



Výroční zpráva

za rok 2013

AKRO investiční společnost, a. s.

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti AKRO investiční společnost, a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 22. 4. 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

"Provedli jsme audit příložené 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. 2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 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 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. 2013 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013, 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. 2013 do 31. 12. 2013. Za sestavení této zprávy o vztazích a za rozhodnutí o tom, podle jakých předpisů je vyhotovena, 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 podle kritérií obchodního zákoníku č. 513/1991 Sb. v platném znění a 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. 2013 do 31. 12. 2013 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. 2013 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 22. 4. 2014

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



Ing. Lukáš Hendrych
auditorské oprávnění č. 2169



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

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 2013.

1. Úvod

Tato zpráva byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a, odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku (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 2013 do 31. prosince 2013 (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.

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.
- 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.

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 22. 4. 2014



Ing. Jiří Trávníček
Předseda představenstva

Výroční zpráva za rok 2013

Úvodní slovo předsedy představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti v roce 2013 a o záměrech pro rok 2014

Vážení obchodní přátelé,

dovolte mi, abych Vás, podobně jako v předchozích letech, ve stručnosti informoval o podnikatelské činnosti AKRO investiční společnosti, a.s. v roce 2013, o stavu majetku a o záměrech vedení společnosti pro rok nadcházející.

AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2013 obhospodařovala **majetek v investičních fondech v celkové výši 2.718.170 tis. Kč**. Po celý rok 2013 byla u všech čtyř fondů uplatňována aktivní investiční politika.

Podílníci mohli aktivně investovat pouze do fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Další 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 ve smyslu statutů fondů, zatíženy vysokou vstupní přírážkou 1.500 Kč na jeden podílový list. Zpětné odkupy investičních cenných papírů jsou u těchto fondů běžně prováděny. Zmíněné tři fondy jsou stále zatíženy probíhajícím soudním sporem:

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

Přijatá náhrada škody byla v roce 2013 spravována podle statutů ve smyslu paragrafu 94, resp. u AKRO balancovaného fondu podle paragrafu 95.

Peněžní prostředky, které byly dne 12. 12. 2012 připsány ve prospěch jednotlivých fondů ve výši:

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

byly, podle výběrových řízení s jednotlivými peněžními ústavy, ve smyslu investiční strategie přechodného období, ukládány ve formě krátkodobých termínovaných vkladů se splatností do 3 měsíců. Podrobnější informace naleznete dále u hodnocení jednotlivých fondů.

Proti rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn.: 35 Co 342012, 35 Co 379/279/2005 ze dne 27. 9. 2014 se odvolaly obě strany k Nejvyššímu soudu.

AKRO investiční společnost, podala dne 10. 1. 2013 dovolání, a to do výroku II, týkající se zamítnutí žaloby ohledně úroku z prodlení.

Česká republika – Ministerstvo financí se dovolalo proti rozsudku Městského soudu dne 28. 1. 2013.

Stejně jako u předcházejících 2 dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, předpokládáme, že rozsudek bude vyneseno do 3 let od podání dovolání.

Do ukončení soudního sporu s Českou republikou budou finanční prostředky i nadále konzervativně spravovány formou krátkodobých termínovaných vkladů.

Pár čísel na závěr: hodnota námi spravovaného majetku v roce 2013 ve všech 4 fondech stoupla na 606.666 tis. Kč (vlastní kapitál; uvedeno bez hodnot správy finančních prostředků z náhrady škody) a čistý zisk investiční společnosti po zdanění vzrostl na 3.297 tis. Kč.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky a o záměrech pro rok 2014

Dne 19. 8. byl v uplynulém roce přijat Zákon o investičních společnostech a investičních fondech č. 240/2013 Sb., který zpřesnil stávající podmínky a promítl evropskou legislativu i do oblasti kapitálového trhu v ČR

Významnou změnou je i uvedení do života dalších 2 nových zákonů, platných od 1. ledna 2014 a to: Občanský zákoník č. 89/2012 Sb. a Zákon o obchodních korporacích č. 90/2012 Sb.

V průběhu 1. pololetí 2014 promítneme podmínky výše uvedených zákonných norem do činnosti naší společnosti a námi spravovaných fondů.

I v letošním roce 2014 očekává vedení společnosti hospodaření se ziskem.

Vážení obchodní přátelé a vážení podílníci fondů,

dobré ekonomické výsledky se nám podařily i přesto, že Evropa i západní svět je pod tíhou pokračující ekonomické recese.

Pro rok 2014 si přejeme více stability a klidu a to zejména na kapitálových trzích.

I letos mi dovoluji poděkovat všem zaměstnancům investiční společnosti, členům představenstva i dozorčí rady a členům investičního výboru za práci vykonanou pro naši společnost v minulém roce.

Vám všem přeji zejména pevné zdraví, úspěch v osobním i profesním životě.

A) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE ZA INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

V souladu s § 655 odst. (3) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, účinného od 19. 8. 2013 (dále jen „ZISIF“), obsahuje tato Výroční zpráva náležitosti stanovené vyhláškou č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování, ve znění účinném ke dni nabytí účinnosti ZISIF.

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. 2013.

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: **266141783/0300** Československá obchodní banka, a.s.

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 2013

2.1.1. Znovuzvolení člena představenstva:

člen:

Nataša Hnátková, dat. nar. 16. března 1977

Zahradní 528/7, 277 11 Libiř

den vzniku členství: 21. června 2013

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))**

Všechny společnosti obhospodařované investiční fondy jsou ve smyslu § 93 odst. (1) písm. b) ZISIF fondy kolektivního investování, a ve smyslu odst. § 94 (2) ZISIF jsou považovány za fondy speciální.

3.1. V rozhodném období obhospodařovala AKRO investiční společnost, a. s. tyto speciální fondy kolektivního investování:

- **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. tento zrušený 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 speciálních fondů kolektivního investování. Jedná se o provizi z majetku spravovaných fondů, která je závislá zejména na vývoji tržních cen cenných papírů držených v portfoliu obhospodařovaných fondů a na dalším plnění spojeným s držením CP (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 fondů kolektivního investování) a běžnými provozními náklady investiční společnosti. V průběhu roku 2013 **nedošlo k žádným mimořádným událostem, které by ovlivnily hospodářský výsledek investiční společnosti.**

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: 40 let, z toho 10 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: 40 let, z toho 14 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: 10 let, z toho 10 let v kolektivním investování
Ve funkci od: 6. 8. 2008 (den vzniku členství v představenstvu)

5.2. Členové dozorcí rady

5.2.1. Člen dozorcí 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: 32 let, z toho 16 let v kolektivním investování
Ve funkci od: 8. 9. 1999 (datum schválení Komisí pro cenné papíry)

5.2.2. Člen dozorcí rady: Ing. Josef Kubíček

Kvestor Univerzity Karlovy v Praze
Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta výrobně ekonomická,
obor ekonomika průmyslu
Praxe: 29 let, z toho 17 let v kolektivním investování
Ve funkci od: 7. 4. 1997 (datum schválení Ministerstvem Financí ČR)

5.2.3. Člen dozorcí rady: JUDr. Zbyněk Valenta

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze
Od roku 1997 zapsán do seznamu makléřů
Praxe: 24 let, z toho 18 let v kolektivním investování
Ve funkci od: 15. 11. 1999 (datum schválení Komisí 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: 26 let, z toho 26 let v kolektivním investování
Ve funkci od: 23. 2. 2005 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

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

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

Praxe: 30 let, z toho 22 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. Komisí pro cenné papíry)

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

Ve funkci vedoucí osoby zodpovědné za oblast obhospodařování majetku v investičních 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.

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.

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
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

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.

³ Zaměstnanec AKRO investiční společnosti, a. s.

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

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
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

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

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.

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 **nená má 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 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.

Dne 6. 2. 2013 bylo podáno vyjádření k dovolání žalovaného. Nyní se spis nachází u Nejvyššího soudu ČR. Věc je projednávána pod č.j. 30 Cdo 493/2013.

Do data vzniku této Výroční zprávy nebylo ani o jednom z 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.

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. Konkurzní 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 správkyně konkurzní podstaty o zpeněžování konkurzní podstaty. Dle konečné zprávy bylo dosaženo v průběhu konkurzního řízení následujících výsledků:

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.

- 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.

Dne 27. 11. 2013 bylo Nejvyšším soudem ČR rozhodnuto o dovolání konkursního věřitele Garančního fondu obchodníků s cennými papíry tak, že Nejvyšší soud zrušil rozhodnutí odvolacího soudu a věc vrátil odvolacímu soudu k dalšímu projednání.

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. 2013 jsou uvedeny v Příloze č. V. této Výroční zprávy.

B) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE SPOLEČNÉ PRO VŠECHNY SPRAVOVANÉ FONDY

1. Základní údaje o speciálních investičních fondech obhospodařovaných AKRO investiční společností, a. s. k 31. 12. 2013 (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. a) Vyhlášky)

V rozhodném období obhospodařovala AKRO investiční společnost, a. s. **čtyři speciální fondy kolektivního investování:**

- **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 nedošlo k žádným úpravám statutů, podléhajícím předchozímu schválení Českou národní bankou.

1.1. V roce 2013 provedené změny statutů vycházely z jiných právních skutečností, ke kterým došlo při obhospodařování fondů kolektivního investování, a to:

- na základě rozhodnutí ČNB o změně depozitáře došlo v článku XI. k promítnutí této změny do statutů všech investičních fondů obhospodařovaných společností AKRO.
- na základě uzavření smlouvy ze dne 27. 6. 2013, kterou byly sjednány podmínky se společností Bloomberg Tradebook Europe Limited, se sídlem City Gate House, 39-45 Finsbury Square, London EC2A 1PQ pro výkon činnosti obchodníka s cennými papíry pro investiční fondy, došlo v § 79, článku XII k promítnutí této změny do statutů všech investičních fondů obhospodařovaných společností AKRO.

V roce 2013 byly rovněž v přílohách statutů aktualizovány dynamické údaje. V souvislosti se změnou statutů byla upravena i sdělení klíčových informací pro investory. O změnách ve statutech byla informována Česká národní banka.

V rozhodném období prováděla AKRO investiční společnost, a.s. kroky vedoucí k likvidaci fondu:

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

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

Všechny speciální fondy kolektivního investování 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%**
Akcíe: **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 investičních 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 26 let, z toho 26 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 investičních fondech (ředitel pro obhospodařování) 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: **30 let, z toho 22 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 speciálních fondů kolektivního investování obhospodařovaných AKRO investiční společností, a. s. (dle Vyhlášky, příloha č. 1, odst. 3, písm. d))

Do 30. 8. 2013 vykonávala činnost depozitáře všech společností obhospodařovaných fondů 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 vykonávala pro speciální fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností činnost depozitáře od 2. 4. 2003 do 30. 8. 2013.

Dne 25. 7. 2013 nabyla právní moci rozhodnutí České národní banky , č.j. 2013/8450/570, č.j. 2013/8444/570, 2013/8449/570 a č.j. 2013/8448/570, Sp 2013/613/571 ze dne 25. 7. 2013, kterým Česká národní banka schválila změnu depozitáře pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností.

Výkon činnosti depozitáře speciálních fondů kolektivního investování obhospodařovaných AKRO investiční společností, a. s. převzala a od 30. 8. 2013 vykonávala:

Obchodní název:	Československá obchodní banka a.s.
Sídlo:	Radlická 333/150, 150 57, Praha 5
IČO:	000 01 350
Telefon:	224 114 438
Fax:	224 119 630

Československá obchodní banka a.s. vykonává pro speciální fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností činnost depozitáře od 30. 8. 2013.

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

V roce 2013 žádná osoba nezajišťovala úschovu ani jinak neopatrovala více než 1% majetku nějakého ze společností obhospodařovaných fondů kolektivního investování.

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))

Činnost obchodníka s cennými papíry vykonávali pro fondy kolektivního investování obhospodařované AKRO investiční společností, a. s. v rozhodném období, nebo po část rozhodného období, dva obchodníci s cennými papíry:

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

S účinností od 17. 10. 2012 vykonává 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 registrována 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, registrována jako UK Establishment of an Oversea Company with number BR000341“.

Obchodní název: **Bloomberg Tradebook Europe Limited**
Sídlo: **City Gate House, 39-45 Finsbury Square, London EC2A 1PQ**

S účinností od 27. 6. 2013 vykonává činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované AKRO investiční společností, a. s. **společnost Bloomberg Tradebook Europe LTD**, která je registrována v Obchodním rejstříku UK pod číslem spisu 3556095.

7. Údaj o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků fondů kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5% hodnoty majetku fondů kolektivního investování 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 fondů kolektivního investování (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 fondů kolektivního investování nepořizovala deriváty, ani nepoužívala repo obchody.

Pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním majetku obhospodařovaných speciálních fondů kolektivního investování 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 fond v důsledku držení investičních instrumentů v období 1 měsíce ztratí x% z hodnoty svého fondového 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,
- model zohledňuje případné specifické riziko a obsahuje zpětné a stresové testování.

Při vyhodnocování akciového rizika společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má 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 speciální fondu kolektivního investování v případě mimořádných událostí, které mohou nastat na kapitálových trzích). Společnost pro stresové testování využívá systém Bloomberg L.P, funkci PORT (scenarios), a provádí jej alespoň jednou měsíčně, pro každý fond zvlášť. Pro účely stresového testování vytváří společnost stresové scénáře zohledňující rizikovou charakteristiku fondu, zejména faktory, vůči jejichž změně je investiční 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 fond kolektivního investování 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 HVT, která vypočte historickou volatilitu jednotlivých portfolií za posledních 12 měsíců. 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 INVESTIČNÍ FONDY

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

1.2. 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 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).

- 1.3. 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. 2013 (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. g) Vyhlášky)

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2013 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády ⁹	186.622	170.419
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	8.700	8.700

Identifikace majetku, který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu:

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
MONTPELIER RE HOLDINGS LTD	akcie	6292	12157
BANK OF GEORGIA HOLDINGS	akcie	4749	11476
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	9130	10544
KOMERCNI BANKA AS	akcie	6357	10389
VALIDUS HOLDINGS LTD	akcie	6486	9743
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	5231	8714
FAR EAST CONSORTIUM	akcie	9264	7292
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	6837	7215
GAZPROMNEFT-SPON ADR	akcie	5903	7149
Ho Bee Land Ltd	akcie	5152	6681
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	7904	6374
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	akcie	5934	6068
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	akcie	3101	5625
WUYI INTERNATIONAL PHARMACEU	akcie	6610	5419
ORIENTAL PRESS GROUP	akcie	5094	5253
DATRONIX HOLDINGS LTD	akcie	5291	5104
HKR INTERNATIONAL LTD	akcie	5985	5081
WOORI FINANCE HOLDINGS-ADR	akcie	8477	4804
CHINA FISHERY GROUP LTD	akcie	8755	4642
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	akcie	7274	4425
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	akcie	4351	4290
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	akcie	6693	4009
CEZ AS	akcie	7075	3671
OTP BANK RT	akcie	6047	3028
MAGYAR TELEKOM RT	akcie	8910	2872
GRAVITY CO LTD-SPONSORED A	akcie	5131	2382

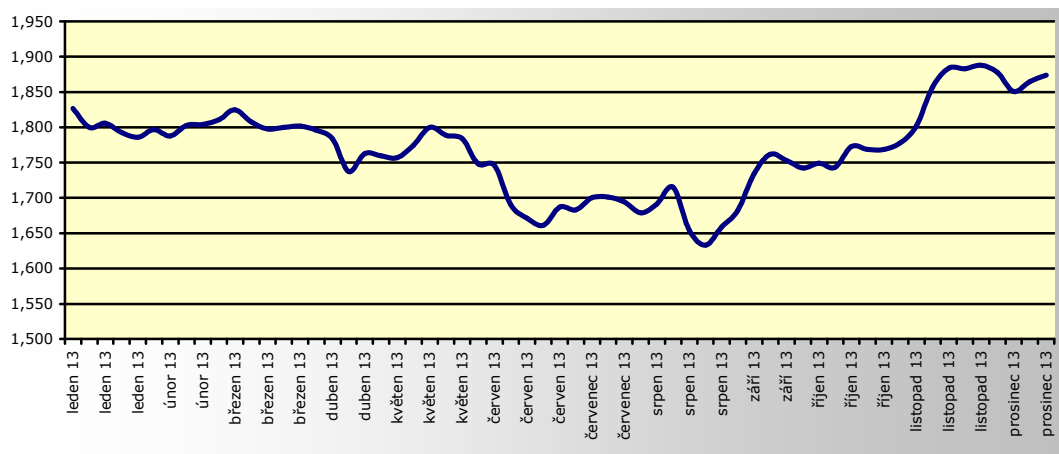
⁹ Nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování ve znění jeho změny č. 11/2014 Sb. (dále jen „Nařízení vlády“)

ALCO HOLDINGS LTD.	akcie	6076	2084
KBC BANKVERZEKERINGSHOLDING	akcie	3145	2036
PACIFIC ANDES INTL HLDG LTD	akcie	9368	1892

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

1.4.1. AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013)

Kč/PL



Zdroj: AKRO investiční společnost, a.s.

Investiční strategie investičního 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.

1.5. 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)
- fondovém kapitálu připadajícím na jeden podílový list (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. l) Vyhlášky)
- úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku investičních 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 2013/ k 31. 12. 2013
hodnotě všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	0	0
počtu emitovaných PL (v ks)	95 146 350	94 139 240
fondovém kapitálu připadajícím na 1 PL (v Kč/PL)	1,735	1,874
úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu (v tis. Kč)	5 397	5 880
úplatě za výkon funkce depozitáře (v tis. Kč)	82	91

1.6. Skladba a změny majetku v portfoliu k 31. 12. 2013 ve srovnání k 31. 12. 2012 (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. m) Vyhlášky)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2013		k 31. 12. 2012	
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	8 700	4,82%	4 812	2,85%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	8 700	4,82%	4 812	2,85%
termín. vklady (spl. max. 1 rok)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	171 486	95,07%	163 727	97,03%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	171 486	95,07%	163 727	97,03%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	0	0,00%

1.7. Fondový kapitál fondu kolektivního investování a fondový kapitál připadající na jeden PL k 31. 12. 2013, 31. 12. 2012 a k 31. 12. 2011 (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. p) Vyhlášky)

Fondový kapitál fondu a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	2013	2012	2011
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	176 476	165 129	156 282
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	1,874	1,735	1,623

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** investičního 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. 2013 (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. g) Vyhlášky)

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2013 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	244.108	267.970
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	1.335.459	1.335.459

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. 2013 (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. g) Vyhlášky, je z majetku fondu vyloučena přijatá náhrada škody, včetně příslušenství, a odložená daňová pohledávka.

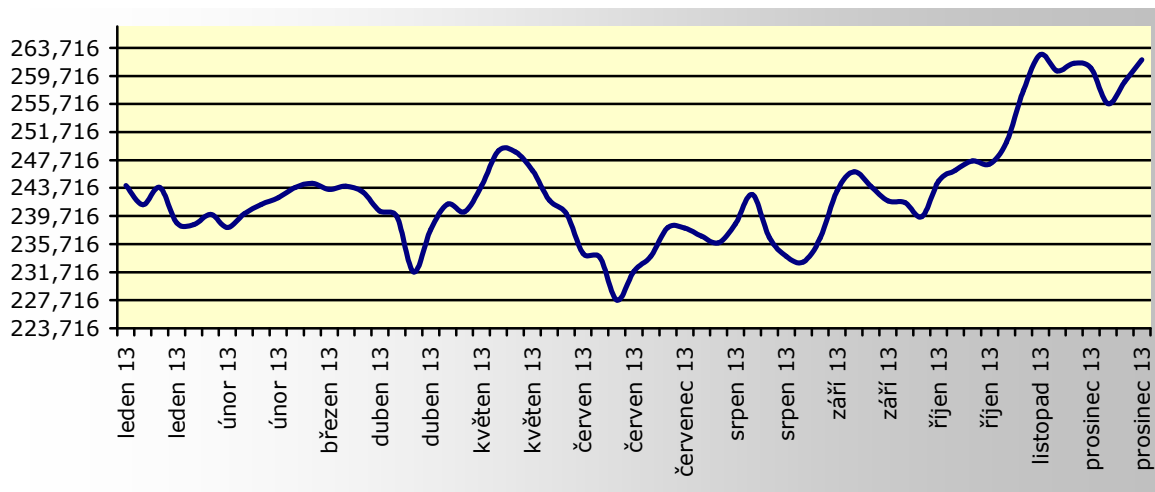
Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	8440	25329
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	10855	18086
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	7163	16270
KOMERCNI BANKA AS	akcie	14177	15695
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	9587	15668
MONTPELIER RE HOLDINGS LTD	akcie	8794	14473
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	9842	14196
ITOCHU CORP	akcie	7897	12313
BANK OF AMERICA CORP	akcie	7422	11770
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	9133	11677
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	7058	11256
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	9320	10108
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	7807	8610
SPAREBANK 1 SMN	akcie	7380	8471
ENDESA SA	akcie	11097	8454
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	7039	8435
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	10210	8233
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	8487	8233
MIRAIAL CO LTD	akcie	6920	7460
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	akcie	12499	6792
CEZ AS	akcie	16011	6669
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	akcie	12748	6406
OTP BANK RT	akcie	12738	5196

ORANGE S.A.	akcie	11109	4431
MAGYAR TELEKOM RT	akcie	10375	3739

2.4. Vývoj hodnoty PL 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. 2013 do 31. 12. 2013)

Kč/PL



Zdroj: AKRO investiční společnost, a.s.

Investiční strategie investičního 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)
- fondovém kapitálu připadajícím na jeden podílový list (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. l) Vyhlášky)
- úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku investičních 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 2013/ k 31. 12. 2013
hodnotě všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	0	0
počtu emitovaných PL (v ks)	1 040 006	1 039 901
fondovém kapitálu připadajícím na 1 PL (v Kč/PL)	231,447	262,030
úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu (v tis. Kč)	6 449	11 278
úplatě za výkon funkce depozitáře (v tis. Kč)	119	137

2.6. Skladba a změny majetku v portfoliu k 31. 12. 2013 ve srovnání k 31. 12. 2012 (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. m) Vyhlášky)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2013		k 31. 12. 2012	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	1 335 459	80,64%	1 369 903	82,90%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	779 349	47,06%	3 205	0,19%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	556 110	33,58%	1 366 698	82,71%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	277 386	16,75%	240 160	14,53%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	277 386	16,75%	240 160	14,53%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	0	0

2.7. Fondový kapitál fondu kolektivního investování a fondový kapitál připadající na jeden PL k 31. 12. 2013, 31. 12. 2012 a 31. 12. 2011 (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. p) Vyhlášky)

Fondový kapitál fondu kolektivního investování a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	2013	2012	2011
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	272 486	240 728	233 639
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	262,030	231,447	223,632

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** investičního 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. 2013 (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. g) Vyhlášky)

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2013 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	107.396	116.473
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	534.613	534.613

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. 2013 (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. g) Vyhlášky, je z majetku fondu vyloučena přijatá náhrada škody, včetně příslušenství, a odložená daňová pohledávka.

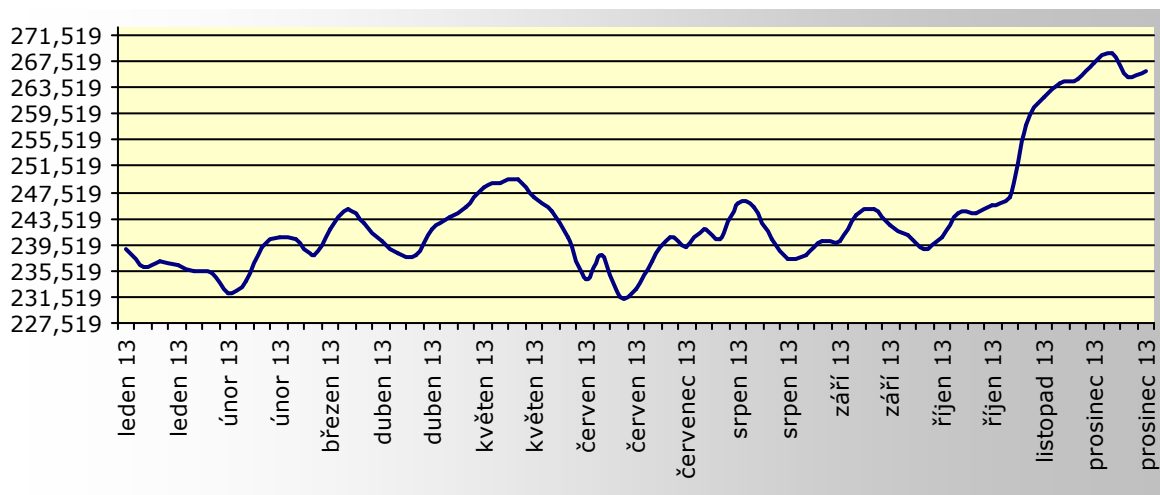
Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
PLUS500 LTD	akcie	3094	6938
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	3321	4994
TELFORD HOMES PLC	akcie	4439	4914
GVC HOLDING PLC	akcie	4340	4914
HIRANO TECSEED CO(KINZOKU)	akcie	3371	4914
PEGAS NONWOVENS SA	akcie	5273	4736
FUJI OOXZ INC	akcie	4539	4682
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	3238	4531
CMC CORP	akcie	3321	4410
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	3388	4325
CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	akcie	3297	4310
EXCITE JAPAN CO LTD	akcie	3288	4220
ALPHA SYSTEMS INC	akcie	2903	4076
NAKANO REFRIGERATORS CO LTD	akcie	3523	3863
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	3195	3766
SHINKO SHOJI CO LTD	akcie	4133	3736
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	3262	3679
BINCKBANK NV	akcie	4572	3648
SPAREBANK 1 SMN	akcie	3140	3605
STERLING ENERGY PLC	akcie	3100	3559
GRIFFIN MINING LIMITED	akcie	2180	3357
MIRAIAL CO LTD	akcie	2745	3252
MITSUI KNOWLEDGE INDUSTRY	akcie	3066	2871

VELCAN ENERGY	akcie	2746	2864
SANSHIN ELECTRONICS CO LTD	akcie	3466	2484
WUYI INTERNATIONAL PHARMACEU	akcie	3032	2322
SOTSU CO LTD	akcie	1404	2226
JINHUI SHIPPING & TRANSPORTA	akcie	4645	2076
GRAVITY CO LTD-SPONSORED A	akcie	3455	1979
NIPPON ANTENNA CO LTD	akcie	2383	1780
MOLOPO ENERGY LTD	akcie	3116	1777
O2MICRO INTERNATIONAL-ADR	akcie	2421	1665

3.4. Vývoj hodnoty PL 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. 2013 do 31. 12. 2013)

Kč/PL



Zdroj: AKRO investiční společnost, a.s.

Investiční strategie investičního 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)
- fondovém kapitálu připadajícím na jeden podílový list (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. l) Vyhlášky)
- úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku investičních 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 2013/ k 31. 12. 2013
hodnotě všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	0	0
počtu emitovaných PL (v ks)	448 392	448 347
fondovém kapitálu připadajícím na 1 PL (v Kč/PL)	225,293	266,050
úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu (v tis. Kč)	3 473	5 731
úplatě za výkon funkce depozitáře (v tis. Kč)	49	60

3.6. Skladba a změny majetku v portfoliu k 31. 12. 2013 ve srovnání k 31. 12. 2012 (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. m) Vyhlášky)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2013		k 31. 12. 2012	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	534 613	79,69%	548 564	82,68%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	310 165	46,23%	5 174	0,78%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	224 448	33,46%	543 390	81,90%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	118 507	17,66%	97 917	14,76%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	118 507	17,66%	97 917	14,76%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	0	0,00%

3.7. Fondový kapitál fondu kolektivního investování a fondový kapitál připadající na jeden PL k 31. 12. 2013, 31. 12. 2012 a k 31. 12. 2011 (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. p) Vyhlášky)

Fondový kapitál fondu kolektivního investování a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	2013	2012	2011
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	119 284	101 020	93 171
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	266,050	225,293	207,652

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 investičního 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.**

- 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. 2013 (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. g) Vyhlášky)

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2013 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	23.333	26.136
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	11.204	11.368
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	166.251	166.251

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. 2013 (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. g) Vyhlášky, je z majetku fondu vyloučena přijatá náhrada škody, včetně příslušenství, a odložená daňová pohledávka.

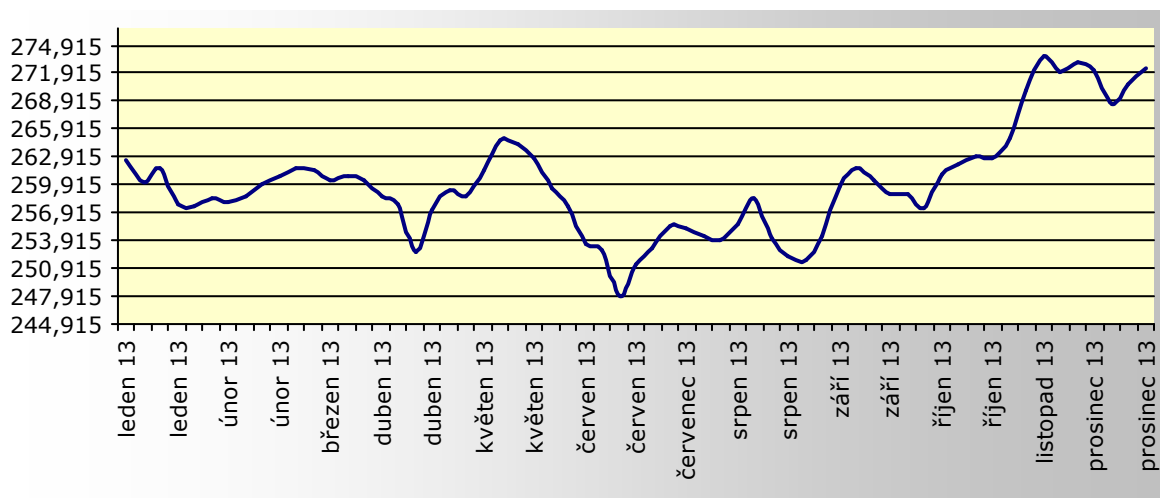
Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
CZGB 3,8 11.4.2015	dluhopis	6722	6984
EIB 6,50/15	dluhopis	4482	4384
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	751	2253
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	1141	1890
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	1127	1842
KOMERCNI BANKA AS	akcie	1536	1768
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	1093	1743
MONTPELIER RE HOLDINGS LTD	akcie	985	1621
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	1187	1309
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	1120	1214
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	511	1146
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	812	1038
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	akcie	1611	994
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	779	934
CEZ AS	akcie	1791	879
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	581	860
MIRAIAL CO LTD	akcie	775	835
ENDESA SA	akcie	1065	812
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	988	797
BANK OF AMERICA CORP	akcie	488	774
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	789	766
ITOCHU CORP	akcie	474	739

MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	akcie	1135	571
SPAREBANK 1 SMN	akcie	408	469
OTP BANK RT	akcie	1134	462
ORANGE S.A.	akcie	1052	420

4.4. Vývoj hodnoty PL 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. 2013 do 31. 12. 2013)

Kč/PL



Zdroj: AKRO investiční společnost, a.s.

Investiční strategie investičního 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)
- fondovém kapitálu připadajícím na jeden podílový list (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. l) Vyhlášky)
- úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku investičních 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 2013/ k 31. 12. 2013
hodnotě všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	0	0
počtu emitovaných PL (v ks)	141 069	141 006
fondovém kapitálu připadajícím na 1 PL (v Kč/PL)	253,296	272,476
úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu (v tis. Kč)	940	1 270
úplatě za výkon funkce depozitáře (v tis. Kč)	18	24

4.6. Skladba a změny majetku v portfoliu k 31. 12. 2013 ve srovnání k 31. 12. 2012 (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. m) Vyhlášky)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2013		k 31. 12. 2012	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	166 251	78,88%	170 979	80,52%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	95 109	45,13%	581	0,27%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	71 142	33,76%	170 398	80,25%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	38 673	18,35%	35 623	16,78%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	27 305	12,96%	23 808	11,21%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	11 368	5,39%	11 815	5,56%

4.7. Fondový kapitál fondu kolektivního investování a fondový kapitál připadající na jeden PL k 31. 12. 2013, 31. 12. 2012 a k 31. 12. 2011 (podle přílohy č. 1, odst. 3, písm. p) Vyhlášky)

Fondový kapitál fondu kolektivního investování a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	2013	2012	2011
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	38 420	35 732	34 835
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	272,476	253,296	245,126

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 správkyňe 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.

Dne 27. 11. 2013 bylo Nejvyšším soudem ČR rozhodnuto o dovolání konkursního věřitele Garančního fondu obchodníků s cennými papíry tak, že Nejvyšší soud zrušil rozhodnutí odvolacího soudu a věc vrátil odvolacímu soudu k dalšímu projednání.

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. 2013 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 fondu 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 2013, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

V Praze, dne 22. 4. 2014



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

Přílohy k výroční zprávě za rok 2013

Údaje o obhospodařovaných speciálních fondech kolektivního investování

PŘÍLOHA I.

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

Informace ke dni: 31. 12. 2013

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	31.12.2013
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	180 373
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	8 700
Pohledávky za bankami splatné na požádání	8 700
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	171 486
Aktie	171 486
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	187
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	31.12.2013
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	180 373
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	3 030
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	867
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	867
Ostatní rezervy	0
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	108 332
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	94 140
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	-39 124
Zisk nebo ztráta za účetní období	13 128

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	31.12.2013
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	180 373
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
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60167611
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2013
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	3
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	7 194
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 194
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	123
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13 637
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	10
Správní náklady	6 706
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	6 706
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	13 995
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	867
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	13 128

PŘÍLOHA II.

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

Informace ke dni: 31. 12. 2013

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 / KIČ 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	31.12.2013
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	1 656 153
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	1 335 459
Pohledávky za bankami splatné na požádání	779 349
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	556 110
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	277 386
Akcie	277 386
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	43 308
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	0

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	31.12.2013
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	1 656 153
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	6 798
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	1 376 869
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	2 730
Ostatní rezervy	1 374 139
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	356 118
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	519 951
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	-635 388
Zisk nebo ztráta za účetní období	31 805

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	31.12.2013
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	1 656 153
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 / KIC fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2013
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	7 461
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	7 461
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	8 709
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	8 709
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	68
Zisk nebo ztráta z finančních operací	38 318
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	229
Správní náklady	12 215
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	12 215
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	-7 441
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	34 535
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	2 730
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	31 805

PŘÍLOHA III.

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

Informace ke dni: 31. 12. 2013

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	31.12.2013
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	670 890
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	534 613
Pohledávky za bankami splatné na požádání	310 165
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	224 448
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	118 507
Akcie	118 507
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	17 770
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	31.12.2013
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	670 890
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	3 869
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	547 737
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	1 385
Ostatní rezervy	546 352
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	121 563
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	224 174
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	-244 727
Zisk nebo ztráta za účetní období	18 274

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	31.12.2013
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	670 890
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	31.12.2013
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	2 964
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	2 964
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	2 990
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	2 990
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	91
Zisk nebo ztráta z finančních operací	23 124
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	24
Správní náklady	6 342
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	6 342
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	-2 962
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	19 659
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	1 385
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	18 274

PŘÍLOHA IV.

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

Informace ke dni: 31. 12. 2013

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	31.12.2013
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	210 754
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	166 251
Pohledávky za bankami splatné na požádání	95 109
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	71 142
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	11 368
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	6 984
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	4 384
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	27 305
Akcie	27 305
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	5 830
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	31.12.2013
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	210 754
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	747
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	171 587
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	260
Ostatní rezervy	171 327
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	35 539
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	70 503
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	-70 326
Zisk nebo ztráta za účetní období	2 704

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond,
IČ / KIC 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	31.12.2013
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	210 754
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	31.12.2013
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FK I

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 432
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	501
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	931
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	962
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	962
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	37
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 205
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	23
Správní náklady	1 646
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	1 646
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	-929
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	2 964
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	260
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	2 704

PŘÍLOHA V.

AKRO investiční společnost, a.s.

Informace ke dni: 31. 12. 2013

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	31.12.2013
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	31 564
Pokladní hotovost	58
Pohledávky za bankami	4 119
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4 119
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	13
Akcie	0
Podílové listy	13
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	212
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	212
Ostatní aktiva	27 087
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	75

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2013
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	31 564
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	5 935
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	3 959
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	1 450
Ostatní rezervy	2 509
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	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	-158
Zisk nebo ztráta za účetní období	3 297

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.	
IČ investiční společnosti	49241699	
Informace ke dni	31.12.2013	
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	2 718 170

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2013
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	191
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	191
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	24 165
Náklady na poplatky a provize	8
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-15
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	0
Správní náklady	16 847
Náklady na pracovníky	9 869
Mzdy a platy pracovníků	7 833
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	2 036
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	6 978
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	201
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	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	2 509
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	4 776
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	1 479
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	3 297

PŘÍLOHA VI.

Účetní závěrka fondů kolektivního investování a investiční společnosti (kopie) k 31. 12. 2013

Údaje ke dni: 31. 12. 2013

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. 2013 fondu

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

Datum vydání 22.4.2013



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

Účetní jednotka, u níž bylo
provedeno ověření účetní závěrky:

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

Sídlo:

Slunná 547/25

Praha 6

Identifikační číslo:

60432624

Právní forma:

otevřený podílový fond

Zpráva auditora je určena:

podílníkům podílového fondu

Ověřované období:

1. leden 2013 až 31. prosinec 2013

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.
Bc. Markéta Kučerová

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu 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. 2013, výkazu zisku a ztráty za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 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

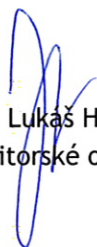
BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Výrok auditora

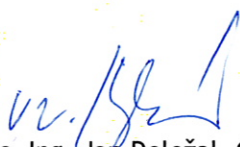
Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2013 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013, v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 22. 4. 2014

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



Ing. Lukáš Hendrych
auditorské oprávnění č. 2169



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

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2013

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	8 700	4 812
a) splatné na požádání	8 700	4 812
Akcie a podílové listy	171 486	163 727
Ostatní aktiva	187	193
Aktiva celkem	180 373	168 732

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pasiva	3 030	2 598
Rezervy	867	1 004
v tom: b) na daně	867	1 004
Emisní ážio	108 332	109 107
Kapitálové fondy	94 140	95 146
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta		
z předchozích období	-39 124	-49 858
Zisk za účetní období	13 128	10 735
Pasiva celkem	180 373	168 732

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Hodnoty předané k obhospodařování	<u>180 373</u>	<u>168 732</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>180 373</u>	<u>168 732</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	6
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
Výnosy z akcií a podílů	7 194	7 944
z toho: ostatní výnosy z akcií a podílů	7 194	7 944
Náklady na poplatky a provize	-123	-206
Zisk/ (ztráta) z finančních operací	13 637	10 277
Ostatní provozní náklady	-10	-15
Správní náklady	-6 706	-6 267
z toho: ostatní správní náklady	-6 706	-6 267
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	13 995	11 739
Daň z příjmů	-867	-1 004
Zisk za účetní období po zdanění	13 128	10 735

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní ážio/disážio tis. Kč	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta z předchozích období tis. Kč	Zisk nebo ztráta za účetní období nebo nepřevedený HV tis. Kč	Celkem tis. Kč
<u>Zůstatek k 1. lednu 2012</u>	<u>96 256</u>	<u>109 884</u>	<u>3 645</u>	<u>-53 503</u>	<u>156 282</u>
Prodej podílových listů	57	44	0	0	101
Odkup podílových listů	-1 167	-821	0	0	-1 988
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	-53 503	53 503	0
Zisk roku 2012	0	0	0	10 735	10 735
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2012</u>	<u>95 146</u>	<u>109 107</u>	<u>-49 858</u>	<u>10 735</u>	<u>165 130</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-1 007	-775	0	0	-1 782
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	10 735	-10 735	0
Zisk roku 2013	0	0	0	13 128	13 128
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2013</u>	<u>94 140</u>	<u>108 332</u>	<u>-39 124</u>	<u>13 128</u>	<u>176 476</u>

Příloha roční účetní závěrky 2013

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2013
Účetní období: 1. 1. 2013 – 31. 12. 2013
Okamžik sestavení: 22. 4. 2014

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

Podílový fond obhospodařuje: AKRO investiční společnost, a.s. (dále také „Investiční společnost“)

Depozitář fondu:

Československá obchodní banka a.s. vykonává pro speciální fondy kolektivního investování obhospodařované Investiční společností činnost depozitáře od 30. 8. 2013.

Dne 25. 7. 2013 nabyla právní moci rozhodnutí České národní banky , č.j. 2013/8450/570, č.j. 2013/8444/570, 2013/8449/570 a č.j. 2013/8448/570, Sp 2013/613/571 ze dne 25. 7. 2013, kterým Česká národní banka schválila změnu depozitáře pro fondy kolektivního investování obhospodařované Investiční společností.

Do 30. 8. 2013 činnost depozitáře pro speciální fondy kolektivního investování obhospodařované Investiční společností vykonávala Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha – oddělení depozitáře.

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

AKRO investiční společnost, a.s. při obhospodařování postupuje v souladu se Zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19.8.2013 (dříve v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování) a Statutem fondu (viz. dále).

Vybrané údaje ze Statutu fondu (citace):

Podílový fond je otevřeným podílovým fondem, který není samostatnou právníkou 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 sděluje klíčové informace Podílového fondu, poskytnutí těchto informací vyžaduje Zákon.

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.“

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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 také „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.

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2013



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 Assurance.

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 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.

Údaje ke změnám Statutu

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

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 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.

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Podílový fond nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

Použité finanční nástroje a 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 Investiční 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. VAR Fondu k 31. 12. 2013 byl 7,79% (k 31. 12. 2012: 6,70%).

Deriváty ani jiné komplexní či inovativní nástroje podílový fond nepoužívá. Fond rovněž nepoužívá obchody typu REPO.

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. Volné finanční prostředky jsou rovněž ukládány na bankovní účty do bankovních institucí s povolením České národní banky působit na území České Republiky. Úvěrové riziko není tedy pro podílový fond významné.

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 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	8 700					8 700
Akcie a podílové listy					171 486	171 486
Ostatní aktiva		187				187
Aktiva celkem	8 700	187	0	0	171 486	180 373
Pasiva						
Ostatní pasiva	-3 030					-3 030
Rezerva		-867				-867
Čistá výše aktiv	5 670	-680	0	0	171 486	176 476
Kapitál – disponibilní	-176 476					-176 476
Rozdíl	-170 806	-680	0	0	171 486	0

AKRO akciový fond nových ekonomik,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
Příloha roční účetní závěrky 2013

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
Ostatní aktiva		193				193
Aktiva celkem	4 812	193	0	0	163 727	168 732
Pasiva						
Ostatní pasiva	-2 598					-2 598
Rezervy		-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

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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19. 8. 2013 (dříve v souladu 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. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2013 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 2013 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

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 (se Zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19. 8. 2013 (dříve v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování)). 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 přírůstků 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 postupoval fond v roce 2013 v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinný od 19. 8. 2013 (dříve Zákon č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování) a vyhláškou 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.

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 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. 2013 Cenné papíry k obchodování ve výši 171.486 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 2013 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 2013 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 2013 byly průběžně účtovány rezervy na daň z příjmu.

Podílový fond vytvořil k 31. 12. 2013 rezervu na daň z příjmů ve výši 867 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 2013 byla postupně na vrub nákladů účtována dohadná položka za služby související s celkovými ročními náklady na audit účetnictví, daňové poradenství, obhospodařovatelské poplatky, poplatky za správu a úschovu CP a poplatky depozitáře.

k) účtování úrokových nákladů a výnosů

Účetní jednotka účtuje o úrokových výnosech a nákladech dle metody efektivní úrokové míry. Metoda je založena na výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období (akruální princip).

C) Informace o významných položkách

1. Daň z příjmu

Fond vykázal za rok 2013 zisk ve výši 13.128 tis. Kč. Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 867 tis. Kč.

2. Ostatní aktiva, Ostatní pasiva, Pohledávky za bankami

Ostatní aktiva

Fond k 31. 12. 2013 vykazuje pohledávku za státním rozpočtem ve výši 187 tis. Kč z titulu sražené daně ze zahraničních dividend.

Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Nezaplacené faktury	2 789	2 341
Dohadné účty pasivní	239	257
Ostatní	2	0
Celkem	3 030	2 598

Fond k 31. 12. 2013 vykazuje závazky ve výši 2.789 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur.

Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Splatné na požádání	8 700	4 812
Celkem	8 700	4 812

Fond nemá k 31. 12. 2013 žádné finanční prostředky uloženy na termínovaných vkladech.

3. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2013 i k 31. 12. 2012 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013		Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	na	18 485	23 386
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	na	153 001	140 341
Celkem		171 486	163 727

4. Vlastní kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál fondu k 31. 12. 2013 činil 176.476 tis. Kč (vlastní kapitál k 31. 12. 2012 byl 165.130 tis. Kč). Aktiva celkem byla 180.373 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2012 činila 168.732 tis. Kč). Během účetního období požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 1.783 tis. Kč. Během účetního období nebyly uskutečněny primární prodeje podílových listů. Hodnota majetku na jeden podílový list byla k 31. 12. 2013 1,874 Kč. K 31. 12. 2012 byla hodnota majetku na jeden podílový list 1,735 Kč.

Podílové listy

Titul	Stav k 1.1.2013	Prodej	Zpětný odkup	Stav k 31.12.2013
Počet PL	95 146 350	0	1 007 110	94 139 240
Celkem	95 146 350	0	1 007 110	94 139 240

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2013 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu:



Hospodářský výsledek běžného období

Fond v hospodářském roce 2013 dosáhl zisku ve výši 13.128 tis. Kč, v hospodářském roce 2012 vykázal fond zisk ve výši 10.735 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2012 a rozhodla o převedení zisku ve výši 10.735 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

text položky	2013	2012
Emisní ážio		
· počáteční zůstatek	109 107	109 884
· vydané podílové listy	0	44
· zpětné odkupy podílových listů	-775	-821
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	108 332	109 107
Kapitálové fondy		
· počáteční zůstatek	95 146	96 256
· vydané podílové listy	0	57
· zpětné odkupy podílových listů	-1 007	-1 167
· převody do fondů	0	0
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	94 140	95 146
· počáteční zůstatek	0	0
· kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrn.do HV	0	0
· konečný zůstatek	0	0
Neuhrazená ztráta		
· počáteční zůstatek	-53 503	0
· zvýšení/snížení neuhrazených ztrát před.let	14 380	-53 503
· konečný zůstatek	-39 124	-53 503
Nerozdělený zisk		
· počáteční zůstatek	3 645	3 645
· zvýšení nerozděleného zisku	0	0
· snížení neuhrazených ztrát před.let	-3 645	0
· konečný zůstatek	0	3 645
Zisk/ztráta za úč. období po zdanění		
· počáteční zůstatek	10 735	-53 503
· zisk/ztráta	13 128	10 735
· převody do neuhrazených ztrát před.let	-10 735	53 503
· konečný zůstatek	13 128	10 735
VK celkem k 31.12	176 476	165 130

5. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond realizoval v roce 2013 úrokové výnosy ve výši 3 tis. Kč, v roce 2012 ve výši 6 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Úroky z vkladů	3	6
Celkem	3	6

6. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Výnosy z tuzemských CP	1 411	1 248
Výnosy ze zahraničních CP	5 783	6 696
Celkem	7 194	7 944

7. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Poplatky bance	1	0
Ostatní poplatky a provize	122	206
Celkem	123	206

8. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Zisk/ztráta z cenných papírů	13 614	9 970
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	23	307
Celkem	13 637	10 277

9. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Audit	313	312
Právní a daňové poradenství, ostatní poradenství	91	66
Obhospodařovatelský popl.	5 880	5 397
Depozitářský poplatek	91	82
Poplatek za správu a úschovu CP	326	386
Ostatní poplatek	5	24
Celkem	6 706	6 267

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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 2013 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.

10. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2013 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

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

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2013 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínované obchody s CP.

12. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

13. Odepsané pohledávky

V roce 2013 odepsal fond pohledávky ve výši 10 tis. Kč. V roce 2012 odepsal pohledávky ve výši 15 tis. Kč. Tyto hodnoty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Ostatní provozní náklady.

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 22. 4. 2014



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

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2013 fondu

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

Datum vydání 22.4.2014



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

Účetní jednotka, 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

Identifikační číslo:

60432624

Právní forma:

otevřený podílový fond

Zpráva auditora je určena:

podílníkům podílového fondu

Ověřované období:

1. leden 2013 až 31. prosinec 2013

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.
Bc. Markéta Kučerová**

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu 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. 2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 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

Naší 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

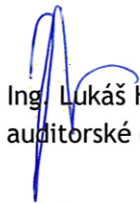
BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

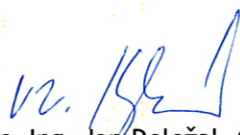
Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2013 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013, v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 22. 4. 2014

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


Ing. Lukáš Hendrych
auditorské oprávnění č. 2169


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

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2013

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 335 459	1 369 903
a) splatné na požádání	779 349	3 205
b) ostatní pohledávky	556 110	1 366 698
Akcie a podílové listy	277 386	240 160
Ostatní aktiva	43 308	42 421
Aktiva celkem	1 656 153	1 652 484

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pasiva	6 798	2 271
Rezervy	1 376 869	1 409 507
b) na daně	2 730	42 809
c) ostatní	1 374 139	1 366 698
Emisní ážio	356 118	356 091
Kapitálové fondy	519 951	520 003
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-635 388	-643 507
Zisk za účetní období	31 805	8 119
Pasiva celkem	1 656 153	1 652 484

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	tis. Kč	tis. Kč
Hodnoty předané k obhospodařování	<u>1 656 153</u>	<u>1 652 484</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>1 656 153</u>	<u>1 652 484</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 461	37
Výnosy z akcií a podílů	8 709	8 909
z toho: ostatní výnosy z akcií a podílů	8 709	8 909
Náklady na poplatky a provize	-68	-59
Zisk nebo ztráta z finančních operací	38 318	3 737
Ostatní provozní výnosy	0	1 371 089
Ostatní provozní náklady	-229	-386
Správní náklady	-12 215	-7 389
z toho: ostatní správní náklady	-12 215	-7 389
Tvorba ostatních rezerv	-7 441	-1 366 698
 Zisk z běžné činnosti před zdaněním	 34 535	 9 240
 Daň z příjmů	 -2 730	 -1 121
 Zisk za účetní období po zdanění	 <u>31 805</u>	 <u>8 119</u>

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní ážio/disážio tis. Kč	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta z předchozích období tis. Kč	Zisk nebo ztráta za účetní období nebo nepřevedený HV tis. Kč	Celkem tis. Kč
<u>Zůstatek k 1. lednu 2012</u>	<u>522 375</u>	<u>354 771</u>	<u>-607 424</u>	<u>-36 083</u>	<u>233 639</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-2 372	1 320	0	0	-1 052
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	-36 083	36 083	0
Zisk roku 2012	0	0	0	8 119	8 119
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2012</u>	<u>520 003</u>	<u>356 091</u>	<u>-643 507</u>	<u>8 119</u>	<u>240 706</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-52	27	0	0	-25
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	8 119	-8 119	0
Zisk roku 2013	0	0	0	31 805	31 805
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2013</u>	<u>519 951</u>	<u>356 118</u>	<u>-635 388</u>	<u>31 805</u>	<u>272 486</u>

Příloha roční účetní závěrky 2013

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2013
Účetní období: 1. 1. 2013 – 31. 12. 2013
Okamžik sestavení: 22. 4. 2014

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

Podílový fond obhospodařuje: AKRO investiční společnost, a.s. (dále také „Investiční společnost“)

Depozitář fondu:

Československá obchodní banka a.s. vykonává pro speciální fondy kolektivního investování obhospodařované Investiční společností činnost depozitáře od 30. 8. 2013.

Dne 25. 7. 2013 nabyla právní moci rozhodnutí České národní banky, č.j. 2013/8450/570, č.j. 2013/8444/570, 2013/8449/570 a č.j. 2013/8448/570, Sp 2013/613/571 ze dne 25. 7. 2013, kterým Česká národní banka schválila změnu depozitáře pro fondy kolektivního investování obhospodařované Investiční společností.

Do 30. 8. 2013 činnost depozitáře pro speciální fondy kolektivního investování obhospodařované Investiční společností vykonávala Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha – oddělení depozitáře.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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

AKRO investiční společnost, a.s. při obhospodařování postupuje v souladu se Zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19.8.2013 (dříve v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování) a Statutem fondu (viz. dále).

Vybrané údaje ze statutu fondu (citace):

Podílový fond je otevřeným podílovým fondem, který není samostatnou právníkou 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 společnosti, která Podílový fond obhospodařuje. Vedle Statutu Investiční společnost sděluje klíčové informace Podílového fondu, poskytnutí těchto informací vyžaduje Zákon.

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 společnosti 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 2013

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 také „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.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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.

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.

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.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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.

Údaje ke změnám Statutu

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

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 nabylo 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 2013

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

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 2013

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 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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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.

Dne 6. 2. 2013 bylo podáno vyjádření k dovolání žalovaného. Nyní se spis nachází u Nejvyššího soudu ČR. Věc je projednávána pod č.j. 30 Cdo 493/2013.

Do data vzniku této Přílohy k účetní závěrce 2013 nebylo ani o jednom z dovolání rozhodnuto.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Podílový fond nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

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.

Použité finanční nástroje a 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 Investiční 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. VAR Fondu k 31. 12. 2013 byl 8,34% (k 31. 12. 2012: 6,67%).

Deriváty ani jiné komplexní či inovativní nástroje podílový fond nepoužívá. Fond rovněž nepoužívá obchody typu REPO.

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.

Volné finanční prostředky z titulu náhrady škody od České Republiky jsou ukládány na bankovní účty se splatností max. 3 měsíce do bankovních institucí s povolením

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

České národní banky působit na území České Republiky. Úvěrové riziko není tedy pro podílový fond významné.

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.

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

V položce Pohledávky za bankami jsou zahrnuty též finanční prostředky ve výši 1.331.908 tis. Kč jejichž reálná likvidita je vázána na ukončení soudního sporu s Českou republikou.

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	1 335 459					1 335 459
Akcíe a podílové listy					277 386	277 386
Ostatní aktiva	532	1 077	41 699			43 308
Aktiva celkem	1 335 991	1 077	41 699		277 386	1 656 153
Pasiva						
Ostatní pasiva	-6 798					-6 798
Rezervy		-2 730	-1 374 139			-1 376 869
Čistá výše aktiv	1 329 193	-1 653	-1 332 440		277 386	272 486
Kapitál – disponibilní	-272 486					-272 486
Rozdíl	1 056 707	-1 653	-1 332 440		277 386	0

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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						
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 2013

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 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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19. 8. 2013 (dříve v souladu 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. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2013 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 globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2013 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

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 (se Zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19. 8. 2013 (dříve v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování)). 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 postupoval fond v roce 2013 v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinný od 19. 8. 2013 (dříve Zákon č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování) a vyhláškou 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.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

d) postupy účtování

1. Emitované podílové listy

O emitovaných podílových listech se účtuje v účtové skupině 56 - Kapitálové fondy.

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. 2013 Cenné papíry k obchodování ve výši 277.386 tis. Kč.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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 2013 nebylo účtováno o opravných položkách, neboť nenastaly podmínky pro jejich tvorbu.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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 2013 byly průběžně účtovány rezervy na daň z příjmu.

Podílový fond vytvořil k 31. 12. 2013 rezervu na daň z příjmu v celkové výši 2.730 tis. Kč.

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 za rok 2012 z titulu přijaté náhrady škody byla 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 2013 byla postupně na vrub nákladů účtována dohadná položka za služby související s celkovými ročními náklady na audit účetnictví, daňové poradenství, obhospodařovatelské poplatky, poplatky za správu a úschovu CP a poplatky depozitáři.

k) účtování úrokových nákladů a výnosů

Účetní jednotka účtuje o úrokových výnosech a nákladech dle metody efektivní úrokové míry. Metoda je založena na výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období (akruální princip). Z důvodu opatrnosti je k uznaným úrokům z přijatých náhrad tvořena rezerva ve výši těchto úroků.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

C) Informace o významných položkách

1. Daň z příjmu

Fond vykázal za rok 2013 zisk ve výši 31.805 tis. Kč. Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů v celkové výši 2.730 tis. Kč.

2. Ostatní aktiva, Ostatní pasiva, Pohledávky za bankami

Ostatní aktiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Zaplacené zálohy na DPPO	700	0
Pohledávky za stát. rozpočtem	377	722
Dohadné účty aktivní	532	0
Odložená daňová pohledávka	41 699	41 699
Celkem	43 308	42 421

Odložená daňová pohledávka ve výši 41.699 tis. Kč byla vytvořena ve stejné výši jako stanovená rezervě na daň z příjmu za rok 2012 z titulu přijaté náhrady škody.

Podílový fond ve výsledku hospodaření v roce 2013 nevykázal žádný výnos ani náklad z titulu odložené daně. V roce 2012 byl vykázán z titulu odložené daně výnos ve výši 41 699 tis. Kč.

Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Nezaplacené faktury	6 584	2 045
Dohadné účty pasivní	214	226
Celkem	6 798	2 271

Fond k 31. 12. 2013 vykazuje závazky ve výši 6.584 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur.

Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Splatné na požádání	779 349	3 205
Ostatní pohledávky	556 110	1 366 698
Celkem	1 335 459	1 369 903

Fond má na bankovních účtech uloženo 1.331.908 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody, z toho 556.110 tis. Kč uloženo na termínovaných účtech.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

3. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2013 i k 31. 12. 2012 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	29 156	30 458
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	248 230	209 702
Celkem	277 386	240 160

4. Vlastní kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál fondu k 31. 12. 2013 činil 272.486 tis. Kč (k 31. 12. 2012 činil 240.706 tis. Kč). Aktiva celkem činí 1.656.153 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2012 činila 1.652.484 tis. Kč). Během účetního období požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 25 tis. Kč. V roce 2013 nebyly uskutečněny primární prodeje podílových listů. Hodnota majetku na jeden podílový list byla k 31. 12. 2013 262,030 Kč. K 31. 12. 2012 byla hodnota majetku na jeden podílový list 231,447 Kč.

Podílové listy

Titul	Stav k 1.1.2013	Prodej	Zpětný odkup	Stav k 31.12.2013
Počet PL v ks	1 040 006	0	105	1 039 901
Celkem	1 040 006	0	105	1 039 001

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2013 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu:



AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

Hospodářský výsledek běžného období

Fond dosáhl v hospodářském roce 2013 zisku ve výši 31.805 tis. Kč, v hospodářském roce 2012 vykázal fond zisk ve výši 8.119 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2012 a rozhodla o převedení zisku ve výši 8.119 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

text položky	2013	2012
Emisní ážio		
· počáteční zůstatek	356 091	354 771
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	27	1 320
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	356 118	356 091
Kapitálové fondy		
· počáteční zůstatek	520 003	522 375
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	-52	-2 372
· převody do fondů	0	0
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	519 951	520 003
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	-643 507	-607 424
· zvýšení neuhrazených ztrát před.let	0	-36 083
· snížení neuhrazených ztrát před.let	8 119	0
· konečný zůstatek	-635 388	-643 507
Nerozdělený zisk		
· počáteční zůstatek	0	0
· zvýšení nerozděleného zisku	0	0
· snížení neuhrazených ztrát před. Let	0	0
· konečný zůstatek	0	0
Zisk/ztráta za úč.období po zdanění		
· počáteční zůstatek	8 119	-36 083
· zisk/ztráta	31 805	8 119
· převody do neuhrazených ztrát před.let	-8 119	36 083
· konečný zůstatek	31 805	8 119
VK celkem k 31.12	272 486	240 706

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

5. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2013 úrokové výnosy ve výši 7.461 tis. Kč, v roce 2012 37 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Úroky z vkladů	7 461	37
Celkem	7 461	37

6. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Výnosy z tuzemských CP	1 754	1 505
Výnosy ze zahraničních CP	6 955	7 404
Celkem	8 709	8 909

7. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2013	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2012
Poplatky bance	1	0
Provize z obchodů s CP	27	39
Ostatní poplatky a provize	40	20
Celkem	68	59

8. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2013	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2012
Zisk/ztráta z cenných papírů	38 462	4 228
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	-144	-491
Celkem	38 318	3 737

9. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2013	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2012
Audit	238	237
Právní a daňové poradenství, ostatní poradenství	176	79
Obhospodařovatelský popl.	11 278	6 449
Depozitářský poplatek	137	119
Custody poplatek	357	418
Ostatní, CDCP	29	40
Soudní poplatky	0	47
Celkem	12 215	7 389

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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 2013 došlo k meziročnímu růstu vlastního kapitálu podílového fondu. Investiční společností 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 společností 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.

10. 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.

Dále bylo na účtech ostatních provozních výnosů v roce 2012 zaúčtováno vrácení soudního poplatku ve výši 4.417 tis. Kč. V roce 2013 ostatní provozní výnosy nebyly.

11. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2013 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

12. Mimořádné náklady a výnosy

Podílový fond neúčtoval v roce 2013 o mimořádných výnosech ani o mimořádných nákladech.

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

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2013 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

14. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

15. Odepsané pohledávky

V roce 2013 odepsal podílový fond pohledávky ve výši 229 tis. Kč. V roce 2012 odepsal podílový fond pohledávky ve výši 386 tis. Kč. Tyto částky jsou vykázány v ostatních provozních nákladech.

16. 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 22. 4. 2014



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

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2013 společnosti

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

Datum vydání 22.4.2014



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

Účetní jednotka, 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

Identifikační číslo:

60432608

Právní forma:

otevřený podílový fond

Zpráva auditora je určena:

podílníkům podílového fondu

Ověřované období:

1. leden 2013 až 31. prosinec 2013

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.
Bc. Markéta Kučerová**

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu 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. 2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 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

Naší 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

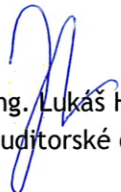
BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

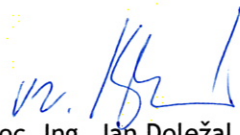
Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2013 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013, v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 22. 4. 2014

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


Ing. Lukáš Hendrych
auditorské oprávnění č. 2169


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

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2013

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	534 613	548 564
a) splatné na požádání	310 165	5 174
b) ostatní pohledávky	224 448	543 390
Akcie a podílové listy	118 507	97 917
Ostatní aktiva	17 770	17 000
Aktiva celkem	670 890	663 481

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pasiva	3 869	1 826
Rezervy	547 737	560 635
b) na daně	1 385	17 245
c) ostatní	546 352	543 390
Emisní ážio	121 563	121 551
Kapitálové fondy	224 174	224 196
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-244 727	-252 640
Zisk za účetní období	18 274	7 913
Pasiva celkem	670 890	663 481

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2013

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	tis. Kč	tis. Kč
Hodnoty předané k obhospodařování	<u>670 890</u>	<u>663 481</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>670 890</u>	<u>663 481</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 964	26
Výnosy z akcií a podílů	2 990	2 980
z toho: ostatní výnosy z akcií a podílů	2 990	2 980
Náklady na poplatky a provize	-91	-98
Zisk nebo ztráta z finančních operací	23 124	7 793
Ostatní provozní výnosy	0	545 136
Ostatní provozní náklady	-24	-31
Správní náklady	-6 342	-4 073
z toho: ostatní správní náklady	-6 342	-4 073
Tvorba ostatních rezerv	-2 962	-543 390
 Zisk z běžné činnosti před zdaněním	 19 659	 8 343
 Daň z příjmů	 -1 385	 -430
 Zisk za účetní období po zdanění	 18 274	 7 913

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní ažio/disážio tis. Kč	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta z předchozích období tis. Kč	Zisk nebo ztráta za účetní období nebo nepřevedený HV tis. Kč	Celkem tis. Kč
<u>Zůstatek k 1. lednu 2012</u>	<u>224 342</u>	<u>121 469</u>	<u>-231 656</u>	<u>-20 984</u>	<u>93 171</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-146	82	0	0	-64
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	-20 984	20 984	0
Zisk roku 2012	0	0	0	7 913	7 913
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2012</u>	<u>224 196</u>	<u>121 551</u>	<u>-252 640</u>	<u>7 913</u>	<u>101 020</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-22	12	0	0	-10
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	7 913	-7 913	0
Zisk roku 2013	0	0	0	18 274	18 274
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2013</u>	<u>224 174</u>	<u>121 563</u>	<u>-244 727</u>	<u>18 274</u>	<u>119 284</u>

Příloha roční účetní závěrky 2013

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2013

Účetní období: 1. 1. 2013 – 31. 12. 2013

Okamžik sestavení: 22. 4. 2014

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

Podílový fond obhospodařuje: AKRO investiční společnost, a.s. (dále také „Investiční společnost“)

Depozitář fondu:

Československá obchodní banka a.s. vykonává pro speciální fondy kolektivního investování obhospodařované Investiční společností činnost depozitáře od 30. 8. 2013.

Dne 25. 7. 2013 nabyla právní moci rozhodnutí České národní banky , č.j. 2013/8450/570, č.j. 2013/8444/570, 2013/8449/570 a č.j. 2013/8448/570, Sp 2013/613/571 ze dne 25. 7. 2013, kterým Česká národní banka schválila změnu depozitáře pro fondy kolektivního investování obhospodařované Investiční společností.

Do 30. 8. 2013 činnost depozitáře pro speciální fondy kolektivního investování obhospodařované Investiční společností vykonávala Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha – oddělení depozitáře.

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

AKRO investiční společnost, a.s. při obhospodařování postupuje v souladu se Zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19.8.2013 (dříve v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování) 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 sděluje klíčové informace Podílového fondu, poskytnutí těchto informací vyžaduje Zákon.

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.

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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 také „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 Komisi 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.



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.

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.

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.

Údaje ke změnám Statutu

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

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 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.

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 fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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.

Dne 6. 2. 2013 bylo podáno vyjádření k dovolání žalovaného. Nyní se spis nachází u Nejvyššího soudu ČR. Věc je projednávána pod č.j. 30 Cdo 493/2013.

Do data vzniku této Přílohy k účetní závěrce 2013 nebylo ani o jednom z 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

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.

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.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Fond nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

Použité finanční nástroje a 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 Investiční 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. VAR Fondu k 31. 12. 2013 byl 7,84% (k 31. 12. 2012: 6,29%).

Deriváty ani jiné komplexní či inovativní nástroje podílový fond nepoužívá. Fond rovněž nepoužívá obchody typu REPO.

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. Volné finanční prostředky z titulu náhrady škody od České

Republiky jsou ukládány na bankovní účty se splatností max. 3 měsíce do bankovních institucí s povolením České národní banky působit na území České republiky. Úvěrové riziko není tedy pro podílový fond významné.

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.

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

V položce Pohledávky za bankami jsou zahrnuty též finanční prostředky ve výši 529.293 tis. Kč jejichž reálná likvidita je vázána na ukončení soudního sporu s Českou republikou. Cenné papíry s nespecifikovanou dobou splatnosti představují cenné papíry určené k obchodování a v případě nedostatku likvidity je možné je prodat do několika dnů.

Riziko likvidity

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	534 613					534 613
Akcie a podílové listy					118 507	118 507
Dluhové cenné papíry						0
Ostatní aktiva	214	711	16 845			17 700
Aktiva celkem	534 827	711	16 845	0	118 507	670 890
Pasiva						
Ostatní pasiva	-3 869					-3 869
Rezervy		-1 385	-546 352			-547 737
Čistá výše aktiv	530 958	-674	-529 507	0	118 507	119 284
Kapitál – disponibilní	-119 284					-119 284
Rozdíl	411 674	-674	-529 507	0	118 507	0

AKRO fond progresivních společností,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
Příloha roční účetní závěrky 2013

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			17 700
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

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 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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19. 8. 2013 (dříve v souladu 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. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2013 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 2013 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

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 (se Zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19. 8. 2013 (dříve v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování)). 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 postupoval fond v roce 2013 v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinný od 19. 8. 2013 (dříve Zákon č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování) a vyhláškou 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.

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. 2013 Cenné papíry k obchodování ve výši 118.507 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 (úctová 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 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 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 2013 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 2013 byly průběžně účtovány rezervy na daň z příjmu.

Podílový fond vytvořil k 31.12.2013 rezervu na daň v příjmu v celkové výši 1.385 tis. Kč.

Podílový fond vytvořil k 31.12.2012 rezervu na daň v 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 vykázána 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 2013 byla postupně na vrub nákladů účtována dohadná položka za služby související s celkovými ročními náklady na audit účetnictví, daňové poradenství, obhospodařovatelské poplatky, poplatky za správu a úschovu CP a poplatky depozitáři.

k) účtování úrokových nákladů a výnosů

Účetní jednotka účtuje o úrokových výnosech a nákladech dle metody efektivní úrokové míry. Metoda je založena na metodě výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. (Akruální princip). Z důvodu opatrnosti je k uznaným úrokům z přijatých náhrad tvořena rezerva ve výši těchto úroků.

C) Informace o významných položkách

1. Daň z příjmu

Fond vykázal za rok 2013 zisk ve výši 18.274 tis. Kč. Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů v celkové výši 1.385 tis. Kč.

2 . Ostatní aktiva, Ostatní pasiva, Pohledávky za bankami

Ostatní aktiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Zaplacené zálohy na DPPO	500	0
Pohledávky za stát. rozpočtem	211	155
Dohadné účty aktivní	214	0
Odložená daňová pohledávka	16 845	16 845
Celkem	17 770	17 000

Odložená daňová pohledávka ve výši 16.845 tis. Kč byla vytvořena ve stejné výši jako stanovená rezervě na daň z příjmu za rok 2012 z titulu přijaté náhrady škody. Fond ve výsledku hospodaření v roce 2013 nevykázal žádný výnos ani náklad z titulu odložené daně. V roce 2012 byl vykázán z titulu odložené daně výnos ve výši 16.845 tis. Kč.

Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Nezaplacené faktury	3 692	1 642
Dohadné účty pasivní	177	184
Celkem	3 869	1 826

Fond k 31. 12. 2013 vykazuje závazky ve výši 3.692 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur.

Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Splatné na požádání	310 165	5 174
Ostatní pohledávky	224 448	543 390
Celkem	534 613	548 564

Fond má k 31. 12. 2013 na bankovních účtech uloženo 529.293 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody, z toho 224.448 tis. Kč uloženo na termínovaných účtech.

3. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2013 i k 31. 12. 2012 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul		Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR		4 736	8 224
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR		113 771	89 693
Celkem		118 507	97 917

4. Vlastní kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál Fondu k 31.12.2013 činil 119.284 tis. Kč (vlastní kapitál k 31. 12. 2012 byl 101.020 tis. Kč). Aktiva celkem činí 670.890 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2012 činila 663.481 tis. Kč). Během účetního období 2013 požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 11. tis. Kč. V roce 2013 nebyly uskutečněny primární prodeje podílových listů. Hodnota majetku na jeden podílový list byla k 31. 12. 2013 266,050 Kč. K 31. 12. 2012 byla hodnota majetku na jeden podílový list 225,293 Kč.

Podílové listy

Titul	Stav k 1.1.2013	Prodej	Zpětný odkup	Stav k 31.12.2013
Počet PL	448 392	0	45	448 347
Celkem	448 392	0	45	448 347

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2013 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu:



Hospodářský výsledek běžného období

Fond dosáhl v hospodářském roce 2013 zisku ve výši 18.274 tis. Kč, v hospodářském roce 2012 vykázal fond zisk ve výši 7.913 tis. Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2012 a rozhodla o převedení zisku ve výši 9.913 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

text položky	2013	2012
Emisní ážio		
· počáteční zůstatek	121 551	121 469
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	12	82
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	121 563	121 551
Kapitálové fondy		
· počáteční zůstatek	224 196	224 342
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	-22	-146
· převody do fondů	0	0
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	224 174	224 196
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	-252 640	-231 656
· zvýšení neuhrazených ztrát před.let	0	-20 984
· snížení neuhrazených ztrát před.let	7 913	0
· konečný zůstatek	-244 727	-252 640
Nerozdělený zisk		
· počáteční zůstatek	0	0
· zvýšení nerozděleného zisku	0	0
· snížení neuhrazených ztrát před. Let	0	0
· konečný zůstatek	0	0
Zisk/ztráta za úč.období po zdanění		
· počáteční zůstatek	7 913	-20 984
· zisk/ztráta	18 274	7 913
· převody do neuhrazených ztrát před.let	-7 913	20 984
· konečný zůstatek	18 274	7 913
VK celkem k 31.12	119 284	101 020

5. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2013 úrokové výnosy ve výši 2.964 tis. Kč, v roce 2012 26 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Úroky z vkladů	2 964	26
Celkem	2 964	26

6. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Výnosy z tuzemských CP	306	313
Výnosy ze zahraničních CP	2 684	2 667
Celkem	2 990	2 980

7. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Poplatky bance	4	0
Provize z obchodů s CP	46	70
Ostatní poplatky a provize	41	28
Celkem	91	98

8. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2013	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2012
Zisk/ztráta z cenných papírů	23 258	7 774
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	-134	19
Celkem	23 124	7 793

9. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2013	Celkem v tis. Kč k 31.12. 2012
Audit	194	193
Právní a daňové poradenství	131	74
Obhospodařovatelský poplatek	5 731	3 473
Depozitářský poplatek	60	49
Custody poplatek	197	226
Ostatní, CDCP	29	40
Soudní poplatky		18
Celkem	6 342	4 073

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 2013 došlo k meziročnímu růstu vlastního kapitálu podílového fondu. Investiční společnosti 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.

10. 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. Dále bylo na účtech ostatních provozních výnosů v roce 2012 zaúčtováno vrácení soudního poplatku ve výši 1 756 tis. Kč. V roce 2013 ostatní provozní výnosy nebyly.

11. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2013 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

12. Mimořádné náklady a výnosy

Podílový fond neúčtoval v roce 2013 o mimořádných výnosech ani o mimořádných nákladech.

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

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2013 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění. Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

14. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

15. Odpis pohledávek

V roce 2013 fond odepsal pohledávku ve výši 26 tis. Kč. V roce 2012 tato částka činila 31 tis. Kč. Tyto částky jsou vykázány v ostatních provozních nákladech.

16. 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 22. 4. 2014



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

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2013 fondu

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

Datum vydání 22.4.2014



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

Účetní jednotka, u níž bylo
provedeno ověření účetní závěrky:

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

Sídlo:

Slunná 547/25

Praha 6

Identifikační číslo:

60432616

Právní forma:

otevřený podílový fond

Zpráva auditora je určena:

podílníkům podílového fondu

Ověřované období:

1. leden 2013 až 31. prosinec 2013

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.
Bc. Markéta Kučerová**

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu 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. 2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 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

Naší 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

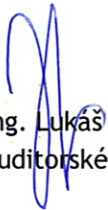
BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2013 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013, v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 22. 4. 2014

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


Ing. Lukáš Hendrych
auditorské oprávnění č. 2169


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

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2013

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	166 251	170 979
a) splatné na požádání	95 109	581
b) ostatní pohledávky	71 142	170 398
Dluhové cenné papíry	11 368	11 815
a) vydané vládními institucemi	6 984	7 203
b) vydané ostatními osobami	4 384	4 612
Akcie a podílové listy	27 305	23 808
Ostatní aktiva	5 830	5 733
Aktiva celkem	210 754	212 335

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pasiva	747	428
Rezervy	171 587	176 175
b) na daně	260	5 777
c) ostatní	171 327	170 398
Emisní ážio	35 539	35 523
Kapitálové fondy	70 503	70 535
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-70 326	-71 481
Zisk za účetní období	2 704	1 155
Pasiva celkem	210 754	212 335

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Hodnoty předané k obhospodařování	<u>210 754</u>	<u>212 335</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>210 754</u>	<u>212 335</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 432	506
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	501	501
Výnosy z akcií a podílů	962	945
z toho: ostatní výnosy z akcií a podílů	962	945
Náklady na poplatky a provize	-37	-15
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 205	601
Ostatní provozní výnosy	0	170 945
Ostatní provozní náklady	-23	-17
Správní náklady	-1 646	-1 299
z toho: ostatní správní náklady	-1 646	-1 299
Tvorba ostatních rezerv	-929	-170 398
 Zisk z běžné činnosti před zdaněním	 2 964	 1 268
 Daň z příjmů	 -260	 -113
 Zisk za účetní období po zdanění	 <u>2 704</u>	 <u>1 155</u>

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Kapitálové fondy	Emisní ažio/disážio	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk nebo ztráta za účetní období nebo nepřevedený HV	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Zůstatek k 1. lednu 2012</u>	<u>71 057</u>	<u>35 260</u>	<u>-68 258</u>	<u>-3 224</u>	<u>34 835</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-522	263	0	0	-258
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	-3 224	3 224	0
Zisk roku 2012	0	0	0	1 155	1 155
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2012</u>	<u>70 535</u>	<u>35 523</u>	<u>-71 481</u>	<u>1 155</u>	<u>35 732</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-32	16	0	0	-16
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	1 155	-1 155	0
Zisk roku 2013	0	0	0	2 704	2 704
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2013</u>	<u>70 503</u>	<u>35 539</u>	<u>-70 326</u>	<u>2 704</u>	<u>38 420</u>

Příloha roční účetní závěrky 2013

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2013
Účetní období: 1. 1. 2013 – 31. 12. 2013
Okamžik sestavení: 22. 4. 2014

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

Podílový fond obhospodařuje: AKRO investiční společnost, a.s. (dále také „Investiční společnost“)

Depozitář fondu:

Československá obchodní banka a.s. vykonává pro speciální fondy kolektivního investování obhospodařované Investiční společností činnost depozitáře od 30. 8. 2013.

Dne 25. 7. 2013 nabyla právní moci rozhodnutí České národní banky , č.j. 2013/8450/570, č.j. 2013/8444/570, 2013/8449/570 a č.j. 2013/8448/570, Sp 2013/613/571 ze dne 25. 7. 2013, kterým Česká národní banka schválila změnu depozitáře pro fondy kolektivního investování obhospodařované Investiční společností.

Do 30. 8. 2013 činnost depozitáře pro speciální fondy kolektivního investování obhospodařované Investiční společností vykonávala Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha – oddělení depozitáře.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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

AKRO investiční společnost, a.s. při obhospodařování postupuje v souladu se Zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19.8.2013 (dříve v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování) 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 sděluje klíčové informace Podílového fondu, poskytnutí těchto informací vyžaduje Zákon.

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 2013

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 také „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 2013

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.

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.

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.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

Údaje ke změnám Statutu

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

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 2013

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 balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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 2013

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.

Dne 6. 2. 2013 bylo podáno vyjádření k dovolání žalovaného. Nyní se spis nachází u Nejvyššího soudu ČR. Věc je projednávána pod č.j. 30 Cdo 493/2013.

Do data vzniku této Přílohy k účetní závěrce 2013 nebylo ani o jednom z 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 balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Fond nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

Použité finanční nástroje a 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 Investiční 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. VAR Fondu k 31. 12. 2013 byl 5,81% (k 31. 12. 2012: 4,47%).

Deriváty ani jiné komplexní či inovativní nástroje podílový fond nepoužívá. Fond rovněž nepoužívá obchody typu REPO.

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.

Volné finanční prostředky z titulu náhrady škody od České Republiky jsou ukládány na bankovní účty se splatností max. 3 měsíce do bankovních institucí s povolením

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

České národní banky působit na území České Republiky. Úvěrové riziko není tedy pro podílový fond významné.

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.

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

V položce Pohledávky za bankami jsou zahrnuty též finanční prostředky ve výši 165.594 tis. Kč jejichž reálná likvidita je vázána na ukončení soudního sporu s Českou republikou.

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

Riziko likvidity

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	166 251					166 251
Akcie a podílové listy					27 305	27 305
Dluhové cenné papíry					11 368	11 368
Ostatní aktiva	68	97	5 665			5 830
Aktiva celkem	166 319	97	5 665	0	38 673	210 754
Pasiva						
Ostatní pasiva	-747					-747
Rezervy		-260	-171 327			-171 587
Čistá výše aktiv	165 572	-163	-165 662	0	38 673	38 420
Kapitál – disponibilní	-38 420					-38 420
Rozdíl	127 152	-163	-165 662	0	38 673	0

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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
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 2013

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 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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19. 8. 2013 (dříve v souladu 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. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2013 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 2013

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2013 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

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 (se Zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19. 8. 2013 (dříve v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování)). 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 přírůstků 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 postupoval fond v roce 2013 v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinný od 19. 8. 2013 (dříve Zákon č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování) a vyhláškou 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.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

d) postupy účtování

1. Emitované podílové listy

O emitovaných podílových listech se účtuje v účtové skupině 56 - Kapitálové fondy.

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.

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 2013

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 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 2013 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 případech, 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 2013 byly průběžně účtovány rezervy na daň z příjmu.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

Podílový fond vytvořil k 31.12.2013 rezervu na daň v příjmu v celkové výši 260 tis. Kč.

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 113 tis. Kč a z titulu přijaté náhrady škody ve výši 5.665 tis. Kč.

Proti rezervě na daň z titulu přijaté náhrady škody je vykázána 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 2013 byla postupně na vrub nákladů účtována dohadná položka za služby související s celkovými ročními náklady na audit účetnictví, daňové poradenství, obhospodařovatelské poplatky, poplatky za správu a úschovu CP a poplatky depozitáři.

k) účtování úrokových nákladů a výnosů

Účetní jednotka účtuje o úrokových výnosech a nákladech dle metody efektivní úrokové míry. Metoda je založena na metodě výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období (Akruální princip). Z důvodu opatrnosti je k uznaným úrokům z přijatých náhrad tvořena rezerva ve výši těchto úroků.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

C) Informace o významných položkách

1. Daň z příjmu

Fond vykázal za rok 2013 zisk ve výši 2.704 tis. Kč. Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů v celkové výši 260 tis. Kč.

2. Ostatní aktiva, Ostatní pasiva, Pohledávky za bankami

Ostatní aktiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Zaplacené zálohy na DPPO	60	0
Pohledávky za stát. rozpočtem	37	68
Dohadné účty aktivní	68	0
Odložená daňová pohledávka	5 665	5 665
Celkem	5 830	5 733

Odložená daňová pohledávka ve výši 5.665 tis. Kč byla vytvořena ve stejné výši jako stanovená rezervě na daň z příjmu za rok 2012 z titulu přijaté náhrady škody. Fond ve výsledku hospodaření v roce 2013 nevykázal žádný výnos ani náklad z titulu odložené daně. V roce 2012 byl z titulu odložené daně vykázán výnos ve výši 5 565 tis. Kč.

Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Nezaplacené faktury	603	285
Dohadné účty pasivní	144	143
Celkem	747	428

Fond k 31. 12. 2013 vykazuje závazky ve výši 603 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur.

Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Splatné na požádání	95 109	581
Ostatní pohledávky	71 142	170 398
Celkem	166 251	170 979

Fond má na bankovních účtech uloženo 165.594 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody, z toho 71.142 tis. Kč uloženo na termínovaných účtech.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

3. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2013 i k 31. 12. 2012 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul			Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR			3 641	3 851
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR			23 664	19 957
Celkem			27 305	23 808

Dluhové cenné papíry

Titul			Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Dluhové CP obchodované na burzovních trzích ČR			11 368	11 815
Dluhové CP obchodované na burzovních trzích mimo ČR			0	0
Celkem			11 368	11 815

4. Vlastní kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál Fondu k 31. 12. 2013 činil 38.420 tis. Kč (k 31. 12. 2012 35.732 tis. Kč). Aktiva celkem činí 210.754 tis. Kč (k 31. 12. 2012 byl celkový objem aktiv 212.335 tis. Kč). Během účetního období 2013 požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 16 tis. Kč. V roce 2013 nebyly uskutečněny primární prodeje podílových listů. Hodnota majetku na jeden podílový list byla k 31.12.2013 272,476 Kč. K 31. 12. 2012 byla hodnota majetku na jeden podílový list 253,296 Kč.

AKRO balancovaný fond,

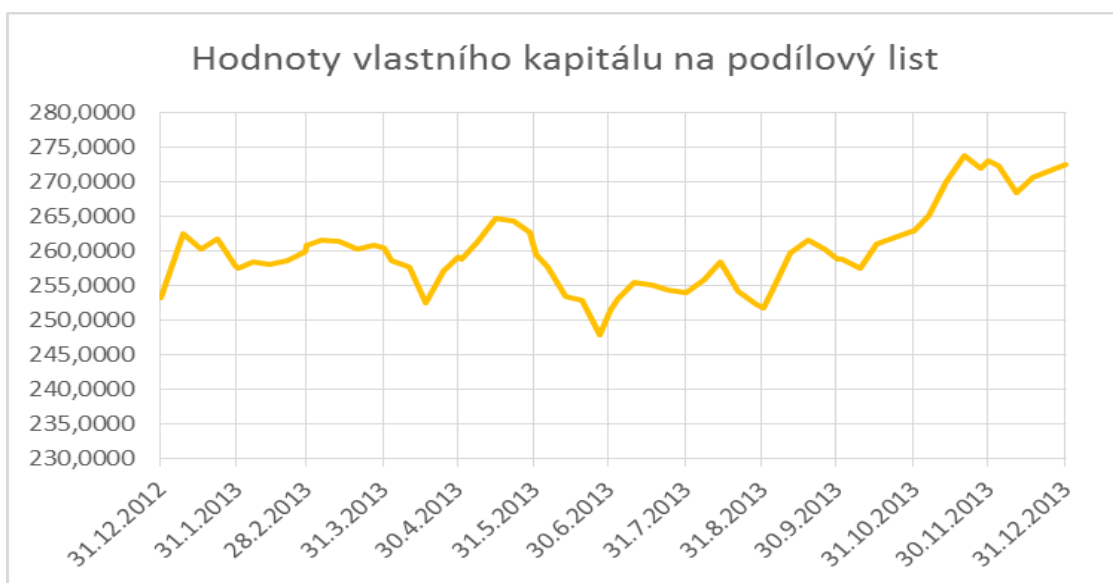
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

Podílové listy

Titul	Stav k 1.1.2013	Prodej	Zpětný odkup	Stav k 31.12.2013
Počet PL v ks	141 069	0	63	141 006
Celkem	141 069	0	63	141 006

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2013 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu:



AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

Hospodářský výsledek běžného období

Fond dosáhl v hospodářském roce 2013 zisku ve výši 2.704 tis. Kč, v hospodářském roce 2012 vykázal fond zisk ve výši 1.155 tis. Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2012 a rozhodla o převedení zisku ve výši 1.155 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

text položky	2013	2012
Emisní ážio		
· počáteční zůstatek	35 523	35 260
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	16	263
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	35 539	35 523
Kapitálové fondy		
· počáteční zůstatek	70 535	71 057
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	-32	-522
· převody do fondů	0	0
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	70 503	70 535
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	-71 481	-68 258
· zvýšení neuhrazených ztrát před.let	0	-3 224
· snížení neuhrazených ztrát před.let	1 155	0
· konečný zůstatek	-70 326	-71 481
Nerozdělený zisk		
· počáteční zůstatek	0	0
· zvýšení nerozděleného zisku	0	0
· snížení neuhrazených ztrát před. let	0	0
· konečný zůstatek	0	0
Zisk/ztráta za úč.období po zdanění		
· počáteční zůstatek	1 155	-3 224
· zisk/ztráta	2 704	1 155
· převody do neuhrazených ztrát před.let	-1 155	3 224
· konečný zůstatek	2 704	1 155
VK celkem k 31.12	38 420	35 732

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

5. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2013 úrokové výnosy ve výši 1.432 tis. Kč , v roce 2012 506 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Úroky z vkladů	931	5
Úroky z dluhových CP	501	501
Celkem	1 432	506

6. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Výnosy z tuzemských CP	226	197
Výnosy ze zahraničních CP	736	748
Celkem	962	945

7. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Poplatky bance	9	0
Provize z obchodů s CP	3	4
Ostatní poplatky a provize	5	11
Celkem	37	15

8. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2013	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2012
Zisk/ztráta z cenných papírů	3 202	650
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	3	-49
Celkem	3 205	601

9. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Audit	144	143
Právní a daňové poradenství	114	70
Obhospodařovatelský poplatek	1 270	939
Depozitářský poplatek	25	18
Custody poplatek	64	83
Ostatní, SCP, CDCP	29	40
Soudní poplatky	0	6
Celkem	1 646	1 299

Dle statutu podílového fondu náleží za obhospodařování majetku v podílovém fondu Investiční společnosti úplata ve výši 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2013

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 2013 došlo k meziročnímu růstu vlastního kapitálu podílového fondu. Investiční společností 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 společností 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

10. 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. Dále bylo na účtech ostatních provozních výnosů v roce 2012 zaúčtováno vrácení soudního poplatku ve výši 551 tis. Kč. V roce 2013 ostatní provozní výnosy nebyly.

11. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2013 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově

12. Mimořádné náklady a výnosy

Podílový fond neúčtoval v roce 2013 o mimořádných výnosech ani o mimořádných nákladech.

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

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2013 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

14. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

15. Odpis pohledávek

V roce 2013 podílový fond odepsal pohledávku ve výši 23 tis. Kč. V roce 2012 tato částka činila 17 tis. Kč. Tyto částky jsou vykázány v ostatních provozních nákladech.

16. 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 22. 4. 2014



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

**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky**

k 31. 12. 2013 společnosti

AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 22.4.2014



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

Účetní jednotka, 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

Zpráva auditora je určena:

Akcionářům společnosti

Ověřované období:

1. leden 2013 až 31. prosinec 2013

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.
Bc. Markéta Kučerová**

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. 2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 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

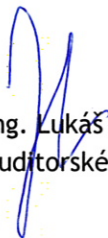
BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2013 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013, v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 22. 4. 2014

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



Ing. Lukáš Hendrych
auditorské oprávnění č. 2169



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

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2013

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	58	14
Pohledávky za bankami	4 119	2 974
a) splatné na požádání	4 119	2 974
Akcie a podílové listy	13	12
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	201
Dlouhodobý hmotný majetek	212	30
Ostatní aktiva	27 087	20 347
Náklady a příjmy příštích období	75	158
Aktiva celkem	31 564	23 736

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pasiva	5 935	5 247
Rezervy	3 959	116
b) na daně	1 450	116
c) ostatní	2 509	0
Základní kapitál	14 960	14 960
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	2 992	2 992
a) povinné rezervní fondy	2 992	2 992
Kapitálové fondy	579	579
Oceňovací rozdíly	0	-1
a) z majetku a závazků	0	-1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-158	-708
Zisk za účetní období	3 297	551
Pasiva celkem	31 564	23 736

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2013

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Odepsané pohledávky	<u>7 514</u>	<u>7 514</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>7 514</u>	<u>7 514</u>
	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Přijaté zástavy a zajištění	12 686	12 686
Hodnoty převzaté k obhospodařování	<u>2 718 170</u>	<u>2 697 032</u>
Podrozvahová pasiva celkem	<u>2 730 856</u>	<u>2 709 718</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

	2013	2012
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	191	200
Výnosy z poplatků a provizí	24 165	16 288
Náklady na poplatky a provize	-8	-6
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-15	0
Ostatní provozní výnosy	0	3
Ostatní provozní náklady	0	-6
Správní náklady	-16 847	-15 532
z toho:		
a) náklady na zaměstnance	-9 869	-8 901
aa) mzdy a platy	-7 833	-7 021
ab) sociální a zdravotní pojištění	-2 036	-1 880
b) ostatní správní náklady	-6 978	-6 632
Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	-201	-280
a) odpis hmotného majetku	0	-12
d) odpis nehmotného majetku	-201	--268
Tvorba ostatních rezerv	-2 509	0
 Zisk z běžné činnosti před zdaněním	 4 776	 667
 Daň z příjmů	 -1 479	 -116
 Zisk za účetní období po zdanění	 3 297	 551

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta z předchozího období	Zisk nebo ztráta za účetní období nebo nepřevedený HV	Celkem
<u>Zůstatek k 1. lednu 2012</u>	<u>14 960</u>	<u>2 992</u>	<u>579</u>	<u>-2</u>	<u>0</u>	<u>-708</u>	<u>17 821</u>
Oceňovací rozdíly nezahrnované do zisku po zdanění				1			1
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období					-708	708	0
Zisk roku 2012						551	551
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2012</u>	<u>14 960</u>	<u>2 992</u>	<u>579</u>	<u>-1</u>	<u>-708</u>	<u>551</u>	<u>18 373</u>
Oceňovací rozdíly nezahrnované do zisku po zdanění				1			1
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období					551	-551	0
Zisk roku 2013						3 297	3 297
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2013</u>	<u>14 960</u>	<u>2 992</u>	<u>579</u>	<u>0</u>	<u>-158</u>	<u>3 297</u>	<u>21 670</u>

Příloha roční účetní závěrky 2013

Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2013

Účetní období: 1. 1. 2013 – 31. 12. 2013

Okamžik sestavení: 22. 4. 2014

Identifikace účetní jednotky a právní poměry

Firma: **AKRO investiční společnost, a.s.**
Sídlo: Praha 6, Slunná 25
IČO: 49 24 16 99
DIČ: CZ49241699

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 a je plně splacen

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

Dne 1. 1. 2012 došlo k přeměně akcií AKRO investiční společnosti, a.s. a sice ze zaknihované podoby na listinnou podobu.

Jediným akcionářem AKRO investiční společnost, a.s. je společnost AKRO holding a.s., Slunná 25, 162 00 Praha 6, vlastní 55.000 ks akcií.

Valná hromada se konala 21. června 2013

- schválila Zprávu představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku a řádné účetní závěrce společnosti za rok 2012
- vzala na vědomí Zprávu dozorčí rady společnosti AKRO investiční společnost, a.s. za rok 2012
- schválila řádnou účetní závěrku AKRO investiční společnosti, a.s., za rok 2012 a rozhodla o vypořádání hospodářského výsledku
- schválila řádné účetní závěrky za rok 2012 podílových fondů obhospodařovaných společností a rozhodla o nich
- schválila odměňování členů představenstva a dozorčí rady v roce 2013

Změny v obchodním rejstříku nebo v zakladatelské smlouvě nebyly.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společnost nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

Složení orgánů společnosti k rozvahovému dni:

Předseda představenstva:

Ing. Jiří Trávníček

Členové představenstva:

Doc. JUDr. Pavel Mates, CSc.

Ing. Nataša Hnátková

Členové dozorčí rady:

Prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.

Ing. Josef Kubíček

JUDr. Zbyněk Valenta

Zaměstnanci

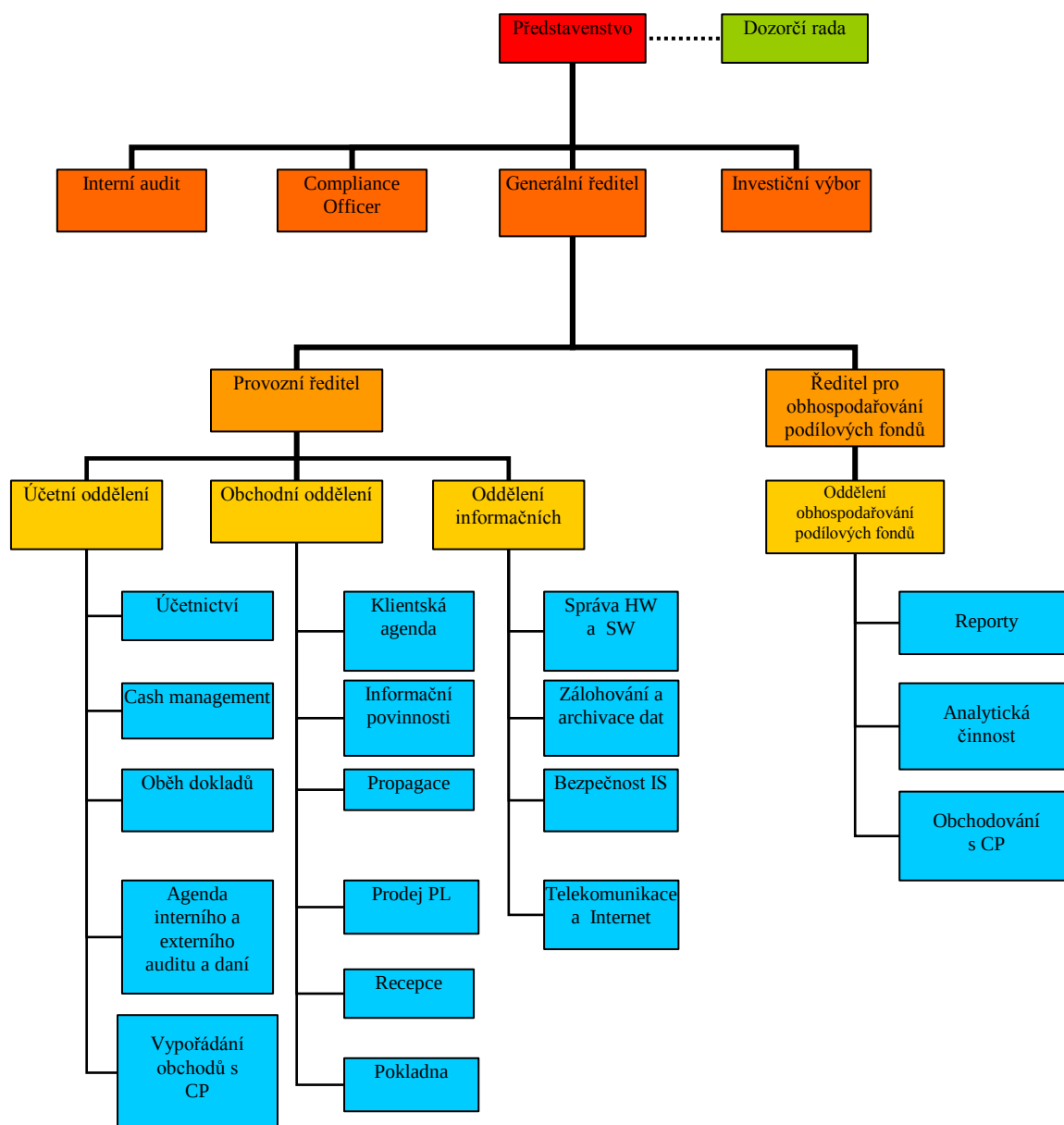
K 31. 12. 2013 bylo zaměstnáno ve firmě AKRO investiční společnost, a.s. třináct zaměstnanců, z toho tři řídící pracovníci.

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členů představenstva a dozorčí rady.

K 31. 12. 2012 bylo zaměstnáno ve firmě AKRO investiční společnost, a.s. dvanáct zaměstnanců, z toho tři řídící pracovníci.

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členů představenstva a dozorčí rady.

Organizační struktura



Změny v organizační struktuře nenastaly.

AKRO investiční společnost, a. s. obhospodařovala k 31. 12. 2013 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. 2013 obhospodařovala majetek čtyř otevřených podílových fondů v hodnotě 2.718.170 tis. Kč.

AKRO investiční společnost, a. s. provádí k 31. 12. 2013 likvidaci fondu:

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

Použité finanční nástroje a řízení rizik

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 Investiční 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.

Deriváty ani jiné komplexní či inovativní nástroje podílový fond nepoužívá. Fond rovněž nepoužívá obchody typu REPO.

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. Vzhledem ke struktuře aktiv nepovažuje fond úvěrové riziko za významné.

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 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	4 177				4 177
Akcie a podílové listy				13	13
Dlouhodobý majetek		212			212
Ostatní aktiva	13 685	13 402			27 087
Náklady příštího období	75				75
Aktiva celkem	17 937	13 614		13	31 564
Pasiva					
Ostatní pasiva	-5 935				-5 935
Rezervy		-1 450	-2 509		-3 959
Čistá výše aktiv	12 002	12 164	-2 509	13	21 670
Kapitál – disponibilní	-21 670				-21 670
Rozdíl	-9 668	12 164	-2 509	13	0

Riziko likvidity

31. prosince 2012

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	2 988				2 988
Akcie a podílové listy				12	12
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

Daňové poměry

Od 21. 3. 2013 je společnost registrována u Specializovaného finančního úřadu k níže uvedeným daním:

- dani z příjmů právnických osob
- dani silniční
- dani z příjmů ze závislé činnosti
- dani z příjmů vybírané zvláštní sazbou

Pohledávky a závazky vůči orgánům státní správy:

Pohledávky/závazky vůči orgánům státní správy	Rok 2013 (Kč)	Rok 2012 (Kč)
daň ze závislé činnosti – závazek	473	671
sociální pojištění – závazek	629	550
zdravotní pojištění – závazek	270	390
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.

Uplatněné účetní metody

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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19. 8. 2013 (dříve v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování). Vše v platném znění.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu k účetní závěrce. Údaje ve výkazech a v příloze účetní závěrky jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), pokud není uvedeno jinak. Účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

Obecné zásady oceňování

Při oceňování majetku a závazků je postupováno v souladu s účetními předpisy a s předpisy o investičních společnostech a fondech (se Zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19. 8. 2013 (dříve v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování)). 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 30 000 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.

K 31. 12. 2012 neměla společnost žádný majetek pořízený formou finančního pronájmu.

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 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 postupoval fond v roce 2013 v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinný od 19. 8. 2013 (dříve Zákon č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování) a vyhláškou 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 confirmace 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.

Okamžik uskutečnění účetního

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.

V ostatních případech se postupuje v souladu s českým účetním standardem pro finanční instituce č. 101.

Daň z příjmu

Daňový základ pro daň z příjmů právnických osob je propočten z výsledku hospodaření AKRO investiční společnost, a.s..

Společnost v roce 2013 vytvořila rezervu na daň z příjmu ve výši 1.450 tis. Kč, v roce 2012 vytvořila rezervu na daň z příjmu ve výši 116 tis. Kč.

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 2013 neúčtovala.

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.

Podle § 29 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2013 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.

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.

Rezervy

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

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

Společnost v roce 2013 vytvořila rezervu na daň z příjmů ve výši 1.450 tis. Kč.

Účtování úrokových nákladů a výnosů

Společnost účtuje o úrokových výnosech a nákladech dle metody efektivní úrokové míry. Metoda je založena na výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období (akruální princip).

Změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2013 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Běžné účty u bank	4 119	2 974
Celkem	4 119	2 974

Společnost nemá k 31. 12. 2013 žádné finanční prostředky uloženy na termínovaných vkladech.

2. Akcie a podílové listy

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 13 tis. Kč.

3. Dlouhodobý hmotný majetek

k 31.12. 2013 v tis. Kč			
skupina majetku	pořizovací cena	oprávky	zůstatková cena
Samostatné movité věci nebo soubory movitých věcí	1 261	1079	183
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	30	0	30

k 31.12. 2012 v tis. Kč			
skupina majetku	pořizovací cena	oprávky	zůstatková cena
Samostatné movité věci Soubory movitých věcí	1 079	1079	0
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	30	0	30

4. Dlouhodobý nehmotný majetek

k 31.12.2013 v tis. Kč			
skupina majetku	pořizovací cena	oprávky	zůstatková cena
Software	5 163	5 163	0

k 31.12.2012 v tis. Kč			
skupina majetku	pořizovací cena	oprávky	zůstatková cena
Software	5 163	4 962	201

Společnost nemá majetek neuvedený v rozvaze, majetek zatížený zástavním právem, majetek jehož tržní ocenění je výrazně vyšší než jeho ocenění v účetnictví.

5. Ostatní aktiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Zaplacené zálohy na DPPO	58	883
Zaplacené zálohy	10	10
Pohledávky z fakturace	13 685	6 311
Poskytnuté úvěry	13 334	13 143
Celkem	27 087	20 347

K 31. 12. 2013 vykazuje společnost pohledávky z běžného obchodního styku ve výši 6.311 tis. Kč.

Půjčky a obdobná finanční plnění k spřízněným osobám

AKRO investiční společnost, a.s. poskytla pouze úvěry jedinému akcionáři AKRO holding a.s., úvěry jsou zajištěny směnkami.

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.

6. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Nezaplacené faktury	854	563
Závazky za zaměstnance	3 615	2 985
Sociální/Zdravotní pojištění	906	942
Záloha na daň ze závislé čin.	473	671
Dohadné položky	87	87
Celkem	5 935	

K 31. 12. 2013 vykazuje společnost závazky z obchodního styku v celkové výši 854 tis. Kč. Tyto závazky budou uhrazeny v 1. čtvrtletí roku 2013. Společnost nemá žádné závazky zajištěné zástavním právem.

7. Rezervy

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013	Celkem v tis.Kč k 31.12.2012
Rezervy na daně	1 450	116
Revize ostatní	2 509	0
Celkem	3 959	116

Společnost vytvořila k 31.12.2013 rezervu na daň z příjmů ve výši 1.450 tis. Kč.

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Přijaté úroky z bank. účtů	1	10
Naběhlé úroky z úvěrů	190	190
Celkem	191	200

10. Výnosy z poplatků a provizí

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Obhospodařovatelské popl.	24 159	16 259
Ostatní výnosy	6	29
Celkem	24 165	16 288

Výnosy jsou tvořeny zejména obhospodařovatelskými poplatky fondů.

11. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Poplatky bank	8	6
Celkem	8	6

12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Realizované kurzové rozdíly	-15	0
Celkem	-15	0

13. Ostatní provozní výnosy

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Ostatní provozní výnosy	0	3
Celkem	0	3

14. Ostatní provozní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Ostatní provozní výnosy	0	6
Celkem	0	6

15. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Náklady na zaměstnance	9 869	8 901
Ostatní správní náklady	6 978	6 632
z toho: náklady na audit, právní/daňové poradenství	164	185
Celkem	16 847	15 532

Vedoucí pracovníci a zaměstnanci

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Mzdy a odměny vedoucích osob	5 039	4 947
Odměny členům představenstva	224	224
Odměny členům dozorčí rady	179	179
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	2 391	1 671
Sociální náklady pojištění a zdravotní pojištění	2 036	1 880
Celkem	9 869	8 901

Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů

V roce 2013 bylo na odměnách statutárním orgánům a členům dozorčí rady vyplaceno 403 tis. Kč.

16. Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k DHM a DNHM

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Odpis DHM	0	12
Odpis DNHM	201	268
Celkem	201	280

17. Tvorba ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Tvorba rezervy na bonusy	2 509	0
Celkem	2 509	0

18. Daň z příjmů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013	Celkem v tis. Kč k 31.12.2012
Rezerva na daň	1 450	116
Úprava daně předchozí obd.	29	0
Celkem	1 479	116

Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

V položce hodnoty převzaté k obhospodařování jsou vykázané aktiva celkem fondů, která Investiční společnost obhospodařuje.

V položce odepsané pohledávky jsou vykázané odepsané pohledávky za společností 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 vykázané 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 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. 11. 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.

Dne 6. 2. 2013 bylo podáno vyjádření k dovolání žalovaného. Nyní se spis nachází u Nejvyššího soudu ČR. Věc je projednávána pod č.j. 30 Cdo 493/2013.

Do data vzniku této Přílohy k účetní závěrce 2013 nebylo ani o jednom z 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,

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.

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.

Dne 27. 11. 2013 bylo Nejvyšším soudem ČR rozhodnuto o dovolání konkursního věřitele Garančního fondu obchodníků s cennými papíry tak, že Nejvyšší soud zrušil rozhodnutí odvolacího soudu a věc vrátil odvolacímu soudu k dalšímu projednání.

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. 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 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. 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 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.

Dne 27. 11. 2013 bylo Nejvyšším soudem ČR rozhodnuto o dovolání konkursního věřitele Garančního fondu obchodníků s cennými papíry tak, že Nejvyšší soud zrušil rozhodnutí odvolacího soudu a věc vrátil odvolacímu soudu k dalšímu projednání.

Události, které nastaly po datu účetní závěrky

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

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 22. 4. 2014



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