pohledávku vymáhá AKRO investiční společnost na účet postupníka.

² Původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. v likvidaci snížena o 90.401.555,- Kč.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto bylo při podání žaloby současně navrženo přerušení řízení o této nové žalobě do doby, než bude Nejvyšším soudem České republiky rozhodnuto o dovolání AKRO investiční společnosti, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324.

Usnesením Obvodního soudu v Praze č.j. 20C 8/2006 ze dne 20.11.2009 bylo rozhodnuto, že se v řízení pokračuje, neboť rozsudek Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324 byl zrušen. Současně bylo také rozhodnuto, že se řízení přerušuje do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j. 21C 44/2000, neboť v tomto řízení je řešena otázka, která může mít význam pro rozhodnutí soudu.

Řízení rizik

Investiční společnost je povinna při investování majetku Podílového fondu postupovat v souladu se Zákonem a Statutem a dodržovat pravidla pro omezení a rozložení rizik spojených s kolektivním investováním.

Investiční společnost pro fondy v rozhodném období prováděla zejména vyhodnocování tržního rizika.

Tržní rizika

Investiční společnost pro vyhodnocování rizika spojeného s investování majetku obhospodařovaného Podílového fondu používá pro všechny investiční nástroje metodu hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR). Metoda hodnoty v riziku je statistickou metodou pro zjištění maximální možné ztráty jednotlivého cenného papíru nebo skupiny cenných papírů v průběhu stanoveného období a jejím výsledkem je stanovení pravděpodobnosti takovéto ztráty.

Investiční společnost v rámci vyhodnocování tržního rizika vyhodnocuje:

- Akciové riziko
- Úrokové riziko
- Měnové riziko

Při vyhodnocování akciového rizika investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má podílový fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování úrokového rizika investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem a dále zohledňuje riziko vyplývající z neparalelních pohybů různých výnosových křivek. Při vyhodnocování měnového rizika společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající pozicím v jednotlivých cizích měnách.

Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR je průběžně kontrolováno. K výpočtu tržního rizika využívá Investiční společnost systém Bloomberg L.P., výpočet realizuje oddělení obhospodařování podílových fondů ve spolupráci s IT.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, nebo také kreditní riziko, je vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. S úvěrovým rizikem je také spojeno riziko likvidity. Podílový fond neposkytl ze svého majetku žádné půjčky ani nepořídil do majetku dluhový cenný papír. Úvěrové riziko není pro podílový fond relevantní.

Riziko likvidity

Představuje riziko, že podílový fond nebude mít dostatek disponibilních peněžních prostředků ke krytí svých závazků. Likvidita je Investiční společností monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků.

Největší riziko likvidity představuje povinnost Investiční společnosti odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu po obdržení žádosti podílníka o odkoupení podílového listu, nejpozději však do 15 pracovních dnů. Cena za odkoupení je splatná do 7 dnů od zápisu převodu podílových listů v CDCP. Nicméně Podílový fond ve svém portfoliu drží cenné papíry obchodovatelné na světových burzách, které lze prodat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl schopen dostát svým závazkům z titulu odkoupení podílových listů.

Investiční společnost může pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud je to potřebné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků.

Cenné papíry s nespécifikovanou dobou splatnosti představují cenné papíry určené k obchodování a v případě nedostatku likvidity je možné je prodat do několika dnů.

V níže uvedených tabulkách je uvedena splatnost aktiv a pasiv dle nejdůležitějších druhů k rozvahovému dni.

Riziko likvidity

31. prosince 2012

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	1 369 903					1 369 903
Akcie a podílové listy					240 160	240 160
Dluhové cenné papíry						0
Ostatní aktiva		722	41 699			42 421
Náklady příštího období						0
Aktiva celkem	1 369 903	722	41 699		240 160	1 652 484
Pasiva						
Ostatní pasiva	-2 271					-2 271
Rezervy		-42 809	-1 366 698			-1 409 507
Čistá výše aktiv	1 367 632	-42 087	-1 324 999		240 160	240 706
Kapitál – disponibilní	-240 706					-240 706
Rozdíl	1 126 926	-42 087	-1 324 999		240 160	0

AKRO globální akciový fond,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
Příloha roční účetní závěrky 2012

Riziko likvidity

31. prosince 2011

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	5 494					5 494
Akcie a podílové listy					228 062	228 062
Dluhové cenné papíry						0
Ostatní aktiva		1 579				1 579
Náklady příštího období						0
Aktiva celkem	5 494	1 579	0	0	228 062	235 135

Pasiva						
Ostatní pasiva	-630					-630
Rezervy		-866				-866
Čistá výše aktiv	4 864	713	0	0	228 062	233 639
Kapitál – disponibilní	-233 639					-233 639
Rozdíl	-228 775	713	0	0	228 062	0

B) Uplatněné účetní metody

Při vedení účetnictví a zpracování účetní závěrky jsou uplatňovány především tyto principy a zásady:

- akruální princip,
- zásada opatrnosti,
- princip neměnnosti účetních metod,
- princip významnosti,
- nezávislosti účetních období,
- pro vykazované údaje :
 - srovnatelnost,
 - spolehlivost,
 - srozumitelnost,
 - vhodnost,
 - úplnost,
 - věrné a poctivé zobrazení

Popis metod

Účetní závěrka je zpracována v souladu s obecně uznávanými účetními zásadami pro vedení účetnictví, stejně tak v souladu se Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro finanční instituce a vyhláškou č. 501/2002 Sb., a se Zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, vše v platném znění.

Vykazované údaje za předchozí období jsou vykazované v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

Inventarizace

Podle § 29 zákona č. 563/91 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2012 následující inventury:

- inventura pohledávek a závazků
- inventura cenných papírů
- inventura bankovních účtů
- inventura ostatních položek majetku a závazků

Během inventur nebyly zjištěny žádné rozdíly.

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2012 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy. V roce 2011 došlo k upřesnění vykazování Emisního ážia a jmenovité hodnoty podílových listů, více viz odst. d) bod 1. Emitované podílové listy.

b) způsoby oceňování majetku závazků

1. Obecné zásady oceňování

Při oceňování majetku a závazků je postupováno v souladu s účetními předpisy a s předpisy o investičních společnostech a fondech (zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování a související prováděcí předpisy). Během účetního období nebyly změněny metody oceňování majetku a závazků.

2. Cenné papíry a majetkové účasti

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceňovány pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenného papíru (např. poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám), které jsou v okamžiku prvotního zachycení k dispozici.

Při prodeji či jiném úbytku cenných papírů se cenné papíry oceňují způsobem, kdy se první cena pro ocenění přírůstku cenných papírů použije jako první cena pro ocenění úbytku cenných papírů (metoda FIFO).

Portfolio cenných papírů bylo k rozvahovému dni přeceněno. Portfolio se v souladu se Statutem přeceňuje týdně. Oceňovací rozdíl vzniklý přeceněním se při každém novém ocenění rozpustí. Při přeceňování cenného papíru na reálnou hodnotu postupuje fond v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vyhláška č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování). Pro přecenění portfolia používá účetní jednotka tržní kursy vyhlášené jednotlivými burzami, kde jsou nakoupené cenné papíry obchodovány.

Podílový fond nemá majetek nezachycený v účetnictví.

c) okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu při nákupu a prodeji cenného papíru se rozumí okamžik vypořádání obchodu. Do konce roku 2010 se za okamžik účetního případu při nákupu a prodeji cenného papíru rozuměl okamžik sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji cenného papíru.

Při prodejkách a zpětných odkupech podílových listů je postupováno dle ustanovení statutu fondu.

d) postupy účtování

1. Emitované podílové listy

O emitovaných podílových listech se účtuje v účtové skupině 56 - Kapitálové fondy. V roce 2011 došlo ke zpřesnění odděleného vykazování emisního ážia a jmenovité hodnoty podílových listů.

2. Cenné papíry

Operace s cennými papíry lze vyúčtovat až po obdržení všech podkladů s náležitostmi účetního dokladu. Jedná se zejména o konfirmace od obchodníka s cennými papíry a o další potřebné informace. Bez těchto podkladů nelze o prodeji a nákupu cenných papírů účtovat.

Hospodářský výsledek z obchodování s cennými papíry, z devizových činností, pevných termínových operací a opcí aj. (viz Položka 6 výkazu zisku a ztrát) je vykázán jako čistý zisk nebo čistá ztráta z vyjmenovaných operací a nikoli jako náklady a výnosy z těchto operací.

Změny reálné hodnoty z přecenění cenných papírů k obchodování oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (cenné papíry k obchodování) se účtují na příslušné účty nákladů nebo výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů. Změny reálné hodnoty z přecenění realizovatelných cenných papírů se účtují na příslušné účty vlastního kapitálu v účtové skupině 56, účet Oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků. O nabíhající kuponu, bezkuponových dluhopisech a o alikvotním úrokovém výnosu u bezkuponových dluhopisů se účtuje v souladu s platnými předpisy na účty výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů, resp. u závazků na účty nákladů. Při úbytku majetku a závazků se případný oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků zúčtuje na příslušný účet v účtové skupině 61 – Náklady na finanční činnosti, resp. v účtové skupině 71 – Výnosy z finančních činností podle jeho povahy.

Za úrokové výnosy u kuponových dluhopisů se považuje nabíhající kupon podle emisních podmínek zvýšený nebo snížený o alikvotní podíl prémie nebo diskontu. Alikvotním podílem prémie nebo diskontu se rozumí podíl prémie či diskontu za dobu držby cenného papíru.

Fond vykazuje ke dni 31.12.2012 Cenné papíry k obchodování ve výši 240.160 tis. Kč.

3. Kurzové rozdíly

Majetek vyjádřený v cizí měně je k rozvahovému dni v souladu s účetními předpisy přeceněn kursem vyhlášeným ČNB k uvedenému datu.

V průběhu účetního období je používán aktuální denní kurs ČNB.

Při účtování o kurzových rozdílech postupuje Fond podle Českého účetního standardu pro finanční instituce č. 105.

e) odložená daň

Účetní jednotka obecně účtuje o odložené dani (účtová skupina 68, účet Daň z příjmů – odložená), a to podle závazkové metody rozvahového přístupu, která vychází z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou vykázanou v rozvaze. Daňovou základnou aktiva nebo závazku se rozumí hodnota tohoto aktiva nebo závazku pro daňové účely.

Na základě rozsudku Městského soudu v Praze č. j: 36 Co 34/2012-761, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012, byly dne 12. 12. 2012 připsány na účet AKRO globálního fondu peněžní prostředky na náhradu škody ve výši Kč 1,366.672.412,56.

Proti tomuto rozhodnutí bylo podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, a to jednak ze strany společnosti AKRO investiční společnosti, a. s., která podala dovolání proti zamítavému výroku ohledně úroků z prodlení a nákladů řízení, a jednak ze strany žalovaného, který podal dovolání proti výroku I. tohoto rozsudku.

Fond účtoval o odložené daňové pohledávce z důvodu možné změny výše přisouzené náhrady škody.

Odložená daňová pohledávka je v rozvaze vykázána v Ostatních aktivech.

f) stanovení výše opravných položek a rezerv

1. Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru.

V průběhu roku 2012 nebylo účtováno o opravných položkách, neboť nenastaly podmínky pro jejich tvorbu.

2. Rezervy

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

- a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- b) je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá se odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená převyšující pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

V průběhu roku 2012 byly průběžně účtovány rezervy na daň z příjmu.

Podílový fond vytvořil k 31.12.2012 rezervu na daň z příjmu v celkové výši 42.809 tis. Kč, rezerva na daň je tvořena z titulu dividendového příjmu ve výši 1.110 tis. Kč a z titulu přijaté náhrady škody ve výši 41.699 tis. Kč.

Proti rezervě na daň z titulu přijaté náhrady škody je tvořena odložená daňová pohledávka ve stejné výši.

g) pohledávky

Pohledávky jsou oceněny v nominální hodnotě s ohledem na princip opatrnosti.
Fond nemá pohledávky po splatnosti.

h) závazky

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě. Podílový fond nemá závazky po splatnosti ani závazky zajištěné zástavním právem.

i) dohadné položky

V průběhu roku 2012 byla postupně na vrub nákladů účtována dohadná položka za služby související s celkovými ročními náklady na audit účetnictví, daňové poradenství, obhospodařovatelské poplatky a poplatky depozitáři.

C) Informace o významných položkách

1. Splatná daň z příjmu

Fond vykázal za rok 2012 zisk ve výši 8.119 tis. Kč. Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů v celkové výši 42.809 tis. Kč.

2. Pohledávky, závazky, termínové vklady se splatností

Pohledávky

Fond k 31. 12. 2012 vykazuje pohledávku za státním rozpočtem ve výši 722 tis. Kč z titulu sražené daně ze zahraničních dividend.

Závazky

Fond k 31. 12. 2012 vykazuje závazky ve výši 2 044 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur.

Termínované vklady

Fond má k 31. 12. 2012 uloženy finanční prostředky ve výši 1.366.698 tis.Kč na termínovaných účtech.

3. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Fond k 31. 12. 2012 vykazuje CP k obchodování ve výši 240.160 tis. Kč.

4. Vlastní kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

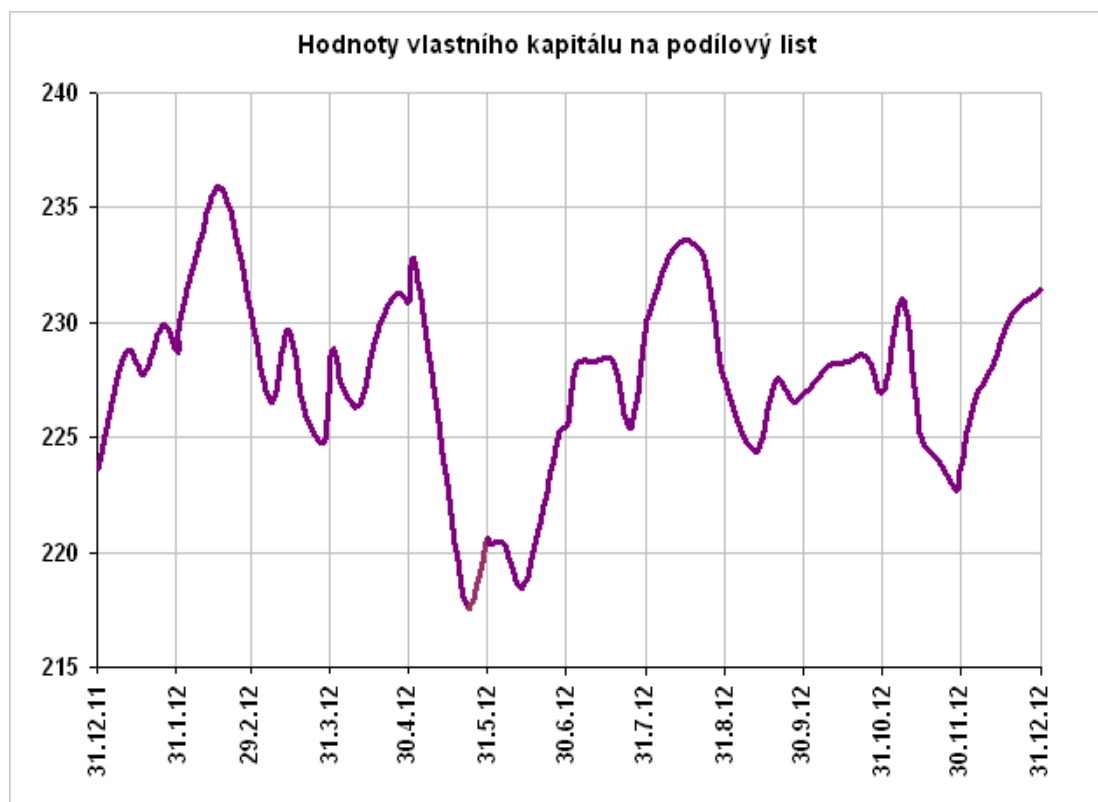
Vlastní kapitál

Vlastní kapitál fondu k 31. 12. 2012 činil 240.706 tis. Kč (k 31. 12. 2011 činil 233.639 tis. Kč). Aktiva celkem činí 1.652.484 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2011 činila 235.135 tis. Kč). Během účetního období požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 1.052 tis. Kč. V roce 2012 nebyly uskutečněny primární prodeje podílových listů.. Hodnota majetku na jeden podílový list byla k 31. 12. 2012 231,447 Kč. K 31. 12. 2011 byla hodnota majetku na jeden podílový list 223,632 Kč.

Podílové listy

Titul	Stav k 1.1.2012	Prodej	Zpětný odkup	Stav k 31.12.2012
Počet PL	1 044 749	0	4 743	1 040 006
Celkem	1 044 749	0	4 743	1 040 006

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2012 znázorňuje Graf vývoje kurzu podílového listu :



Hospodářský výsledek běžného období

Fond dosáhl v hospodářském roce 2012 zisku ve výši 8.119 tis. Kč, v hospodářském roce 2011 vykázal fond ztrátu ve výši 36.083 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2011 a rozhodla o převedení ztráty ve výši 36.083 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

text položky	2012	2011
Emisní ážio		
· počáteční zůstatek	354 771	354 171
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	1 320	600
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	356 091	354 771
Kapitálové fondy		
· počáteční zůstatek	522 375	523 507
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	2 372	-1 132
· převody do fondů	0	0
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	520 003	522 375
Oceňovací rozdíly		
· počáteční zůstatek	0	0
· kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrn.do HV	0	0
· konečný zůstatek	0	0
Neuhrazená ztráta		
· počáteční zůstatek	-607 424	-991 402
· zvýšení neuhrazených ztrát před.let	36 083	0
· snížení neuhrazených ztrát před.let	0	383 978
· konečný zůstatek	-643 507	-607 424
Nerozdělený zisk		
· počáteční zůstatek	0	380 677
· zvýšení nerozděleného zisku	0	0
· snížení neuhrazených ztrát před. Let	0	-380 677
· konečný zůstatek	0	0
Zisk/ztráta za úč.období po zdanění		
· počáteční zůstatek	-36 083	3 302
· zisk/ztráta	8 119	-36 083
· převody do neuhrazených ztrát před.let	36 083	-3 302
· konečný zůstatek	8 119	-36 083
VK celkem k 31.12	240 706	233 639

5. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2012 úrokové výnosy ve výši 37 tis. Kč, v roce 2011 49 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2012	Celkem v tis. Kč k 31.12.2011
Úroky z vkladů	37	49
Úroky/výnosy z cenných papírů	0	0
Celkem	37	39

6. Poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2012	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2011
Poplatky bance	0	0
Provize z obchodů s CP	39	70
Ostatní poplatky a provize	20	61
Celkem	59	131

7. Zisk, ztráta z finančních činností

Titul	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2012	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2011
Zisk/ztráta z finančních operací	4 228	-37 292
Zisk/ztráta z devizových operací (kurzové rozdíly)	-491	650
Zisk/ztráta z derivátů	0	0
Celkem	3 737	-36 642

8. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12.2012	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2011
Audit	237	234
Právní a daňové poradenství, ostatní poradenství	79	134
Obhospodařovatelský popl.	6 449	4 794
Depozitářský poplatek	119	120
Custody poplatek	418	420
Ostatní, CDCP	40	34
Soudní poplatky	47	
Celkem	7 389	5 736

Dle statutu podílového fondu náleží za obhospodařování majetku v podílovém fondu Investiční společnosti úplata ve výši 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu podílového fondu, která se vypočte jako průměr hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce, a 15 % z meziročního růstu hodnoty vlastního kapitálu připadajícího na každý jeden podílový list (dále jen „Obhospodařovatelský poplatek“).

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

V roce 2012 došlo k meziročnímu růstu vlastního kapitálu podílového fondu. Investiční společnost byl vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu podílového fondu, vypočtený z průměru hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce před odečtením Obhospodařovatelského poplatku, a dále též rezervy na daň z příjmů.

Dále byl investiční společnosti vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 15% z meziročního růstu vlastního kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku investiční společnosti se vychází z hodnoty vlastního kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a z hodnoty vlastního kapitálu před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů.

9. Ostatní provozní výnosy

Na základě rozsudku Městského soudu v Praze č. j: 36 Co 34/2012-761, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012, byly dne 12. 12. 2012 připsány na účet AKRO globálního fondu peněžní prostředky na náhradu škody ve výši Kč 1,366.672.412,56.

10. Oceňovací rozdíly

Titul	Stav k 1.1.2012	Přírůstek	Úbytek	Stav k 31.12.2012
OR z přecenění devizových účtů	0	0	0	0
OR z přecenění cenných papírů	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

Podílový fond neúčtoval v roce 2012 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

11. Mimořádné náklady a výnosy

Podílový fond neúčtoval v roce 2012 o mimořádných výnosech ani o mimořádných nákladech.

12. Záruky, půjčky, hodnota nevypořádaných opčních a termínových obchodů s CP

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2012 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

13. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

14. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

V položce hodnoty předané k obhospodařování jsou vykázána veškerá aktiva fondu.

D) Významné události po datu účetní závěrky

Od rozvahového dne do sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 24. 4. 2013



Ing. Jiří Trávníček
předseda představenstva
AKRO investiční společnost, a.s.

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2012 společnosti

AKRO fond progresivních společností, otevřený
podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 29. 4. 2013



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Obchodní firma, u níž bylo provedeno ověření účetní závěrky: **AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.**

Sídlo: **Slunná 547/25
Praha 6**

Právní forma: **otevřený podílový fond**

Zpráva auditora je určena: **podílníkům podílového fondu**

Ověřované období: **1. leden 2012 až 31. prosinec 2012**

Ověření provedli:

Auditorská firma: **BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018
Olbrachtova 1980/5
Praha 4**

Auditoři:

**doc. Ing. Jan Doležal, CSc., auditorské oprávnění č. 0070
Ing. Lukáš Hendrych, auditorské oprávnění č. 2169
Ing. Jan Babický, auditorské oprávnění č. 2240**

Asistenti auditora:

Tomáš Holub M. A.

Rozdělovník:

**Výtisk č. 1 - 2: AKRO fond progresivních společností,
otevřený podílový fond, AKRO investiční
společnost, a.s.
Výtisk č. 3: BDO Audit s. r. o.**

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům podílového fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2012, výkazu zisku a ztráty za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti AKRO investiční společnost, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením a dále posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

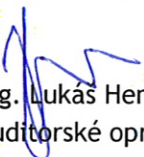
BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasív podílového fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012, v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 29. dubna 2013

BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018
zastoupená partnery:


Ing. Lukáš Hendrych
auditorské oprávnění č. 2169


doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
auditorské oprávnění č. 0070

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31.12.2012
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2012	12	60432608

Název a sídlo úč. jednotky:

AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Slunná 25

162 00 Praha 6

Označ. <i>a</i>	A K T I V A <i>b</i>	řád. <i>c</i>	Běžné účetní období			Min. úč.
			Brutto <i>1</i>	Korekce <i>2</i>	Netto <i>3</i>	Netto <i>4</i>
1.	Pokladni hotovost, vklady u centrálních bank	001	0	0	0	0
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ost. CP	002	0	0	0	0
	a) vydané vládními institucemi	003	0	0	0	0
	b) ostatní	004	0	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	548 564	0	548 564	1 868
	a) splatné na požádání	006	5 174	0	5 174	1 868
	b) ostatní pohledávky	007	543 390	0	543 390	0
4.	Pohledávky za klienty	008	0	0	0	0
	a) splatné na požádání	009	0	0	0	0
	b) ostatní pohledávky	010	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0		0	0
	a) vydané vládními institucemi	012	0	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami	013	0	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	97 917	0	97 917	91 913
7.	Účasti s podstatným vlivem	015	0	0	0	0
	a) v bankách	016	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017	0	0	0	0
	a) v bankách	018	0	0	0	0
9.	Dlohodobý nehmotný majetek	019	0	0	0	0
	a) zřizovací výdaje	020	0	0	0	0
	b) goodwill	021	0	0	0	0
10.	Dlohodobý hmotný majetek	022	0	0	0	0
	a) pozemky a budovy pro provozní činnost	023	0	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	024	17 000	0	17 000	225
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	0	0	0	0
	AKTIVA CELKEM	027	663 481	0	663 481	94 006

Označení <i>a</i>	PASIVA <i>b</i>	Řád. <i>c</i>	Běž. úč. období <i>5</i>	Min. úč. obd <i>6</i>
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
	a) splatné na požádání	029	0	0
	b) ostatní závazky	030	0	0
2.	Závazky vůči klientům - člen. družs.zál.	031	0	0
	a) splatné na požádání	032	0	0
	b) ostatní závazky	033	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
	a) emitované dluhové cenné papíry	035	0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036	0	0
4.	Ostatní pasiva	037	1 826	352
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	0	0
6.	Rezervy	039	560 635	483
	a) na důchody a podobné závazky	040	0	0
	b) na daně	041	17 245	483
	c) ostatní	042	543 390	0
7.	Podřízené závazky	043	0	0
8.	Základní kapitál	044	0	0
	v tom: splacený základní kapitál	045	0	0
9.	Emisní ážio	046	121 551	121 469
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	047	0	0
	a) povinné rezervní fondy	048	0	0
	b) ostatní rezervní fondy	049	0	0
	c) ostatní fondy ze zisku	050	0	0
11.	Rezervní fond na nové ocenění	051	0	0
12.	Kapitálové fondy	052	224 196	224 342
13.	Oceňovací rozdíly	053	0	0
	a) z majetku a závazků	054	0	0
	b) ze zajišťovacích derivátů	055	0	0
	c) z přepočtu účastí	056	0	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	057	-252 640	-231 656
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	058	7 913	-20 984
	PASIVA CELKEM	059	663 481	94 006

PODROZVAHA

k 31.12.2012

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2012	12	60432608

Název a sídlo úč. jednotky:

AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Slunná 25

162 00 Praha 6

Označení <i>a</i>	T E X T <i>b</i>	řád. <i>c</i>	Běž. úč. období <i>1</i>	Min. úč. období <i>2</i>
01	Poskytnuté přísliby a záruky	101	0	0
02	Poskytnuté zástavy	102	0	0
03	Pohledávky ze spotových operací	103	0	0
04	Pohledávky z pevných termínových operací	104	0	0
05	Pohledávky z opcí	105	0	0
06	Odepsané pohledávky	106	0	0
07	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	107	0	0
08	Hodnoty předané k obhospodařování	108	663 481	94 006
09	Přijaté přísliby a záruky	109	0	0
10	Přijaté zástavy a zajištění	110	0	0
11	Závazky ze spotových operací	111	0	0
12	Závazky z pevných termínových operací	112	0	0
13	Závazky z opcí	113	0	0
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	114	0	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	115	0	0

V Ý K A Z Z I S K Ů A Z T R Á T

v plném rozsahu

za období od 1.1.2012 do 31.12.2012

Rok	Měsíc	IČO
2012	12	60432608

Název a sídlo úč. jednotky:

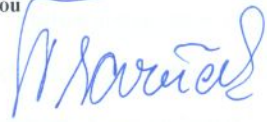
AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Slunná 25

162 00 Praha 6

Označení <i>a</i>	T E X T <i>b</i>	Číslo řádku <i>c</i>	Skutečnost <i>1</i>	Minulé období <i>2</i>
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	26	18
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	02	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	03	0	0
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	04	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	05	2 980	3 821
	v tom:	06	0	0
	a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	07	0	0
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	08	0	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	09	2 980	3 821
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	11	98	82
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	7 793	-21 635
7.	Ostatní provozní výnosy	13	545 136	0
8.	Ostatní provozní náklady	14	31	50
9.	Správní náklady	15	4 073	2 573
	z toho:	16	0	0
	a) náklady na zaměstnance	17	0	0
	aa) mzdy a platy	18	0	0
	ab) sociální a zdravotní pojištění	19	0	0
	b) ostatní správní náklady	20	4 073	2 573
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	21	0	0
	a) použití rezerv k hmotnému majetku	22	0	0
	b) použití opravných položek k hmotnému majetku	23	0	0
	c) použití opravných položek k nehmotnému majetku	24	0	0

Označení <i>a</i>	T E X T <i>b</i>	Číslo řádku <i>c</i>	Skutečnost <i>1</i>	Minulé období <i>2</i>
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	25	0	0
	a) odpisy hmotného majetku	26	0	0
	b) tvorba rezerv k hmotnému majetku	27	0	0
	c) tvorba opravných položek k hmotnému majetku	28	0	0
	d) odpisy nehmotného majetku	29	0	0
	e) tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	30	0	0
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a záruk	31	0	0
	postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	32	0	0
	a) rozpouštění rezerv k pohledávkám a zárukám	33	0	0
	b) rozpouštění opravných položek k pohledávkám a pohledávkám	34	0	0
	c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	35	0	0
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	36	0	0
	a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	37	0	0
	b) tvorba rezerv na záruky	38	0	0
	c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z pohledávek	39	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	40	0	0
15.	Ztráta z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem. T	41	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	42	0	0
17.	Tvorba ostatních rezerv	43	543 390	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozh. nebo podstatným vlivem	44	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	45	8 343	-20 501
20.	Mimořádné výnosy	46	0	0
21.	Mimořádné náklady	47	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	48	0	0
23.	Daň z příjmů	49	430	483
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	50	7 913	-20 984

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
24 -04- 2013		Ing. Jiří Trávníček 	
Právní forma účetní jednotky		Předmět podnikání	Pozn.
otevřený podílový fond (bez právní subjektivity) obhospodařovaný investiční společností		Vytváření a obhospodařování podílových fondů Obhospodařování podílových fondů na základě smlouvy o obhospodařování Poskytování služeb souvisejících s kol. inv. pro jiné investiční společnosti	

Příloha roční účetní závěrky 2012

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31.12.2012

Účetní období: 1.1.2012 – 31.12.2012

Okamžik sestavení: 24.4.2013

Identifikace účetní jednotky a právní poměry

Fond: AKRO fond progresivních společností, otevřený Podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.; dříve AKRO otevřený Podílový fond kapitálových výnosů, AKRO investiční společnost, a.s. (dále také „Podílový fond“ nebo „Fond“)

ISIN: CZ0008471091

Sídlo: Praha 6, Slunná 25

Investiční společnost obhospodařující Podílový fond: AKRO investiční společnost, a.s.

Depozitář fondu:

Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha vykonává pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností činnost depozitáře od 2. 4. 2003.

Dopisem ze dne 29. 1. 2013 předala společnost Commerzbank AG, pobočka Praha, depozitář všech podílových fondů, společnosti AKRO výpověď ze smlouvy o činnosti depozitáře. Důvodem je rozhodnutí centrály se sídlem ve Frankfurtu o snížení objemu služeb poskytovaných na území ČR.

AKRO fond progresivních společností, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

AKRO investiční společnost, a.s. při obhospodařování fondu postupuje v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (s účinností od 1.5.2004, dříve v souladu se Zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech) a Statutem fondu (viz dále):

Vybrané údaje ze Statutu fondu (citace):

Podílový fond je otevřeným podílovým fondem, který není samostatnou právnickou osobou, a existuje v rámci investiční společnosti, která Podílový fond obhospodařuje. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“) je Podílový fond speciálním fondem cenných papírů.

Základním dokumentem Podílového fondu je jeho Statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi vlastníky podílových listů Podílového fondu (dále jen „podílníci“) a investiční společností, která Podílový fond obhospodařuje. Vedle Statutu investiční společnost uveřejňuje zjednodušený statut Podílového fondu, který obsahuje vybrané údaje ze Statutu. Tyto údaje musí být v souladu s údaji obsaženými ve Statutu.

Podílový fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností C.S.Fond, a.s., IČ: 43003401, se sídlem Velflíkova 8, Praha 6, jako „C.S.Fond, a.s., investiční společnost, fond kapitálových výnosů, otevřený podílový fond“. C.S.Fond, a.s., investiční společnost, fond kapitálových výnosů, otevřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí č.j. 101/58 489/1993 ze dne 20.10.1993.

Ministerstvo financí ČR rozhodnutím č. j. 101/24 867/1997 dne 19. 3. 1997 rozhodlo o zavedení nucené správy investiční společnosti C.S.Fond, a.s., s odůvodněním, že tato společnost porušovala povinnosti při omezení a rozložení rizika a že proto došlo k ohrožení zájmů investorů. Ministerstvo financí ČR v tomto rozhodnutí konstatovalo, že při obhospodařování majetku v podílových fondech obhospodařovaných investiční společností C.S.Fond, a.s., tato společnost nekvalifikovaně zacházela se svěřeným majetkem podílníků, což vyústilo v převod peněžních částek z účtů podílových fondů v celkovém úhrnu 1.240 miliónů Kč. Tento převod byl podle Ministerstva financí ČR v rozporu se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Rozhodnutím č. j. 101/52 684/1997 ze dne 1. července 1997 pak Ministerstvo financí ČR rozhodlo o odnětí povolení investiční společnosti C.S.Fond, a.s., a současně rozhodlo o nuceném převodu obhospodařování Podílového fondu na AKRO investiční společnost, a.s., IČ: 49 24 16 99, se sídlem Praha 1, Václavské nám. 43. Původní název fondu „C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond kapitálových výnosů, otevřený podílový fond“ se v souladu s ust. § 9 odst. 4 zákona č. 248/92 Sb. změnil na název „AKRO otevřený podílový fond kapitálových výnosů, AKRO investiční společnost, a.s.“.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry ze dne 24.3.2005 č.j. 41/N/118/2004/2, které nabylo právní moci dne 5.4.2005, byla povolena změna názvu Podílového fondu na „AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.“.

Obhospodařovatelem podílového fondu je AKRO investiční společnost, a.s., (původní obchodní firma RAIFFEISEN ALFA investiční společnost, a.s.), IČ: 49 24 16 99, se sídlem Praha 6, Slunná 547/25, PSČ 162 00 (dále jen „Investiční společnost“).

Investiční společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B., vložka 2164 a vznikla dne 8. října 1993. Investiční společnost vznikla na základě povolení vydaného rozhodnutím Ministerstva financí ČR ze dne 5.10.1993 č.j. 101/56 332/1993. V souvislosti s přijetím zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování bylo Komisí pro cenné papíry vydáno rozhodnutí č.j. 111/11598/R/1999 ze dne 20.4.1999, které nabylo právní moci dne 28.5.1999 a kterým bylo rozhodnuto, že povolení ke vzniku investiční společnosti udělené Investiční společnosti zůstává v platnosti. Na základě tohoto rozhodnutí je pak Investiční společnost oprávněna k vytváření a obhospodařování podílových fondů v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním pro jiné investiční společnosti v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.

Základní kapitál Investiční společnosti činí 14.960.000,- Kč (slovy: čtrnáct milionů devětsetšedesát tisíc korun českých) a je splacen v plném rozsahu.



Investiční společnost získala pro činnost „Vytváření a obhospodařování otevřených podílových fondů a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním“ certifikát systému managementu jakosti ISO 9001:2000. Certifikace byla provedena společností Lloyds Register Quality Assurance.

Údaje o podílovém listu

Podílový list je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v Podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí za Zákona nebo tohoto Statutu, zejména právo na odkoupení podílového listu Podílového fondu a právo na výplatu podílu při zrušení Podílového fondu.

Podílníci se podílejí na majetku Podílového fondu v poměru k jimi vlastněným podílovým listům Podílového fondu. Podílové listy Podílového fondu stejné jmenovité hodnoty zakládají stejná práva všem podílníkům Podílového fondu.

Podílník má právo na odkoupení podílového listu Investiční společností a Investiční společnost je povinna podílový list za podmínek stanovených Zákonem a Statutem odkoupit.

Podílové listy jsou vydávány v Korunách českých (CZK). Jmenovitá hodnota podílového listu Podílového fondu je 500 Kč (slovy: pětset Korun českých). Podílovým listům byl přidělen ISIN: CZ0008471091.

Zaměření a cíle investiční politiky

Podílový fond je obhospodařován s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do diverzifikovaného globálního portfolia akcií společností střední velikosti.

Podílový fond je vhodný pro běžného investora z řad veřejnosti, který má základní zkušenosti s obchodováním s cennými papíry a kolektivním investováním a který vyhledává odbornou pomoc při rozmísťování svých investic. Podílový fond lze doporučit investorovi, který má zájem v dlouhodobém horizontu participovat na dynamickém růstu hodnoty akcií společností střední velikosti a na celkovém růstu globálních akciových trhů a který je ochoten akceptovat vyšší než průměrné riziko investování plynoucí z koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů. Očekávaného výnosu investice do Podílového fondu je možno dosáhnout v investičním horizontu pěti (5) a více let.

Podílový fond je otevřeným podílovým fondem a ve smyslu Zákona je speciálním fondem cenných papírů.

Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o akciový fond.

Podílový fond jakožto speciální fond cenných papírů investuje především do cenných papírů, přičemž většina investic směřuje do instrumentů vázaných na akciové trhy.

V souladu s investičním cílem Podílového fondu investuje Investiční společnost majetek Podílového fondu do globálních akciových trhů.

Investiční cíl Podílového fondu bude sledován přizpůsobováním alokace portfolia Podílového fondu do instrumentů akciových trhů a instrumentů dluhopisových a peněžních trhů v souladu s investiční strategií pro Podílový fond.

Na základě rozhodnutí ze dne 3. prosince 2012 schválila Česká národní banka změny ve statutu Fondu. Rozhodnutí nabylo účinnosti dne 4. 12. 2012, ke stejnému datu nabyla účinnosti nová znění statutů. Potřeba změn statutů byla vyvolána Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 9. 2012, na základě kterého bylo Ministerstvo financí ČR povinno zaplatit žalobci částku 1.043.891.167,- Kč s 10 % úrokem z prodlení z částky 1.114.275.017,- Kč od 5. 4. 2003 do 6. 10. 2006 a z částky 1.043.891.167,- Kč od 7. 10. 2006 do zaplacení.

Do statutů byl nově přidán popis Specifického rizika vrácení plnění přijatého od Ministerstva financí ČR, upozorňující na možnou variantu vrácení náhrady škody České republiky a na existenci negativního dopadu změn daňových předpisů.

Upraven byl § 94 Postup při vymáhání škody vůči České republice tak, že zaslání náhrady škody bude požadováno přímo na účet podílových fondů. Upravena byla výše vstupní přírážky z částky 1.200,- Kč na částku 1.500,- Kč a také výčet investičních nástrojů, do kterých je možné investovat majetek v hodnotě odpovídající přijatému plnění, tj. do termínovaných vkladů se splatností maximálně 3 měsíce. Nová znění již neupravují postup účtování přijetí náhrady škody.

Na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 9. února 2012 se podle ustanovení § 84a odst. 4 Zákona o kolektivním investování mění statut Fondu. Rozhodnutí nabylo účinnosti dne 13. 2. 2012, ke stejnému datu nabylo účinnosti nové znění statutu Fondu. Současně s novým zněním statutu Fondu bylo zveřejněno sdělení klíčových informací, nahrazující zjednodušený statut. Změny statutu Fondu souvisí zejména s nabytím účinnosti novely zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

Rozhodnutím České národní banky ze dne 19.8.2009 nabyly právní moci dne 26.8.2009 změny statutu.

Schválené změny statutu řeší zejména postup při vymáhání škody vůči České republice (čl. 25 statutu).

Rozhodnutím České národní banky ze dne 5. 9. 2007 nabyly právní moci dne 7.9.2007 změny statutu.

Schválené změny statutu podílového fondu vedly k ukončení přechodného období, ve kterém podílový fond uplatňoval konzervativní investiční politiku. Trvání přechodného období bylo zachováno ještě po dobu tří (3) měsíců následujících ode dne účinnosti změny statutu podílového fondu s tím, že v tomto tříměsíčním období AKRO investiční společnost, a.s. při zpětném odkupu podílových listů neuplatňovalo srážku 1,5% z aktuální hodnoty podílových listů.

S účinností od 8. 12. 2007 začalo AKRO investiční společnost, a. s. realizovat standardní investiční politiku vyplývající ze statutu podílového fondu.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/75/2005/1 ze dne 29. dubna 2005, které nabylo právní moci dne 29. 4. 2005, na základě žádosti společnosti AKRO investiční společnost, a. s. ze dne 28. dubna 2005 o schválení změny Statutu podílového fondu s názvem AKRO fond progresivních společností, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., Komise pro cenné papíry v souladu s ustanovením § 84 odst. 11 Zákona 189/2004 Sb., o kolektivním investování schválila změnu Statutu podílového fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.. Tímto Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/75/2005/1 došlo k úpravě investiční politiky fondu po Přejídném období, tj. ode dne účinnosti schváleného Statutu do 2 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí, kterým bude ukončeno řízení o náhradu škody proti České republice a vymození případné náhrady škody do majetku podílového fondu, kdy bude uplatňována konzervativní investiční politika.

Statut fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. nabyt účinnost dne 1. května 2005.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/E/18/2005/1 ze dne 26. dubna 2005 bylo podle ustanovení § 63 odst. 1 ve spojení s ustanovením § 62 odst. 1 písm. a) a § 62 odst. 2 správního řádu nařízeno obnovení řízení, které bylo zahájeno dne 10. prosince 2004 a bylo ukončeno rozhodnutím Komise č.j. 41/N/119/2004/2 ze dne 24. března 2005, které nabylo právní moci dne 5. 4. 2005. Důvodem zahájení obnoveného řízení byl dokument, který obdržela Komise pro cenné papíry dne 25. dubna. Tento dokument, který byl zpracován výkonným výborem poškozených podílníků bývalých CS fondů, vyjadřoval zásadní nesouhlas podílníků se změnami investiční politiky fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.. V důsledku toho došlo k návrhu změn Statutu fondu ze strany společnosti AKRO investiční společnost, a. s., který byl doručen Komisi pro cenné dne 28. dubna 2005.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/118/2004/2 ze dne 24. března 2005, které nabylo právní moci dne 5. 4. 2005, na základě žádosti společnosti AKRO investiční společnost, a. s. ze dne 10. prosince 2004 o schválení změny Statutu podílového fondu s názvem AKRO otevřený Podílový fond kapitálových výnosů, AKRO investiční společnost, a.s., Komise pro cenné papíry v souladu s ustanovením § 84 odst. 11 Zákona 189/2004 Sb., o kolektivním investování schválila změnu Statutu podílového fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.. V analogii s ustanovením § 66 odst. 6 Zákona o kolektivním investování Komise pro cenné papíry schválila smluvní podmínky pro koupi a odkup podílových listů podílového fondu s názvem AKRO fond progresivních společností, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

AKRO otevřený Podílový fond kapitálových výnosů, AKRO investiční společnost, a.s., Komise pro cenné papíry v souladu AKRO investiční společnost, a. s. je obhospodařován AKRO investiční společností od roku 1998, kdy jej převzala do správy na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR. Původním správcem fondu byla investiční společnost C.S. Fond, a.s. Tato společnost v roce 1997 nakládala s majetkem náležícím podílníkům podílových fondů v rozporu s právními předpisy, následkem čehož se hodnota majetku v podílových fondech podstatným způsobem zmenšila. Během nucené správy fondů a následně po převzetí obhospodařování fondů společností AKRO investiční společnost, a.s. byly podniknuty kroky, jejichž cílem je získat odškodnění od osob, které v souvislosti s nakládáním s majetkem v podílových fondech jednaly protiprávně.

V září 1998 byla do podílových fondů navrácena část peněžních prostředků z majetku fondů, které se podařilo zadržet v zahraničí.

Přehled soudních sporů

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,- Kč¹ s příslušenstvím

Dotčené fondy:

- ☐ AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a. s. vedený s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem financí ČR a Ministerstvem spravedlnosti ČR o zaplacení částky v celkové výši 1.023.873.462,- Kč s příslušenstvím (původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. snížena o 90.401.555,- Kč), vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod č.j.: 21 C 44/2000. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Obvodní soud pro Prahu 2 vyhověl podané žalobě a uložil žalované České republice povinnost zaplatit žalovanou částku. Písemné vyhotovení rozsudku bylo doručeno AKRO investiční společnosti, a.s. dne 17. 3. 2005, rozsudek nenabyl právní moci, žalovaná strana se proti rozsudku odvolala. Termín odvolacího jednání byl stanoven na 11. 11. 2005. Městský soud toto jednání odročil na vyhlášení rozsudku na den 22. 11. 2005.

Dne 22. 11. 2005 byl vyhlášen rozsudek Městského soudu v Praze, kterým bylo rozhodnuto o odvolání České republiky proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 2 ze dne 25. 1. 2005 (č.j.: 21 C 44/2000):

Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005 byl rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 2 změněn tak, že žaloba na náhradu škody vůči České republice byla ZAMÍTNUTA.

Tento rozsudek byl AKRO investiční společnosti, a.s. doručen dne 11. ledna 2006. Zároveň bylo společnosti doručeno i opravné usnesení o nákladech odvolacího řízení ze dne 14. 12. 2005 č.j.: 35Co 379, 380/2005-337, kterým byla opravena původní vyměřená výše náhrady nákladů odvolacího řízení, které mají být hrazeny České republice, z částky 18.321.067,- Kč na 413.376,- Kč. Celková náhrada nákladů řízení České republiky za řízení před Obvodním soudem pro Prahu 2 tak činila 4.010.776,- Kč.

Důvod zamítnutí žaloby:

Dle názoru Městského soudu v Praze vyjádřeném v odůvodnění rozsudku nemůže AKRO investiční společnost, a. s. po postoupení pohledávky žalovat předmětnou pohledávku tak, jak žaluje, tj. požadovat, aby byla přiznána jí, neboť nemá aktivní legitimaci k vymáhání pohledávky pro sebe. Soud neuznal argumentaci, že žalobce byl postupníkem požádán, aby dle § 530 odst. 1 vymáhal pohledávku svým jménem na účet postupníka, a dovodil, že žalobce pohledávku dle § 530 odst. 1. obč. zák. nevymáhá.

¹ Původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. v likvidaci snížena o 90.401.555,- Kč.

AKRO investiční společnost, a.s. s výše uvedeným názorem soudu nesouhlasí, trvá na tom, že při vymáhání pohledávky postupovala v souladu s § 530 odst. 1 občanského zákoníku, tj. vymáhala pohledávku na žádost postupníka svým jménem a na účet postupníka, přičemž vypořádání mezi postupníkem a postupitelem je věcí jejich dohody a dlužníku ani soudu nepřisluší takovou dohodu hodnotit.

Z výše uvedeného důvodu a vzhledem k tomu, že rozhodnutím Městského soudu v Praze byl změněn rozsudek soudu prvního stupně, podala dne 3. 3. 2006 AKRO investiční společnost, a. s. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005, dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky v Brně.

Dne 24. července 2008 bylo AKRO investiční společnosti, a.s. doručeno oznámení Obvodního soudu pro Prahu 2 s informací, že z podnětu Nejvyššího soudu v Brně byla zahájena rekonstrukce ztraceného spisu týkajícího se žaloby AKRO investiční společnosti, a.s. na Ministerstvo financí a Ministerstvo spravedlnosti ČR o náhradu škody (vedeno u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 21C 44/2000).

Dne 11. 2. 2009 byl AKRO investiční společnosti, a.s. doručen rozsudek Nejvyššího soudu České republiky ze dne 27. ledna 2009 č.j. 25 Cdo 2193/2006-242, kterým byl zrušen rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 22. listopadu 2005 č.j. 35 Co 379,380/2005-324. Ve věci žaloby o náhradu škody bude znovu rozhodovat Městský soud v Praze.

První ústní jednání před odvolacím soudem (Městský soud v Praze) k projednání odvolání České republiky proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 2 ze dne 25. 1. 2005 č.j.: 21 C 44/2000 ve věci žaloby na náhradu škody proti státu, proběhlo dne 19. 5. 2009 a bylo odročeno na 27. 8. 2009, dne 27. 8. 2009 Městský soud odročil jednání na vyhlášení rozsudku na 3. 9. 2009.

Dne 3. 9. 2009 Městský soud v Praze rozsudkem č.j. 35Co 379/2005-544 žalobu zamítl. Proti tomuto rozhodnutí bylo dne 16. 11. 2009 podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR.

Dne 17. 1. 2011 byla věc přidělena jinému soudci a namísto JUDr. Škárové má žalobu o náhradu škody nyní na starosti JUDr. Eliáš. Věc dostala i novou spisovou značku 28 Cdo 349/2010.

Rozsudkem Nejvyššího soudu České republiky ze dne 7. 12. 2011 č.j.: 28 Cdo 349/2010-627 bylo vyhověno dovolání AKRO investiční společnost, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 3. 9. 2009 č.j. 35 Co 379/2005-544 a výše uvedený rozsudek Městského soudu v Praze byl v dovoláním napadených výrocích zrušen a věc vrácena odvolacímu soudu k dalšímu řízení. V odůvodnění rozsudku Nejvyšší soud ČR konstatoval nesprávnost právního závěru Městského soudu v Praze ohledně předčasnosti žaloby na náhradu škody. Pokud se týká odpovědnosti za škodu z důvodu nesprávného úředního postupu notáře, dospěl Nejvyšší soud ČR k závěru, že v případě pochybení notáře nebyla v době vzniku škody dána podle stávajících právních

předpisů odpovědnost státu. V případě odpovědnosti za nesprávný úřední postup Ministerstva financí České republiky však Nejvyšší soud nesprávný úřední postup shledává.

Městský soud v Praze rozsudkem č.j: 36 Co 34/2012-761, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012 změnil rozsudek soudu prvního stupně tak, že žalovaný je povinen zaplatit žalobci částku 1.043.981.167 Kč s 10% úrokem z prodlení z částky 1.114.275.017,- Kč od 5. 4. 2003 do 6. 10. 2003 a z částky 1.043.891.167,- Kč od 7. 10. 2006 do zaplacení. Výrok o zbývajícím příslušenství pohledávky změnil rozsudek prvního stupně tak, že se zamítá žaloba s návrhem, aby žalovaný byl povinen zaplatit žalobci 18% úrok z prodlení z částky 1.236.284.000,- Kč od 6. 3. 1997 do 11. 9. 1998, z částky 1.114.275.017,- Kč od 12. 9. 1998 do 4. 4. 2003, 8% úrok z prodlení z částky 1.114.275.017,- Kč od 5. 4. 2003 do 6. 10. 2006 a z částky 1.043.891.167,- Kč od 7. 10. 2006 do zaplacení a 18% úrok z částky 90.411.555,- Kč do 7. 10. 2006 do zaplacení. Dále Městský soud v Praze rozhodl, že žalobce je povinen zaplatit ČR na nákladech řízení částku 789,50 Kč a že žádným z účastníků řízení se nepřiznává právo na náhradu nákladů řízení.

Proti tomuto rozhodnutí bylo podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, a to jednak ze strany společnosti AKRO investiční společnost, a. s., která podala dovolání proti zamítavému výroku ohledně úroků z prodlení a nákladů řízení, a jednak ze strany žalovaného, který podal dovolání proti výroku I. tohoto rozsudku.

Do data vzniku této Přílohy k účetní závěrce 2012 nebylo o dovolání rozhodnuto.

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,- Kč² s příslušenstvím – žaloba z důvodu právní jistoty

Dotčené fondy:

- ☐ AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Vzhledem k tomu, že jediným důvodem pro zamítnutí žaloby na náhradu škody způsobené dotčeným fondům, vedené u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod č.j.: 21 C 44/2000, byl názor soudu, že AKRO investiční společnost, a. s. vymáhala pohledávku pro sebe a nikoliv na účet postupníka, podala AKRO investiční společnost, a.s. dne 12. 1. 2006 novou žalobu na náhradu škody s tím, že v žalobě je více zdůrazněno tvrzení, že pohledávku vymáhá AKRO investiční společnost na účet postupníka.

² Původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. v likvidaci snížena o 90.401.555,- Kč.

Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto bylo při podání žaloby současně navrženo přerušení řízení o této nové žalobě do doby, než bude Nejvyšším soudem České republiky rozhodnuto o dovolání AKRO investiční společnosti, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324.

Usnesením Obvodního soudu v Praze č.j. 20C 8/2006 ze dne 20.11.2009 bylo rozhodnuto, že se v řízení pokračuje, neboť rozsudek Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324 byl zrušen. Současně bylo také rozhodnuto, že se řízení přerušuje do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j. 21C 44/2000, neboť v tomto řízení je řešena otázka, která může mít význam pro rozhodnutí soudu.

Řízení rizik

Investiční společnost je povinna při investování majetku Podílového fondu postupovat v souladu se Zákonem a Statutem a dodržovat pravidla pro omezení a rozložení rizik spojených s kolektivním investováním.

Investiční společnost pro fondy v rozhodném období prováděla zejména vyhodnocování tržního rizika.

Tržní rizika

Investiční společnost pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním majetku obhospodařovaného Podílového fondu používá pro všechny investiční nástroje metodu hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR). Metoda hodnoty v riziku je statistickou metodou pro zjištění maximální možné ztráty jednotlivého cenného papíru nebo skupiny cenných papírů v průběhu stanoveného období a jejím výsledkem je stanovení pravděpodobnosti takovéto ztráty.

Investiční společnost v rámci vyhodnocování tržního rizika vyhodnocuje:

- Akciové riziko
- Úrokové riziko
- Měnové riziko

Při vyhodnocování akciového rizika investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má podílový fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování úrokového rizika investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem a dále zohledňuje riziko vyplývající z neparalelních pohybů různých výnosových křivek. Při vyhodnocování měnového rizika společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající pozicím v jednotlivých cizích měnách.

Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR je průběžně kontrolováno. K výpočtu tržního rizika využívá Investiční společnost systém Bloomberg L.P., výpočet realizuje oddělení obhospodařování podílových fondů ve spolupráci s IT.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, nebo také kreditní riziko, je riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. S úvěrovým rizikem je také spojeno riziko likvidity. Podílový fond neposkytl ze svého majetku žádné půjčky ani nepořídil do majetku dluhový cenný papír. Úvěrové riziko není pro podílový fond relevantní.

Riziko likvidity

Představuje riziko, že podílový fond nebude mít dostatek disponibilních peněžních prostředků ke krytí svých závazků. Likvidita je Investiční společností monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků.

Největší riziko likvidity představuje povinnost Investiční společnosti odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu po obdržení žádosti podílníka o odkoupení podílového listu, nejpozději však do 15 pracovních dnů. Cena za odkoupení je splatná do 7 dnů od zápisu převodu podílových listů v CDCP. Nicméně Podílový fond ve svém portfoliu drží cenné papíry obchodovatelné na světových burzách, které lze prodat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl schopen dostat svým závazkům z titulu odkoupení podílových listů.

Investiční společnost může pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud je to potřebné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků.

Cenné papíry s nespécifikovanou dobou splatnosti představují cenné papíry určené k obchodování a v případě nedostatku likvidity je možné je prodat do několika dnů.

V níže uvedených tabulkách je uvedena splatnost aktiv a pasiv dle nejdůležitějších druhů k rozvahovému dni.

Riziko likvidity

31. prosince 2012

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	548 564					548 564
Akcie a podílové listy					97 917	97 917
Dluhové cenné papíry						0
Ostatní aktiva		155	16 845			17 000
Náklady příštího období						0
Aktiva celkem	548 564	155	16 845	0	97 917	663 481
Pasiva						
Ostatní pasiva	-1 826					-1 826
Rezervy		-17 245	-543 390			-560 635
Čistá výše aktiv	546 738	-17 090	-526 545	0	97 917	101 020
Kapitál – disponibilní	-101 020					-101 020
Rozdíl	445 718	-17 090	-526 545	0	97 917	0

AKRO fond progresivních společností,
otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
Příloha roční účetní závěrky 2012

Riziko likvidity

31. prosince 2011

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	1 868					1 868
Akcie a podílové listy					91 913	91 913
Dluhové cenné papíry						0
Ostatní aktiva		225				225
Náklady příštího období						0
Aktiva celkem	1 868	225	0	0	91 913	94 006
Pasiva						
Ostatní pasiva	-532					-352
Rezervy		-483				-483
Čistá výše aktiv	1 516	-258	0	0	91 913	93 171
Kapitál – disponibilní	-93 171					-93 171
Rozdíl	-91 655	-258	0	0	91 913	0

B) Uplatněné účetní metody

Při vedení účetnictví a zpracování účetní závěrky jsou uplatňovány především tyto principy a zásady:

- akruální princip,
- zásada opatrnosti,
- princip neměnnosti účetních metod,
- princip významnosti,
- nezávislosti účetních období,
- pro vykazované údaje:
 - srovnatelnost,
 - spolehlivost,
 - srozumitelnost,
 - vhodnost,
 - úplnost,
 - věrné a poctivé zobrazení

Popis metod

Účetní závěrka je zpracována v souladu s obecně uznávanými účetními zásadami pro vedení účetnictví, stejně tak v souladu se Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro finanční instituce a vyhláškou č. 501/2002 Sb., a se Zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, vše v platném znění.

Vykazované údaje za předchozí období jsou vykazované v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

Inventarizace

Podle § 29 Zákona č. 563/91 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2012 následující inventury:

- inventura pohledávek a závazků
- inventura cenných papírů
- inventura bankovních účtů
- inventura ostatních položek majetku a závazků

Během inventur nebyly zjištěny žádné rozdíly.

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2012 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy. V roce 2011 došlo k upřesnění vykazování Emisního ážia a jmenovité hodnoty podílových listů, více viz odst. d) bod 1. Emitované podílové listy.

b) způsoby oceňování majetku závazků

1. Obecné zásady oceňování

Při oceňování majetku a závazků je postupováno v souladu s účetními předpisy a s předpisy o investičních společnostech a fondech (Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování a související prováděcí předpisy). Během účetního období nebyly změněny metody oceňování majetku a závazků.

2. Cenné papíry a majetkové účasti

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceňovány pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenného papíru (např. poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám), které jsou v okamžiku prvotního zachycení k dispozici.

Při prodeji či jiném úbytku cenných papírů se cenné papíry oceňují způsobem, kdy se první cena pro ocenění přírůstku cenných papírů použije jako první cena pro ocenění úbytku cenných papírů (metoda FIFO).

Portfolio cenných papírů bylo k rozvahovému dni přeceněno. Portfolio se v souladu se Statutem přeceňuje týdně. Oceňovací rozdíl vzniklý přeceněním se při každém novém ocenění rozpustí. Při přeceňování cenného papíru na reálnou hodnotu postupuje fond v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vyhláška č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování). Pro přecenění portfolia používá účetní jednotka tržní kursy vyhlášené jednotlivými burzami, kde jsou nakoupené cenné papíry obchodovány.

Podílový fond nemá majetek nezachycený v účetnictví.

c) okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu při nákupu a prodeji cenného papíru se rozumí okamžik vypořádání obchodu. Do konce roku 2010 se za okamžik účetního případu při nákupu a prodeji cenného papíru rozuměl okamžik sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji cenného papíru.

Při prodejích a zpětných odkupech podílových listů je postupováno dle ustanovení Statutu fondu.

d) postupy účtování

1. Emitované podílové listy

O emitovaných podílových listech se účtuje v účtové skupině 56 - Kapitálové fondy. V roce 2011 došlo ke zpřesnění odděleného vykazování emisního ážia a jmenovité hodnoty podílových listů.

2. Cenné papíry

Operace s cennými papíry lze vyúčtovat až po obdržení všech podkladů s náležitostmi účetního dokladu. Jedná se zejména o konfirmace od obchodníka s cennými papíry a o další potřebné informace. Bez těchto podkladů nelze o prodeji a nákupu cenných papírů účtovat.

Hospodářský výsledek z obchodování s cennými papíry, z devizových činností, pevných termínových operací a opcí aj. (viz Položka 6 výkazu zisku a ztrát) je vykázán jako čistý zisk nebo čistá ztráta z vyjmenovaných operací a nikoli jako náklady a výnosy z těchto operací.

Změny reálné hodnoty z přecenění cenných papírů k obchodování oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (cenné papíry k obchodování) se účtují na příslušné účty nákladů nebo výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů. Změny reálné hodnoty z přecenění realizovatelných cenných papírů se účtují na příslušné účty vlastního kapitálu v účtové skupině 56, účet Oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků. O nabíhající kuponu, bezkuponových dluhopisech a o alikvotním úrokovém výnosu u bezkuponových dluhopisů se účtuje v souladu s platnými předpisy na účty výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů, resp. u závazků na účty nákladů. Při úbytku majetku a závazků se případný oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků zúčtuje na příslušný účet v účtové skupině 61 – Náklady na finanční činnosti, resp. v účtové skupině 71 – Výnosy z finančních činností podle jeho povahy.

Za úrokové výnosy u kuponových dluhopisů se považuje nabíhající kupon podle emisních podmínek zvýšený nebo snížený o alikvotní podíl prémie nebo diskontu . Alikvotním podílem prémie nebo diskontu se rozumí podíl prémie či diskontu za dobu držby cenného papíru.

Fond vykazuje ke dni 31. 12. 2012 Cenné papíry k obchodování ve výši 97.917 tis. Kč.

3. Kurzové rozdíly

Majetek vyjádřený v cizí měně je k rozvahovému dni v souladu s účetními předpisy přeceněn kursem vyhlášeným ČNB k uvedenému datu.

V průběhu účetního období je používán aktuální denní kurs ČNB.

Při účtování o kurzových rozdílech postupuje Fond podle Českého účetního standardu pro finanční instituce č. 105.

e) odložená daň

Účetní jednotka obecně účtuje o odložené dani (účtová skupina 68, účet Daň z příjmů – odložená), a to podle závazkové metody rozvahového přístupu, která vychází z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou vykázanou v rozvaze. Daňovou základnou aktiva nebo závazku se rozumí hodnota tohoto aktiva nebo závazku pro daňové účely.

Na základě rozsudku Městského soudu v Praze č. j. 36 Co 34/2012-761, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012, byly dne 12. 12. 2012 připsány na účet AKRO fond progresivních společností peněžní prostředky na náhradu škody ve výši Kč 543.380.152,44.

Proti tomuto rozhodnutí bylo podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, a to jednak ze strany společnosti AKRO investiční společnost, a. s., která podala dovolání proti zamítavému výroku ohledně úroků z prodlení a nákladů řízení, a jednak ze strany žalovaného, který podal dovolání proti výroku I. tohoto rozsudku.

Fond účtoval o odložené daňové pohledávce z důvodu možné změny výše přisouzené náhradě škody.

Odložená daňová pohledávka je v rozvaze vykázána v Ostatních aktivech.

f) stanovení výše opravných položek a rezerv

1. Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru.

V průběhu roku 2012 nebylo účtováno o opravných položkách, neboť nenastaly podmínky pro jejich tvorbu.

2. Rezervy

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

- a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- b) je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá se odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená převyšující pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

V průběhu roku 2012 byly průběžně účtovány rezervy na daň z příjmu.

Podílový fond vytvořil k 31.12.2012 rezervu na daň z příjmu v celkové výši 17.245 tis. Kč, rezerva na daň je tvořena z titulu dividendového příjmu ve výši 400 tis. Kč a z titulu přijaté náhrady škody ve výši 16.845 tis. Kč.

Proti rezervě na daň z titulu přijaté náhrady škody je tvořena odložená daňová pohledávka ve stejné výši.

g) pohledávky

Pohledávky jsou oceněny v nominální hodnotě s ohledem na princip opatrnosti. Fond nemá pohledávky po splatnosti.

h) závazky

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě. Podílový fond nemá závazky po splatnosti ani závazky zajištěné zástavním právem.

i) dohadné položky

V průběhu roku 2012 byla postupně na vrub nákladů účtována dohadná položka za služby související s celkovými ročními náklady na audit účetnictví, daňové poradenství, obhospodařovatelské poplatky a poplatky depozitáři.

C) Informace o významných položkách

1. Splatná daň z příjmu

Fond vykázal za rok 2012 zisk ve výši 7.913 tis. Kč. Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů v celkové výši 17.245 tis. Kč.

2. Pohledávky, závazky, termínové vklady se splatností

Pohledávky

Fond k 31. 12. 2012 vykazuje pohledávku za státním rozpočtem ve výši 155 tis. Kč z titulu sražené daně ze zahraničních dividend.

Závazky

Fond k 31. 12. 2012 vykazuje závazky ve výši 1.641 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur.

Termínované vklady

Fond má k 31. 12. 2012 uloženy finanční prostředky na termínovaných účtech ve výši 543.390 tis. Kč.

3. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Fond k 31. 12. 2012 vykazuje CP k obchodování ve výši 97.917 tis. Kč.

4. Vlastní kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Vlastní kapitál

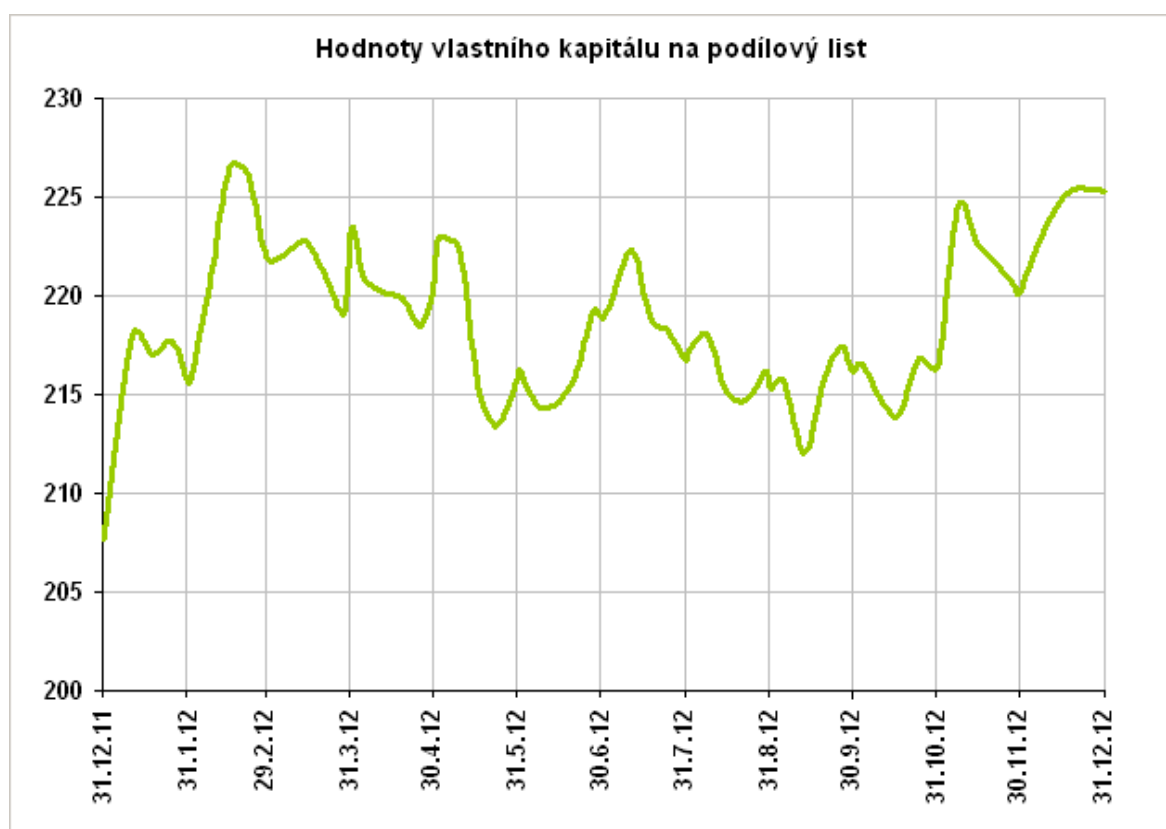
Vlastní kapitál Fondu k 31.12.2012 činil 101.020 tis. Kč (vlastní kapitál k 31. 12. 2011 byl 93.171 tis. Kč). Aktiva celkem činí 663.481 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2011 činila 94.006 tis. Kč). Během účetního období 2012 požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 63 tis. Kč. V roce 2011 nebyly uskutečněny primární prodeje podílových listů. Hodnota majetku na jeden podílový list byla k 31. 12. 2012 225,234 Kč. K 31. 12. 2011 byla hodnota majetku na jeden podílový list 207,652 Kč.

AKRO fond progresivních společností,
otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
Příloha roční účetní závěrky 2012

Podílové listy

Titul	Stav k 1.1.2012	Prodej	Zpětný odkup	Stav k 31.12.2012
Počet PL	448 683	0	291	448 392
Celkem	448 683	0	291	448 392

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2012 znázorňuje Graf vývoje kurzu podílového listu :



Hospodářský výsledek běžného období

Fond dosáhl v hospodářském roce 2012 zisku ve výši 7.913 tis. Kč, v hospodářském roce 2011 vykázal fond ztrátu ve výši 20.984 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2011 a rozhodla o převedení ztráty ve výši 20.984 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

text položky	2012	2011
Emisní ážio		
· počáteční zůstatek	121 469	121 254
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	82	215
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	121 551	121 469
Kapitálové fondy		
· počáteční zůstatek	224 342	224 730
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	-146	-388
· převody do fondů	0	0
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	224 196	224 342
Oceňovací rozdíly		
· počáteční zůstatek	0	0
· kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrn.do HV	0	0
· konečný zůstatek	0	0
Neuhrazená ztráta		
· počáteční zůstatek	-231 656	-396 454
· zvýšení neuhrazených ztrát před.let	20 984	0
· snížení neuhrazených ztrát před.let	0	164 798
· konečný zůstatek	-252 640	-231 656
Nerozdělený zisk		
· počáteční zůstatek	0	150 420
· zvýšení nerozděleného zisku	0	0
· snížení neuhrazených ztrát před. Let	0	-150 420
· konečný zůstatek	0	0
Zisk/ztráta za úč.období po zdanění		
· počáteční zůstatek	-20 984	14 378
· zisk/ztráta	7 913	-20 984
· převody do neuhrazených ztrát před.let	-20 984	-14 378
· konečný zůstatek	7 913	-20 984
VK celkem k 31.12	101 020	93 171

5. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2012 úrokové výnosy ve výši 26 tis. Kč, v roce 2011 18 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2012	Celkem v tis. Kč k 31.12.2011
Úroky z vkladů	26	18
Úroky/výnosy z cenných papírů	0	0
Celkem	26	18

6. Poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012	Celkem v tis. Kč k 31.12.2011
Poplatky bance	0	0
Provize z obchodů s CP	70	60
Ostatní poplatky a provize	22	22
Celkem	98	82

7. Zisk, ztráta z finančních činností

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12. 2012	Celkem v tis. Kč k 31.12.2011
Zisk/ztráta z finančních operací	7 774	-22 038
Zisk/ztráta z devizových operací (kurzové rozdíly)	19	403
Zisk/ztráta z derivátů	0	0
Celkem	7 793	-21 635

8. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12.2012	Celkem v tis. Kč k 31.12. 2011
Audit	193	190
Právní a daňové poradenství	74	121
Obhospodařovatelský poplatek	3 473	1 958
Depozitářský poplatek	49	48
Custody poplatek	226	222
Ostatní, CDCP	40	34
Soudní poplatky	18	0
Celkem	4 073	2 573

Dle statutu podílového fondu náleží za obhospodařování majetku v podílovém fondu Investiční společnosti úplata ve výši 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu podílového fondu, která se vypočte jako průměr hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce, a 15 % z meziročního růstu hodnoty vlastního kapitálu připadajícího na každý jeden podílový list (dále jen „Obhospodařovatelský poplatek“).

V roce 2012 došlo k meziročnímu růstu vlastního kapitálu podílového fondu. Investiční společnost byla vyúčtována, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu podílového fondu, vypočtený z průměru hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce před odečtením Obhospodařovatelského poplatku, a dále též rezervy na daň z příjmů.

Dále byla investiční společnost vyúčtována, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 15% z meziročního růstu vlastního kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku investiční společnost se vychází z hodnoty vlastního kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a z hodnoty vlastního kapitálu před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů.

9. Ostatní provozní výnosy

Na základě rozsudku Městského soudu v Praze č. j: 36 Co 34/2012-761, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012, byly dne 12. 12. 2012 připsány na účet AKRO globálního fondu peněžní prostředky na náhradu škody ve výši Kč 543.380.152,44

10. Oceňovací rozdíly (dále jen „OR“)

Titul	Stav k 1.1.2012	Přírůstek	Úbytek	Stav k 31.12.2012
OR z přecenění devizových účtů	0	0	0	0
OR z přecenění cenných papírů	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

Podílový fond neúčtoval v roce 2012 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

11. Mimořádné náklady a výnosy

Podílový fond neúčtoval v roce 2012 o mimořádných výnosech ani o mimořádných nákladech.

12. Záruky, půjčky, hodnota nevypořádaných opčních a termínových obchodů s CP

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2012 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění. Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

13. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

14. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

V položce hodnoty předané k obhospodařování jsou vykázána veškerá aktiva fondu.

D) Významné události po datu účetní závěrky

Od rozvahového dne do sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 24.4.2013



.....
Ing. Jiří Trávníček
předseda představenstva
AKRO investiční společnost, a.s.,

**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky**

k 31. 12. 2012 společnosti

AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond,

AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 29. 4. 2013



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Obchodní firma, u níž bylo provedeno ověření účetní závěrky: **AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.**

Sídlo: **Slunná 547/25
Praha 6**

Právní forma: **otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost a.s.**

Zpráva auditora je určena: **podílníkům podílového fondu**

Ověřované období: **1. leden 2012 až 31. prosinec 2012**

Ověření provedli:

Auditorská firma: **BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018
Olbrachtova 1980/5
Praha 4**

Auditoři:

**doc. Ing. Jan Doležal, CSc., auditorské oprávnění č. 0070
Ing. Lukáš Hendrych, auditorské oprávnění č. 2169
Ing. Jan Babický, auditorské oprávnění č. 2240**

Asistenti auditora: **Tomáš Holub M. A.**

Rozdělovník:

**Výtisk č. 1 - 2: AKRO balancovaný fond, otevřený podílový
fond, AKRO investiční společnost, a.s.
Výtisk č. 3: BDO Audit s. r. o.**

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům podílového fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2012, výkazu zisku a ztráty za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti AKRO investiční společnost, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením a dále posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

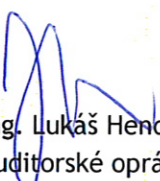
BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012, v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 29. dubna 2013

BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018
zastoupená partnery:



Ing. Lukáš Hendrych
auditorské oprávnění č. 2169



doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
auditorské oprávnění č. 0070

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31.12.2012
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2012	12	60432616

Název a sídlo úč. jednotky:

AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Slunná 25

162 00 Praha 6

Označ. <i>a</i>	A K T I V A <i>b</i>	řád. <i>c</i>	Běžné účetní období			Min. úč.
			Brutto <i>1</i>	Korekce <i>2</i>	Netto <i>3</i>	Netto <i>4</i>
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	0	0	0	0
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ost. CP	002	0	0	0	0
	a) vydané vládními institucemi	003	0	0	0	0
	b) ostatní	004	0	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	170 979	0	170 979	618
	a) splatné na požádání	006	581	0	581	618
	b) ostatní pohledávky	007	170 398	0	170 398	0
4.	Pohledávky za klienty	008	0	0	0	0
	a) splatné na požádání	009	0	0	0	0
	b) ostatní pohledávky	010	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	11 815		11 815	11 610
	a) vydané vládními institucemi	012	7 203	0	7 203	7 007
	b) vydané ostatními osobami	013	4 612	0	4 612	4 603
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	23 808	0	23 808	22 730
7.	Účasti s podstatným vlivem	015	0	0	0	0
	a) v bankách	016	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017	0	0	0	0
	a) v bankách	018	0	0	0	0
9.	Dlohodobý nehmotný majetek	019	0	0	0	0
	a) zřizovací výdaje	020	0	0	0	0
	b) goodwill	021	0	0	0	0
10.	Dlohodobý hmotný majetek	022	0	0	0	0
	a) pozemky a budovy pro provozní činnost	023	0	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	024	5 733	0	5 733	173
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	0	0	0	0
	AKTIVA CELKEM	027	212 335	0	212 335	35 131

Označení <i>a</i>	PASIVA <i>b</i>	Řád. <i>c</i>	Běž. úč. období <i>5</i>	Min. úč. obd <i>6</i>
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
	a) splatné na požádání	029	0	0
	b) ostatní závazky	030	0	0
2.	Závazky vůči klientům - člen. družs.zál.	031	0	0
	a) splatné na požádání	032	0	0
	b) ostatní závazky	033	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
	a) emitované dluhové cenné papíry	035	0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036	0	0
4.	Ostatní pasiva	037	428	209
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	0	0
6.	Rezervy	039	176 175	87
	a) na důchody a podobné závazky	040	0	0
	b) na daně	041	5 777	87
	c) ostatní	042	170 398	0
7.	Podřízené závazky	043	0	0
8.	Základní kapitál	044	0	0
	v tom: splacený základní kapitál	045	0	0
9.	Emisní ážio	046	35 523	35 260
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	047	0	0
	a) povinné rezervní fondy	048	0	0
	b) ostatní rezervní fondy	049	0	0
	c) ostatní fondy ze zisku	050	0	0
11.	Rezervní fond na nové ocenění	051	0	0
12.	Kapitálové fondy	052	70 535	71 057
13.	Oceňovací rozdíly	053	0	0
	a) z majetku a závazků	054	0	0
	b) ze zajišťovacích derivátů	055	0	0
	c) z přepočtu účasti	056	0	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	057	-71 481	-68 258
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	058	1 155	-3 224
	PASIVA CELKEM	059	212 335	35 131

PODROZVAHA

k 31.12.2012

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2012	12	60432616

Název a sídlo úč. jednotky:

AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Slunná 25

162 00 Praha 6

Označení <i>a</i>	T E X T <i>b</i>	řád. <i>c</i>	Běž. úč. období <i>1</i>	Min. úč. období <i>2</i>
01	Poskytnuté přísliby a záruky	101	0	0
02	Poskytnuté zástavy	102	0	0
03	Pohledávky ze spotových operací	103	0	0
04	Pohledávky z pevných termínových operací	104	0	0
05	Pohledávky z opcí	105	0	0
06	Odepsané pohledávky	106	0	0
07	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	107	0	0
08	Hodnoty předané k obhospodařování	108	212 335	35 131
09	Přijaté přísliby a záruky	109	0	0
10	Přijaté zástavy a zajištění	110	0	0
11	Závazky ze spotových operací	111	0	0
12	Závazky z pevných termínových operací	112	0	0
13	Závazky z opcí	113	0	0
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	114	0	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	115	0	0

V Ý K A Z Z I S K Ů A Z T R Á T

v plném rozsahu

za období od 1.1.2012 do 31.12.2012

Výsledovka Úč POD 2-01

Rok	Měsíc	IČO
2012	12	60432616

Název a sídlo úč. jednotky:

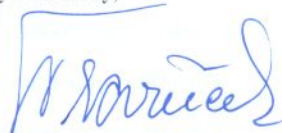
AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Slunná 25

162 00 Praha 6

Označení <i>a</i>	T E X T <i>b</i>	Číslo řádku <i>c</i>	Skutečnost <i>1</i>	Minulé období <i>2</i>
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	506	508
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	02	501	501
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	03	0	0
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	04	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	05	945	796
	v tom:	06	0	0
	a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	07	0	0
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	08	0	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	09	945	796
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	11	15	23
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	601	-3 275
7.	Ostatní provozní výnosy	13	170 945	0
8.	Ostatní provozní náklady	14	17	46
9.	Správní náklady	15	1 299	1 097
	z toho:	16	0	0
	a) náklady na zaměstnance	17	0	0
	aa) mzdy a platy	18	0	0
	ab) sociální a zdravotní pojištění	19	0	0
	b) ostatní správní náklady	20	1 299	1 097
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	21	0	0
	a) použití rezerv k hmotnému majetku	22	0	0
	b) použití opravných položek k hmotnému majetku	23	0	0
	c) použití opravných položek k nehmotnému majetku	24	0	0

Označení <i>a</i>	T E X T <i>b</i>	Číslo řádku <i>c</i>	Skutečnost <i>1</i>	Minulé období <i>2</i>
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	25	0	0
	a) odpisy hmotného majetku	26	0	0
	b) tvorba rezerv k hmotnému majetku	27	0	0
	c) tvorba opravných položek k hmotnému majetku	28	0	0
	d) odpisy nehmotného majetku	29	0	0
	e) tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	30	0	0
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a záruk	31	0	0
	postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	32	0	0
	a) rozpouštění rezerv k pohledávkám a zárukám	33	0	0
	b) rozpouštění opravných položek k pohledávkám a pohledávkám	34	0	0
	c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	35	0	0
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	36	0	0
	a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	37	0	0
	b) tvorba rezerv na záruky	38	0	0
	c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z pohledávek	39	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	40	0	0
15.	Ztráta z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem. T	41	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	42	0	0
17.	Tvorba ostatních rezerv	43	170 398	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozh. nebo podstatným vlivem	44	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	45	1 268	-3 137
20.	Mimořádné výnosy	46	0	0
21.	Mimořádné náklady	47	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	48	0	0
23.	Daň z příjmů	49	113	87
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	50	1 155	-3 224

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
24-04-2013		Ing. Jiří Trávníček 	
Právní forma účetní jednotky		Předmět podnikání	Pozn.
otevřený podílový fond (bez právní subjektivity) obhospodařovaný investiční společností		Vytváření a obhospodařování podílových fondů Obhospodařování podílových fondů na základě smlouvy o obhospodařování Poskytování služeb souvisejících s kol. inv. pro jiné investiční společnosti	

Příloha roční účetní závěrky 2012

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2012

Účetní období: 1. 1. 2012 – 31. 12. 2012

Okamžik sestavení: 24. 4. 2013

Identifikace účetní jednotky a právní poměry

Fond: AKRO balancovaný fond, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.; dříve AKRO otevřený Podílový fond pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a.s. (dále také „Podílový fond“ nebo „Fond“)

ISIN: CZ0008473360

Sídlo: Praha 6, Slunná 25

Investiční společnost obhospodařující Podílový fond: AKRO investiční společnost, a.s.

Depozitář fondu:

Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha vykonává pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností činnost depozitáře od 2. 4. 2003.

Dopisem ze dne 29. 1. 2013 předala společnost Commerzbank AG, pobočka Praha, depozitář všech podílových fondů, společnosti AKRO výpověď ze smlouvy o činnosti depozitáře. Důvodem je rozhodnutí centrály se sídlem ve Frankfurtu o snížení objemu služeb poskytovaných na území ČR.

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

AKRO balancovaný fond, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

AKRO investiční společnost, a.s. při obhospodařování fondu postupuje v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (s účinností od 1.5.2004, dříve v souladu se Zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech) a Statutem fondu (viz dále):

Vybrané údaje ze Statutu fondu (citace):

Podílový fond je otevřeným podílovým fondem, který není samostatnou právnickou osobou, a existuje v rámci investiční společnosti, která Podílový fond obhospodařuje. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“) je Podílový fond speciálním fondem cenných papírů.

Základním dokumentem Podílového fondu je jeho Statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi vlastníky podílových listů Podílového fondu (dále jen „podílníci“) a investiční společností, která Podílový fond obhospodařuje. Vedle Statutu investiční společnost uveřejňuje zjednodušený statut Podílového fondu, který obsahuje vybrané údaje ze Statutu. Tyto údaje musí být v souladu s údaji obsaženými ve Statutu.

Podílový fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností C.S.Fond, a.s., IČ: 43003401, se sídlem Velflíkova 8, Praha 6, jako „C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond pravidelných dividend, uzavřený podílový fond“. C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond pravidelných dividend, uzavřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí č.j. 101/58 489/1993 ze dne 20.10.1993.

Ministerstvo financí ČR rozhodnutím č. j. 101/24 867/1997 dne 19. 3. 1997 rozhodlo o zavedení nucené správy investiční společnosti C.S.Fond, a.s., s odůvodněním, že tato společnost porušovala povinnosti při omezení a rozložení rizika a že proto došlo k ohrožení zájmů investorů. Ministerstvo financí ČR v tomto rozhodnutí konstatovalo, že při obhospodařování majetku v podílových fondech obhospodařovaných investiční společností C.S.Fond, a.s., tato společnost nekvalifikovaně zacházela se svěřeným majetkem podílníků, což vyústilo v převod peněžních částek z účtů podílových fondů v celkovém úhrnu 1.240 miliónů Kč. Tento převod byl podle Ministerstva financí ČR v rozporu se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

Rozhodnutím č. j. 101/52 684/1997 ze dne 1. července 1997 pak Ministerstvo financí ČR rozhodlo o odnětí povolení investiční společnosti C.S.Fond, a.s., a současně rozhodlo o nuceném převodu obhospodařování Podílového fondu na AKRO investiční společnost, a.s., IČ: 49 24 16 99, se sídlem Praha 1, Václavské nám. 43. Původní název fondu „C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond pravidelných dividend, uzavřený podílový fond“ se v souladu s ust. § 9 odst. 4 zákona č. 248/92 Sb. změnil na název „AKRO uzavřený podílový fond pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a.s.“. Po otevření podílového fondu se jeho název změnil na „AKRO otevřený podílový fond pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a.s.“

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry ze dne 29.4.2005 č.j. 41/N/38/2005/3, které nabylo právní moci dne 29.4.2005, byla povolena změna názvu Podílového fondu na „AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.“.

Obhospodařovatelem podílového fondu je AKRO investiční společnost, a.s., (původní obchodní firma RAIFFEISEN ALFA investiční společnost, a.s.), IČ: 49 24 16 99, se sídlem Praha 6, Slunná 547/25, PSČ 162 00 (dále jen „Investiční společnost“).

Investiční společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B., vložka 2164 a vznikla dne 8. října 1993. Investiční společnost vznikla na základě povolení vydaného rozhodnutím Ministerstva financí ČR ze dne 5.10.1993 č.j. 101/56 332/1993. V souvislosti s přijetím zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování bylo Komisí pro cenné papíry vydáno rozhodnutí č.j. 111/11598/R/1999 ze dne 20.4.1999, které nabylo právní moci dne 28.5.1999 a kterým bylo rozhodnuto, že povolení ke vzniku investiční společnosti udělené Investiční společnosti zůstává v platnosti. Na základě tohoto rozhodnutí je pak Investiční společnost oprávněna k vytváření a obhospodařování podílových fondů v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním pro jiné investiční společnosti v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.

Základní kapitál Investiční společnosti činí 14.960.000,- Kč (slovy čtrnáct milionů devět set šedesát tisíc korun českých) a je splacen v plném rozsahu.

Investiční společnost získala pro činnost „Vytváření a obhospodařování otevřených podílových fondů a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním“



certifikát systému managementu jakosti ISO 9001:2000.
Certifikace byla provedena společností Lloyds Register
Quality Assurance.

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

Údaje o podílovém listu

Podílový list je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v Podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí za Zákona nebo tohoto Statutu, zejména právo na odkoupení podílového listu Podílového fondu a právo na výplatu podílu při zrušení Podílového fondu.

Podílníci se podílejí na majetku Podílového fondu v poměru k jimi vlastněným podílovým listům Podílového fondu. Podílové listy Podílového fondu stejné jmenovité hodnoty zakládají stejná práva všem podílníkům Podílového fondu.

Podílník má právo na odkoupení podílového listu Investiční společností a Investiční společnost je povinna podílový list za podmínek stanovených Zákonem a Statutem odkoupit.

Podílové listy jsou vydávány v Korunách českých (CZK). Jmenovitá hodnota podílového listu Podílového fondu je 500,- Kč (slovy: pětset Korun českých). Podílovým listům byl přidělen ISIN: 770000002285.

Zaměření a cíle investiční politiky

Podílový fond je obhospodařován s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do podkladového globálního smíšeného portfolia sestávajícího zejména z cenných papírů navázaných na akciové trhy, cenných papírů s fixním výnosem a nástrojů peněžního trhu.

Podílový fond je vhodný pro běžného investora z řad veřejnosti, který má základní zkušenosti s obchodováním s cennými papíry a kolektivním investováním a který vyhledává odbornou pomoc při rozmísťování svých investic. Podílový fond lze doporučit investorovi, který má zájem při středním až vysokém riziku v dlouhodobém horizontu participovat na dynamickém růstu hodnoty akcií a na celkovém růstu globálních akciových trhů. Podílový fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních nástrojů. Očekávaného výnosu investice do Podílového fondu je možno dosáhnout v investičním horizontu pěti (5) a více let.

Podílový fond jakožto speciální fond cenných papírů investuje především do cenných papírů, přičemž většina investic směřuje do instrumentů vázaných na akciové trhy.

V souladu s investičním cílem Podílového fondu investuje Investiční společnost majetek Podílového fondu do globálních akciových trhů.

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

Investiční cíl Podílového fondu bude sledován přizpůsobováním alokace portfolia Podílového fondu do instrumentů akciových trhů a instrumentů dluhopisových a peněžních trhů v souladu s investiční strategií pro Podílový fond.

Na základě rozhodnutí ze dne 3. prosince 2012 schválila Česká národní banka změny ve statutu Fondu. Rozhodnutí nabylo účinnosti dne 4. 12. 2012, ke stejnému datu nabyla účinnosti nová znění statutů. Potřeba změn statutů byla vyvolána Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 9. 2012, na základě kterého bylo Ministerstvo financí ČR povinno zaplatit žalobci částku 1.043.891.167,- Kč s 10% úrokem z prodlení z částky 1.114.275.017,- Kč od 5. 4. 2003 do 6. 10. 2006 a z částky 1.043.891.167,- Kč od 7. 10. 2006 do zaplacení.

Do statutů byl nově přidán popis Specifického rizika vrácení plnění přijatého od Ministerstva financí ČR, upozorňující na možnou variantu vrácení náhrady škody České republice a na existenci negativního dopadu změn daňových předpisů.

Upraven byl § 95 Postup při vymáhání škody vůči České republice tak, že zaslání náhrady škody bude požadováno přímo na účet podílových fondů. Upravena byla výše vstupní přírážky z částky 1.200,- Kč na částku 1.500,- Kč a také výčet investičních nástrojů, do kterých je možné investovat majetek v hodnotě odpovídající přijatému plnění, tj. do termínovaných vkladů se splatností maximálně 3 měsíce. Nová znění již neupravují postup účtování přijetí náhrady škody.

Na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 9. února 2012 se podle ustanovení § 84a odst. 4 Zákona o kolektivním investování změnil statut Fondu. Rozhodnutí nabylo účinnosti dne 13. 2. 2012, ke stejnému datu nabylo účinnosti nové znění statutu Fondu. Současně s novým zněním statutu Fondu bylo zveřejněno sdělení klíčových informací, nahrazující zjednodušený statut. Změny statutu Fondu souvisí zejména s nabytím účinnosti novely zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

Rozhodnutím České národní banky ze dne 19.8.2009 nabyly právní moci dne 26.8.2009 změny statutu. Schválené změny statutu řeší zejména postup při vymáhání škody vůči České republice (čl. 25 statutů).

Rozhodnutím České národní banky ze dne 5. 9. 2007 nabyly právní moci dne 7.9.2007 změny statutu.

Schválené změny statutu podílového fondu vedly k ukončení přechodného období, ve kterém podílový fond uplatňoval konzervativní investiční politiku. Trvání přechodného období bylo zachováno ještě po dobu tří (3) měsíců následujících ode dne účinnosti změny statutu podílového fondu s tím, že v tomto tříměsíčním období AKRO investiční společnost, a.s. při zpětném odkupu podílových listů neuplatňovalo srážku 1,5% z aktuální hodnoty podílových listů.

S účinností od 8. 12. 2007 začalo AKRO investiční společnost, a. s. realizovat standardní investiční politiku vyplývající ze statutu podílového fondu.

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/38/2005/3 ze dne 29. dubna 2005, které nabylo právní moci dne 29. 4. 2005, na základě žádosti společnosti AKRO investiční společnost, a. s. ze dne 1. března 2005, která byla doplněna podáními ze dne 28. dubna a 29. dubna 2005, o schválení změny Statutu podílového fondu s názvem AKRO otevřený Podílový fond pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a. s., Komise pro cenné papíry v souladu s ustanovením § 84 odst. 11 Zákona 189/2004 Sb., o kolektivním investování schválila změnu Statutu podílového fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s..

V analogii s ustanovením § 66 odst. 6 Zákona o kolektivním investování Komise pro cenné papíry schválila smluvní podmínky pro koupi a odkup podílových listů podílového fondu s názvem AKRO fond progresivních společností, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Statut fondu AKRO balancovaný fond, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. nabyt účinnost dne 1. května 2005.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/38/2005/2 ze dne 25. dubna 2005 bylo správní řízení přerušeno z důvodu, že Komise pro cenné papíry v analogii s ust. § 66 odst. 1 písm. f) Zákona o kolektivním investování schválí změnu Statutu v případě, že Podílový fond bude vhodný pro investory, zejména se zřetelem k rizikovosti investiční strategie. Společnost AKRO investiční společnost, a. s. doplnila Statut o Přejícné období trvající ode dne účinnosti schváleného Statutu do 2 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí, kterým bude ukončeno řízení o náhradu škody proti České republice a vymození případné náhrady škody do majetku podílového fondu (dále „Přejícné období“), přičemž v tomto období bude uplatňována investiční politika konzervativní smíšeného fondu.

AKRO otevřený Podílový fond pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a.s. je obhospodařován AKRO investiční společností od roku 1998, kdy jej převzala do správy na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR. Původním správcem fondu byla investiční společnost C.S. Fond, a.s. Tato společnost v roce 1997 nakládala s majetkem náležícím podílníkům podílových fondů v rozporu s právními předpisy, následkem čehož se hodnota majetku v podílových fondech podstatným způsobem zmenšila. Během nucené správy fondů a následně po převzetí obhospodařování fondů společností AKRO investiční společnost, a.s. byly podniknuty kroky, jejichž cílem je získat odškodnění od osob, které v souvislosti s nakládáním s majetkem v podílových fondech jednaly protiprávně.

V září 1998 byla do podílových fondů navracena část peněžních prostředků z majetku fondů, které se podařilo zadržet v zahraničí.

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

Přehled soudních sporů

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,- Kč¹ s příslušenstvím

Dotčené fondy:

- ☐ AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a. s. vedený s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem financí ČR a Ministerstvem spravedlnosti ČR o zaplacení částky v celkové výši 1.023.873.462,- Kč s příslušenstvím (původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. snížena o 90.401.555,- Kč), vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod č.j.: 21 C 44/2000. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Obvodní soud pro Prahu 2 vyhověl podané žalobě a uložil žalované České republice povinnost zaplatit žalovanou částku. Písemné vyhotovení rozsudku bylo doručeno AKRO investiční společnosti, a.s. dne 17. 3. 2005, rozsudek nenabyl právní moci, žalovaná strana se proti rozsudku odvolala. Termín odvolacího jednání byl stanoven na 11. 11. 2005. Městský soud toto jednání odročil na vyhlášení rozsudku na den 22. 11. 2005.

Dne 22. 11. 2005 byl vyhlášen rozsudek Městského soudu v Praze, kterým bylo rozhodnuto o odvolání České republiky proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 2 ze dne 25. 1. 2005 (č.j.: 21 C 44/2000):

Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005 byl rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 2 změněn tak, že žaloba na náhradu škody vůči České republice byla ZAMÍTNUTA.

Tento rozsudek byl AKRO investiční společnosti, a.s. doručen dne 11. ledna 2006. Zároveň bylo společnosti doručeno i opravné usnesení o nákladech odvolacího řízení ze dne 14. 12. 2005 č.j.: 35Co 379, 380/2005-337, kterým byla opravena původní vyměřená výše náhrady nákladů odvolacího řízení, které mají být hrazeny České republice, z částky 18.321.067,- Kč na 413.376,- Kč. Celková náhrada nákladů řízení České republice za řízení před Obvodním soudem pro Prahu 2 tak činila 4.010.776,- Kč.

Důvod zamítnutí žaloby:

Dle názoru Městského soudu v Praze vyjádřeném v odůvodnění rozsudku nemůže AKRO investiční společnost, a. s. po postoupení pohledávky žalovat předmětnou pohledávku tak, jak žaluje, tj. požadovat, aby byla přiznána jí, neboť nemá aktivní legitimaci k vymáhání pohledávky pro sebe. Soud neuznal argumentaci, že žalobce byl postupníkem požádán, aby dle § 530 odst. 1 vymáhal pohledávku svým jménem na účet postupníka, a dovedl, že žalobce pohledávku dle § 530 odst. 1. obč. zák. nevymáhá.

¹ Původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. v likvidaci snížena o 90.401.555,- Kč.

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

AKRO investiční společnost, a.s. s výše uvedeným názorem soudu nesouhlasí, trvá na tom, že při vymáhání pohledávky postupovala v souladu s § 530 odst. 1 občanského zákoníku, tj. vymáhala pohledávku na žádost postupníka svým jménem a na účet postupníka, přičemž vypořádání mezi postupníkem a postupitelem je věcí jejich dohody a dlužníku ani soudu nepřísluší takovou dohodu hodnotit.

Z výše uvedeného důvodu a vzhledem k tomu, že rozhodnutím Městského soudu v Praze byl změněn rozsudek soudu prvního stupně, podala dne 3. 3. 2006 AKRO investiční společnost, a. s. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005, dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky v Brně.

Dne 24. července 2008 bylo AKRO investiční společnosti, a.s. doručeno oznámení Obvodního soudu pro Prahu 2 s informací, že z podnětu Nejvyššího soudu v Brně byla zahájena rekonstrukce ztraceného spisu týkajícího se žaloby AKRO investiční společnosti, a.s. na Ministerstvo financí a Ministerstvo spravedlnosti ČR o náhradu škody (vedeno u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 21C 44/2000).

Dne 11. 2. 2009 byl AKRO investiční společnosti, a.s. doručen rozsudek Nejvyššího soudu České republiky ze dne 27. ledna 2009 č.j. 25 Cdo 2193/2006-242, kterým byl zrušen rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 22. listopadu 2005 č.j. 35 Co 379,380/2005-324. Ve věci žaloby o náhradu škody bude znovu rozhodovat Městský soud v Praze.

První ústní jednání před odvolacím soudem (Městský soud v Praze) k projednání odvolání České republiky proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 2 ze dne 25. 1. 2005 č.j.: 21 C 44/2000 ve věci žaloby na náhradu škody proti státu, proběhlo dne 19. 5. 2009 a bylo odročeno na 27. 8. 2009, dne 27. 8. 2009 Městský soud odročil jednání na vyhlášení rozsudku na 3. 9. 2009.

Dne 3. 9. 2009 Městský soud v Praze rozsudkem č.j. 35Co 379/2005-544 žalobu zamítl. Proti tomuto rozhodnutí bylo dne 16. 11. 2009 podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR.

Dne 17. 1. 2011 byla věc přidělena jinému soudci a namísto JUDr. Škárové má žalobu o náhradu škody nyní na starosti JUDr. Eliáš. Věc dostala i novou spisovou značku 28 Cdo 349/2010.

Rozsudkem Nejvyššího soudu České republiky ze dne 7. 12. 2011 č.j.: 28 Cdo 349/2010-627 bylo vyhověno dovolání AKRO investiční společnost, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 3. 9. 2009 č.j. 35 Co 379/2005-544 a výše uvedený rozsudek Městského soudu v Praze byl v dovoláním napadených výrocích zrušen a věc vrácena odvolacímu soudu k dalšímu řízení. V odůvodnění rozsudku Nejvyšší soud ČR konstatoval nesprávnost právního závěru Městského soudu v Praze ohledně předčasnosti žaloby na náhradu škody. Pokud se týká odpovědnosti za škodu z důvodu nesprávného úředního postupu notáře, dospěl Nejvyšší soud ČR k závěru, že v případě pochybení notáře nebyla v době vzniku škody dána podle stávajících právních předpisů odpovědnost státu. V případě odpovědnosti za nesprávný úřední

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

postup Ministerstva financí České republiky však Nejvyšší soud nesprávný úřední postup shledává.

Městský soud v Praze rozsudkem č.j: 36 Co 34/2012-761, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012 změnil rozsudek soudu prvního stupně tak, že žalovaný je povinen zaplatit žalobci částku 1.043.981.167 Kč s 10% úrokem z prodlení z částky 1.114.275.017,- Kč od 5. 4. 2003 do 6. 10. 2003 a z částky 1.043.891.167,- Kč od 7. 10. 2006 do zaplacení. Výrok o zbývajícím příslušenství pohledávky změnil rozsudek prvního stupně tak, že se zamítá žaloba s návrhem, aby žalovaný byl povinen zaplatit žalobci 18% úrok z prodlení z částky 1.236.284.000,- Kč od 6. 3. 1997 do 11. 9. 1998, z částky 1.114.275.017,- Kč od 12. 9. 1998 do 4. 4. 2003, 8% úrok z prodlení z částky 1.114.275.017,- Kč od 5. 4. 2003 do 6. 10. 2006 a z částky 1.043.891.167,- Kč od 7. 10. 2006 do zaplacení a 18% úrok z částky 90.411.555,- Kč do 7. 10. 2006 do zaplacení. Dále Městský soud v Praze rozhodl, že žalobce je povinen zaplatit ČR na nákladech řízení částku 789,50 Kč a že žádným z účastníků řízení se nepřiznává právo na náhradu nákladů řízení.

Proti tomuto rozhodnutí bylo podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, a to jednak ze strany společnosti AKRO investiční společnosti, a. s., která podala dovolání proti zamítavému výroku ohledně úroků z prodlení a nákladů řízení, a jednak ze strany žalovaného, který podal dovolání proti výroku I. tohoto rozsudku.

Do data vzniku této Přílohy k účetní závěrce 2012 nebylo o dovolání rozhodnuto.

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,- Kč² s příslušenstvím – žaloba z důvodu právní jistoty

Dotčené fondy:

- ☐ AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Vzhledem k tomu, že jediným důvodem pro zamítnutí žaloby na náhradu škody způsobené dotčeným fondům, vedené u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod č.j.: 21 C 44/2000, byl názor soudu, že AKRO investiční společnost, a. s. vymáhala pohledávku pro sebe a nikoliv na účet postupníka, podala AKRO investiční společnost, a.s. dne 12. 1. 2006 novou žalobu na náhradu škody s tím, že v žalobě je více zdůrazněno tvrzení, že pohledávku vymáhá AKRO investiční společnost na účet postupníka.

Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto bylo při podání žaloby současně navrženo přerušení řízení o této nové žalobě do doby, než bude Nejvyšším

² Původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. v likvidaci snížena o 90.401.555,- Kč.

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

soudem České republiky rozhodnuto o dovolání AKRO investiční společnosti, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324.

Usnesením Obvodního soudu v Praze č.j. 20C 8/2006 ze dne 20.11.2009 bylo rozhodnuto, že se v řízení pokračuje, neboť rozsudek Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324 byl zrušen. Současně bylo také rozhodnuto, že se řízení přerušuje do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j. 21C 44/2000, neboť v tomto řízení je řešena otázka, která může mít význam pro rozhodnutí soudu.

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

Řízení rizik

Investiční společnost je povinna při investování majetku Podílového fondu postupovat v souladu se Zákonem a Statutem a dodržovat pravidla pro omezení a rozložení rizik spojených s kolektivním investováním.

Investiční společnost pro fondy v rozhodném období prováděla zejména vyhodnocování tržního rizika.

Tržní rizika

Investiční společnost pro vyhodnocování rizika spojeného s investování majetku obhospodařovaného Podílového fondu používá pro všechny investiční nástroje metodu hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR). Metoda hodnoty v riziku je statistickou metodou pro zjištění maximální možné ztráty jednotlivého cenného papíru nebo skupiny cenných papírů v průběhu stanoveného období a jejím výsledkem je stanovení pravděpodobnosti takovéto ztráty.

Investiční společnost v rámci vyhodnocování tržního rizika vyhodnocuje:

- Akciové riziko
- Úrokové riziko
- Měnové riziko

Při vyhodnocování akciového rizika investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má podílový fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování úrokového rizika investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem a dále zohledňuje riziko vyplývající z neparalelních pohybů různých výnosových křivek. Při vyhodnocování měnového rizika společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající pozicím v jednotlivých cizích měnách.

Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR je průběžně kontrolováno. K výpočtu tržního rizika využívá Investiční společnost systém Bloomberg L.P., výpočet realizuje oddělení obhospodařování podílových fondů ve spolupráci s IT.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, nebo také kreditní riziko, je riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. S úvěrovým rizikem je také spojeno riziko likvidity. Podílový fond neposkytl ze svého majetku žádné půjčky a v portfoliu drží jen velmi likvidní dluhové cenné papíry.

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

Riziko likvidity

Představuje riziko, že podílový fond nebude mít dostatek disponibilních peněžních prostředků ke krytí svých závazků. Likvidita je Investiční společností monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků.

Největší riziko likvidity představuje povinnost Investiční společnosti odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu po obdržení žádosti podílníka o odkoupení podílového listu, nejpozději však do 15 pracovních dnů. Cena za odkoupení je splatná do 7 dnů od zápisu převodu podílových listů v CDCP. Nicméně Podílový fond ve svém portfoliu drží cenné papíry obchodovatelné na světových burzách, které lze prodat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl schopen dostát svým závazkům z titulu odkoupení podílových listů.

Investiční společnost může pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud je to potřebné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků.

Cenné papíry s nespecifikovanou dobou splatnosti představují cenné papíry určené k obchodování a v případě nedostatku likvidity je možné je prodat do několika dnů.

V níže uvedených tabulkách je uvedena splatnost aktiv a pasiv dle nejdůležitějších druhů k rozvahovému dni.

Riziko likvidity

31. prosince 2012

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	170 979					170 979
Akcie a podílové listy					23 808	23 808
Dluhové cenné papíry					11 815	11 815
Ostatní aktiva		68	5 665			5 733
Náklady příštího období						0
Aktiva celkem	170 979	68	5 665	0	35 623	212 335
Pasiva						
Ostatní pasiva	-428					-428
Rezervy		-5 777	-170 398			-176 175
Čistá výše aktiv	170 551	-5 709	-164 733	0	35 623	35 732
Kapitál – disponibilní	-35 732					-35 732
Rozdíl	134 819	-5 709	-164 733	0	35 623	0

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

Riziko likvidity

31. prosince 2011

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	618					618
Akcie a podílové listy					22 730	22 730
Dluhové cenné papíry					11 610	11 610
Ostatní aktiva		173				173
Náklady příštího období						0
Aktiva celkem	618	173	0	0	34 340	35 131
Pasiva						
Ostatní pasiva	-209					-209
Rezervy		-87				-87
Čistá výše aktiv	409	86			34 340	34 835
Kapitál – disponibilní	-34 835					-34 835
Rozdíl	-34 426	86	0	0	34 340	0

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

B) Uplatněné účetní metody

Při vedení účetnictví a zpracování účetní závěrky jsou uplatňovány především tyto principy a zásady:

- akruální princip,
- zásada opatrnosti,
- princip neměnnosti účetních metod,
- princip významnosti,
- nezávislosti účetních období,
- pro vykazované údaje :
 - srovnatelnost,
 - spolehlivost,
 - srozumitelnost,
 - vhodnost,
 - úplnost,
 - věrné a poctivé zobrazení.

Popis metod

Účetní závěrka je zpracována v souladu s obecně uznávanými účetními zásadami pro vedení účetnictví, stejně tak v souladu se Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro finanční instituce a vyhláškou č. 501/2002 Sb., a se Zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, vše v platném znění.

Vykazované údaje za předchozí období jsou vykazované v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

Inventarizace

Podle § 29 Zákona č. 563/91 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2012 následující inventury:

- inventura pohledávek a závazků
- inventura cenných papírů
- inventura bankovních účtů
- inventura ostatních položek majetku a závazků

Během inventur nebyly zjištěny žádné rozdíly.

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2012 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy. V roce 2011 došlo k upřesnění vykazování Emisního ážia a jmenovité hodnoty podílových listů, více viz odst. d) bod 1. Emitované podílové listy.

b) způsoby oceňování majetku závazků

1. Obecné zásady oceňování

Při oceňování majetku a závazků je postupováno v souladu s účetními předpisy a s předpisy o investičních společnostech a fondech (Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování a související prováděcí předpisy). Během účetního období nebyly změněny metody oceňování majetku a závazků.

2. Cenné papíry a majetkové účasti

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceňovány pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenného papíru (např. poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám), které jsou v okamžiku prvotního zachycení k dispozici.

Při prodeji či jiném úbytku cenných papírů se cenné papíry oceňují způsobem, kdy se první cena pro ocenění přírůstku cenných papírů použije jako první cena pro ocenění úbytku cenných papírů (metoda FIFO).

Portfolio cenných papírů bylo k rozvahovému dni přeceněno. Portfolio se v souladu se Statutem přeceňuje týdně. Oceňovací rozdíl vzniklý přeceněním se při každém novém ocenění rozpustí. Při přeceňování cenného papíru na reálnou hodnotu postupuje fond v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vyhláška č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování). Pro přecenění portfolia používá účetní jednotka tržní kursy vyhlášené jednotlivými burzami, kde jsou nakoupené cenné papíry obchodovány.

Podílový fond nemá majetek nezachycený v účetnictví.

c) okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu při nákupu a prodeji cenného papíru se rozumí okamžik vypořádání obchodu. Do konce roku 2010 se za okamžik účetního případu při nákupu a prodeji cenného papíru rozuměl okamžik sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji cenného papíru.

Při prodejích a zpětných odkupech podílových listů je postupováno dle ustanovení Statutu fondu.

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

d) postupy účtování

1. Emitované podílové listy

O emitovaných podílových listech se účtuje v účtové skupině 56 - Kapitálové fondy. V roce 2011 došlo ke zpřesnění odděleného vykazování emisního ážia a jmenovité hodnoty podílových listů.

2. Cenné papíry

Operace s cennými papíry lze vyúčtovat až po obdržení všech podkladů s náležitostmi účetního dokladu. Jedná se zejména o confirmace od obchodníka s cennými papíry a o další potřebné informace. Bez těchto podkladů nelze o prodeji a nákupu cenných papírů účtovat

Hospodářský výsledek z obchodování s cennými papíry, z devizových činností, pevných termínových operací a opcí aj. (viz Položka 6 výkazu zisku a ztrát) je vykázán jako čistý zisk nebo čistá ztráta z vyjmenovaných operací a nikoli jako náklady a výnosy z těchto operací.

Změny reálné hodnoty z přecenění cenných papírů k obchodování oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (cenné papíry k obchodování) se účtují na příslušné účty nákladů nebo výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů. Změny reálné hodnoty z přecenění realizovatelných cenných papírů se účtují na příslušné účty vlastního kapitálu v účtové skupině 56, účet Oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků. O nabíhající kuponu, bezkuponových dluhopisech a o alikvotním úrokovém výnosu u bezkuponových dluhopisů se účtuje v souladu s platnými předpisy na účty výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů, resp. u závazků na účty nákladů. Při úbytku majetku a závazků se případný oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků zúčtuje na příslušný účet v účtové skupině 61 – Náklady na finanční činnosti, resp. v účtové skupině 71 – Výnosy z finančních činností podle jeho povahy.

Za úrokové výnosy u kuponových dluhopisů se považuje nabíhající kupon podle emisních podmínek zvýšený nebo snížený o alikvotní podíl prémie nebo diskontu. Alikvotním podílem prémie nebo diskontu se rozumí podíl prémie či diskontu za dobu držby cenného papíru.

3. Kurzové rozdíly

Majetek vyjádřený v cizí měně je k rozvahovému dni v souladu s účetními předpisy přeceněn kursem vyhlášeným ČNB k uvedenému datu.

V průběhu účetního období je používán aktuální denní kurs ČNB.

Při účtování o kurzových rozdílech postupuje Fond podle Českého účetního standardu pro finanční instituce č. 105.

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

e) odložená daň

Účetní jednotka obecně účtuje o odložené dani (účtová skupina 68, účet Daň z příjmů – odložená), a to podle závazkové metody rozvahového přístupu, která vychází z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou vykázanou v rozvaze. Daňovou základnou aktiva nebo závazku se rozumí hodnota tohoto aktiva nebo závazku pro daňové účely.

Na základě rozsudku Městského soudu v Praze č. j: 36 Co 34/2012-761, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012, byly dne 12. 12. 2012 připsány na účet AKRO balancovaný fond peněžní prostředky na náhradu škody ve výši Kč 170.394.661,12.

Proti tomuto rozhodnutí bylo podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, a to jednak ze strany společnosti AKRO investiční společnosti, a. s., která podala dovolání proti zamítavému výroku ohledně úroků z prodlení a nákladů řízení, a jednak ze strany žalovaného, který podal dovolání proti výroku I. tohoto rozsudku.

Fond účtoval o odložené daňové pohledávce z důvodu možné změny výše присouzené náhrady škody.

Odložená daňová pohledávka je v rozvaze vykázána v Ostatních aktivech.

f) stanovení výše opravných položek a rezerv

1. Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru.

V průběhu roku 2012 nebylo účtováno o opravných položkách, neboť nenastaly podmínky pro jejich tvorbu.

2. Rezervy

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

- a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- b) je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá se odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená převyšující pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

V průběhu roku 2012 byly průběžně účtovány rezervy na daň z příjmu.

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

Podílový fond vytvořil k 31.12.2012 rezervu na daň z příjmu v celkové výši 5.777 tis. Kč, rezerva na daň je tvořena z titulu dividendového příjmu ve výši 112 tis. Kč a z titulu přijaté náhrady škody ve výši 5.665 tis. Kč.

Proti rezervě na daň z titulu přijaté náhrady škody je tvořena odložená daňová pohledávka ve stejné výši.

g) pohledávky

Pohledávky jsou oceněny v nominální hodnotě s ohledem na princip opatrnosti.

Fond nemá pohledávky po splatnosti.

h) závazky

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě. Podílový fond nemá závazky po splatnosti ani závazky zajištěné zástavním právem.

i) dohadné položky

V průběhu roku 2012 byla postupně na vrub nákladů účtována dohadná položka za služby související s celkovými ročními náklady na audit účetnictví, daňové poradenství, obhospodařovatelské poplatky a poplatky depozitáři.

C) Informace o významných položkách

1. Splatná daň z příjmu

Fond vykázal za rok 2012 zisk ve výši 1.155 tis. Kč. Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů v celkové výši 5.777 tis. Kč.

2. Pohledávky, závazky, termínové vklady se splatností

Pohledávky

Fond k 31. 12. 2012 vykazuje pohledávku za státním rozpočtem ve výši 68 tis. Kč z titulu sražené daně ze zahraničních dividend.

Závazky

Fond k 31. 12. 2012 vykazuje závazky ve výši 285 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur.

Termínované vklady

Fond má k 31. 12. 2012 uloženy finanční prostředky ve výši 170.398 tis.Kč na termínovaných účtech.

3. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Fond k 31. 12. 2012 vykazuje akcie k obchodování ve výši 23.808 tis. Kč a dluhové cenné papíry ve výši 11.815 tis. Kč.

4. Vlastní kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál Fondu k 31. 12. 2012 činil 35.732 tis. Kč (k 31. 12. 2011 34.835 tis. Kč). Aktiva celkem činí 212.335 tis. Kč (k 31. 12. 2011 byl celkový objem aktiv 35.131 tis. Kč). Během účetního období 2011 požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 259 tis. Kč. V roce 2012 nebyly uskutečněny primární prodeje podílových listů. Hodnota majetku na jeden podílový list byla k 31.12.2012 253,296 Kč. K 31. 12. 2011 byla hodnota majetku na jeden podílový list 245,126 Kč.

AKRO balancovaný fond,

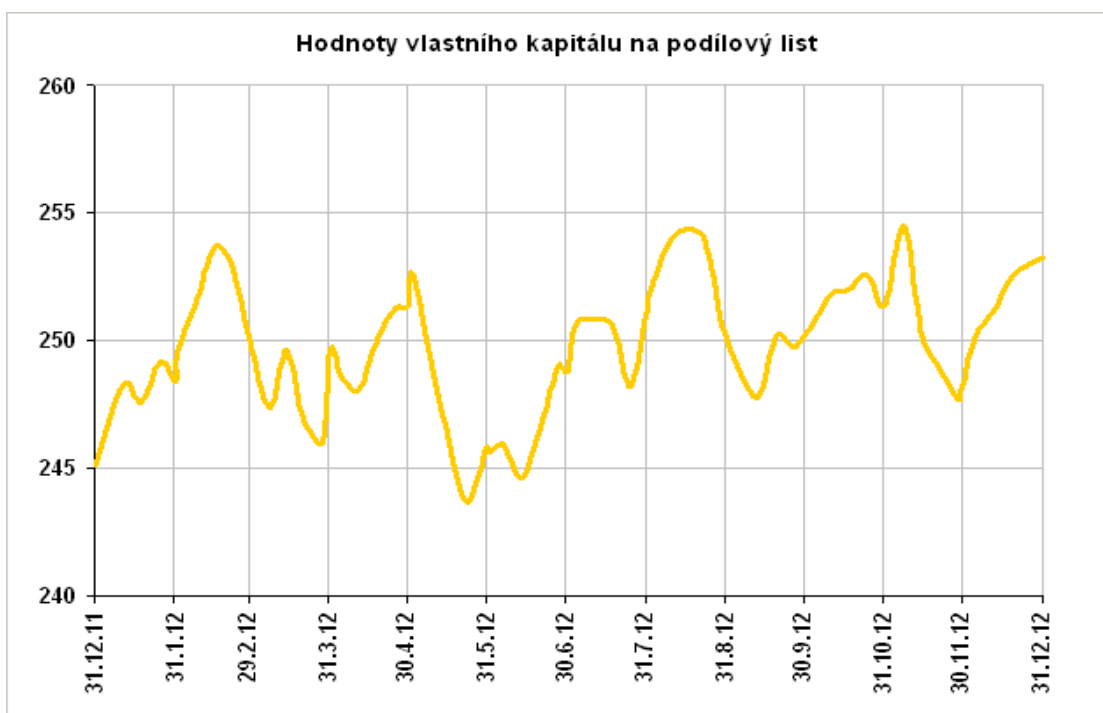
otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

Podílové listy

Titul	Stav k 1.1.2012	Prodej	Zpětný odkup	Stav k 31.12.2012
Počet PL v ks	142 113	0	1 044	141 069
Celkem	142 113	0	1 044	141 069

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2012 znázorňuje Graf vývoje kurzu podílového listu :



AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

Hospodářský výsledek běžného období

Fond dosáhl v hospodářském roce 2012 zisku ve výši 1.155 tis. Kč, v hospodářském roce 2011 vykázal fond ztráty ve výši 3.224 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2011 a rozhodla o převedení ztráty ve výši 3.224 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

text položky	2012	2011
Emisní ážio		
· počáteční zůstatek	35 260	35 141
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	263	119
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	35 523	35 260
Kapitálové fondy		
· počáteční zůstatek	71 057	71 299
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	522	242
· převody do fondů	0	0
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	70 535	71 057
Oceňovací rozdíly		
· počáteční zůstatek	0	0
· kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrn.do HV	0	0
· konečný zůstatek	0	0
Neuhrazená ztráta		
· počáteční zůstatek	-68 258	-115 037
· zvýšení neuhrazených ztrát před.let	3 224	713
· snížení neuhrazených ztrát před.let	0	47 492
· konečný zůstatek	-71 481	-68 258
Nerozdělený zisk		
· počáteční zůstatek	0	47 492
· zvýšení nerozděleného zisku	0	0
· snížení neuhrazených ztrát před. let	0	47 492
· konečný zůstatek	0	0
Zisk/ztráta za úč.období po zdanění		
· počáteční zůstatek	3 224	-713
· zisk/ztráta	1 155	-3 224
· převody do neuhrazených ztrát před.let	3 224	713
· konečný zůstatek	1 155	-3 224
VK celkem k 31.12	35 732	34 835

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

5. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2012 úrokové výnosy ve výši 506 tis. Kč, v roce 2011 508 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012	Celkem v tis. Kč k 31.12.2011
Úroky z vkladů	5	7
Úroky/výnosy z cenných papírů	501	501
Celkem	506	508

6. Poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012	Celkem v tis. Kč k 31.12.2011
Poplatky bance	0	0
Provize z obchodů s CP	4	7
Ostatní poplatky a provize	11	16
Celkem	15	23

7. Zisk, ztráta z finančních činností

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012	Celkem v tis. Kč k 31.12.2011
Zisk/ztráta z finančních operací	650	-3 329
Zisk/ztráta z devizových operací (kurzové rozdíly)	-49	54
Zisk/ztráta z derivátů	0	0
Celkem	601	-3 275

8. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012	Celkem v tis. Kč k 31.12.2011
Audit	143	141
Právní a daňové poradenství	70	115
Obhospodařovatelský poplatek	939	710
Depozitářský poplatek	18	18
Custody poplatek	83	79
Ostatní, SCP, CDCP	40	34
Soudní poplatky	6	0
Celkem	1 299	1 097

Dle statutu podílového fondu náleží za obhospodařování majetku v podílovém fondu Investiční společnosti úplata ve výši 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu podílového fondu, která se vypočte jako průměr hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce, a 15 % z meziročního růstu hodnoty vlastního kapitálu připadajícího na každý jeden podílový list (dále jen „Obhospodařovatelský poplatek“).

AKRO balancovaný fond,

otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2012

V roce 2012 došlo k meziročnímu růstu vlastního kapitálu podílového fondu. Investiční společnost byla vyúčtována, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu podílového fondu, vypočtený z průměru hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce před odečtením Obhospodařovatelského poplatku, a dále též rezervy na daň z příjmů.

Dále byla investiční společnost vyúčtována, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 15% z meziročního růstu vlastního kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku investiční společnost se vychází z hodnoty vlastního kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a z hodnoty vlastního kapitálu před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů

9. Ostatní provozní výnosy

Na základě rozsudku Městského soudu v Praze č. j: 36 Co 34/2012-761, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012, byly dne 12. 12. 2012 připsány na účet AKRO globálního fondu peněžní prostředky na náhradu škody ve výši Kč 170.394.661,12.

10. Oceňovací rozdíly (dále jen „OR“)

Titul	Stav k 1.1.2012	Přírůstek	Úbytek	Stav k 31.12.2012
OR z přecenění devizových účtů	0	0	0	0
OR z přecenění cenných papírů	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

Podílový fond neúčtoval v roce 2012 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově

11. Mimořádné náklady a výnosy

Podílový fond neúčtoval v roce 2012 o mimořádných výnosech ani o mimořádných nákladech.

12. Záruky, půjčky, hodnota nevypořádaných opčních a termínových obchodů s CP

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2012 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

13. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

14. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

V položce hodnoty předané k obhospodařování jsou vykázána veškerá aktiva fondu.

D) Významné události po datu účetní závěrky

Od rozvahového dne do sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 24. 4. 2013



.....
Ing. Jiří Trávníček
předseda představenstva
AKRO investiční společnost, a.s.

**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky**

k 31. 12. 2012 společnosti

AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 29. 4. 2013



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Obchodní firma, u níž bylo
provedeno ověření účetní závěrky:

AKRO investiční společnost, a.s.

Sídlo:

Slunná 547/25

Praha 6

Identifikační číslo:

49241699

Právní forma:

akciová společnost

Předmět činnosti:

- vytváření a obhospodařování podílových fondů v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování v platném znění
- obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování
- poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním pro jiné investiční společnosti v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování v platném znění

Zpráva auditora je určena:

Akcionářům společnosti

Ověřované období:

1. leden 2012 až 31. prosinec 2012

Ověření provedli:

Auditorská firma:

**BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018
Olbrachtova 1980/5
Praha 4**

Auditoři:

**doc. Ing. Jan Doležal, CSc., auditorské oprávnění č. 0070
Ing. Lukáš Hendrych, auditorské oprávnění č. 2169
Ing. Jan Babický, auditorské oprávnění č. 2240**

Asistenti auditora:

Tomáš Holub M. A.

Rozdělovník:

**Výtisk č. 1 - 2: AKRO investiční společnost, a.s.
Výtisk č. 3: BDO Audit s. r. o.**

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti AKRO investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, identifikační číslo 49241699, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2012, výkazu zisku a ztráty za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti AKRO investiční společnost, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením a dále posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012, v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 29. dubna 2013

BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018
zastoupená partnery:

V. Z. S. Z.

doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
auditorské oprávnění č. 0070

Ing. Lukáš Hendrych
auditorské oprávnění č. 2169

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31.12.2012
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2012	12	49241699

Název a sídlo úč. jednotky:

AKRO investiční společnost, a.s.
Slunná 25
162 00 Praha 6

Označ. <i>a</i>	AKTIVA <i>b</i>	řád. <i>c</i>	Běžné účetní období			Min. úč.
			Brutto <i>1</i>	Korekce <i>2</i>	Netto <i>3</i>	Netto <i>4</i>
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	14	0	14	53
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ost. CP	002	0	0	0	0
	a) vydané vládními institucemi	003	0	0	0	0
	b) ostatní	004	0	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	2 974	0	2 974	2 940
	a) splatné na požádání	006	2 974	0	2 974	2 940
	b) ostatní pohledávky	007	0	0	0	0
4.	Pohledávky za klienty	008	0	0	0	0
	a) splatné na požádání	009	0	0	0	0
	b) ostatní pohledávky	010	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0		0	0
	a) vydané vládními institucemi	012	0	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami	013	0	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	12	0	12	12
7.	Účasti s podstatným vlivem	015	0	0	0	0
	a) v bankách	016	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017	0	0	0	0
	a) v bankách	018	0	0	0	0
9.	Dlohodobý nehmotný majetek	019	5 163	4 962	201	469
	a) zřizovací výdaje	020	0	0	0	0
	b) goodwill	021	0	0	0	0
10.	Dlohodobý hmotný majetek	022	1 109	1 079	30	42
	a) pozemky a budovy pro provozní činnost	023	0	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	024	20 347	0	20 347	14 762
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	158	0	158	166
	AKTIVA CELKEM	027	29 777	6 041	23 736	18 444

Označení <i>a</i>	P A S I V A <i>b</i>	řád. <i>c</i>	Běž. úč. období <i>5</i>	Min. úč. obd <i>6</i>
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
	a) splatné na požádání	029	0	0
	b) ostatní závazky	030	0	0
2.	Závazky vůči klientům - člen. družs.zál.	031	0	0
	a) splatné na požádání	032	0	0
	b) ostatní závazky	033	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
	a) emitované dluhové cenné papíry	035	0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036	0	0
4.	Ostatní pasiva	037	5 247	623
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	0	0
6.	Rezervy	039	116	0
	a) na důchody a podobné závazky	040	0	0
	b) na daně	041	116	0
	c) ostatní	042	0	0
7.	Podřízené závazky	043	0	0
8.	Základní kapitál	044	14 960	14 960
	v tom: splacený základní kapitál	045	14 960	14 960
9.	Emisní ážio	046	0	0
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	047	2 992	2 992
	a) povinné rezervní fondy	048	2 992	2 992
	b) ostatní rezervní fondy	049	0	0
	c) ostatní fondy ze zisku	050	0	0
11.	Rezervní fond na nové ocenění	051	0	0
12.	Kapitálové fondy	052	579	579
13.	Oceňovací rozdíly	053	-1	-2
	a) z majetku a závazků	054	-1	-2
	b) ze zajišťovacích derivátů	055	0	0
	c) z přepočtu účastí	056	0	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	057	-708	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	058	551	-708
	PASIVA CELKEM	059	23 736	18 444

PODROZVAHA

k 31.12.2012

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2012	12	49241699

Název a sídlo úč. jednotky:

AKRO investiční společnost, a.s.

Slunná 25

162 00 Praha 6

Označení <i>a</i>	T E X T <i>b</i>	řád. <i>c</i>	Běž. úč. období <i>1</i>	Min. úč. období <i>2</i>
01	Poskytnuté přísliby a záruky	101	0	0
02	Poskytnuté zástavy	102	0	0
03	Pohledávky ze spotových operací	103	0	0
04	Pohledávky z pevných termínových operací	104	0	0
05	Pohledávky z opcí	105	0	0
06	Odepsané pohledávky	106	7 514	7 514
07	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	107	0	0
08	Hodnoty předané k obhospodařování	108	0	0
09	Přijaté přísliby a záruky	109	0	0
10	Přijaté zástavy a zajištění	110	12 686	12 686
11	Závazky ze spotových operací	111	0	0
12	Závazky z pevných termínových operací	112	0	0
13	Závazky z opcí	113	0	0
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	114	0	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	115	2 697 032	521 895

V Ý K A Z Z I S K Ů A Z T R Á T

v plném rozsahu

za období od 1.1.2012 do 31.12.2012

Rok	Měsíc	IČO
2012	12	49241699

Název a sídlo úč. jednotky:

AKRO investiční společnost, a.s.

Slunná 25

162 00 Praha 6

Označení <i>a</i>	T E X T <i>b</i>	Číslo řádku <i>c</i>	Skutečnost <i>1</i>	Minulé období <i>2</i>
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	200	208
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	02	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	03	0	0
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	04	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	05	0	0
	v tom:	06	0	0
	a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	07	0	0
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	08	0	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	09	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10	16 288	11 069
5.	Náklady na poplatky a provize	11	6	7
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	0	0
7.	Ostatní provozní výnosy	13	3	2
8.	Ostatní provozní náklady	14	6	10
9.	Správní náklady	15	15 532	11 623
	z toho:	16	0	0
	a) náklady na zaměstnance	17	8 901	5 448
	aa) mzdy a platy	18	7 021	4 313
	ab) sociální a zdravotní pojištění	19	1 880	1 135
	b) ostatní správní náklady	20	6 632	6 175
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	21	0	0
	a) použití rezerv k hmotnému majetku	22	0	0
	b) použití opravných položek k hmotnému majetku	23	0	0
	c) použití opravných položek k nehmotnému majetku	24	0	0

Označení <i>a</i>	T E X T <i>b</i>	Číslo řádku <i>c</i>	Skutečnost <i>1</i>	Minulé období <i>2</i>
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	25	280	347
	a) odpisy hmotného majetku	26	12	80
	b) tvorba rezerv k hmotnému majetku	27	0	0
	c) tvorba opravných položek k hmotnému majetku	28	0	0
	d) odpisy nehmotného majetku	29	268	268
	e) tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	30	0	0
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a záruk	31	0	0
	postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	32	0	0
	a) rozpouštění rezerv k pohledávkám a zárukám	33	0	0
	b) rozpouštění opravných položek k pohledávkám a pohledávk	34	0	0
	c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohle	35	0	0
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zá	36	0	0
	a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze	37	0	0
	b) tvorba rezerv na záruky	38	0	0
	c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z p	39	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a pod	40	0	0
15.	Ztráta z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem. T	41	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	42	0	0
17.	Tvorba ostatních rezerv	43	0	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozh. nebo podstatným v	44	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdanění	45	667	-708
20.	Mimořádné výnosy	46	0	0
21.	Mimořádné náklady	47	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zd	48	0	0
23.	Daň z příjmů	49	116	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	50	551	-708

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
24-04-2013		Ing. Jiří Trávníček 	
Právní forma účetní jednotky		Předmět podnikání	Pozn.
otevřený podílový fond (bez právní subjektivity) obhospodařovaný investiční společností		Vytváření a obhospodařování podílových fondů Obhospodařování podílových fondů na základě smlouvy o obhospodařování Poskytování služeb souvisejících s kol. inv. pro jiné investiční společnosti	

Příloha roční účetní závěrky 2012

Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31.12.2012

Účetní období: 1.1.2012 – 31.12.2012

Okamžik sestavení: 24.4.2013

Identifikace účetní jednotky a právní poměry

Firma: AKRO investiční společnost, a.s.

Sídlo: Praha 6, Slunná 25

IČO: 49 24 16 99

Vznik společnosti: AKRO investiční společnost, a.s., vznikla dne 8. října 1993 zápisem do obchodního rejstříku, vedeného Krajským obchodním soudem v Praze, oddíl B, číslo vložky 2164.

Předmět činnosti:

- vytváření a obhospodařování podílových fondů v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování v platném znění
- obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování
- poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním pro jiné investiční společnosti v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování

Základní kapitál: základní kapitál společnosti činí 14.960.000,- Kč

Akcie: 55 000 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 272 Kč

Jediný akcionář: jediným akcionářem AKRO investiční společnost, a.s. je společnost AKRO holding a.s., Slunná 25, 162 00 Praha 6, vlastní 55.000 ks akcií.

Změny zakladatelské smlouvy: nebyly

Valná hromada se konala 29. května 2012

Valná hromada:

- o schválila Zprávu představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku a řádné účetní závěrce společnosti za rok 2011
- o vzala na vědomí Zprávu dozorčí rady společnosti AKRO investiční společnost, a.s. pro výroční zprávu za rok 2011
- o schválila řádnou účetní závěrku společnosti za rok 2011 a rozhodla o vypořádání hospodářského výsledku
- o schválila řádné účetní závěrky za rok 2011 podílových fondů obhospodařovaných společností a rozhodla o nich
- o schválila odměňování členů představenstva a dozorčí rady v roce 2012

Změny v obchodním rejstříku

Dne 1.1.2012 došlo k přeměně akcií AKRO investiční společnosti, a.s. a sice ze zaknihované podoby na listinnou podobu.

Složení orgánů společnosti k rozvahovému dni:

Předseda představenstva:

Ing. Jiří Trávníček, bytem Praha 9, Náchodská 646

Členové představenstva:

Doc. JUDr. Pavel Mates, CSc., bytem Praha 4, Psohlavců 1501/51

Ing. Nataša Hnátková, bytem Libiš, Zahradní 528

Dozorčí rada:

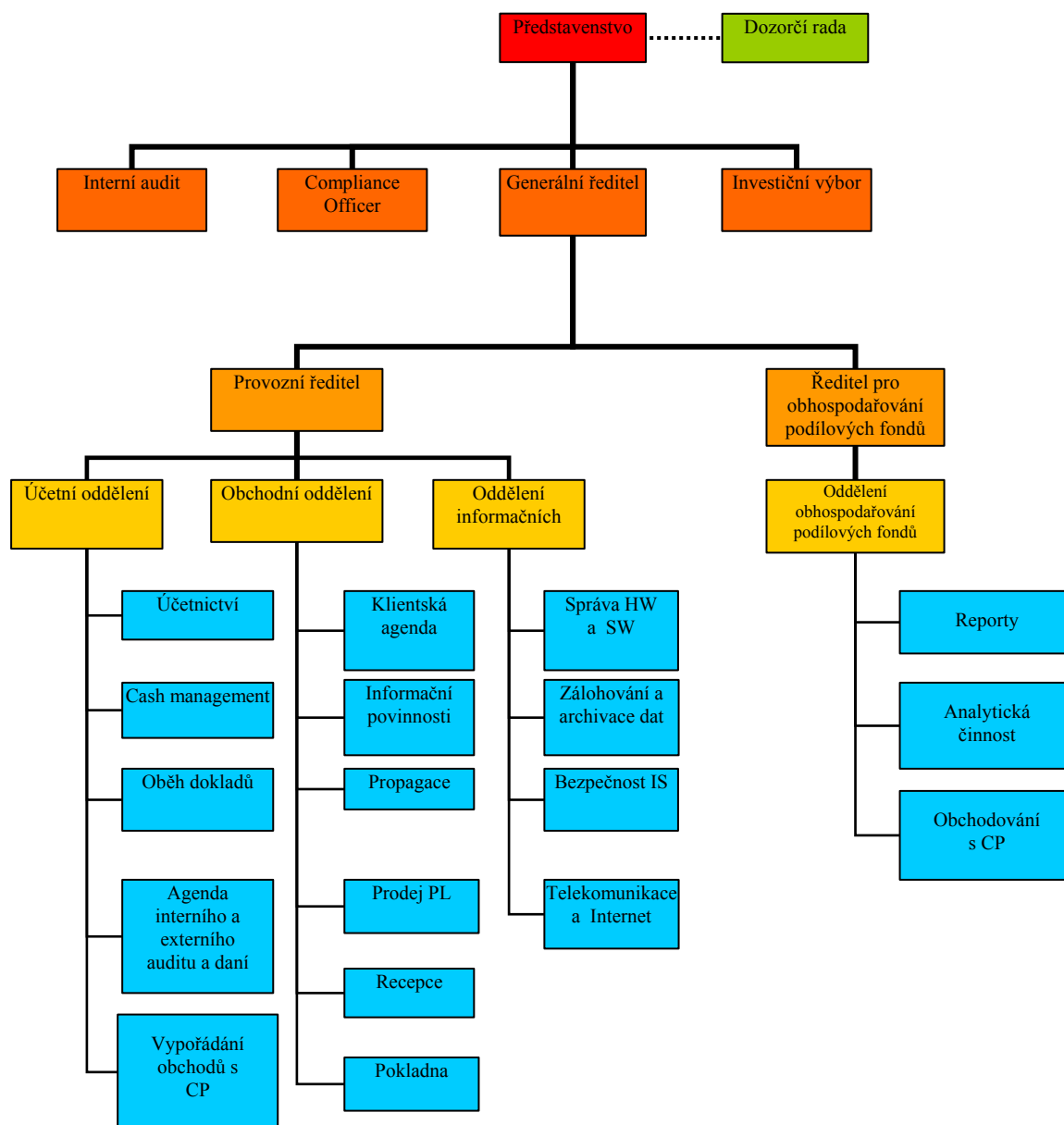
Členové dozorčí rady:

Prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc., bytem Praha 1, Konviktská 5,

Ing. Josef Kubiček, bytem Praha 5, Lamačova 838,

JUDr. Zbyněk Valenta, bytem Brandýs nad Labem, Na Skalkách 1596

Organizační struktura



AKRO investiční společnost, a. s. obhospodařovala k 31.12.2012 následující fondy:

- **AKRO akciový fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
- **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
- **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012 obhospodařovala majetek čtyř otevřených podílových fondů v hodnotě 2.697.032 tis. Kč.

AKRO investiční společnost, a. s. prováděla k 31.12.2012 likvidaci fondu :

- **AKRO konzervativní balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Řízení rizik

Investiční společnost je povinna při investování majetku Podílového fondu postupovat v souladu se Zákonem a Statutem a dodržovat pravidla pro omezení a rozložení rizik spojených s kolektivním investováním.

Investiční společnost pro fondy v rozhodném období prováděla zejména vyhodnocování tržního rizika.

Tržní rizika

Investiční společnost pro vyhodnocování rizika spojeného s investování majetku obhospodařovaného Podílového fondu používá pro všechny investiční nástroje metodu hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR). Metoda hodnoty v riziku je statistickou metodou pro zjištění maximální možné ztráty jednotlivého cenného papíru nebo skupiny cenných papírů v průběhu stanoveného období a jejím výsledkem je stanovení pravděpodobnosti takovéto ztráty.

Investiční společnost v rámci vyhodnocování tržního rizika vyhodnocuje:

- Akciové riziko
- Úrokové riziko
- Měnové riziko

Při vyhodnocování akciového rizika investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má podílový fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování úrokového rizika investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem a dále zohledňuje riziko vyplývající z neparalelních pohybů různých výnosových křivek. Při vyhodnocování měnového rizika společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající pozicím v jednotlivých cizích měnách.

Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR je průběžně kontrolováno. K výpočtu tržního rizika využívá Investiční společnost systém Bloomberg L.P., výpočet realizuje oddělení obhospodařování podílových fondů ve spolupráci s ITM.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, nebo také kreditní riziko, je riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. S úvěrovým rizikem je také spojeno riziko likvidity.

Riziko likvidity

Představuje riziko, že Investiční společnost nebude mít dostatek disponibilních peněžních prostředků ke krytí svých závazků. Likvidita je Investiční společností monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků.

Riziko likvidity

31. prosince 2012

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikován o	CELKE M
Pohledávky za bankami	2 988					2 988
Akcie a podílové listy					12	12
Dluhové cenné papíry						0
Dlouhodobý majetek	30	201				231
Ostatní aktiva	6 311	14 036				20 347
Náklady příštího období	158					158
Aktiva celkem	9 487	14 237			12	23 736
Pasiva						
Ostatní pasiva	-5 247					-5 247
Rezervy		-116				-116
Čistá výše aktiv	4 240	14 121			12	18 373
Kapitál – disponibilní	-18 373					-18 373
Rozdíl	-14 134	14 121			12	0

Riziko likvidity

31. prosince 2011

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikován o	CELKE M
Pohledávky za bankami	2 993					2 993
Akcie a podílové listy					12	12
Dluhové cenné papíry						0
Dlouhodobý majetek	42	469				511
Ostatní aktiva	917	13 845				14 762
Náklady příštího období	166					166
Aktiva celkem	4 118	14 314			12	18 444
Pasiva						
Ostatní pasiva	-623					-623
Čistá výše aktiv	3 495	14 314			12	17 821
Kapitál – disponibilní	-17 821					-17 821
Rozdíl	-14 326	14 314			12	0

Daňové poměry

Společnost je zaregistrována u Specializovaného finančního úřadu

DIČ: CZ49241699

dani z příjmů právnických osob od 8.10.1993

dani silniční od 14.5.1997

dani z příjmů ze závislé činnosti od 8.10.1993

dani z příjmů vybírané zvláštní sazbou od 8.10.1993

dani z přidané hodnoty od 1.7.2002 , registrace byla zrušena k 31.8.2003

Pohledávky a závazky vůči orgánům státní správy:

Pohledávky/závazky vůči orgánům státní správy	Rok 2012 (Kč)	Rok 2011 (Kč)
daň ze závislé činnosti – závazek	671	41
sociální pojištění – závazek	550	57
zdravotní pojištění – závazek	390	30
daň z příjmů srážková - závazek	0	0
silniční daň - závazek	0	0

Veškeré závazky společnosti vůči orgánům státní správy jsou splatné až po rozvahovém dni.

Hospodářské poměry

1. Hospodářský výsledek

V roce 2012 dosáhla společnost zisku před zdaněním 551 tis. Kč. V roce 2011 vykazala společnost ztrátu ve výši 708 tis. Kč.

2. Zaměstnanci

K 31. 12. 2012 bylo zaměstnáno ve firmě AKRO investiční společnost, a.s. dvanáct zaměstnanců, z toho tři řídící pracovníci. Celkem činily osobní náklady společnosti 8.901 tis. Kč, z toho 404 tis. Kč bylo vyplaceno na odměnách statutárním orgánům a členům dozorčí rady. Osobní náklady na řídící pracovníky činily 6.035 tis. Kč (včetně bonusů dle manažerské smlouvy).

	hrubé mzdy	sociální a zdravotní pojištění
vedoucí zaměstnanci	4 946	1 089
Z toho odměny dle manažerských smluv	1 503	43
ostatní zaměstnanci	1 419	493
odměny statutárním orgánům a dozorčí radě	404	137
ostatní (DPP, Zákonné pojištění odpovědnosti, stravenky, atd.)	252	161
CELKEM	7 021	1 880

K 31. 12. 2011 bylo zaměstnáno ve firmě AKRO investiční společnost, a.s. dvanáct zaměstnanců, z toho tři řídící pracovníci. Celkem činily osobní náklady společnosti 5.448 tis. Kč, z toho 404 tis. Kč bylo vyplaceno na odměnách statutárním orgánům a členům dozorčí rady. Osobní náklady na řídící pracovníky činily 2.265 tis. Kč (včetně bonusů dle manažerské smlouvy).

	hrubé mzdy	sociální a zdravotní pojištění
vedoucí zaměstnanci	1 896	369
odměny dle manažerských smluv	0	0
ostatní zaměstnanci	1 593	541
odměny statutárním orgánům a dozorčí radě	404	36
ostatní (DPP, Zákonné pojištění odpovědnosti, stravenky, atd.)	420	189
CELKEM	4 313	1 135

3. Dlouhodobé pohledávky, pohledávky po splatnosti a dlouhodobé závazky

AKRO investiční společnost, a.s. evidovala ve svém účetnictví pohledávku po splatnosti ve výši 7.464 tis. Kč za společností Kompletace s.r.o. K této pohledávce byla vytvořena opravná položka ve výši 100 % její nominální hodnoty.

V roce 2010 byla opravná položka rozpuštěna ve výši 100% a pohledávka byla jednorázově odepsaná v plné výši. Pohledávka je evidovaná v podrozvahové evidenci.

AKRO investiční společnost, a.s. evidovala ve svém účetnictví pohledávku po splatnosti ve výši 50 tis. Kč za společnost AKRO Consulting, s.r.o. K této pohledávce je vytvořena opravná položka ve výši 100% její nominální hodnoty.

V roce 2010 byla opravná položka rozpuštěna ve výši 100% a pohledávka byla jednorázově odepsaná v plné výši. Pohledávka je evidovaná v podrozvahové evidenci.

Uplatněné účetní metody

Při vedení účetnictví a zpracování účetní závěrky jsou uplatňovány především tyto principy a zásady:

- aktuální princip,
- zásada opatrnosti,
- princip neměnnosti účetních metod,
- princip významnosti,
- nezávislosti účetních období,
- pro vykazované údaje :
 - srovnatelnost,
 - spolehlivost,
 - srozumitelnost,
 - vhodnost,
 - úplnost,
 - věrné a poctivé zobrazení

Popis metod

Účetní závěrka je zpracována v souladu s obecně uznávanými účetními zásadami pro vedení účetnictví, stejně tak v souladu se Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro finanční instituce a vyhláškou č. 501/2002 Sb., a se Zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, vše v platném znění.

Vykazované údaje za předchozí období jsou vykazované v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

a) Postupy účtování, odpisování a oceňování

Obecné zásady oceňování

Při oceňování majetku a závazků je postupováno v souladu s účetními předpisy a s předpisy o investičních společnostech a fondech (zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování a související prováděcí předpisy). Během účetního období nebyly změněny metody oceňování majetku a závazků.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek se oceňuje pořizovacími cenami. Za dlouhodobý je považován takový majetek, u něhož je předpokládána doba využitelnosti a užívání delší než jeden rok od data zařazení a pořizovací cena je vyšší než 40 000 Kč u hmotného majetku a vyšší než 60 000 Kč u nehmotného majetku, pokud účetní jednotka nerozhodne jinak.

O jednotlivých položkách hmotného majetku, jejichž pořizovací cena je nižší nebo rovna 40 000 Kč a účetní jednotka nerozhodla o zařazení takového majetku jako o dlouhodobém se v roce pořízení účtuje přímo na vrub účtu třídy 6 – Náklady. O takto pořízeném majetku se vede mimoúčetní evidence. V této evidenci se sleduje hmotný majetek, jehož pořizovací cena je vyšší než 20 000 Kč a nižší nebo rovna 40 000 Kč.

O jednotlivých položkách nehmotného majetku, jehož pořizovací cena je nižší nebo rovna 60 000 Kč a účetní jednotka nerozhodla o zařazení takového majetku jako o dlouhodobém se v roce pořízení účtuje přímo na vrub účtu třídy 6 – Náklady. O takto pořízeném majetku se vede mimoúčetní evidence. V této evidenci se sleduje nehmotný majetek, jehož pořizovací cena je vyšší než 40 000 Kč a nižší nebo rovna 60 000 Kč.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je odpisován lineární roční odpisovou sazbou na základě odpisového plánu, prostřednictvím účtu oprávek. Odpisy majetku se provádějí měsíčně. Odpisování se zahájí v měsíci zařazení do užívání v případě zařazení majetku do 15. dne měsíce včetně a v měsíci následujícím po měsíci zařazení do užívání v případě zařazení majetku po 15. dni měsíce.

Lineární roční odpisová sazba je u nově pořizovaného dlouhodobého hmotného majetku stanovena na základě předpokládané doby životnosti majetku.

Cenné papíry

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceňovány pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenného papíru (např. poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám), které jsou v okamžiku prvotního zachycení k dispozici.

Při prodeji či jiném úbytku cenných papírů se cenné papíry oceňují způsobem, kdy se první cena pro ocenění přírůstků cenných papírů použije jako první cena pro ocenění úbytku cenných papírů (metoda FIFO).

Portfolio cenných papírů bylo k rozvahovému dni přeceněno. Při přeceňování cenného papíru na reálnou hodnotu postupuje fond v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vyhláška č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování). Pro přecenění portfolia používá účetní jednotka tržní kursy vyhlášené jednotlivými burzami, kde jsou nakoupené cenné papíry obchodovány.

Operace s cennými papíry lze vyúčtovat až po obdržení všech podkladů s náležitostmi účetního dokladu. Jedná se zejména o konfirmace od obchodníka s cennými papíry a o další potřebné informace. Bez těchto podkladů nelze o prodeji a nákupu cenných papírů účtovat.

Změny reálné hodnoty z přecenění cenných papírů k obchodování oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (cenné papíry k obchodování) se účtují na příslušné účty nákladů nebo výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů. Změny reálné hodnoty z přecenění realizovatelných cenných papírů se účtují na příslušné účty vlastního kapitálu v účtové skupině 56, účet Oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků. O nabíhající kuponu, bezkuponových dluhopisech a o alikvotním úrokovém výnosu u bezkuponových dluhopisů se účtuje v souladu s platnými předpisy na účty výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů, resp. u závazků na účty nákladů. Při úbytku majetku a závazků se případný oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků zúčtuje na příslušný účet v účtové skupině 61 – Náklady na finanční činnosti, resp. v účtové skupině 71 – Výnosy z finančních činností podle jeho povahy.

Za úrokové výnosy u kuponových dluhopisů se považuje nabíhající kupon podle emisních podmínek zvýšený nebo snížený o alikvotní podíl prémie nebo diskontu. Alikvotním podílem prémie nebo diskontu se rozumí podíl prémie či diskontu za dobu držby cenného papíru.

Hospodářský výsledek z obchodování s cennými papíry, z devizových činností, pevných termínových operací a opcí aj. (viz. Položka 6 výkazu zisku a ztrát) je vykázán jako čistý zisk nebo čistá ztráta z vyjmenovaných operací a nikoli jako náklady a výnosy z těchto operací.

Pohledávky

Pohledávky jsou oceněny v nominální hodnotě. Společnost nemá pohledávky po splatnosti.

Závazky

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě. Společnost nemá závazky po splatnosti.

Kurzové rozdíly

Majetek vyjádřený v cizí měně je k rozvahovému dni v souladu s účetními předpisy přeceněn kursem vyhlášeným ČNB k uvedenému datu.

V průběhu účetního období je používán aktuální denní kurs ČNB.

Při účtování o kurzových rozdílech postupuje Fond podle Českého účetního standardu pro finanční instituce č. 105.

b) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2012 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

c) okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu při nákupu a prodeji cenného papíru se rozumí okamžik vypořádání obchodu. Do konce roku 2010 se za okamžik účetního případu při nákupu a prodeji cenného papíru rozuměl okamžik sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji cenného papíru.

Při prodejkách a zpětných odkupech podílových listů je postupováno dle ustanovení Statutu fondu.

V ostatních případech se postupuje v souladu s českým účetním standardem pro finanční instituce č. 101.

d) daň z příjmu

Splatná daň z příjmu

Daňový základ pro daň z příjmů právnických osob je propočten z výsledku hospodaření AKRO investiční společnost, a.s..

Společnost v roce 2012 vytvořila rezervu na daň z příjmu ve výši 116 tis. Kč, v roce 2011 netvořila rezervu na splatnou daň z příjmu.

Účetní jednotka obecně stanovuje odloženou daň (účtová skupina 68, účet Daň z příjmů – odložená), a to podle závazkové metody rozvahového přístupu, která vychází z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou vykázanou v rozvaze. Daňovou základnou aktiva nebo závazku se rozumí hodnota tohoto aktiva nebo závazku pro daňové účely.

Investiční společnost o odložené dani v roce 2012 neúčtovala. Z důvodu nejistoty o budoucím uplatnění případné odložené daňové pohledávky.

e) stanovení výše opravných položek a rezerv

Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru.

V roce 2010 byly rozpuštěny opravné položky k pohledávkám za společností Kompletace s.r.o a AKRO Consulting s.r.o ve výši 100% jejích jmenovitých hodnot. Tyto pohledávky byly jednorázově odepsány ve výši 100% jejích jmenovitých hodnot.

Pohledávky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

Rezervy

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

- A. existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- B. je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá se odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená převyšující pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- C. je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

Společnost v roce 2012 vytvořila rezervu na daň z příjmů ve výši 116 tis. Kč.

f) inventarizace

Podle § 29 zákona č. 563/91 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2012 následující inventury:

- inventura hmotného a nehmotného majetku
- inventura pohledávek a závazků
- inventura cenných papírů
- inventura pokladní hotovosti
- inventura bankovních účtů
- inventura ostatních položek majetku a závazků

Během inventur nebyly zjištěny žádné rozdíly.

Informace o významných položkách

1. Dlouhodobý hmotný majetek

k 31.12.2012 v tis. Kč			
skupina majetku	pořizovací cena	oprávky	zůstatková cena
Samostatné movité věci Soubory movitých věcí	1 079	1079	0
Stavby	0	0	0
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	30	0	30

k 31.12.2011 v tis. Kč			
skupina majetku	pořizovací cena	oprávky	zůstatková cena
Samostatné movité věci Soubory movitých věcí	1 079	1067	12
Stavby	0	0	0
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	30	0	30

2. Dlouhodobý nehmotný majetek

k 31.12.2012 v tis. Kč			
skupina majetku	pořizovací cena	oprávky	zůstatková cena
Software	5 163	4 962	201

k 31.12.2011 v tis. Kč			
skupina majetku	pořizovací cena	oprávky	zůstatková cena
Software	5 163	4 694	469

3. Cenné papíry

Společnost eviduje ve svém portfoliu podílové listy fondů AKRO akciový fond nových ekonomik, AKRO globální akciový fond, otevřené podílové fondy AKRO investiční společnost, a. s. ve výši 12 tis. Kč.

Pohledávky

K 31. 12. 2012 vykazuje společnost pohledávky z běžného obchodního styku ve výši 6 311 tis. Kč.
Společnost neeviduje žádné pohledávky zajištěné zástavním právem.

AKRO investiční společnost, a.s. poskytla úvěry jedinému akcionář AKRO holding a.s.

4. Závazky

K 31. 12. 2012 vykazuje společnost závazky z obchodního styku v celkové výši 563 tis.Kč. Tyto závazky budou uhrazeny v 1. čtvrtletí roku 2013.
Společnost nemá žádné závazky zajištěné zástavním právem.

5. Finanční pronájem

K 31. 12. 2012 neměla společnost žádný majetek pořízený formou finančního pronájmu.

6. Půjčky a obdobná finanční plnění k spřízněným osobám

Společnost poskytla úvěry jedinému akcionáři AKRO holding, a.s. v celkové výši 12.686 tis. Kč. Úvěry jsou splatné 31. 12. 2013.

K zajištění úvěrů včetně příslušenství slouží nevyplněné směnky, které jsou vystavené a podepsané dlužníkem. Směnky jsou evidovány v podrozvahové evidenci ve výši hodnot poskytnutých úvěrů.

7. Majetek neuvedený v rozvaze

Společnost nemá majetek neuvedený v rozvaze, majetek zatížený zástavním právem, majetek jehož tržní ocenění je výrazně vyšší než jeho ocenění v účetnictví.

8. Rezervy

Společnost vytvořila k 31.12.2012 rezervu na daň z příjmů ve výši 116 tis. Kč.

9. Výnosy společnosti:

V roce 2012 realizovala společnost výnosy z běžné činnosti ve výši 16 288 tis.Kč. V roce 2011 realizovala společnost výnosy z běžné činnosti ve 11 069 tis. Kč.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu(v tis. Kč)

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělené zisky / Neuhr. ztráty z minulých let	Zisk/Ztráta za účetní období	CELKEM
Zůstatek k 1. 1. 2012	14960	2992	579	-2	0	-708	17821
Změna účetních metod							0
Opravy zásadních chyb							0
Rozdělení výsledku hospodaření							0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnované do HV				1			-1
Vyplacení dividendy							0
Příděl do fondů							0
Ostatní změny							0
Čistý zisk/ztráta za účetní období						551	551
Zůstatek k 31.12.2012	14960	2992	579	-1	0	-157	18373

Zůstatek k 1. 1. 2011	14960	2992	579	2	0	1502	20035
Změna účetních metod							0
Opravy zásadních chyb							0
Rozdělení výsledku hospodaření							0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnované do HV				-4			-4
Vyplacení dividendy						-1502	-1502
Příděl do fondů							0
Ostatní změny							0
Čistý zisk/ztráta za účetní období						-708	-708
Zůstatek k 31.12.2011	14960	2992	579	-2	0	-708	17821

9. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

V položce hodnoty převzaté k obhospodařování jsou vykázány bankovní účty, tuzemské a zahraniční cenné papíry fondů, která Společnost obhospodařuje.

V položce odepsané pohledávky jsou vykázány odepsané pohledávky za společnosti Komletace s.r.o. a AKRO Consulting s.r.o. Tyto pohledávky byly jednorázově odepsány ve výši 100% jejich jmenovitých hodnot.

V položce přijaté zástavy a zajištění jsou vykázány nevyplněné směnky ve výši poskytnutých úvěrů.

Další významné skutečnosti důležité pro hodnocení činnosti investiční společnosti a významné události po datu účetní závěrky

Soudní spory společnosti AKRO investiční společnost:

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,- Kč¹ s příslušenstvím

Dotčené fondy:

- ☐ **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a. s. vedený s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem financí ČR a Ministerstvem spravedlnosti ČR o zaplacení částky v celkové výši 1.023.873.462,- Kč s příslušenstvím (původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. snížena o 90.401.555,- Kč), vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod č.j.: 21 C 44/2000. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Obvodní soud pro Prahu 2 vyhověl podané žalobě a uložil žalované České republice povinnost zaplatit žalovanou částku. Písemné vyhotovení rozsudku bylo doručeno AKRO investiční společnosti, a.s. dne 17. 3. 2005, rozsudek nenabyl právní moci, žalovaná strana se proti rozsudku odvolala. Termín odvolacího jednání byl stanoven na 11. 11. 2005. Městský soud toto jednání odročil na vyhlášení rozsudku na den 22. 11. 2005.

Dne 22. 11. 2005 byl vyhlášen rozsudek Městského soudu v Praze, kterým bylo rozhodnuto o odvolání České republiky proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 2 ze dne 25. 1. 2005 (č.j.: 21 C 44/2000):

¹ Původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. v likvidaci snížena o 90.401.555,- Kč.

Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005 byl rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 2 změněn tak, že žaloba na náhradu škody vůči České republice byla ZAMÍTNUTA.

Tento rozsudek byl AKRO investiční společnosti, a.s. doručen dne 11. ledna 2006. Zároveň bylo společnosti doručeno i opravné usnesení o nákladech odvolacího řízení ze dne 14. 12. 2005 č.j.: 35Co 379, 380/2005-337, kterým byla opravena původní vyměřená výše náhrady nákladů odvolacího řízení, které mají být hrazeny České republice, z částky 18.321.067,- Kč na 413.376,- Kč. Celková náhrada nákladů řízení České republiky za řízení před Obvodním soudem pro Prahu 2 tak činila 4.010.776,- Kč.

Důvod zamítnutí žaloby:

Dle názoru Městského soudu v Praze vyjádřeném v odůvodnění rozsudku nemůže AKRO investiční společnost, a. s. po postoupení pohledávky žalovat předmětnou pohledávku tak, jak žaluje, tj. požadovat, aby byla přiznána jí, neboť nemá aktivní legitimaci k vymáhání pohledávky pro sebe. Soud neuznal argumentaci, že žalobce byl postupníkem požádán, aby dle § 530 odst. 1 vymáhal pohledávku svým jménem na účet postupníka, a dovedl, že žalobce pohledávku dle § 530 odst. 1. obč. zák. nevymáhá.

AKRO investiční společnost, a.s. s výše uvedeným názorem soudu nesouhlasí, trvá na tom, že při vymáhání pohledávky postupovala v souladu s § 530 odst. 1 občanského zákoníku, tj. vymáhala pohledávku na žádost postupníka svým jménem a na účet postupníka, přičemž vypořádání mezi postupníkem a postupitelem je věcí jejich dohody a dlužníku ani soudu nepřísluší takovou dohodu hodnotit.

Z výše uvedeného důvodu a vzhledem k tomu, že rozhodnutím Městského soudu v Praze byl změněn rozsudek soudu prvního stupně, podala dne 3. 3. 2006 AKRO investiční společnost, a. s. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005, dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky v Brně.

Dne 24. července 2008 bylo AKRO investiční společnosti, a.s. doručeno oznámení Obvodního soudu pro Prahu 2 s informací, že z podnětu Nejvyššího soudu v Brně byla zahájena rekonstrukce ztraceného spisu týkajícího se žaloby AKRO investiční společnosti, a.s. na Ministerstvo financí a Ministerstvo spravedlnosti ČR o náhradu škody (vedeno u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 21C 44/2000).

Dne 11. 2. 2009 byl AKRO investiční společnosti, a.s. doručen rozsudek Nejvyššího soudu České republiky ze dne 27. ledna 2009 č.j. 25 Cdo 2193/2006-242, kterým byl zrušen rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 22. listopadu 2005 č.j. 35 Co 379,380/2005-324. Ve věci žaloby o náhradu škody bude znovu rozhodovat Městský soud v Praze.

První ústní jednání před odvolacím soudem (Městský soud v Praze) k projednání odvolání České republiky proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 2 ze dne 25. 1. 2005 č.j.: 21 C 44/2000 ve věci žaloby na náhradu škody proti státu, proběhlo dne 19. 5. 2009 a bylo odročeno na 27. 8. 2009, dne 27. 8. 2009 Městský soud odročil jednání na vyhlášení rozsudku na 3. 9. 2009.

Dne 3. 9. 2009 Městský soud v Praze rozsudkem č.j. 35Co 379/2005-544 žalobu zamítl. Proti tomuto rozhodnutí bylo dne 16. 11. 2009 podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR.

Dne 17. 1. 2011 byla věc přidělena jinému soudci a namísto JUDr. Škárové má žalobu o náhradu škody nyní na starosti JUDr. Eliáš. Věc dostala i novou spisovou značku 28 Cdo 349/2010.

Rozsudkem Nejvyššího soudu České republiky ze dne 7. 12. 2011 č.j.: 28 Cdo 349/2010-627 bylo vyhověno dovolání AKRO investiční společnost, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 3. 9. 2009 č.j. 35 Co 379/2005-544 a výše uvedený rozsudek Městského soudu v Praze byl v dovoláním napadených výrocích zrušen a věc vrácena odvolacímu soudu k dalšímu řízení. V odůvodnění rozsudku Nejvyšší soud ČR konstatoval nesprávnost právního závěru Městského soudu v Praze ohledně předčasnosti žaloby na náhradu škody. Pokud se týká odpovědnosti za škodu z důvodu nesprávného úředního postupu notáře, dospěl Nejvyšší soud ČR k závěru, že v případě pochybení notáře nebyla v době vzniku škody dána podle stávajících právních předpisů odpovědnost státu. V případě odpovědnosti za nesprávný úřední postup Ministerstva financí České republiky však Nejvyšší soud nesprávný úřední postup shledává.

Městský soud v Praze rozsudkem č.j: 36 Co 34/2012-761, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012 změnil rozsudek soudu prvního stupně tak, že žalovaný je povinen zaplatit žalobci částku 1.043.981.167 Kč s 10% úrokem z prodlení z částky 1.114.275.017,- Kč od 5. 4. 2003 do 6. 10. 2003 a z částky 1.043.891.167,- Kč od 7. 10. 2006 do zaplacení. Výrok o zbývajícím příslušenství pohledávky změnil rozsudek prvního stupně tak, že se zamítá žaloba s návrhem, aby žalovaný byl povinen zaplatit žalobci 18% úrok z prodlení z částky 1.236.284.000,- Kč od 6. 3. 1997 do 11. 9. 1998, z částky 1.114.275.017,- Kč od 12. 9. 1998 do 4. 4. 2003, 8% úrok z prodlení z částky 1.114.275.017,- Kč od 5. 4. 2003 do 6. 10. 2006 a z částky 1.043.891.167,- Kč od 7. 10. 2006 do zaplacení a 18% úrok z částky 90.411.555,- Kč do 7. 10. 2006 do zaplacení. Dále Městský soud v Praze rozhodl, že žalobce je povinen zaplatit ČR na nákladech řízení částku 789,50 Kč a že žádným z účastníků řízení se nepřiznává právo na náhradu nákladů řízení.

Proti tomuto rozhodnutí bylo podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, a to jednak ze strany společnosti AKRO investiční společnosti, a. s., která podala dovolání proti zamítavému výroku ohledně úroků z prodlení a nákladů řízení, a jednak ze strany žalovaného, který podal dovolání proti výroku I. tohoto rozsudku.

Do data vzniku této Přílohy k roční účetní závěrce nebylo o dovolání rozhodnuto.

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,- Kč² s příslušenstvím – žaloba z důvodu právní jistoty

Dotčené fondy:

- ☐ **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- ☐ **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Vzhledem k tomu, že jediným důvodem pro zamítnutí žaloby na náhradu škody způsobené dotčeným fondům, vedené u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod č.j.: 21 C 44/2000, byl názor soudu, že AKRO investiční společnost, a. s. vymáhala pohledávku pro sebe a nikoliv na účet postupníka, podala AKRO investiční společnost, a.s. dne 12. 1. 2006 novou žalobu na náhradu škody s tím, že v žalobě je více zdůrazněno tvrzení, že pohledávku vymáhá AKRO investiční společnost na účet postupníka.

Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto bylo při podání žaloby současně navrženo přerušení řízení o této nové žalobě do doby, než bude Nejvyšším soudem České republiky rozhodnuto o dovolání AKRO investiční společnosti, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324.

Usnesením Obvodního soudu v Praze č.j. 20C 8/2006 ze dne 20.11.2009 bylo rozhodnuto, že se v řízení pokračuje, neboť rozsudek Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324 byl zrušen. Současně bylo také rozhodnuto, že se řízení přerušuje do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j. 21C 44/2000, neboť v tomto řízení je řešena otázka, která může mít význam pro rozhodnutí soudu.

Konkurzní řízení Private Investors, a.s. v konkurzu

Dotčený fond:

- ☐ **AKRO konzervativní balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

V konkurzním řízení Private Investors, a.s. vedeném u Městského soudu v Praze pod č.j. 91 K 12/2001 doposud nedošlo k uspokojení AKRO investiční společnost, a.s. přihlášené pohledávky. Usnesením ze dne 17. 5. 2007 došlo k zastavení řízení konkurzního věřitele AKRO investiční společnost, a.s. pro přihlášenou a zjištěnou částku 5.374.450,- Kč, a to na základě částečného zpětvzetí ze strany AKRO investiční společnost, a.s. Usnesením ze dne 4. 9. 2007 byl s účinností od 27. 7. 2007 byl ustanoven nový správce konkurzní podstaty JUDr. Lenka Dušková.

Dne 15. 9. 2010 proběhlo jednání ve věci konkurzního řízení Private Investors, a.s. Předmětem řízení bylo schválení konečné zprávy správkyně konkurzní podstaty o zpeněžování konkurzní podstaty. Dle konečné zprávy bylo dosaženo v průběhu konkurzního řízení následujících výsledků:

- a) příjmy z podstaty – 64.557.104,69 Kč,
- b) výdaje z podstaty – 33.368.631,43 Kč,
- c) zůstatek k rozdělení – 31.188.473,26 Kč.

² Původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. v likvidaci snížena o 90.401.555,- Kč.

Městský soud v Praze schválil konečnou zprávu o zpeněžení konkurzní podstaty.
Dne 11. 10. 2010 Garanční fond obchodníků s cennými papíry podal odvolání proti usnesení o schválení konečné zprávy.

Vrchní soud usnesení Městského soudu v Praze potvrdil.

Garanční fond obchodníků s cennými papíry podal dovolání proti usnesení Vrchního soudu v Praze. V současné době se čeká na rozhodnutí Nejvyššího soudu ČR.

Postup AKRO investiční společnosti, a. s. při provádění likvidace fondů

AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Po nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry o odnětí povolení začala společnost AKRO investiční společnost, a. s. podnikat kroky vedoucí k vypořádání majetku a závazků podílového fondu a jinou činnosti za fond již nevykonávala.

Oznámením ze dne 4. 5. 2006 č.j.: 41/36/2006/2, byla Česká národní banka – sekce regulace dohledu nad kapitálovým trhem, odbor kolektivního investování a penzijních fondů, informována o skutečnosti, že aktuální situace AKRO konzervativního balancovaného fondu zatím neumožňuje konečné vypořádání pohledávek a závazků, neboť v zájmu podílníků fondu společnost uplatňuje pohledávky, které vznikly v souvislosti s úpadkem obchodníka s cennými papíry Private Investors, a.s., tj. pohledávku podílového fondu v konkurzní řízení úpadce Private Investors, a.s. „v konkurzu“ a pohledávku za Garančním fondem obchodníků s cennými papíry.

Protože byla část majetku fondu vysoce likvidní (peněžní prostředky na bankovním účtu uložené u depozitáře) a část byla tvořena pohledávkami – pohledávkou uplatňovanou v konkurzním řízení, resp. spornou pohledávkou na náhradu uplatňovanou proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry – přistoupila společnost, po provedeném právním rozboru, ze kterého nevyplynuly žádné právní překážky, k výplatě podstatné části majetku AKRO konzervativního balancovaného fondu.

Vzhledem k fázi soudního řízení nabídla AKRO investiční společnost, a. s., ještě před samotnou výplatou podílů na likvidačním zůstatku AKRO konzervativního balancovaného fondu, každému podílníkovi ke zvážení možnost rozhodnout se, zda má zájem podílet se na vymáhání náhrady vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry či nikoli. Ke sdělení svého stanoviska byli všichni podílníci vyzváni písemně doporučeným dopisem ze dne 15. 6. 2006.

Pokud se podílník rozhodl vymáhání náhrady neúčastnit, byla mu vyplacena celá část vypláceného podílu na likvidačním zůstatku a společnost učinila kroky k ukončení vymáhání náhrady za tohoto podílníka proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry v soudním řízení.

Pokud se podílník rozhodl zúčastnit vymáhání náhrady vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry, byl mu částečně vyplacený podíl na likvidačním zůstatku fondu snížen o odhadovaný podíl na nákladech uplatňování náhrady vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry, včetně podílu na náhradě nákladů řízení Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, který na tohoto podílníka připadal jako nejvýše možný (podílník se podílel na odhadovaných nákladech dle výše své vlastní pohledávky uplatňované v žalobě vůči Garančnímu fondu).

Podílníkům byla vyplacena část podílu na likvidačním zůstatku fondu, který byl stanoven na základě aktuální výše vlastního kapitálu (tj. stavu vlastního kapitálu bez vypořádání pohledávky za Private Investors, a.s. „v konkurzu“, resp. pohledávky uplatňované pro podílíky - fyzické osoby proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry), přičemž v podílovém fondu byly ponechány prostředky ve výši společností odhadovaných nákladů (vyčísleny advokátní kanceláří JUDr. J. Voršilky) na dokončení zrušení fondu a částka odhadovaných nákladů na vedení sporu proti Garančnímu fondu.

Původně žalovaná částka 21.092.734,42 Kč s příslušenstvím byla podáním ze dne 21. 9. 2006 snížena (vlivem částečného zpětvzetí žaloby ohledně částky 6.480.830,83 Kč) na částku na 14.611.903,58 Kč s příslušenstvím. Součástí částečného zpětvzetí žaloby byl jmenný seznam podílíků, kteří písemně požádali AKRO investiční společnost, a.s. o zpětvzetí žaloby v rozsahu náhrady uplatněné za jejich osobu. Po zamítavém rozhodnutí Městského soudu v roce 2007 informovala AKRO investiční společnost, a. s. klienty fondu o možnosti zpětvzetí žaloby ve lhůtě do 30. 4. 2007 bez podílu na nákladech dalšího stupně řízení. Vlivem zpětvzetí žaloby za tyto další podílíky se žalovaná částka snížila až na konečných 13.635.371,15 Kč.

Po obdržení písemného vyhotovení rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 21. 3. 2007 (č.j.: 50 Cm 30/2004-115) podala AKRO investiční společnost, a. s. prostřednictvím právního zástupce JUDr. J. Voršilky dne 16. 4. 2007 odvolání k Vrchnímu soudu v Praze. Vrchní soud rozsudkem č.j. 5 Cmo 362/2007-147 ze dne 25. 10. 2007 rozsudek Městského soudu v Praze potvrdil. Proti rozsudku soudu II. stupně podala AKRO investiční společnost, a.s. dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, kterým se domáhala zrušení rozsudků Vrchního a Městského soudu v Praze. V rozsudku č.j. 29Cdo 2722/2008-17 Nejvyššího soudu byl potvrzen právní názor uvedený v rozsudcích soudů nižší instance, tedy že podílíci nemají nárok na vyplacení náhrady z Garančního fondu. Závěry Vrchního a Městského soudu v Praze napadla AKRO investiční společnost, a.s. ústavní stížností u Ústavního soudu ČR. Usnesením Ústavního soudu č.j.: IIIÚS 1513/09 byla ústavní stížnost společnosti proti rozsudkům Nejvyššího soudu ČR, Vrchního soudu v Praze a Městského soudu v Praze, odmítnuta. Výše uvedené rozsudky byly shledány Ústavním soudem jako správné a neporušující ústavou zaručená práva.

Jelikož odmítnutím ústavní stížnosti bylo definitivně ukončeno vymáhání náhrady vůči GFOCP, provedla AKRO investiční společnost, a.s. konečné vyúčtování nákladů soudního řízení a vypořádala nedočerpané náklady (původně odhadované náklady byly vyšší, než částka, která byla skutečně na uplatňování náhrady z GFOCP vynaložena).

K 10. 3. 2010 byly odeslány peněžní prostředky všem podílníkům, kteří se účastnili soudního sporu až do úplného konce a byly vypořádány veškeré závazky fondu z titulu zpětvzetí žaloby během vedení soudního sporu. Nebyly odeslány peněžní prostředky těm podílníkům, kteří byli dle sdělení České pošty na adrese neznámí nebo kteří zemřeli. Některé odeslané podíly se vrátily jako nevyzvednuté, ponižené o poplatky České pošty.

Po dokončení výplaty nedočerpané části nákladů je tak majetek fondu tvořen pouze prostředky určenými na úplné dokončení likvidace fondu, prostředky, které nebylo možné podílníkům vyplatit, nebo které se vrátily jako nevyzvednuté, a úroky.

V konkurzním řízení Private Investors, a.s. vedeném u Městského soudu v Praze pod č.j. 91 K 12/2001 doposud nedošlo k uspokojení AKRO investiční společností, a.s. přihlášené pohledávky. Usnesením ze dne 17. 5. 2007 došlo k zastavení řízení konkurzního věřitele AKRO investiční společnost, a.s. pro přihlášenou a zjištěnou částku 5.374.450,- Kč, a to na základě částečného zpětvzetí ze strany AKRO investiční společnost, a.s. Usnesením ze dne 4. 9. 2007 byl s účinností od 27. 7. 2007 ustanoven nový správce konkurzní podstaty JUDr. Lenka Dušková.

Dne 15. 9. 2010 proběhlo jednání ve věci konkurzního řízení Private Investors, a.s. Předmětem řízení bylo schválení konečné zprávy správkyně konkurzní podstaty o zpeněžování konkurzní podstaty. Dle konečné zprávy bylo dosaženo v průběhu konkurzního řízení následujících výsledků:

- a) příjmy z podstaty – 64.557.104,69 Kč,
- b) výdaje z podstaty – 33.368.631,43 Kč,
- c) zůstatek k rozdělení – 31.188.473,26 Kč.

Městský soud v Praze schválil konečnou zprávu o zpeněžení konkurzní podstaty.

Dne 11. 10. 2010 Garanční fond obchodníků s cennými papíry podal odvolání proti usnesení o schválení konečné zprávy.

Garanční fond obchodníků s cennými papíry podal dovolání proti usnesení Vrchního soudu v Praze. V současné době se čeká na rozhodnutí Nejvyššího soudu ČR.

Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Dnem 21. 3. 2013 je místně příslušným správcem daně Společnosti Specializovaný finanční úřad.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 24.4.2013



.....
Ing. Jiří Trávníček
předseda představenstva
AKRO investiční společnost, a.s.