



Výroční zpráva

za rok 2014

AKRO investiční společnost, a. s.

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti AKRO investiční společnost, a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. 3. 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

" Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, identifikační číslo 49241699, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 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.

Jsmes 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. 2014 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014, v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v kapitole Další významné skutečnosti důležité pro hodnocení činnosti investiční společnosti a významné události po datu účetní závěrky přílohy účetní závěrky, která popisuje nejistotu týkající se výsledku soudních sporů Česká republika vs. AKRO investiční společnost a.s. Tato skutečnost se týká následujících třech otevřených podílových fondů: 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., které AKRO investiční společnost a.s. v roce 2014 obhospodařovala. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.“

Zpráva o zprávě o vztazích

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích společnosti AKRO investiční společnost, a.s. za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014. 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 zákona o obchodních společnostech a družstvech (obchodních korporacích) č. 90/2012 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. 2014 do 31. 12. 2014 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.

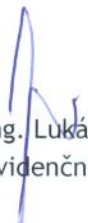
Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2014 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 25. března 2015

BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018
zastoupená partnery:



doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
evidenční číslo 0070



Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

**ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI
OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU
ZA OBDOBÍ
OD 1. LEDNA 2014 DO 31. PROSINCE 2014**

Tato zpráva byla vypracována statutárním orgánem společnosti AKRO investiční společnost, a.s. na základě povinnosti stanovené v § 82, zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních korporacích v platném znění, za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014.

OVLÁDAJÍCÍ OSOBA:

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 (dále jen „ovládající osoba“).

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 (dále jen „ovládaná osoba“).

OSOBY OVLÁDANÉ STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Název společnosti	Sídlo	Ulice	Identifikační číslo
MARINCO a. s.	Praha 6, Střešovice, PSČ: 162 00	Slunná 547/25	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			

1. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2014 DO 31. PROSINCE 2014

Struktura vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, a dále mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, nevytváří skupinu.

2. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládané osoby nespolupracují.

3. PŘEHLED JEDNÁNÍ ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2014 DO 31. PROSINCE

Přehled jednání učiněných za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky:

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 23. 4. 2014, bylo rozhodnuto o výplatě dividend jedinému akcionáři, společnosti AKRO holding, a.s., ve výši 1.647 tis. Kč.

Žádná jednání (která již nejsou v této zprávě popsána) nebyla v období od 1. ledna do 31. prosince 2014 v zájmu nebo na popud ovládající osoby nebo jí ovládaných osob učiněna.

4. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2014 DO 31. PROSINCE 2014

PŘEHLED SMLUV MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU

V rozhodném období mezi ovládanou osobou a osobou ovládající a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou 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.
Předmětem této smlouvy je poskytování služeb spočívajících v zabezpečení provozu a správy kanceláří, včetně komunikační a bezpečnostní infrastruktury sekretariátu.
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
Předmětem této smlouvy je podnájem nebytových prostor, včetně úhrady nákladů za služby vztahující se k pronajímaným prostorám (voda, plyn, elektrická energie).
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.

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

Všechna plnění byla uskutečněna za běžných ekonomických podmínek a za ceny obvyklé a společnosti z nich nevznikla žádná újma.

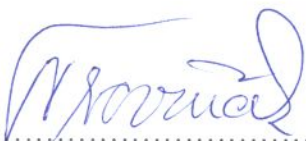
Statutární orgán ovládané osoby shledává výhody plynoucí ze vzájemných vztahů spočívající zejména v synergických efektech. Statutární orgán si není vědom nevýhod a rizik plynoucích ze vzájemných vztahů.

5. ZÁVĚREČNÉ PROHLÁŠENÍ

Statutární orgán ovládané osoby prohlašuje, že mu v účetním období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 nejsou známy žádné další ekonomicko-hospodářské vztahy ovládané osoby s propojenými osobami.

Společnosti AKRO investiční společnost, a.s. nevznikla ze vztahů, z uzavřených smluv a jiných právních úkonů s ovládající společností ani s propojenými osobami žádná újma.

V Praze dne 25. 3. 2015



Ing. Jiří Trávníček
předseda představenstva

Úvodní slovo předsedy představenstva o podnikatelské činnosti, stavu majetku společnosti v roce 2014 a o záměrech na rok 2015

Vážení přátelé,

dovolte mi, abych Vás, podobně jako v předchozích letech, ve stručnosti informoval o podnikatelské činnosti AKRO investiční společnosti, a.s. v roce 2014, o stavu majetku a o záměrech vedení společnosti pro rok nadcházející.

AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2014 obhospodařovala majetek ve 4 investičních fondech v celkové výši 2.766.009 tis. Kč. Obdobně, jako v minulých letech, byla po celý rok 2014 u všech čtyř fondů uplatňována aktivní investiční politika.

Podílníci však mohli aktivně vstupovat 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 podílových listů jsou u těchto fondů běžně prováděny.

Zmíněné tři podílové fondy jsou stále zatíženy probíhajícím soudním sporem:

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

Dne 12. 12. 2012 Česká republika uhradila ve prospěch bývalých CS fondů částku ve výši 2.080.447.226,12 Kč s příslušenstvím na náhradu škody, a to dle pravomocného rozsudku Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012-761 ze dne 27. 9. 2012. Přijatá náhrada škody, která byla připsána 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,

byla v roce 2014 stejně jako v předcházejícím roce spravována ve smyslu konzervativní investiční strategie přechodného období, a finanční prostředky byly ukládány na krátkodobé termínované vklady se splatností do 3 měsíců.

Shora uvedený rozsudek byl rozhodnutím Nejvyššího soudu ČR č. j.: 30 Cdo 493/2013-863 ze dne 25. 6. 2014 však zrušen.

V srpnu až září 2014 se AKRO investiční společnost, a.s. intenzivně snažila svým jednáním a návrhy dosáhnout Dohody o mimosoudním vyrovnání, dále pak Dohody o úpravě některých

práv a povinností do doby konečného soudního rozhodnutí. Ani jeden návrh nebyl Ministerstvem financí ČR bez dalšího komentáře akceptován.

Česká republika podala dne 12. 12. 2014 žalobu o vrácení částky 2.080.447.226,- Kč, která je vedena u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8C 445/2014. Důvodem podané žaloby je tvrzení České republiky, že částku ve výši 2.080.447.226,12 Kč hradila bez právního důvodu, když byl rozsudek Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012-761 ze dne 27.9.2012 zrušen.

AKRO investiční společnost, a.s. odmítla požadavek České republiky na vydání bezdůvodného obohacení jako neopodstatněný, neboť Česká republika svým plněním ve výši 2.080.447.226,12 Kč hradila existující hmotněprávní závazek k náhradě škody způsobené bývalým CS fondům nesprávným úředním postupem státních orgánů. Provedenou úhradou České republiky došlo k zániku jejího závazku k náhradě škody dle § 559 odst. 1 zák. č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, v platném znění. V soudním řízení vedeném u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8C 445/2014 uplatňuje AKRO investiční společnost, a.s. právo bývalých CS fondů na přijetí předmětné částky jako náhrady škody.

V řízení vedeném u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8C 445/2014 bude rozhodnuta otázka, zda bývalé CS fondy měly nárok na náhradu škody vůči České republice a zda jsou tedy povinny k vydání bezdůvodného obohacení. V případě, že by soud rozhodl, že bývalé CS fondy neměly nárok na náhradu škody vůči České republice, budou bývalé CS fondy povinny zaplatit České republice částku ve výši 2.080.447.226,12 Kč, případně spolu s úrokem z prodlení ve výši 8,05% p.a. za období od 30. 8. 2014 do zaplacení. Uplatňování úroků z prodlení ze strany České republiky v této věci však považuje AKRO investiční společnost, a.s. za jednání odporující dobrým mravům a v soudním řízení proto mimo jiné namítá, že požadavek České republiky na úroky z prodlení nemůže požívat právní ochrany dle § 8 obč. zák..

Délku soudního řízení o vydání bezdůvodného obohacení nelze nyní odhadnout, neboť rychlost řízení bude záviset na postupu soudu a na přístupu Úřadu pro zastupování státu ve věcech majetkových, který v předmětném řízení zastupuje Českou republiku. Pro toto řízení však lze využít výsledků předchozího řízení u Obvodního soudu pro Prahu 2 a u Městského soudu v Praze, ve kterých byla řešena podstatná část sporných otázek nároku bývalých CS fondů na náhradu škody, což by mohlo vést ke zrychlení průběhu tohoto řízení.

S ohledem na žalobu České republiky na vydání bezdůvodného obohacení ve výši 2.080.447.226,12 Kč s příslušenstvím byla v majetku bývalých CS fondů vytvořena rezerva ke krytí případné povinnosti vydat České republice bezdůvodné obohacení (za předpokladu úspěchu České republiky v řízení u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8C 445/2014). Tato rezerva byla vytvořena pro každý podílový fond ve výši na něj připadajícího plnění, přičemž tato rezerva bude průběžně navyšována o výnosy dosažené obhospodařováním majetku odpovídajícího vytvořené rezervě. Podmínky vytvoření rezervy a jejího obhospodařování jsou stanoveny v aktuálním znění statutů podílových fondů. AKRO investiční společnost, a.s. upozorňuje, že v důsledku vytvoření rezervy se plnění od České republiky zahrnuté do této rezervy nepromítne do aktuální hodnoty podílových listů bývalých CS fondů. Ke zrušení rezervy a k promítnutí tohoto plnění do aktuální hodnoty podílových listů dojde po vyřešení sporné otázky oprávněnosti či neoprávněnosti požadavku České republiky na vydání bezdůvodného obohacení (podrobnosti stanoví statuty podílových fondů).

Představenstvo AKRO investiční společnosti, a.s. umožňuje podílníkům bývalých CS fondů nahlížet do příslušných podání jak České republiky, tak i podání AKRO investiční společnosti, a.s., jimiž je oběma stranami argumentováno v soudních sporech.

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

Závěrem pár čísel:

hodnota námi spravovaného majetku k poslednímu dni v roce 2014 ve všech 4 fondech stoupla ve srovnání s rokem 2013 o 60.189 tis. Kč na 666.242 tis. Kč (fondový kapitál; uvedeno bez hodnot správy finančních prostředků z náhrady škody, resp. v součtu viz. 2 odstavec začátku zprávy).

Čistý zisk investiční společnosti po zdanění dosáhl hodnoty 3.747 tis. Kč.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky a o záměrech pro rok 2015

Na tomto místě, mi nyní dovoluji ujištění, že v soudním sporu s ČR budeme postupovat trpělivě a s klidným uvážením, stejně tak, jako doposud.

Prozatím jsme nepřistoupili ke zpětvzetí žaloby ve věci 35 Co 34/2012 vedené v současné době u Městského soudu v Praze. Není to však výrazem nekonceptnosti postupu Investiční společnosti, ale spíše otázkou taktiky vedení sporu. V současné době není důvod s tímto velice závažným krokem spěchat. I když judikatura Nejvyššího soudu je poměrně jednoznačná a zřetelně naznačuje, že jediným možným postupem v současné situaci je zpětvzetí žaloby, musíme zohledňovat i některá rozhodnutí Ústavního soudu, ze kterých je patrný určitý nesoulad s názorem Nejvyššího soudu. Je třeba si uvědomit, že zpětvzetí žaloby je nevratný krok a u tak závažné věci počítat i s možnou změnou judikatury. V našem písemném podání jsme Městskému soudu v Praze zřetelně sdělili, že jsme obdrželi úhradu od České republiky. K datu této výroční zprávy jsme nebyli vyzváni soudem ke sdělení našeho procesního stanoviska ve věci dalšího postupu v této věci s ohledem na obdržení úhrady. V řízení před Městským soudem v Praze se v tuto chvíli vyjadřují obě strany a znalost aktuální argumentace druhé strany je pro nás důležitá i pro případný spor o vydání bezdůvodného obohacení.

K datu vydání této výroční zprávy je vytvořena rezerva ve výši obdržených finančních prostředků. Do okamžiku rozhodnutí soudu nepředpokládáme zvýšení této rezervy s dopadem na fondový kapitál podílových fondů. Do doby případného soudního rozhodnutí nepředpokládáme ani rozhodnutí o případném pozastavení obchodování s podílovými listy.

Pro dosažení kladného hospodářského výsledku AKRO investiční společnost, a.s. i podílových fondů, si v roce 2015 přejeme udržení ekonomické stability, míru a klidu, a to v globálním měřítku.

Stejně jako v minulých letech chci za to všechno, čeho jsme v minulém roce dosáhli, poděkovat svým spolupracovníkům a našim obchodním partnerům.

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

A) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE ZA OBHOSPODAŘOVATELE - INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Tato Výroční zpráva byla vypracována v souladu s ustanovením § 233, 234 a § 238 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“), v souladu s vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, zejména v souladu s její přílohou č. 2 (dále jen Vyhláška), v souladu s vyhláškou č. 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance a s nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“).

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období, za které je Výroční zpráva vypracována, tj. období od 1. 1. do 30. 12. 2014.

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

Majetkem fondu se v této zprávě rozumí celková aktiva fondu.

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. Praha**

Základní kapitál:

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

Akcie:

Akcie: **55.000 ks kmenové akcie na jméno 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**

člen:

Prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.

člen:

JUDr. Zbyněk Valenta

K 6. 6. 2014 zaniklo členství Ing. Josefa Kubíčka, vymazán byl z obchodního rejstříku dne 11. 6. 2014.

2. Údaje o fondech kolektivního investování, které byly v rozhodném období obhospodařovány Investiční společností

Podílové fondy jsou fondy kolektivního investování, byly vytvořeny jako otevřené podílové fondy, které nemají právní osobnost. Podílové fondy jsou speciálními fondy podle § 94 odst. 2 Zákona.

2.1. V rozhodném období obhospodařovala AKRO investiční společnost, a. s. tyto fondy:

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

ISIN (s účinností od 10. 8. 2010): **CZ0008473378**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 (s účinností od 10. 8. 2010): **CZ0008473360**IČO fondu: **60432616**Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**

2.2. V rozhodném období spravovala AKRO investiční společnost, a. s. tento zrušený podílový fond:

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

3. Údaje o členech představenstva, dozorčí rady, ostatních vedoucích osobách a portfolio manažerech Investiční společnosti

3.1.1. Předseda představenstva: Ing. Jiří Trávníček

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

Praxe: 41 let, z toho 11 let v kolektivním investování

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

3.1.2. Člen představenstva: Doc. JUDr. Pavel Mates

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze, obor právo

Praxe: 41 let, z toho 15 let v kolektivním investování

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

3.1.3. Členka představenstva Ing. Nataša Hnátková

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

Praxe: 11 let, z toho 11 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 21. 6. 2013 (den vzniku členství v představenstvu)

3.2. Členové dozorčí rady

3.2.1. Člen dozorčí rady: Prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.

člen vědecké rady fakulty financí a účetnictví VŠE

člen European Finance Association

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

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

Praxe: 33 let, z toho 17 let v kolektivním investování

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

3.2.2. Člen dozorčí rady: Ing. Josef Kubíček – do 6. 6. 2014

Kvestor Univerzity Karlovy v Praze

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

Praxe: 30 let, z toho 18 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 7. 4. 1997 (datum schválení Ministerstvem Financí ČR) do 6. 6. 2014

3.2.3. Člen dozorčí rady: JUDr. Zbyněk Valenta

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze

Od roku 1997 zapsán do seznamu makléřů

Praxe: 25 let, z toho 19 let v kolektivním investování

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

3.3. Ostatní vedoucí osoby

3.3.1. Ing. Jiří Trávníček – generální ředitel Investiční společnosti (viz výše – 3.1.1)
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)

3.3.2. Jeremy Laurence Monk – ředitel pro obhospodařování (viz níže - 3.4.1)
Ve funkci vedoucí osoby zodpovědné za oblast obhospodařování majetku v podílových fondech AKRO investiční společnosti, a.s. od 23. 2. 2005 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

3.3.3. Ing. Nataša Hnátková – provozní ředitel (viz výše – 3.1.3)
Ve funkci provozního ředitele od 1. 6. 2007.

Žádné další ostatní vedoucí osoby v AKRO investiční společnosti nejsou.

3.4. Portfolio manažer

3.4.1. 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: 27 let, z toho 27 let v kolektivním investování

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

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

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

Praxe: 31 let, z toho 23 let v oblasti investičního rozhodování, oceňování společností a corporate finance.

Ve funkci od: 1. 12. 2007

4. Identifikační údaje každého depozitáře fondů kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. b))

Fondy obhospodařované Investiční společností měly po celé rozhodné období pouze jednoho depozitáře. Výkon činnosti depozitáře fondů kolektivního investování 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 fondy kolektivního investování obhospodařované a administrované Investiční společností činnost depozitáře od 30. 8. 2013.

Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle § 596 písm. e) Zákona.

5. Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. j))

Pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním majetku obhospodařovaných speciální 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 PORT, a provádí vždy k poslednímu dni předchozího měsíce a 10. a 20. dni aktuálního měsíce, 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 PORT (Characteristics > Liquidity Risk). Analýza likvidity je vypočítávána pro každé portfolio zvlášť, alespoň jednou měsíčně.

5.1. Údaje o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik

Společnost do majetku fondů kolektivního investování v rozhodném období nepořizovala deriváty, ani nepoužívala repo obchody.

6. Údaje z rozvahy a výkazu zisků a ztrát

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty o AKRO investiční společnosti, a.s. ke dni 31. 12. 2014 jsou uvedeny v přílohách k této Výroční zprávě.

B) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE SPOLEČNÉ PRO VŠECHNY SPRAVOVANÉ FONDY

1. Údaje o činnosti společnosti AKRO (obhospodařovatele) ve vztahu k majetku fondu v účetním období (dle ZISIF, § 234, odst. (1), písm. b))

AKRO investiční společnost, a.s. (dále též „Investiční společnost“) je obhospodařovatelem všech fondů AKRO. Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném Českou národní bankou dle § 596 písm. a) Zákona.

AKRO investiční společnost, a.s. provádí administraci všech fondů AKRO jako jejich obhospodařovatel.

2. Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondů kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. a))

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 27 let, z toho 27 let v kolektivním investování**

Jeremy L. Monk vykonává činnost pro AKRO investiční společností obhospodařované fondy od svého schválení do funkce vedoucí osoby zodpovědné za oblast obhospodařování majetku ve fondech kolektivního investování (ředitel pro obhospodařování) bývalou Komisí pro cenný 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: **31 let, z toho 23 let v oblasti investičního rozhodování, oceňování společností a corporate finance.**

Ve funkci od: **1. 12. 2007**

3. Identifikační údaje každého depozitáře fondů kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. b))

Fondy obhospodařované a administrované Investiční společností měly po celé rozhodné období pouze jednoho depozitáře. Výkon činnosti depozitáře fondů kolektivního investování 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 fondy kolektivního investování obhospodařované a administrované Investiční společností činnost depozitáře od 30. 8. 2013.

- 4. Identifikační údaje každé osoby, která byla depozitářem pověřena úschovou nebo opatrováním majetku fondů, pokud je u této osoby uloženo více než 1% hodnoty majetku fondů kolektivního investování (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. c))**

V rozhodném období žádná osoba nezajišťovala úschovu ani jinak neopatrovala více než 1% majetku nějakého ze společností obhospodařovaného podílového fondu.

- 5. Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytnout investiční služby, která vykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondů kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnosti vykonávala (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. d))**

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondů kolektivního investování.

- 6. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (dle ZISIF, odst. (2), písm. b))**

Údaje o:	v tis. CZK
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - PEVNÁ SLOŽKA	3448 ¹
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - POHYBLIVÁ SLOŽKA	1655
- o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil	2695
Údaje o:	počet
- údaje o počtu vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu	3
- údaje o počtu pracovníků obhospodařovatele tohoto fondu	9

¹ Do této částky nejsou zahrnuty údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu, které jsou uvedeny v tabulce níže.

7. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fond vyplatil (dle ZISIF, odst. (2), písm. c))

Údaje o:	v tis. CZK
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu	3409 ²

8. Informace o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5% hodnoty majetku fondu v rozhodném období (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. g))

5.1 Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,- Kč³ s příslušenstvím

5.1.1 Dotčené fondy:

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

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

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

² Část této částky je obsažena i v tabulce výše (údaj o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil).

³ 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.

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. Městský soud v Praze takto rozhodl po té, co jeho předchozí rozhodnutí, jimiž byla žaloba zamítnuta, byla dvakrát zrušena Nejvyšším soudem ČR a vrácena Městskému soudu v Praze k novému projednání a rozhodnutí.

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 25. 6. 2014 Nejvyšší soud České republiky rozhodl ve věci dovolání České republiky i AKRO investiční společnosti, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn.: 35 Co 34/2012, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012 tak, že se předmětný rozsudek Městského soudu v Praze zrušuje a věc se vrací Městskému soudu v Praze k dalšímu řízení.

AKRO investiční společnost, a.s. obdržela rozsudek Nejvyššího soudu ČR č. j.: 30 Cdo 493/2013-863 ze dne 25. 6. 2014 dne 29. 7. 2014.

Městský soud v Praze dne 14. 11. 2014 vyzval účastníky řízení k doplnění tvrzení ve smyslu závěrů rozsudku Nejvyššího soudu ČR. K této výzvě byla doplněna tvrzení a důkazní návrhy, přičemž společnost AKRO soud informovala o provedení úhrady žalované částky ze strany České republiky, a aktuálně očekává další postup soudu ve věci.

Dne 10. 3. 2015 obdržela společnost AKRO předvolání k **jednání před odvolacím soudem**, vedeném pod spisovou značkou 35Co 34/2012.

Projednání odvolání ve věci náhrady škody způsobené bývalým CS fondům bylo nařízeno na den **31. 3. 2015 v 09:00 hod.**, u Městského soudu v Praze.

K datu vzniku této Výroční zprávy je očekáván další postup soudu ve věci.

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

5.2.1 Dotčené fondy

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

⁴ 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.
- ❑ **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.

5.3 Soudní spor České republiky, zastoupené Úřadem pro zastupování státu ve věcech majetkových, vedený s AKRO investiční společností, a.s. vedený o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod č.j.: 8C 445/2014

5.3.1 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.

Dne 22.1.2015 byla společnosti AKRO doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím. Touto žalobou se Česká republika domáhá vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12 Kč na základě rozsudků v řízení AKRO proti České republice o náhradu škody (po zrušení pravomocných rozsudků rozhodnutím Nejvyššího soudu ČR).

Výše uvedená žaloba sestává z částky 6.724.005,- Kč, která souvisí s žalobou vedenou u Obvodního soudu pro Prahu 1 pod č.j.: 31 C 11/201 (jedná se o žalobu na vydání nákladů řízení ve věci vymáhání náhrady škody) a z částky 2.080.447.226,12 Kč, která

byla zaplacená dne 12.12.2012 na náhradu škody dle rozsudku Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012-761 ze dne 27.9.2012. Pokud jde o částku 6.724.005,- Kč, je žaloba zjevně nedůvodná, neboť touto částkou Česká republika vrátila společnosti AKRO to, co jí společnost AKRO plnila na nákladech řízení. Žaloba ohledně této částky byla pravděpodobně podána ze strany České republiky omylem a ohledně této částky nemůže Česká republika uspět.

Pokud jde o částku 2.080.447.226,12,- Kč s příslušenstvím – úrokem z prodlení ve výši 8,05% p.a., je z důvodu opatrnosti na dotčených fondech k datu účetní závěrky vykázána rezerva v souhrnné výši 2.080.447.226,12,- Kč. Tuto rezervu považuje společnost AKRO za dostatečnou, neboť pokrývá celou jistinu požadované pohledávky, přičemž společnost AKRO na základě vyjádření právních zástupců považuje za pravděpodobnější úspěch ohledně této jistiny než neúspěch. Pokud je pravděpodobnější úspěch ohledně jistiny, tím spíše je pravděpodobný úspěch ohledně požadovaného úroku z prodlení ve výši 8,05% p.a., když u tohoto úroku navíc společnost argumentuje tím, že požadavek na jejich úhradu je v rozporu s dobrými mravy, neboť AKRO investiční společnost, a.s. nemůže z hlediska plnění povinnosti obhospodařovat majetek s odbornou péčí provést platbu, o které se domnívá, že by byla na straně příjemce platby bezdůvodným obohacením. S ohledem na tuto argumentaci je dána navíc i možnost zamítnutí úroku z prodlení i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny (částky 2.080.447.226,12,- Kč).

C) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE ZA JEDNOTLIVÉ FONDY **KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ**

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

1.1. Údaje o fondu

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

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

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

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

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

1.2. Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (podle § 234, odst. (2), písm. a) ZISIF)

S účinností od 1. 7. 2014 došlo k uvedení statutu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. do souladu s požadavky zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a prováděcích právních předpisů.

Jiné změny v rozhodném období ve statutu provedeny nebyly.

1.3. Identifikace majetku 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 využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2014 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky)

1.3.1. Identifikace majetku ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2014:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2014 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	177.853	173.071
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	9.910	9.910

1.3.2. 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	6 292	17 176
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	9 130	13 148
VALIDUS HOLDINGS LTD	akcie	6 486	11 535
KOMERCNI BANKA AS	akcie	6 357	11 139
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	6 837	9 170
FAR EAST CONSORTIUM	akcie	9 264	8 654
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	7 904	8 286
DATRONIX HOLDINGS LTD	akcie	6 684	7 905
YORKEY OPTICAL INTL CAYMAN	akcie	6 025	6 659
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	5 231	6 536
HKR INTERNATIONAL LTD	akcie	5 985	6 185
SHANGHAI TONVA PETROCHEM - H	akcie	6 712	5 970
ORIENTAL PRESS GROUP	akcie	5 094	5 959
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	akcie	5 934	5 731
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	akcie	6 175	5 619
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	akcie	3 101	5 339

CEZ AS	akcie	7 075	4 196
WUYI INTERNATIONAL PHARMACEU	akcie	6 610	4 126
GAZPROMNEFT-SPON ADR	akcie	5 903	4 092
CHINA FISHERY GROUP LTD	akcie	8 755	3 633
MOL MAGYAR OLAI - ES GAZIPARI	akcie	6 693	3 044
PACIFIC ANDES INTL HLDG LTD	akcie	9 979	2 783
OTP BANK RT	akcie	6 047	2 680
WOORI BANK	akcie	8 477	3 288
COSCO INT. HOLDINGS	akcie	5 882	5 320
ALCO HOLDINGS LTD.	akcie	6 076	2 578
KBC BANKVERZEKERINGSHOLDING	akcie	3 145	2 320

1.4. Údaje o:

- hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list (podle přílohy č. 2, písm. h) Vyhlášky),
- celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. c) ZISIF)
- fondovém kapitálu na jeden podílový list ke konci účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. e) ZISIF)
- údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (podle § 234, odst. (1), písm. d) ZISIF)

Údaje o:	K 31. 12. 2014
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	93 053 419
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	1,969
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	1 085 821

1.5. Údaje o skladbě a změnách skladby majetku fondu k 31. 12. 2014 ve srovnání k 31. 12. 2013 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změna skladby majetku fondu	k 31. 12. 2014		k 31. 12. 2013	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	9 910	5,32%	8 700	4,83%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	9 910	5,32%	8 700	4,83%
termín. vklady (spl. max. 1 rok)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	174 855	93,86%	171 486	95,17%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	174 855	93,86%	171 486	95,17%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	0	0,00%

- 1.6. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ((podle přílohy č. 2, písm. i) Vyhlášky)

Údaje o:	k 31. 12. 2014
skutečně zaplacené úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	5330
skutečně zaplacené úplatě za výkon činnosti depozitáře (v tis. Kč)	230
skutečně zaplacené úplatě za výkon činnosti administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti
skutečně zaplacené úplatě za výkon činnosti hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0
skutečně zaplacené úplatě za výkon činnosti auditora (v tis. Kč)	313
dalších nákladech	156
daních	1008

- 1.7. Údaje o vývoji aktiv fondu (podle § 234, odst. (1), písm. g) ZISIF) v grafické podobě

Vývoj tržního portfolia (cenných papírů) a bankovních účtů v rozhodném období





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

AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014)



1.9. Údaje o sledování určitého indexu nebo jiného finančního kvantitativně vyjádřeného ukazatele (benchmarku) (podle přílohy č. 2, písm. l) Vyhlášky)

AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., nesleduje žádný určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark).

1.10. Údaje o srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. h) ZISIF)

Fondový kapitál podílového fondu a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	2014	2013	2012
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	183 270	176 476	165 129
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	1,969	1,874	1,735

1.11. Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám, které obhospodařovatel používá k obhospodařování fondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty (podle § 234, odst. (1), písm. i) ZISIF)

Společnost do majetku fondů kolektivního investování v rozhodném období nepořizovala deriváty, ani nepoužívala repo obchody.

1.12. Další podstatné údaje, které zajistí, aby výroční zpráva poskytla investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a o výsledcích hospodaření obhospodařovatele fondu ve vztahu k majetku fondu za uplynulá účetní období (podle § 234, odst. (1), písm. j) ZISIF)

Žádné významné události, které by nebyly obsahem této výroční zprávy, k datu jejího vydání nenastaly.

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

2.1. Údaje o fondu

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

ISIN: **CZ0008471117**

IČO fondu: **60432624**

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

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

S ohledem na přijetí finančních prostředků na náhradu škody do majetku podílového fondu v prosinci 2012 nemusí být všechny údaje v této části porovnatelné s předchozími obdobími.

2.2. Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (podle § 234, odst. (2), písm. a) ZISIF)

S účinností od 1. 7. 2014 došlo k uvedení statutu fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. do souladu s požadavky zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a prováděcích právních předpisů.

S ohledem na rozsudek Nejvyššího soudu ČR č. j.: 30 Cdo 493/2013-863 ze dne 25. 6. 2014 došlo s účinností od 1. 12. 2014 k úpravě statutu, zejména bylo upraveno přechodné období, upravující postup vymáhání náhrady škody.

Jiné změny, než zde uvedené, v rozhodném období ve statutu provedeny nebyly.

2.3. Identifikace majetku 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 využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2014 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky)

2.3.1. Identifikace majetku ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2014:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2014 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	207.321	269.446
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	1.369.890	1.369.890

V tabulce uvedené níže, která identifikuje majetek, jež přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2014 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky, je z majetku fondu vyloučena přijatá náhrada škody, včetně příslušenství, a odložená daňová pohledávka.

2.3.2. Identifikace majetku, který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu:

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	5 854	26 604
MONTPELIER RE HOLDINGS LTD	akcie	8 794	20 448

DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	10 855	19 365
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	7 163	19 326
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	9 842	18 400
KOMERCNI BANKA AS	akcie	14 177	16 827
BANK OF AMERICA CORP	akcie	7 422	15 523
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	9 320	12 847
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	9 133	11 827
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	9 587	11 699
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	8 487	11 562
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	7 807	11 197
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	10 210	10 703
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	7 039	10 518
SPAREBANK 1 SMN	akcie	7 380	8 444
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	7 058	8 442
CEZ AS	akcie	16 011	7 624
GLOBO PLC	akcie	8 695	6 976
OPTIMAL PAYMENTS PLC	akcie	6 087	6 099
CIRCLE OIL PLC	akcie	10 914	5 552
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	akcie	12 748	4 864
OTP BANK RT	akcie	12 738	4 599

2.4. Údaje o:

- hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list (podle přílohy č. 2, písm. h) Vyhlášky),
- celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. c) ZISIF)
- fondovém kapitálu na jeden podílový list ke konci účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. e) ZISIF)
- údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (podle § 234, odst. (1), písm. d) ZISIF)

Údaje o:	K 31. 12. 2014
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	1 038 346
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	298,271
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	1 555

2.5. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 12. 2014 ve srovnání k 31. 12. 2013 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změna skladby majetku fondu	k 31. 12. 2014		k 31. 12. 2013	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	1 369 890	81,18%	1 335 459	80,68%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	1 369 890	81,18%	779 349	47,09%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	556 110	33,60%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	274 486	16,27%	277 386	16,76%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	274 486	16,27%	277 386	16,76%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	0	0,00%

2.6. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ((podle přílohy č. 2, písm. i) Vyhlášky)

Údaje o:	k 31. 12. 2014
skutečně zaplacené úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	12878
skutečně zaplacené úplatě za výkon činnosti depozitáře (v tis. Kč)	348
skutečně zaplacené úplatě za výkon činnosti administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti
skutečně zaplacené úplatě za výkon činnosti hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0
skutečně zaplacené úplatě za výkon činnosti auditora (v tis. Kč)	238
dalších nákladech	450
daních	2559

2.7. Údaje o vývoji aktiv fondu (podle § 234, odst. (1), písm. g) ZISIF) v grafické podobě

Vývoj tržního portfolia (cenných papírů) a bankovních účtů v rozhodném období



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

AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014)



2.9. Údaje o sledování určitého indexu nebo jiného finančního kvantitativně vyjádřeného ukazatele (benchmarku) (podle přílohy č. 2, písm. l) Vyhlášky)

AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., nesleduje žádný určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark).

2.10. Údaje o srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. h) ZISIF)

Fondový kapitál podílového fondu kolektivního investování a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	2014	2013	2012
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	309 709	272 486	240 728
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	298,271	262,030	231,447

2.11. Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám, které obhospodařovatel používá k obhospodařování fondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty podle § 234, odst. (1), písm. i) ZISIF)

Společnost do majetku fondů kolektivního investování v rozhodném období nepořizovala deriváty, ani nepoužívala repo obchody.

- 2.12. Další podstatné údaje, které zajistí, aby výroční zpráva poskytla investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a o výsledcích hospodaření obhospodařovatele fondu ve vztahu k majetku fondu za uplynulé účetní období

Žádné významné události, které by nebyly obsahem této výroční zprávy, k datu jejího vydání nenastaly.

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

3.1. Údaje o fondu

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 společnosti C.S.Fond, a.s., IČ: 43003401, se sídlem Velflíkova 8, Praha 6, jako „C.S. Fond, a.s., investiční společnost, fond kapitálových výnosů, otevřený podílový fond“. C.S. Fond, a.s., investiční společnost, fond kapitálových výnosů, otevřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí č.j. 101/58 489/1993 ze dne 20. 10. 1993.

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

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

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

S ohledem na přijetí finančních prostředků na náhradu škody do majetku podílového fondu v prosinci 2012 nemusí být všechny údaje v této části porovnatelné s předchozími obdobími.

3.2. Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (podle § 234, odst. (2), písm. a) ZISIF)

S účinností od 1. 7. 2014 došlo k uvedení statutu fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. do souladu s požadavky zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a prováděcích právních předpisů.

S ohledem na rozsudek Nejvyššího soudu ČR č. j.: 30 Cdo 493/2013-863 ze dne 25. 6. 2014 došlo s účinností od 1. 12. 2014 k úpravě statutu, zejména bylo upraveno přechodné období, upravující postup vymáhání náhrady škody.

Jiné změny v rozhodném období ve statutu provedeny nebyly.

3.3. Identifikace majetku 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 využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2014 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky)

3.3.1. Identifikace majetku ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2014:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2014 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	122.967	123.985
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	535.259	535.259

V tabulce uvedené níže, která identifikuje majetek, jež přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2014 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky, je z majetku fondu vyloučena přijatá náhrada škody, včetně příslušenství, a odložená daňová pohledávka.

3.3.2. Identifikace majetku, který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu:

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
NAKANO REFRIGERATORS CO LTD	akcie	3 523	6 090
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	3 238	5 893
TELFORD HOMES PLC	akcie	4 439	5 469
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	3 321	5 347

SHINKO SHOJI CO LTD	akcie	4 133	5 176
PEGAS NONWOVENS SA	akcie	5 273	5 120
CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	akcie	3 297	5 046
CMC CORP	akcie	3 321	4 999
FUJI OOX INC	akcie	4 539	4 772
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	3 195	4 696
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	3 262	4 676
ALPHA SYSTEMS INC	akcie	2 903	4 588
ROSE PETROLEUM PLC	akcie	5 333	4 484
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	3 388	4 381
HIRANO TECSEED CO(KINZOKU)	akcie	3 371	4 032
CENKOS SECURITIES PLC	akcie	4 889	3 602
SPAREBANK 1 SMN	akcie	3 140	3 593
TENOX CORP	akcie	3 754	3 482
CIRCLE OIL PLC	akcie	6 440	3 417
BINCKBANK NV	akcie	4 572	3 372
GRIFFIN MINING LIMITED	akcie	2 180	3 176
GABLE HOLDINGS INC	akcie	4 359	2 979
SANSHIN ELECTRONICS CO LTD	akcie	3 466	2 838
VELCAN ENERGY	akcie	2 746	2 276
NIPPON ANTENNA CO LTD	akcie	2 383	1 821
PACIFIC ANDES INTL HLDG LTD	akcie	5 486	1 776
WUYI INTERNATIONAL PHARMACEU	akcie	3 032	1 768
STERLING ENERGY PLC	akcie	3 100	1 746
O2MICRO INTERNATIONAL-ADR	akcie	2 421	1 644
ROBERT WALTERS PL	akcie	4 350	4 513
REDDE PLC	akcie	3 542	4 126
MOLOPO ENERGY LTD	akcie	3 116	1 608
GRAVITY CO LTD-SPONSORED A	akcie	3 455	1 479

3.4. Údaje o:

- hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list (podle přílohy č. 2, písm. h) Vyhlášky),
- celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. c) ZISIF)
- fondovém kapitálu na jeden podílový list ke konci účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. e) ZISIF)
- údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (podle § 234, odst. (1), písm. d) ZISIF)

Údaje o:	K 31. 12. 2014
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	447 363

fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	293,716
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	984

3.5. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 12. 2014 ve srovnání k 31. 12. 2013 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2014		k 31. 12. 2013	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	535 259	78,86%	534 613	79,77%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	535 259	78,86%	310 165	46,28%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	224 448	33,49%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	125 641	18,51%	118 507	17,68%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	125 641	18,51%	118 507	17,68%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	0	0,00%

3.6. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ((podle přílohy č. 2, písm. i) Vyhlášky)

Údaje o:	k 31. 12. 2014
skutečně zaplacené úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	5016
skutečně zaplacené úplatě za výkon činnosti depozitáře (v tis. Kč)	157
skutečně zaplacené úplatě za výkon činnosti administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti
skutečně zaplacené úplatě za výkon činnosti hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0
skutečně zaplacené úplatě za výkon činnosti auditora (v tis. Kč)	194
dalších nákladech	250
daních	958

3.7. Údaje o vývoji aktiv fondu (podle § 234, odst. (1), písm. g) ZISIF) v grafické podobě

Vývoj tržního portfolia (cenných papírů) a bankovních účtů v rozhodném období



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

AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014)



3.9. Údaje o sledování určitého indexu nebo jiného finančního kvantitativně vyjádřeného ukazatele (benchmarku) (podle přílohy č. 2, písm. l) Vyhlášky)

AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., nesleduje žádný určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark).

3.10. Údaje o srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. h) ZISIF)

Fondový kapitál podílového fondu kolektivního investování a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	2014	2013	2012
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	131 398	119 284	101 020
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	293,716	266,050	225,293

- 3.11. Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám, které obhospodařovatel používá k obhospodařování fondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty podle § 234, odst. (1), písm. i) ZISIF)

Společnost do majetku fondů kolektivního investování v rozhodném období nepořizovala deriváty, ani nepoužívala repo obchody.

- 3.12. Další podstatné údaje, které zajistí, aby výroční zpráva poskytla investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a o výsledcích hospodaření obhospodařovatele fondu ve vztahu k majetku fondu za uplynulé účetní období

Žádné významné události, které by nebyly obsahem této výroční zprávy, k datu jejího vydání nenastaly.

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

4.1. Údaje o fondu

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

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

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

S ohledem na přijetí finančních prostředků na náhradu škody do majetku podílového fondu v prosinci 2012 nemusí být všechny údaje v této části porovnatelné s předchozími obdobími.

4.2. Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (podle § 234, odst. (2), písm. a) ZISIF)

S účinností od 1. 7. 2014 došlo k uvedení statutu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. do souladu s požadavky zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a prováděcích právních předpisů.

S ohledem na rozsudek Nejvyššího soudu ČR č. j.: 30 Cdo 493/2013-863 ze dne 25. 6. 2014 došlo s účinností od 1. 12. 2014 k úpravě statutu, zejména bylo upraveno přechodné období, upravující postup vymáhání náhrady škody.

Jiné změny v rozhodném období ve statutu provedeny nebyly.

4.3. Identifikace majetku fondu AKRO balancovaného fondu, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2014 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky)

4.3.1. Identifikace majetku ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2014:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2014 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	17.772	25.189
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	11.204	10.887
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	170.102	170.102

V tabulce uvedené níže, která identifikuje majetek, jež přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2014 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky, je z majetku fondu vyloučena přijatá náhrada škody, včetně příslušenství, a odložená daňová pohledávka.

4.3.2. Identifikace majetku, který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu:

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
CZGB 3,8 11.4.2015	dluhopis	6 722	6 744
EIB 6,50/15	dluhopis	4 482	4 143
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	570	2 591

MONTPELIER RE HOLDINGS LTD	akcie	985	2 290
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	1 141	2 023
KOMERCNI BANKA AS	akcie	1 536	1 896
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	1 187	1 702
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	1 120	1 543
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	1 127	1 375
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	511	1 361
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	1 093	1 307
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	779	1 165
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	581	1 115
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	789	1 076
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	812	1 051
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	988	1 036
BANK OF AMERICA CORP	akcie	488	1 021
CEZ AS	akcie	1 791	1 005
OPTIMAL PAYMENTS PLC	akcie	731	732
SPAREBANK 1 SMN	akcie	408	467
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	akcie	1 135	433

4.4. Údaje o:

- hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list (podle přílohy č. 2, písm. h) Vyhlášky),
- celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. c) ZISIF)
- fondovém kapitálu na jeden podílový list ke konci účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. e) ZISIF)
- údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (podle § 234, odst. (1), písm. d) ZISIF)

Údaje o:	K 31. 12. 2014
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	140 805
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	297,330
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	201

4.5. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 12. 2014 ve srovnání k 31. 12. 2013 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2014		k 31. 12. 2013	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	170 102	79,66%	166 251	78,88%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	170 102	79,66%	95 109	45,13%

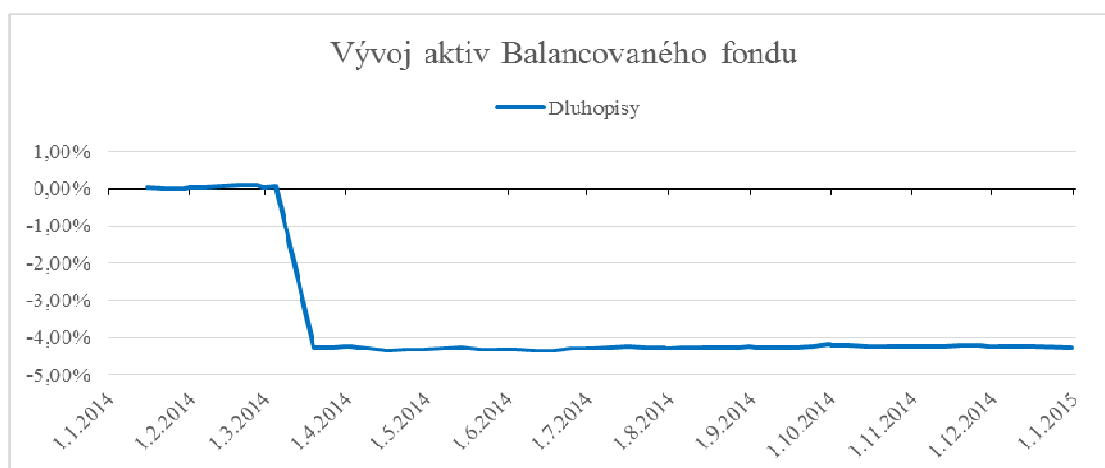
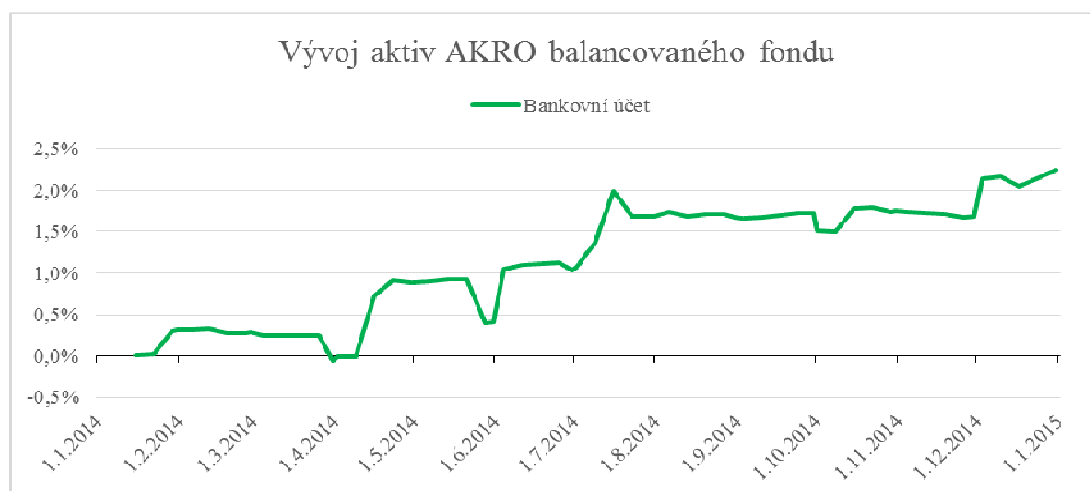
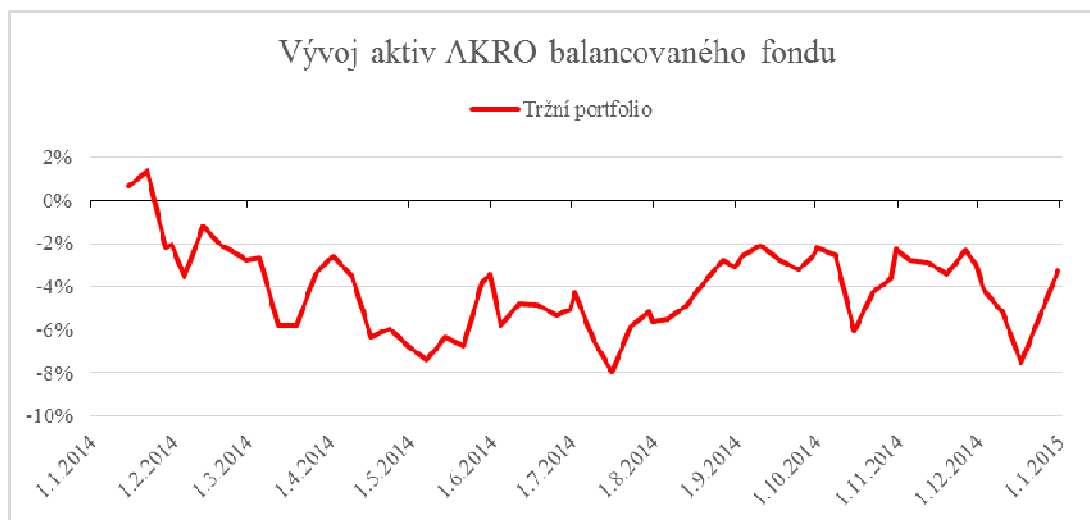
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	71 142	33,76%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	37 631	17,62%	38 673	18,35%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	26 744	12,52%	27 305	12,96%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	10 887	5,10%	11 368	5,39%

- 4.6. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ((podle přílohy č. 2, písm. i) Vyhlášky)

Údaje o:	k 31. 12. 2014
skutečně zaplacené úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	1457
skutečně zaplacené úplatě za výkon činnosti depozitáře (v tis. Kč)	58
skutečně zaplacené úplatě za výkon činnosti administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti
skutečně zaplacené úplatě za výkon činnosti hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0
skutečně zaplacené úplatě za výkon činnosti auditora (v tis. Kč)	144
dalších nákladech	193
daních	238

4.7. Údaje o vývoji aktiv fondu (podle § 234, odst. (1), písm. g) ZISIF) v grafické podobě

Vývoj tržního portfolia (cenných papírů) a bankovních účtů v rozhodném období



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

AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
(od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014)



4.9. Údaje o sledování určitého indexu nebo jiného finančního kvantitativně vyjádřeného ukazatele (benchmarku) (podle přílohy č. 2, písm. l) Vyhlášky)

AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., nesleduje žádný určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark).

4.10. Údaje o srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. h) ZISIF)

Fondový kapitál podílového fondu kolektivního investování a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	2014	2013	2012
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	41 866	38 420	35 732
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	297,330	272,476	253,296

- 4.11. Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám, které obhospodařovatel používá k obhospodařování fondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty podle § 234, odst. (1), písm. i) ZISIF)

Společnost do majetku fondů kolektivního investování v rozhodném období nepořizovala deriváty, ani nepoužívala repo obchody.

- 4.12. Další podstatné údaje, které zajistí, aby výroční zpráva poskytla investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a o výsledcích hospodaření obhospodařovatele fondu ve vztahu k majetku fondu za uplynulé účetní období

Žádné významné události, které by nebyly obsahem této výroční zprávy, k datu jejího vydání nenastaly.

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 § 376, resp. § 378 Zákona

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. Voršilky) na dokončení zrušení fondu a částka odhadovaných nákladů na vedení sporu proti Garančnímu fondu.

Původně žalovaná částka **21.092.734,42 Kč** s příslušenstvím byla podáním ze dne 21. 9. 2006 snížena (vlivem částečného zpětvzetí žaloby ohledně částky **6.480.830,83 Kč**) na částku na **14.611.903,58 Kč** s příslušenstvím. Součástí částečného zpětvzetí žaloby byl jmenný seznam 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, s. p. 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 správkyň 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.

K datu této Výroční zprávy se věc nachází u Městského soudu v Praze, kterým bylo společností AKRO sděleno, že dne 4. 11. 2014 požádal insolvenční správce o prodloužení lhůty k vyřízení. Jeho žádosti soud vyhověl a správci byla lhůta k vyřízení věci prodloužena.

O výše uvedeném je průběžně informována Česká národní banka.

6. 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.

7. Komentář k přílohám

Součástí této Pololetní 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.

Pokud nejsou některé tabulky či hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

V Praze, dne 25. 3. 2015


.....
Ing. Nataša Hnátková
AKRO investiční společnost, a.s

Přílohy k výroční zprávě za rok 2014

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. 2014

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	31.12.2014
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	186 299
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	9 910
Pohledávky za bankami splatné na požádání	9 910
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	174 855
Aktie	174 855
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	1 534
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	31.12.2014
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	186 299
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	2 286
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	743
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	743
Ostatní rezervy	0
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	107 363
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	93 054
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	-25 996
Zisk nebo ztráta za účetní období	8 849

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	31.12.2014
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	186 299
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	31.12.2014
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	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	7 425
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 425
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	266
Zisk nebo ztráta z finančních operací	8 717
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	10
Správní náklady	6 012
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	6 012
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	9 857
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	1 008
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8 849

PŘÍLOHA II.

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

Informace ke dni: 31. 12. 2014

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	AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432624
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	31.12.2014
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	1 687 427
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	1 369 890
Pohledávky za bankami splatné na požádání	1 369 890
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	274 486
Akcie	274 486
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	43 051
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	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2014
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	1 687 427
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	7 848
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	1 369 871
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	198
Ostatní rezervy	1 369 673
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	356 464
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	519 173
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	-603 583
Zisk nebo ztráta za účetní období	37 654

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	31.12.2014
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	1 687 427
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	31.12.2014
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	9 788
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	9 788
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	9 474
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	9 474
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	154
Zisk nebo ztráta z finančních operací	30 352
Ostatní provozní výnosy	201
Ostatní provozní náklady	119
Správní náklady	13 795
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	13 795
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	1 382 936
Tvorba a použití ostatních rezerv	-1 378 470
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	40 213
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	2 559
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	37 654

PŘÍLOHA III.

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

Informace ke dni: 31. 12. 2014

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	31.12.2014
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	678 737
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	535 259
Pohledávky za bankami splatné na požádání	535 259
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	125 641
Akcie	125 641
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	17 837
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	31.12.2014
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	678 737
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	2 756
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	544 583
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	0
Ostatní rezervy	544 583
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	121 759
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	223 682
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	-226 453
Zisk nebo ztráta za účetní období	12 410

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	31.12.2014
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	678 737
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	31.12.2014
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	3 907
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3 907
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	3 769
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	3 769
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	83
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 543
Ostatní provozní výnosy	80
Ostatní provozní náklady	25
Správní náklady	5 591
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	5 591
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	549 861
Tvorba a použití ostatních rezerv	-548 093
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	13 368
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	958
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	12 410

PŘÍLOHA IV.

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

Informace ke dni: 31. 12. 2014
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	31.12.2014
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	213 548
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	170 102
Pohledávky za bankami splatné na požádání	170 102
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	10 887
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	6 744
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	4 143
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	26 744
Akcie	26 744
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	5 815
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	31.12.2014
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	213 548
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	874
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	170 809
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	36
Ostatní rezervy	170 773
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	35 582
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	70 403
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	-67 622
Zisk nebo ztráta za účetní období	3 502

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	31.12.2014
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	213 548
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	31.12.2014
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 728
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	501
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	1 227
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	1 003
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	1 003
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	31
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 311
Ostatní provozní výnosy	25
Ostatní provozní náklady	17
Správní náklady	1 833
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	1 833
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	172 428
Tvorba a použití ostatních rezerv	-171 874
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	3 740
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	238
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	3 502

PŘÍLOHA V.

AKRO investiční společnost, a.s.

Informace ke dni: 31. 12. 2014

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	31.12.2014
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	34 581
Pokladní hotovost	66
Pohledávky za bankami	8 517
Pohledávky za bankami splatné na požádání	8 517
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	14
Akcie	0
Podílové listy	14
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	184
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	184
Ostatní aktiva	25 710
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	90

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2014
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	34 581
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	7 781
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	3 119
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	213
Ostatní rezervy	2 906
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	14 960
Splacený základní kapitál	14 960
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	2 992
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	2 992
Ostatní rezervní fondy	0
Ostatní fondy ze zisku	0
Rezervní fond na nové ocenění	0
Kapitálové fondy	579
Oceňovací rozdíly	1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	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	1 402
Zisk nebo ztráta za účetní období	3 747

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.	
IČ investiční společnosti	49241699	
Informace ke dni	31.12.2014	
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	2 766 011

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2014
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	1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	1
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	24 701
Náklady na poplatky a provize	3
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-12
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	0
Správní náklady	19 517
Náklady na pracovníky	11 364
Mzdy a platy pracovníků	8 888
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	2 476
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	8 153
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	29
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	1 499
Tvorba a použití ostatních rezerv	-1 897
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	4 743
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	996
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	3 747

PŘÍLOHA VI.

Účetní závěrka fondů kolektivního investování a investiční společnosti (kopie) k 31. 12. 2014 (podle § 234, odst. (1), písm. a) ZISIF)

Údaje ke dni: 31. 12. 2014

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. 2014 fondu

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

Datum vydání 25. 3. 2015

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 2014 až 31. prosinec 2014	
Ověření provedli:		
Auditorská firma:	BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018 Olbrachtova 1980/5 Praha 4	
Auditoři:	doc. Ing. Jan Doležal, CSc., evidenční číslo 0070 Ing. Lukáš Hendrych, evidenční číslo 2169 Ing. Jan Babický, evidenční číslo 2240	
Asistenti auditora:	Tomáš Holub M.A. Bc. Magdaléna Řehořová	
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. 2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2014 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014, v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 25. března 2015

BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018
zastoupená partnery:


doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
evidenční číslo 0070


Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2014

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	9 910	8 700
a) splatné na požádání	9 910	8 700
Akcie a podílové listy	174 855	171 486
Ostatní aktiva	1 534	11
Aktiva celkem	186 299	180 197

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pasiva	2 286	3 030
Rezervy	743	691
v tom: b) na daně	743	691
Emisní ážio	107 363	108 332
Kapitálové fondy	93 054	94 140
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta		
z předchozích období	-25 996	-39 124
Zisk za účetní období	8 849	13 128
Pasiva celkem	186 299	180 197

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Hodnoty předané k obhospodařování	<u>186 299</u>	<u>180 197</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>186 299</u>	<u>180 197</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	3
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
Výnosy z akcií a podílů	7 425	7 194
z toho: ostatní výnosy z akcií a podílů	7 425	7 194
Náklady na poplatky a provize	-266	-123
Zisk/ (ztráta) z finančních operací	8 717	13 637
Ostatní provozní náklady	-10	-10
Správní náklady	-6 012	-6 706
z toho: ostatní správní náklady	-6 012	-6 706
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	9 857	13 995
Daň z příjmů	-1 008	-867
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8 849	13 128

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní úžio/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 2013</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>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-1 086	-969	0	0	-2 055
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	13 128	-13 128	0
Zisk roku 2014	0	0	0	8 849	8 849
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2014</u>	<u>93 054</u>	<u>107 363</u>	<u>-25 996</u>	<u>8 849</u>	<u>183 270</u>

Příloha roční účetní závěrky 2014

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2014
Účetní období: 1. 1. 2014 – 31. 12. 2014
Okamžik sestavení: 25. 3. 2015

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

Podílový fond je zapsán v seznamu podílových fondů vedeném Českou národní bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále také „Zákon“).

Podílový fond je vytvořen jako otevřený podílový fond, který nemá právní osobnost, a existuje v rámci Investiční společnosti, která Podílový fond obhospodařuje.

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 Investiční společnost EXPANDIA, a.s., IČ: 47116064, se sídlem Praha 10, Kodaňská 46, jako "Fond universální Investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond". Fond universální Investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí č.j. 101/48465/1993 ze dne 8.9.1993. Následně došlo ke změně názvu na „Mezinárodní balancovaný fond investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond“.

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

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

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

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

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

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

Assurance.

Administraci Podílového fondu provádí Investiční společnost jako jeho obhospodařovatel.

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 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. Od 1. 7. 2014 je Statut v souladu s požadavky zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a prováděcích právních předpisů.

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.

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

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

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

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/117/2004/2 ze dne 24. března 2005, které nabylo právní moci dne 5. 4. 2005, na základě žádosti společnosti AKRO investiční společnost, a. s. ze dne 10. prosince 2004 o schválení změny Statutu podílového fondu s názvem AKRO otevřený Podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s., Komise pro cenné papíry v souladu s ustanovením § 84 odst. 11 Zákona 189/2004 Sb., o kolektivním investování schválila změnu Statutu podílového fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. V analogii s ustanovením § 66 odst. 6 Zákona o kolektivním investování Komise pro cenné papíry schválila smluvní podmínky pro koupi a odkup podílových listů podílového fondu s názvem AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený Podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

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

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

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

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

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

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

Slučované podílové fondy zanikly podle ustanovení §35f odst. 10 Zákona 248/1992 Sb., po uplynutí tří měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry o sloučení, tj. ke dni 31. 12. 2003. K témuž datu se podílníci slučovaných podílových fondů stali podílňiky 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 přejímacího 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 investováním majetku obhospodařovaného Podílového fondu používá pro všechny investiční nástroje metodu hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR). Metoda hodnoty v riziku je statistickou metodou pro zjištění maximální možné ztráty jednotlivého cenného papíru nebo skupiny cenných papírů v průběhu stanoveného období a jejím výsledkem je stanovení pravděpodobnosti takovéto ztráty.

Investiční společnost v rámci vyhodnocování tržního rizika vyhodnocuje:

- Akciové riziko
- Úrokové riziko
- Měnové riziko

Při vyhodnocování akciového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má podílový fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování úrokového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem a dále zohledňuje riziko vyplývající z neparalelních pohybů různých výnosových křivek. Při vyhodnocování měnového rizika 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. 2014 byl 8,48% (k 31. 12. 2013: 7,79%).

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 dostat svým závazkům z titulu odkoupení podílových listů.

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

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

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

Riziko likvidity

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	9 910					9 910
Akcíe a podílové listy					174 855	174 855
Ostatní aktiva	1 531	3				1 534
Aktiva celkem	11 441	3	0	0	174 855	186 299
Pasiva						
Ostatní pasiva	-2 286					-2 286
Rezerva		-743				-747
Čistá výše aktiv	9 155	- 740	0	0	174 855	183 270
Kapitál – disponibilní	-183 270					-183 270
Rozdíl	-174 115	-740	0	0	174 855	0

AKRO akciový fond nových ekonomik,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
Příloha roční účetní závěrky 2014

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		11				11
Aktiva celkem	8 700	11	0	0	171 486	180 197
Pasiva						
Ostatní pasiva	-3 030					-3 030
Rezervy		-691				-691
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

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. 2014 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 2014 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 2014 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 confirmace 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 fondového 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. 2014 Cenné papíry k obchodování ve výši 174.855 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 účtuje o odložené dani (účetová 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. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobné možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnu.

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 2014 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 2014 byly průběžně účtovány rezervy na daň z příjmu.

Podílový fond vytvořil k 31. 12. 2014 rezervu na daň z příjmů ve výši 743 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 2014 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. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Splatné na požádání	9 910	8 700
Celkem	9 910	8 700

Fond nemá k 31. 12. 2014 žádné finanční prostředky uloženy na termínovaných vkladech.

2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2014 i k 31. 12. 2013 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	15 335	18 485
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	159 520	153 001
Celkem	174 855	171 486

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2014 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 1.531 tis. Kč a ostatní pohledávky ve výši 3 tis. Kč.

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Nezaplacené faktury	2 048	2 789
Dohadné účty pasivní	238	239
Ostatní	0	2
Celkem	2 286	3 030

Fond k 31. 12. 2014 vykazuje závazky ve výši 2.048 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur.

5. Rezervy

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2014 ve výši 743 tis. Kč. Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 16.

V rozvaze v řádku Rezervy v tom: b) na daně v sloupci srovnatelného období 31. prosince 2013 byla provedena oprava formou zápočtu záloh na daň z příjmů právnických osob a sražené daně z podílů na zisku s rezervou na daň z příjmu ve výši 176 tis. Kč. Současně byla o tuto částku snížena hodnota řádku rozvahy Ostatní aktiva.

6. Kapitálové fondy a Emisní ážio

Podílové listy

Titul tis. Kč	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podíl. listů	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. 1. 2013	95 146 350	95 146	109 107
Podílové listy prodané	0	0	
Podílové listy odkoupených	-1 007 110	-1 007	775
Zůstatek k 31. 12. 2013	94 139 240	94 140	108 332
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-1 085 821	-1 086	969
Zůstatek k 31. 12. 2014	93 053 419	93 054	107 363

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál

Fondový kapitál fondu k 31. 12. 2014 činil 183.270 tis. Kč (fondový kapitál k 31. 12. 2013 byl 176.476 tis. Kč). Aktiva celkem byla 186.299 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2013 činila 180.197 tis. Kč). Během účetního období požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 2.055 tis. Kč. Během účetního období nebyly uskutečněny primární prodeje podílových listů. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2014 1,969 Kč. K 31. 12. 2013 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 1,874 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2014 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu



AKRO akciový fond nových ekonomik,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
Příloha roční účetní závěrky 2014

Hospodářský výsledek za účetní období

Fond v hospodářském roce 2014 dosáhl zisku ve výši 8.849 tis. Kč, v hospodářském roce 2013 vykázal fond zisk ve výši 13.128 tis. Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2013 a rozhodla o převedení zisku ve výši 13.128 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

Přehled o změnách ve fondovém kapitálu

text položky	2014	2013
Emisní ážio		
· počáteční zůstatek	108 332	109 107
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	-969	-775
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	107 363	108 332
Kapitálové fondy		
· počáteční zůstatek	94 140	95 146
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	-1 086	-1 007
· převody do fondů	0	0
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	93 054	94 140
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	-39 124	-53 503
· zvýšení/snížení neuhrazených ztrát před.let	13 128	14 380
· konečný zůstatek	-25 996	-39 124
Nerozdělený zisk		
· počáteční zůstatek	0	3 645
· zvýšení nerozděleného zisku	0	0
· snížení neuhrazených ztrát před.let	0	-3 645
· konečný zůstatek	0	0
Zisk/ztráta za úč. období po zdanění		
· počáteční zůstatek	13 128	10 735
· zisk/ztráta	8 849	13 128
· převody do neuhrazených ztrát před.let	-13 128	-10 735
· konečný zůstatek	8 849	13 128
FK celkem k 31.12	183 270	176 476

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond realizoval v roce 2014 úrokové výnosy ve výši 3 tis. Kč, v roce 2013 ve výši 3 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Úroky z vkladů	3	3
Celkem	3	3

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Výnosy z tuzemských CP	701	1 411
Výnosy ze zahraničních CP	6 724	5 783
Celkem	7 425	7 194

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Poplatky bance	8	1
Ostatní poplatky a provize	258	122
Celkem	266	123

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Zisk/ztráta z cenných papírů	7 689	13 614
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	1 028	23
Celkem	8 717	13 637

12. Ostatní provozní náklady

V roce 2014 odepsal fond pohledávky ve výši 10 tis. Kč. V roce 2013 odepsal pohledávky ve výši 10 tis. Kč. Tyto hodnoty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Ostatní provozní náklady.

13. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Audit	313	313
Právní a daňové poradenství, ostatní poradenství	115	91
Obhospodařovatelský popl.	5 330	5 880
Depozitářský poplatek	107	91
Poplatek za správu a úschovu CP	123	326
Ostatní poplatek	24	5
Celkem	6 012	6 706

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

V roce 2014 došlo k meziročnímu růstu fondového kapitálu podílového fondu. Investiční společnost byla vyúčtována, v souladu se Statutem fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu podílového fondu, vypočtený z průměru hodnot fondového 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 fondového kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku Investiční společnosti se vychází z hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a z hodnoty fondového kapitálu před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů.

14. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2014 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

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

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2014 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínované obchody s CP.

16. Daň z příjmu

Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	9 857	13 995
Přičitatelné položky	78	66
Odečitatelné položky	-7 425	-7 194
Základ daně	2 510	6 867
Zápočet daňové ztráty	-2 510	-6 867
Základ daně po úpravě	0	0
Daň z příjmů ve výši 5%	0	0
Zahraniční dividendy	6 724	5 783
Daň ze zahraničních dividend	1 008	867
Daň celkem	1 008	867

Z podílu na zisku byla v roce 2014 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 265 tis. Kč. Celkový daňový závazek za rok 2014 je 743 tis. Kč.

Fond vyčíslil k 31. 12. 2014 odloženou daňovou pohledávku z titulu daňové ztráty ve výši 3.010 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti fond o odložené daňové pohledávce neúčtoval.

17. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

18. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

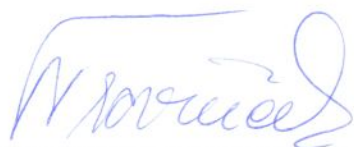
V položce hodnoty předané k obhospodařování jsou vykázána veškerá aktiva fondu.

D) Významné události po datu účetní závěrky

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

Vypracoval: Daniel Dvořák

V Praze dne 25. 3. 2015



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

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2014 fondu

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

Datum vydání 25. 3. 2015

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 2014 až 31. prosinec 2014

Ověření provedli:

Auditorská firma:

BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018
Olbrachtova 1980/5
Praha 4

Auditoři:

doc. Ing. Jan Doležal, CSc., evidenční číslo 0070
Ing. Lukáš Hendrych, evidenční číslo 2169
Ing. Jan Babický, evidenční číslo 2240

Asistenti auditora:

Tomáš Holub M.A.
Bc. Magdaléna Řehořová

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. 2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 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.

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. 2014 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014, v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečností

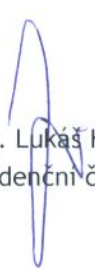
Upozorňujeme na skutečnost uvedenou kapitole A) Všeobecné údaje v bodě Přehled soudních sporů přílohy účetní závěrky, která popisuje nejistotu týkající se výsledku soudních sporů Česká republika vs. AKRO investiční společnost a.s. V této souvislosti dále upozorňujeme na kapitolu D) Významné události po datu účetní závěrky odstavec druhý.

Dále upozorňujeme na skutečnost uvedenou v kapitole C) Informace o významných položkách bod 5. Rezervy odstavec b. Ostatní rezervy, která informuje o rezervě na možné rozhodnutí soudu o povinnosti plnění Fondu České republiky z titulu bezdůvodného obohacení Fondu. V souvislosti s výše uvedeným upozorňujeme na bod 20. Podmíněné závazky těžké kapitoly C) Informace o významných položkách, který informuje o podmíněném závazku z titulu soudního sporu o úroky z prodlení. Výše uvedené skutečnosti nepředstavují výhradu.

V Praze dne 25. března 2015

BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018
zastoupená partnery:


doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
evidenční číslo 0070


Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2014

<u>Aktiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami		1 369 890	1 335 459
a) splatné na požádání		1 369 890	779 349
b) ostatní pohledávky		0	556 110
Akcie a podílové listy		274 486	277 386
Ostatní aktiva		43 051	42 338
Aktiva celkem		1 687 427	1 655 183

<u>Pasiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pasiva		7 848	6 798
Rezervy		1 369 871	1 375 899
b) na daně		198	1 760
c) ostatní		1 369 673	1 374 139
Emisní ážio		356 464	356 118
Kapitálové fondy		519 173	519 951
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-603 583	-635 388
Zisk za účetní období		37 654	31 805
Pasiva celkem		1 687 427	1 655 183

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2014

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>		tis. Kč	tis. Kč
Hodnoty předané k obhospodařování		<u>1 687 427</u>	<u>1 655 183</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u>1 687 427</u>	<u>1 655 183</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Bod	2014	2013
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9 788	7 461
Výnosy z akcií a podílů	9 474	8 709
z toho: ostatní výnosy z akcií a podílů	9 474	8 709
Náklady na poplatky a provize	-154	-68
Zisk nebo ztráta z finančních operací	30 352	38 318
Ostatní provozní výnosy	201	0
Ostatní provozní náklady	-119	-229
Správní náklady	-13 795	-12 215
z toho: ostatní správní náklady	-13 795	-12 215
Rozpuštění ostatních rezerv	1 382 936	0
Tvorba ostatních rezerv	-1 378 470	-7 441
 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	 40 213	 34 535
 Daň z příjmů	 -2 559	 -2 730
 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	 37 654	 31 805

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní úžio/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 2013</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>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-778	346	0	0	-432
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	31 805	-31 805	0
Zisk roku 2014	0	0	0	37 654	37 654
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2014</u>	<u>519 173</u>	<u>356 464</u>	<u>-603 583</u>	<u>37 654</u>	<u>309 708</u>

Příloha roční účetní závěrky 2014

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2014
Účetní období: 1. 1. 2014 – 31. 12. 2014
Okamžik sestavení: 25. 3. 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 2014

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

Podílový fond je zapsán v seznamu podílových fondů vedeném Českou národní bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále také „Zákon“).

Podílový fond je vytvořen jako otevřený podílový fond, který nemá právní osobnost, a existuje v rámci Investiční společnosti, která Podílový fond obhospodařuje.

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 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 2014

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 2014

Administraci Podílového fondu provádí Investiční společnost jako jeho obhospodařovatel.

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.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

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

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

Údaje ke změnám Statutu

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

Od 1. 7. 2014 je Statut v souladu s požadavky zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a prováděcích právních předpisů.

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

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

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

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

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

Rozhodnutím České národní banky ze dne 5. 9. 2007 nabyly právní moci dne 7. 9. 2007 změny statutu. Schválené změny statutu podílového fondu vedly k ukončení přechodného období, ve kterém podílový fond uplatňoval konzervativní

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

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.

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

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 2014

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. Městský soud v Praze takto rozhodl po té, co jeho předchozí rozhodnutí, jimiž byla žaloba zamítnuta, byla dvakrát zrušena Nejvyšším soudem ČR a vrácena Městskému soudu v Praze k novému projednání a rozhodnutí.

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. Věc byla projednávána pod č.j. 30 Cdo 493/2013. Dne 6.2.2013 bylo podáno vyjádření k dovolání žalovaného.

Nejvyšší soud ČR rozsudkem č.j. 30Cdo 493/2013-863 ze dne 25.6.2014 rozhodl, že se rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 27.9.2012, č.j. 35CO 34/2012-761 se zrušuje a věc se vrací Městskému soudu v Praze k dalšímu řízení.

Městský soud v Praze dne 14.11.2014 vyzval účastníky řízení k doplnění tvrzení ve smyslu závěrů rozsudku Nejvyššího soudu ČR. K této výzvě byla doplněna tvrzení a důkazní návrhy, přičemž společnost AKRO soud informovala o provedení úhrady žalované částky ze strany České republiky, a aktuálně očekává další postup soudu ve věci.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

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.

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

Soudní spor Česká republika vs. AKRO investiční společnost a.s., zastoupená Úřadem pro zastupování státu ve věcech majetkových o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím vedená u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod č.j.: 8C 445/2014.

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.

Dne 22.1.2015 byla společnosti AKRO doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím. Touto žalobou se Česká republika domáhá vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12 Kč na základě rozsudků v řízení AKRO proti České republice o náhradu škody (po zrušení pravomocných rozsudků rozhodnutím Nejvyššího soudu ČR)

Výše uvedená žaloba sestává z částky 6.724.005,- Kč, která souvisí s žalobou vedenou u Obvodního soudu pro Prahu 1 pod č.j.: 31 C 11/201 (jedná se o žalobu na vydání nákladů řízení ve věci vymáhání náhrady škody) a z částky 2.080.447.226,12 Kč, která byla zaplacená dne 12.12.2012 na náhradu škody dle rozsudku Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012-761 ze dne 27.9.2012. Pokud jde o částku 6.724.005,- Kč, je žaloba zjevně nedůvodná, neboť touto částkou Česká republika vrátila společnosti AKRO to, co jí společnost AKRO plnila na nákladech řízení. Žaloba ohledně této částky byla pravděpodobně podána ze strany České republiky omylem a ohledně této částky nemůže Česká republika uspět.

Pokud jde o částku 2.080.447.226,12,- Kč (z této částky se na AKRO globální akciový fond vztahuje částka 1.366.672 tis. Kč) s příslušenstvím – úrokem z prodlení ve výši 8,05% p.a., je z důvodu opatrnosti na dotčených fondech k datu účetní závěrky vykázána rezerva v souhrnné výši 2.080.447.226,12,- Kč. Tuto rezervu považuje společnost AKRO za dostatečnou, neboť pokrývá celou jistinu požadované pohledávky, přičemž společnost AKRO na základě vyjádření právních zástupců považuje za pravděpodobnější úspěch ohledně této jistiny než neúspěch. Pokud je pravděpodobnější úspěch ohledně jistiny, tím spíše je pravděpodobný úspěch ohledně požadovaného úroku z prodlení ve výši 8,05% p.a, když u tohoto úroku navíc společnost argumentuje tím, že požadavek na jejich úhradu je v rozporu s dobrými mravy, neboť AKRO investiční společnost, a.s. nemůže z hlediska plnění povinnosti obhospodařovat majetek s odbornou péčí provést platbu, o které se domnívá, že by byla na straně příjemce platby bezdůvodným obohacením. S ohledem na tuto argumentaci je dána navíc i možnost zamítnutí úroku z prodlení i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny (částky 2.080.447.226,12,- Kč).

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. 2014 byl 7,79% (k 31. 12. 2013: 8,34%).

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 České

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

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 1.341.704 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

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	1 369 890					1 369 890
Aktie a podílové listy					274 486	274 486
Ostatní aktiva	1 106	246	41 699			43 051
Aktiva celkem	1 370 996	246	41 699		274 486	1 687 427
Pasiva						
Ostatní pasiva	-7 848					-7 848
Rezervy		-198	-1 369 673			-1 369 871
Čistá výše aktiv	1 363 148	48	-1 327 974		274 486	309 708
Kapitál – disponibilní	-309 708					-309 708
Rozdíl	1 053 440	48	-1 327 974		274 486	0

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

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
Akcie a podílové listy					277 386	277 386
Ostatní aktiva	532	107	41 699			42 338
Aktiva celkem	1 335 991	107	41 699		277 386	1 655 183
Pasiva						
Ostatní pasiva	-6 798					-6 798
Rezervy		-1 760	-1 374 139			-1 375 899
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 2014

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. 2014 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 2014

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2014 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 2014 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. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dříve vyhláška č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování).

Pro přecenění portfolia používá účetní jednotka tržní kursy vyhlášené jednotlivými burzami, kde jsou nakoupené cenné papíry obchodovány.

Podílový fond nemá majetek nezachycený v účetnictví.

c) okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

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 confirmace od obchodníka s cennými papíry a o další potřebné informace. Bez těchto podkladů nelze o prodeji a nákupu cenných papírů účtovat.

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

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

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

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 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. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobné možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnu.

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 2014 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 2014

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.

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 2014 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.

C) Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Splatné na požádání	1 369 890	779 349
Ostatní pohledávky	0	556 110
Celkem	1 369 890	1 335 459

Fond má na bankovních účtech uloženo 1.341.704 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody.

2. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2014 i k 31. 12. 2013 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	24 451	29 156
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	250 035	248 230
Celkem	274 486	277 386

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2014 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 587 tis. Kč, odloženou daňovou pohledávku ve výši 41.699 tis. Kč a ostatní pohledávky ve výši 765 tis. Kč.

Podstatnou součástí ostatních aktiv je odložená daňová pohledávka ve výši 41.699 tis. Kč vytvořená z důvodu existujícího přechodného rozdílu, který vyplývá z daňové povinnosti plnění v roce 2013 ve výši 41.699 tis. Kč plynoucí ze zdanění přijaté náhrady škody od České republiky. Spory vedené s Českou republikou přitom v této věci dosud nebyly ukončeny (viz část této přílohy Přehled soudních sporů). V případě eventuálního neúspěchu AKRO investiční společnosti, a. s. v těchto sporech, ze kterého by vyplývala povinnost vrátit přijatou náhradu škody České republice, by byl proveden zápočet odložené daňové pohledávky oproti plnění České republiky. Žádné další přechodné rozdíly mající vliv na výši odložené daně nebyly identifikovány.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Nezaplacené faktury	7 637	6 584
Dohadné účty pasivní	211	214
Celkem	7 848	6 798

Fond k 31. 12. 2014 vykazuje závazky ve výši 7.637 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur.

5. Rezervy

a. Rezerva na daň

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2014 ve výši 198 tis. Kč. Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 17. Podílový fond vytvořil k 31. 12. 2013 rezervu na daň z příjmu v celkové výši 1.760 tis. Kč.

V rozvaze v řádku Rezervy v tom: b) na daně v sloupci srovnatelného období 31. prosince 2013 byla provedena oprava formou zápočtu záloh na daň z příjmů právnických osob a sražené daně z podílů na zisku s rezervou na daň z příjmu ve výši 970 tis. Kč. Současně byla o tuto částku snížena hodnota řádku rozvahy Ostatní aktiva.

b. Ostatní rezervy

Na základě právní analýzy popsané v části Přehled soudních sporů byla vytvořena rezerva na možné rozhodnutí soudu o povinnosti Fondu uhradit České republice částku ve výši 1.366.672 tis. Kč z titulu bezdůvodného obohacení Fondu.

Tato rezerva je od 30. 8. 2014 průběžně navyšována o výnosy dosažené obhospodařováním výše uvedeného majetku a k 31. 12. 2014 má vzhledem k jejímu průběžnému navyšování zůstatek 1.369.673 tis. Kč.

Dříve vytvořená rezerva z titulu soudního sporu byla v účetnictví fondu rozpuštěna.

6. Kapitálové fondy a Emisní ážio

Podílové listy

Titul tis. Kč	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podíl. listů	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. 1. 2013	1 040 006	520 003	356 091
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-105	-52	27
Zůstatek k 31. 12. 2013	1 039 901	519 951	356 118
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-1 555	-778	346
Zůstatek k 31. 12. 2014	1 038 346	519 173	356 464

AKRO globální akciový fond,

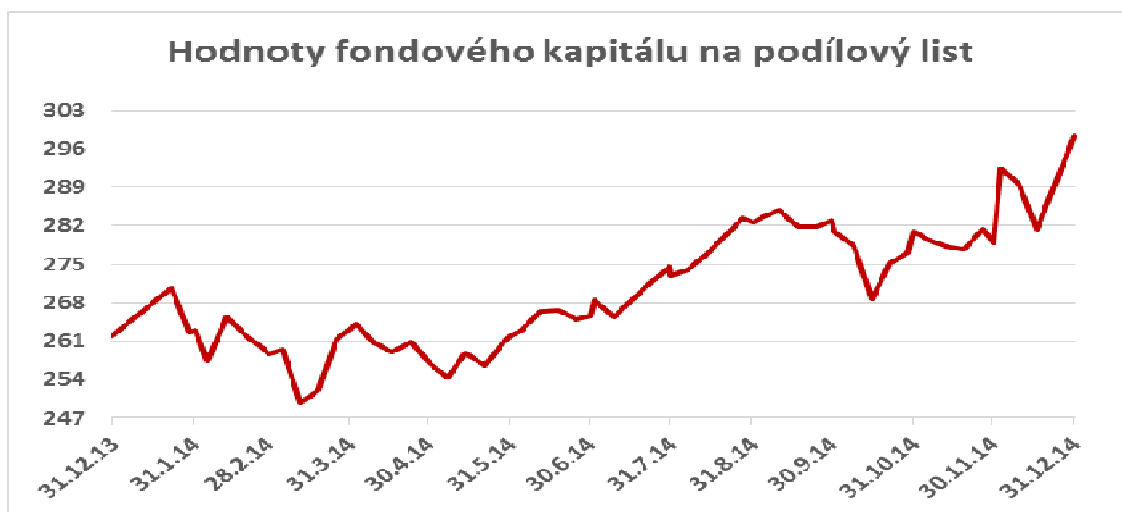
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál fondu k 31. 12. 2014 činil 309.708 tis. Kč (k 31. 12. 2013 činil 272.486 tis. Kč). Aktiva celkem činí 1.687.427 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2013 činila 1.655.183 tis. Kč). Během účetního období požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 432 tis. Kč. V roce 2014 nebyly uskutečněny primární prodeje podílových listů. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2014 298,271 Kč. K 31. 12. 2013 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 262,030 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2014 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu:



AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

Hospodářský výsledek běžného období

Fond dosáhl v hospodářském roce 2014 zisku ve výši 37.654 tis. Kč, v hospodářském roce 2013 vykázal fond zisk ve výši 31.805 tis. Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2013 a rozhodla o převedení zisku ve výši 31.805 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

Přehled o změnách ve fondovém kapitálu

text položky	2014	2013
Emisní ážio		
· počáteční zůstatek	356 118	356 091
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	346	27
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	356 464	356 118
Kapitálové fondy		
· počáteční zůstatek	519 951	520 003
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	-778	-52
· převody do fondů	0	0
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	519 173	519 951
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	-635 388	-643 507
· zvýšení neuhrazených ztrát před.let	0	0
· snížení neuhrazených ztrát před.let	31 805	8 119
· konečný zůstatek	-603 583	-635 388
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	31 805	8 119
· zisk/ztráta	37 654	31 805
· převody do neuhrazených ztrát před.let	-31 805	-8 119
· konečný zůstatek	37 654	31 805
VK celkem k 31.12	309 708	272 486

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2014 úrokové výnosy ve výši 9.788 tis. Kč, v roce 2013 7.461 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Úroky z vkladů	9 788	7 461
Celkem	9 788	7 461

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Výnosy z tuzemských CP	1 134	1 754
Výnosy ze zahraničních CP	8 340	6 955
Celkem	9 474	8 709

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2014	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2013
Poplatky bance	1	1
Provize z obchodů s CP	118	27
Ostatní poplatky a provize	35	40
Celkem	154	68

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2014	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2013
Zisk/ztráta z cenných papírů	30 059	38 462
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	293	-144
Celkem	30 352	38 318

12. Ostatní provozní výnosy

V roce 2014 bylo ve prospěch ostatních provozní výnosů zaúčtováno vrácení soudního poplatku od MF ČR ve výši 201 tis. Kč.

V roce 2013 ostatní provozní výnosy nebyly.

13. Ostatní provozní náklady

V roce 2014 podílový fond odepsal pohledávku ve výši 119 tis. Kč. V roce 2013 odepsal podílový fond částku 229 tis. Kč.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

14. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2014	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2013
Audit	238	238
Právní a daňové poradenství, ostatní poradenství	306	176
Obhospodařovatelský popl.	12 878	11 278
Depozitářský poplatek	171	137
Custody poplatek	178	357
Ostatní popl, CDCP	24	29
Celkem	13 795	12 215

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

V roce 2014 došlo k meziročnímu růstu fondového kapitálu podílového fondu. Investiční společnost byla vyúčtována, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu podílového fondu, vypočtený z průměru hodnot fondového 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 fondového kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku investiční společnost se vychází z hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a z hodnoty fondového kapitálu před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů

15. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2014 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

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

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2014 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

17. Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	40 213	34 535
Přičitatelné položky	1 378 589	7 670
Odečitatelné položky	-1 392 410	-8 709
Základ daně	26 392	33 496
Zápočet daňové ztráty	0	
Základ daně po úpravě	26 392	33 496
Daň z příjmů ve výši 5%	1 320	1 675
Zahraniční dividendy	8 340	6 955
Daň ze zahraničních dividend	1 251	1 043
Daň celkem	2 571	2 718
Dodatečné zúčtování daně	-12	12
Daň celkem	2 559	2 730

Z podílu na zisku byla v roce 2014 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 835 tis. Kč. Fond zaplatil na zálohách na daň z příjmu 1.538 tis. Kč. Celkový daňový závazek za rok 2014 je 198 tis. Kč.

18. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

19. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

20. Podmíněné závazky

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2014	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2013
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o úroky z prodlení	34 184	-
Celkem	34 184	-

Předmětem soudního sporu České republiky vs. AKRO investiční společnost a.s. popsaného v části **Přehled soudních sporů** je i příslušenství - úrok z prodlení ve výši 8,05% p.a. z částky jistiny 2.080.447 tis. Kč (z této částky se na AKRO globální akciový fond vztahuje částka 1.366.672 tis. Kč) za období od 30.8.2014. Z důvodů uvedených v části **Přehled soudních sporů** společnost předpokládá vysokou pravděpodobnost úspěchu zamítnutí úroků z prodlení a to i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny. V případě, že by však žalobě bylo vyhověno

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

v plném rozsahu, tedy včetně úroků z prodlení, jsou tyto úroky k 31. 12. 2014 rovny částce 37 194 tis. Kč. Z důvodu, že je rezerva na možné rozhodnutí soudu o povinnosti Fondu uhradit České republice částku ve výši 1.366.672 tis. Kč z titulu bezdůvodného obohacení průběžně navyšována o výnosy dosažené obhospodařováním výše uvedeného majetku, je hodnota podmíněného závazku Fondu rovna částce 34 184 tis. Kč

C) Významné události po datu účetní závěrky

S účinností od 1. 2. 2015 došlo v části XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ

§ 116 Rezerva ke změnám ve statutu fondu. Změny statutu byly řádně schváleny představenstvem Investiční společnosti.

Dne 22. 1. 2015 byla společnosti AKRO doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171 tis. Kč s příslušenstvím, kterou se Česká republika domáhá vydání bezdůvodného obohacení, což je podrobně popsáno v části Přehled soudních sporů.

Kromě výše uvedených událostí nenastaly od rozvahového dne do sestavení účetní závěrky žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 25. 3. 2015



.....

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

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2014 fondu

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

Datum vydání 25. 3. 2015

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 2014 až 31. prosinec 2014

Ověření provedli:

Auditorská firma:

BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018
Olbrachtova 1980/5
Praha 4

Auditoři:

doc. Ing. Jan Doležal, CSc., evidenční číslo 0070
Ing. Lukáš Hendrych, evidenční číslo 2169
Ing. Jan Babický, evidenční číslo 2240

Asistenti auditora:

Tomáš Holub M.A.
Bc. Magdaléna Řehořová

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 příložené 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. 2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 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.

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. 2014 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014, v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti

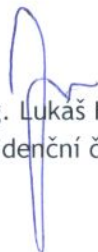
Upozorňujeme na skutečnost uvedenou kapitole A) Všeobecné údaje v bodě Přehled soudních sporů přílohy účetní závěrky, která popisuje nejistotu týkající se výsledku soudních sporů Česká republika vs. AKRO investiční společnost a.s. V této souvislosti dále upozorňujeme na kapitolu D) Významné události po datu účetní závěrky odstavec druhý.

Dále upozorňujeme na skutečnost uvedenou v kapitole C) Informace o významných položkách bod 5. Rezervy odstavec b. Ostatní rezervy, která informuje o rezervě na možné rozhodnutí soudu o povinnosti plnění Fondu České republiky z titulu bezdůvodného obohacení Fondu. V souvislosti s výše uvedeným upozorňujeme na bod 20. Podmíněné závazky těžby kapitoly C) Informace o významných položkách, který informuje o podmíněném závazku z titulu soudního sporu o úroky z prodlení. Výše uvedené skutečnosti nepředstavují výhradu.

V Praze dne 25. března 2015

BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018
zastoupená partnery:


doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
evidenční číslo 0070


Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2014

<u>Aktiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami		535 259	534 613
a) splatné na požádání		535 259	310 165
b) ostatní pohledávky		0	224 448
Akcie a podílové listy		125 641	118 507
Ostatní aktiva		17 837	17 085
Aktiva celkem		678 737	670 205

<u>Pasiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pasiva		2 756	3 869
Rezervy		544 583	547 052
b) na daně		0	700
c) ostatní		544 583	546 352
Emisní ážio		121 759	121 563
Kapitálové fondy		223 682	224 174
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta			
z předchozích období		-226 453	-244 727
Zisk za účetní období		12 410	18 274
Pasiva celkem		678 737	670 205

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>		<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Hodnoty předané k obhospodařování		<u>678 737</u>	<u>670 205</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u>678 737</u>	<u>670 205</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Bod	2014	2013
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 907	2 964
Výnosy z akcií a podílů	3 769	2 990
z toho: ostatní výnosy z akcií a podílů	3 769	2 990
Náklady na poplatky a provize	-83	-91
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 543	23 124
Ostatní provozní výnosy	80	0
Ostatní provozní náklady	-25	-24
Správní náklady	-5 591	-6 342
z toho: ostatní správní náklady	-5 591	-6 342
Rozpuštění ostatních rezerv	549 861	0
Tvorba ostatních rezerv	-548 093	-2 962
 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	 13 368	 19 659
 Daň z příjmů	 -958	 -1 385
 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	 12 410	 18 274

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 2013</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>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-492	196	0	0	-296
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	18 274	-18 274	0
Zisk roku 2014	0	0	0	12 410	12 410
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2014</u>	<u>223 682</u>	<u>121 759</u>	<u>-226 453</u>	<u>12 410</u>	<u>131 398</u>

Příloha roční účetní závěrky 2014

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2014

Účetní období: 1. 1. 2014 – 31. 12. 2014

Okamžik sestavení: 25. 3. 2015

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

Podílový fond je zapsán v seznamu podílových fondů vedeném Českou národní bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále také „Zákon“).

Podílový fond je vytvořen jako otevřený podílový fond, který nemá právní osobnost, a existuje v rámci Investiční společnosti, která Podílový fond obhospodařuje.

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 2014

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 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.



Administraci Podílového fondu provádí Investiční společnost jako jeho obhospodařovatel.

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.

Od 1. 7. 2014 je Statut v souladu s požadavky zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a prováděcích právních předpisů.

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 přirážky 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.

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

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.

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 2014

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. Městský soud v Praze takto rozhodl po té, co jeho předchozí rozhodnutí, jimiž byla žaloba zamítnuta, byla dvakrát zrušena Nejvyšším soudem ČR a vrácena Městskému soudu v Praze k novému projednání a rozhodnutí.

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. Věc byla projednávána pod č.j. 30 Cdo 493/2013. Dne 6.2.2013 bylo podáno vyjádření k dovolání žalovaného.

Nejvyšší soud ČR rozsudkem č.j. 30Cdo 493/2013-863 ze dne 25.6.2014 rozhodl, že se rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 27.9.2012, č.j. 35CO 34/2012-761 se zrušuje a věc se vrací Městskému soudu v Praze k dalšímu řízení.

Městský soud v Praze dne 14.11.2014 vyzval účastníky řízení k doplnění tvrzení ve smyslu závěrů rozsudku Nejvyššího soudu ČR. K této výzvě byla doplněna tvrzení a důkazní návrhy, přičemž společnost AKRO soud informovala o provedení úhrady žalované částky ze strany České republiky, a aktuálně očekává další postup soudu ve věci.

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.

Soudní spor Česká republika vs. AKRO investiční společnost a.s., zastoupená Úřadem pro zastupování státu ve věcech majetkových o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím vedená u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod č.j.: 8C 445/2014.

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.

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 fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

Dne 22.1.2015 byla společnosti AKRO doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím. Touto žalobou se Česká republika domáhá vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12 Kč na základě rozsudků v řízení AKRO proti České republice o náhradu škody (po zrušení pravomocných rozsudků rozhodnutím Nejvyššího soudu ČR)

Výše uvedená žaloba sestává z částky 6.724.005,- Kč, která souvisí s žalobou vedenou u Obvodního soudu pro Prahu 1 pod č.j.: 31 C 11/201 (jedná se o žalobu na vydání nákladů řízení ve věci vymáhání náhrady škody) a z částky 2.080.447.226,12 Kč, která byla zaplacená dne 12.12.2012 na náhradu škody dle rozsudku Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012-761 ze dne 27.9.2012. Pokud jde o částku 6.724.005,- Kč, je žaloba zjevně nedůvodná, neboť touto částkou Česká republika vrátila společnosti AKRO to, co jí společnost AKRO plnila na nákladech řízení. Žaloba ohledně této částky byla pravděpodobně podána ze strany České republiky omylem a ohledně této částky nemůže Česká republika uspět.

Pokud jde o částku 2.080.447.226,12,- Kč (z této částky se na AKRO fond progresivních společností vztahuje částka 543.380 tis. Kč) s příslušenstvím – úrokem z prodlení ve výši 8,05% p.a., je z důvodu opatrnosti na dotčených fondech k datu účetní závěrky vykázána rezerva v souhrnné výši 2.080.447.226,12,- Kč. Tuto rezervu považuje společnost AKRO za dostatečnou, neboť pokrývá celou jistinu požadované pohledávky, přičemž společnost AKRO na základě vyjádření právních zástupců považuje za pravděpodobnější úspěch ohledně této jistiny než neúspěch. Pokud je pravděpodobnější úspěch ohledně jistiny, tím spíše je pravděpodobný úspěch ohledně požadovaného úroku z prodlení ve výši 8,05% p.a., když u tohoto úroku navíc společnost argumentuje tím, že požadavek na jejich úhradu je v rozporu s dobrými mravy, neboť AKRO investiční společnost, a.s. nemůže z hlediska plnění povinnosti obhospodařovat majetek s odbornou péčí provést platbu, o které se domnívá, že by byla na straně příjemce platby bezdůvodným obohacením. S ohledem na tuto argumentaci je dána navíc i možnost zamítnutí úroku z prodlení i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny (částky 2.080.447.226,12,- Kč).

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

Investiční společnost v rámci vyhodnocování tržního rizika vyhodnocuje:

- Akciové riziko
- Úrokové riziko
- Měnové riziko

Při vyhodnocování akciového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má podílový fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování úrokového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem a dále zohledňuje riziko vyplývající z neparalelních pohybů různých výnosových křivek. Při vyhodnocování měnového rizika 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. 2014 byl 8,75% (k 31. 12. 2013: 7,84%).

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 533.204 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 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	535 259					535 259
Akcie a podílové listy					125 641	125 641
Ostatní aktiva	427	565	16 845			17 837
Aktiva celkem	535 686	565	16 845	0	125 641	678 737
Pasiva						
Ostatní pasiva	-2 756					-2 756
Rezervy		0	-544 583			-544 583
Čistá výše aktiv	532 930	565	-527 738	0	125 641	131 398
Kapitál – disponibilní	-131 398					-131 398
Rozdíl	401 532	565	-527 738	0	125 641	0

AKRO fond progresivních společností,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
Příloha roční účetní závěrky 2014

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
Ostatní aktiva	214	26	16 845			17 085
Aktiva celkem	534 827	26	16 845	0	118 507	670 205
Pasiva						
Ostatní pasiva	-3 869					-3 869
Rezervy		-700	-546 352			-547 052
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

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. 2014 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 2014 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 2014 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 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dříve vyhláška č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování).

Pro přecenění portfolia používá účetní jednotka tržní kursy vyhlášené jednotlivými burzami, kde jsou nakoupené cenné papíry obchodovány.

Podílový fond nemá majetek nezachycený v účetnictví.

c) okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

d) postupy účtování

1. Emitované podílové listy

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

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.

e) odložená daň

Účetní jednotka 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. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobné možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnu.

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 2014 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.

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 2014 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. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Splatné na požádání	535 259	310 165
Ostatní pohledávky	0	224 448
Celkem	535 259	534 613

Fond má k 31. 12. 2014 na bankovních účtech uloženo 533.204 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody.

2. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2014 i k 31. 12. 2013 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie				
Titul			Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR			5 120	4 736
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR			120 521	113 771
Celkem			125 641	118 507

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2014 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 218 tis. Kč, odloženou daňovou pohledávku ve výši 16.845 tis. Kč a ostatní pohledávky ve výši 774 tis. Kč.

Podstatnou součástí ostatních aktiv je odložená daňová pohledávka ve výši 16.845 tis. Kč vytvořená z důvodu existujícího přechodného rozdílu, který vyplývá z daňové povinnosti plnění v roce 2013 ve výši 16.845 tis. Kč plynoucí ze zdanění přijaté náhrady škody od České republiky. Spory vedené s Českou republikou přitom v této věci dosud nebyly ukončeny (viz část této přílohy Přehled soudních sporů). V případě eventuálního neúspěchu AKRO investiční společnosti, a. s. v těchto sporech, ze kterého by vyplývala povinnost vrátit přijatou náhradu škody České republice, by byl proveden zápočet odložené daňové pohledávky oproti plnění České republice. Žádné další přechodné rozdíly mající vliv na výši odložené daně nebyly identifikovány.

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Nezaplacené faktury	2 582	3 692
Dohadné účty pasivní	174	177
Celkem	2 756	3 869

Fond k 31. 12. 2014 vykazuje závazky ve výši 2.582 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur.

5. Rezervy

a. Rezerva na daň

Podílový fond nevytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2014. Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 17. Podílový fond vytvořil k 31.12.2013 rezervu na daň v příjmu v celkové výši 700 tis. Kč.

V rozvaze v řádku Rezervy v tom: b) na daně v sloupci srovnatelného období 31. prosince 2013 byla provedena oprava formou zápočtu záloh na daň z příjmů právnických osob a sražené daně z podílů na zisku s rezervou na daň z příjmu ve výši 685 tis. Kč. Současně byla o tuto částku snížena hodnota řádku rozvahy Ostatní aktiva.

b. Ostatní rezervy

Na základě právní analýzy popsané v části Přehled soudních sporů byla vytvořena rezerva na možné rozhodnutí soudu o povinnosti Fondu uhradit České republice částku ve výši 543.380 tis. Kč z titulu bezdůvodného obohacení Fondu.

Tato rezerva je od 30. 8. 2014 průběžně navyšována o výnosy dosažené obhospodařováním výše uvedeného majetku a k 31. 12. 2014 má vzhledem k jejímu průběžnému navyšování zůstatek 544.583 tis. Kč.

Dříve vytvořená rezerva z titulu soudního sporu byla v účetnictví fondu rozpuštěna.

6. Kapitálové fondy a Emisní ážio

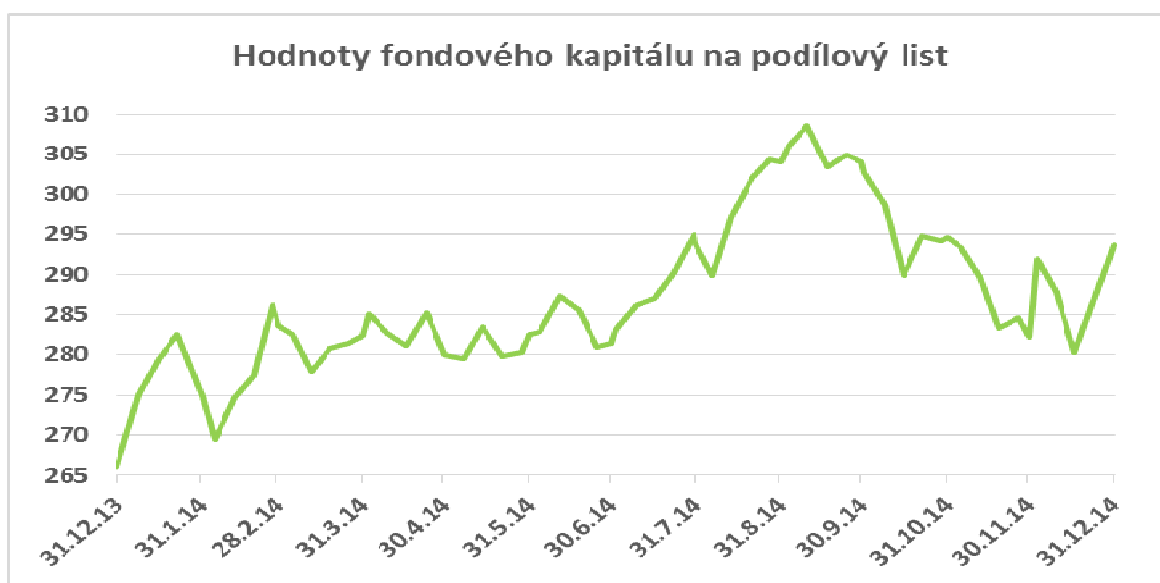
Podílové listy

Titul tis. Kč	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podíl. listů	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. 1. 2013	448 392	224 196	121 551
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-45	-22	12
Zůstatek k 31. 12. 2013	448 347	224 174	121 563
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-984	-492	196
Zůstatek k 31. 12. 2014	447 363	223 682	121 759

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál Fondu k 31. 12. 2014 činil 131.398 tis. Kč (vlastní kapitál k 31. 12. 2013 byl 119.284 tis. Kč). Aktiva celkem činí 678.737 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2013 činila 670.205 tis. Kč). Během účetního období 2014 požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 296 tis. Kč. V roce 2014 nebyly uskutečněny primární prodeje podílových listů. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2014 293,716 Kč. K 31. 12. 2013 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 266,050 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2014 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu:



Hospodářský výsledek běžného období

Fond dosáhl v hospodářském roce 2014 zisku ve výši 12.410 tis. Kč, v hospodářském roce 2013 vykázal fond zisk ve výši 18.274 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2013 a rozhodla o převedení zisku ve výši 18.274 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

Přehled o změnách ve fondovém kapitálu

text položky	2014	2013
Emisní ážio		
· počáteční zůstatek	121 563	121 551
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	196	12
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	121 759	121 563
Kapitálové fondy		
· počáteční zůstatek	224 174	224 196
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	-492	-22
· převody do fondů	0	0
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	223 682	224 174
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	-244 727	-252 640
· zvýšení neuhrazených ztrát před.let	0	0
· snížení neuhrazených ztrát před.let	18 274	7 913
· konečný zůstatek	-226 453	-244 727
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	18 274	7 913
· zisk/ztráta	12 410	18 274
· převody do neuhrazených ztrát před.let	-18 274	-7 913
· konečný zůstatek	12 410	18 274
VK celkem k 31.12	131 398	119 284

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2014 úrokové výnosy ve výši 3 907 tis. Kč, v roce 2013 2 964 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Úroky z vkladů	3 907	2 964
Celkem	3 907	2 964

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Výnosy z tuzemských CP	0	307
Výnosy ze zahraničních CP	3 769	2 683
Celkem	3 769	2 990

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Poplatky bance	1	4
Provize z obchodů s CP	78	46
Ostatní poplatky a provize	4	41
Celkem	83	91

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2014	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2013
Zisk/ztráta z cenných papírů	9 346	23 258
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	197	-134
Celkem	9 543	23 124

12. Ostatní provozní výnosy

V roce 2014 bylo ve prospěch ostatních provozní výnosů zaúčtováno vrácení soudního poplatku od MF ČR ve výši 80 tis. Kč.

V roce 2013 ostatní provozní výnosy nebyly.

13. Ostatní provozní náklady

V roce 2014 podílový fond odepsal pohledávku ve výši 25 tis. Kč. V roce 2013 odepsal podílový fond částku 24 tis. Kč.

14. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12.2014	Celkem v tis. Kč k 31. 12.2013
Audit	194	194
Právní a daňové poradenství	199	131
Obhospodařovatelský poplatek	5 016	5 731
Depozitářský poplatek	78	60
Custody poplatek	80	197
Ostatní popl., CDCP	24	29
Celkem	5 591	6 342

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

V roce 2014 došlo k meziročnímu růstu fondového kapitálu podílového fondu. Investiční společnost byla vyúčtována, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu podílového fondu, vypočtený z průměru hodnot fondového 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 fondového kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku investiční společnosti se vychází z hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a z hodnoty fondového kapitálu před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů

15. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2014 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

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

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2014 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění. Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

17. Daň z příjmu

Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2014	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	13 368	19 659
Přičitatelné položky	548 118	2 985
Odečitatelné položky	-553 630	-2 989
Základ daně	7 856	19 655
Zápočet daňové ztráty	0	0
Základ daně po úpravě	7 856	19 655
Daň z příjmů ve výši 5%	393	983
Zahraniční dividendy	3 769	2 683
Daň ze zahraničních dividend	565	402
Daň celkem	958	1 385
Dodatečné zúčtování daně	0	0
Daň celkem	958	1 385

Z podílu na zisku byla v roce 2014 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 440 tis. Kč. Fond zaplatil na zálohách na daň z příjmu 991 tis. Kč. Fond eviduje pohledávku za finanční úřad ve výši 473 tis. Kč. Kč.

18. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

19. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

20. Podmíněné závazky

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2014	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2013
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o úroky z prodlení	13 592	-
Celkem	13 592	-

Předmětem soudního sporu České republiky vs. AKRO investiční společnost a.s. popsaného v části **Přehled soudních sporů** je i příslušenství - úrok z prodlení ve výši 8,05% p.a. z částky jistiny 2.080.447 tis. Kč (z této částky se na AKRO fond

progresivních společností vztahuje částka 543.380 tis. Kč) za období od 30.8.2014. Z důvodů uvedených v části **Přehled soudních sporů** společnost předpokládá vysokou pravděpodobnost úspěchu zamítnutí úroků z prodlení a to i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny. V případě, že by však žalobě bylo vyhověno v plném rozsahu, tedy včetně úroků z prodlení, jsou tyto úroky k 31. 12. 2014 rovny částce 14 788 tis. Kč. Z důvodu, že je rezerva na možné rozhodnutí soudu o povinnosti Fondu uhradit České republice částku ve výši 543.380 tis. Kč z titulu bezdůvodného obohacení průběžně navyšována o výnosy dosažené obhospodařováním výše uvedeného majetku, je hodnota podmíněného závazku Fondu rovna částce 13 592 tis. Kč

D) Významné události po datu účetní závěrky

S účinností od 1. 2. 2015 došlo v části XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ
§ 116 Rezerva ke změnám ve statutu fondu. Změny statutu byly řádně schváleny představenstvem Investiční společnosti.

Kromě výše uvedených změn ve statutu fondu a skutečnosti, že byla dne 22. 1. 2015 společností AKRO doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171 tis. Kč s příslušenstvím, kterou se Česká republika domáhá vydání bezdůvodného obohacení, což je podrobně popsáno v části Přehled soudních sporů, nenastaly od rozvahového dne do sestavení účetní závěrky žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 25. 3. 2015



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

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2014 fondu

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

Datum vydání 25. 3. 2015

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 2014 až 31. prosinec 2014

Ověření provedli:

Auditorská firma:

BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018
Olbrachtova 1980/5
Praha 4

Auditoři:

doc. Ing. Jan Doležal, CSc., evidenční číslo 0070
Ing. Lukáš Hendrych, evidenční číslo 2169
Ing. Jan Babický, evidenční číslo 2240

Asistenti auditora:

Tomáš Holub M.A.
Bc. Magdaléna Řehořová

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. 2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 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.

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. 2014 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014, v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečností

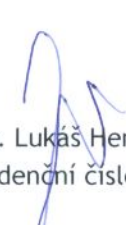
Upozorňujeme na skutečnost uvedenou kapitole A) Všeobecné údaje v bodě Přehled soudních sporů přílohy účetní závěrky, která popisuje nejistotu týkající se výsledku soudních sporů Česká republika vs. AKRO investiční společnost a.s. V této souvislosti dále upozorňujeme na kapitolu D) Významné události po datu účetní závěrky odstavec druhý.

Dále upozorňujeme na skutečnost uvedenou v kapitole C) Informace o významných položkách bod 5. Rezervy odstavec b. Ostatní rezervy, která informuje o rezervě na možné rozhodnutí soudu o povinnosti plnění Fondu České republiky z titulu bezdůvodného obohacení Fondu. V souvislosti s výše uvedeným upozorňujeme na bod 20. Podmíněné závazky téže kapitoly C) Informace o významných položkách, který informuje o podmíněném závazku z titulu soudního sporu o úroky z prodlení. Výše uvedené skutečnosti nepředstavují výhradu.

V Praze dne 25. března 2015

BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018
zastoupená partnery:


doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
evidenční číslo 0070


Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2014

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	170 102	166 251
a) splatné na požádání	170 102	95 109
b) ostatní pohledávky	0	71 142
Dluhové cenné papíry	10 887	11 368
a) vydané vládními institucemi	6 744	6 984
b) vydané ostatními osobami	4 143	4 384
Akcie a podílové listy	26 744	27 305
Ostatní aktiva	5 815	5 748
Aktiva celkem	213 548	210 672

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pasiva	874	747
Rezervy	171 809	171 505
b) na daně	36	178
c) ostatní	170 773	171 327
Emisní ážio	35 582	35 539
Kapitálové fondy	70 403	70 503
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-67 622	-70 326
Zisk za účetní období	3 502	2 704
Pasiva celkem	213 548	210 672

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Hodnoty předané k obhospodařování	<u>213 548</u>	<u>210 672</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>213 548</u>	<u>210 672</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 728	1 432
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	501	501
Výnosy z akcií a podílů	1 003	962
z toho: ostatní výnosy z akcií a podílů	1 003	962
Náklady na poplatky a provize	-31	-37
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 311	3 205
Ostatní provozní výnosy	25	0
Ostatní provozní náklady	-17	-23
Správní náklady	-1 833	-1 646
z toho: ostatní správní náklady	-1 833	-1 646
Rozpuštění ostatních rezerv	172 428	0
Tvorba ostatních rezerv	-171 874	-929
 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	 3 740	 2 964
 Daň z příjmů	 -238	 -260
 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	 <u>3 502</u>	 <u>2 704</u>

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/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 2013</u>	70 535	35 523	-71 481	1 155	35 732
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>	70 503	35 539	-70 326	2 704	38 420
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-100	43	0	0	-57
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	2 704	-2 704	0
Zisk roku 2014	0	0	0	3 502	3 502
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2014</u>	70 403	35 582	- 67 622	3 502	41 865

Příloha roční účetní závěrky 2014

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2014
Účetní období: 1. 1. 2014 – 31. 12. 2014
Okamžik sestavení: 25. 3. 2015

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 2014

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

Podílový fond je zapsán v seznamu podílových fondů vedeném Českou národní bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále také „Zákon“).

Podílový fond je vytvořen jako otevřený podílový fond, který nemá právní osobnost, a existuje v rámci Investiční společnosti, která Podílový fond obhospodařuje.

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 2014

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 2014

Administraci Podílového fondu provádí Investiční společnost jako jeho obhospodařovatel.

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.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

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.

Údaje ke změnám Statutu

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

Od 1. 7. 2014 je Statut v souladu s požadavky zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a prováděcích právních předpisů.

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 republiky 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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

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.

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. Městský soud v Praze takto rozhodl po té, co jeho předchozí rozhodnutí, jimiž byla žaloba zamítnuta, byla dvakrát zrušena Nejvyšším soudem ČR a vrácena Městskému soudu v Praze k novému projednání a rozhodnutí.

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 2014

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. Věc byla projednávána pod č.j. 30 Cdo 493/2013. Dne 6.2.2013 bylo podáno vyjádření k dovolání žalovaného.

Nejvyšší soud ČR rozsudkem č.j. 30Cdo 493/2013-863 ze dne 25.6.2014 rozhodl, že se rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 27.9.2012, č.j. 35CO 34/2012-761 se zrušuje a věc se vrací Městskému soudu v Praze k dalšímu řízení.

Městský soud v Praze dne 14.11.2014 vyzval účastníky řízení k doplnění tvrzení ve smyslu závěrů rozsudku Nejvyššího soudu ČR. K této výzvě byla doplněna tvrzení a důkazní návrhy, přičemž společnost AKRO soud informovala o provedení úhrady žalované částky ze strany České republiky, a aktuálně očekává další postup soudu ve věci.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

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.

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 2014

Soudní spor Česká republika vs. AKRO investiční společnost a.s., zastoupená Úřadem pro zastupování státu ve věcech majetkových o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím vedená u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod č.j.: 8C 445/2014.

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.

Dne 22.1.2015 byla společnosti AKRO doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím. Touto žalobou se Česká republika domáhá vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12 Kč na základě rozsudků v řízení AKRO proti České republice o náhradu škody (po zrušení pravomocných rozsudků rozhodnutím Nejvyššího soudu ČR)

Výše uvedená žaloba sestává z částky 6.724.005,- Kč, která souvisí s žalobou vedenou u Obvodního soudu pro Prahu 1 pod č.j.: 31 C 11/201 (jedná se o žalobu na vydání nákladů řízení ve věci vymáhání náhrady škody) a z částky 2.080.447.226,12 Kč, která byla zaplacená dne 12.12.2012 na náhradu škody dle rozsudku Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012-761 ze dne 27.9.2012. Pokud jde o částku 6.724.005,- Kč, je žaloba zjevně nedůvodná, neboť touto částkou Česká republika vrátila společnosti AKRO to, co jí společnost AKRO plnila na nákladech řízení. Žaloba ohledně této částky byla pravděpodobně podána ze strany České republiky omylem a ohledně této částky nemůže Česká republika uspět.

Pokud jde o částku 2.080.447.226,12,- Kč (z této částky se na AKRO balancovaný fond vztahuje částka 170.395 tis. Kč) s příslušenstvím – úrokem z prodlení ve výši 8,05% p.a., je z důvodu opatrnosti na dotčených fondech k datu účetní závěrky vykázána rezerva v souhrnné výši 2.080.447.226,12,- Kč. Tuto rezervu považuje společnost AKRO za dostatečnou, neboť pokrývá celou jistinu požadované pohledávky, přičemž společnost AKRO na základě vyjádření právních zástupců považuje za pravděpodobnější úspěch ohledně této jistiny než neúspěch. Pokud je pravděpodobnější úspěch ohledně jistiny, tím spíše je pravděpodobný úspěch ohledně požadovaného úroku z prodlení ve výši 8,05% p.a., když u tohoto úroku navíc společnost argumentuje tím, že požadavek na jejich úhradu je v rozporu s dobrými mravy, neboť AKRO investiční společnost, a.s. nemůže z hlediska plnění povinnosti obhospodařovat majetek s odbornou péčí provést platbu, o které se domnívá, že by byla na straně příjemce platby bezdůvodným obohacením. S ohledem na tuto argumentaci je dána navíc i možnost zamítnutí úroku z prodlení i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny (částky 2.080.447.226,12,- Kč).

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 2014

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. 2014 byl 5,33% (k 31. 12. 2013: 5,81%).

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 České

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

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 166.820 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

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	170 102					170 102
Akcie a podílové listy					26 744	26 744
Dluhové cenné papíry					10 887	10 887
Ostatní aktiva	129	21	5 665			5 815
Aktiva celkem	170 231	21	5 665	0	37 631	213 548
Pasiva						
Ostatní pasiva	-874					-874
Rezervy		-36	-170 773			-170 809
Čistá výše aktiv	169 357	-15	-165 108	0	37 631	41 865
Kapitál – disponibilní	-41 865					-41 865
Rozdíl	127 492	-15	-165 108	0	37 631	0

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

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	15	5 665			5 748
Aktiva celkem	166 319	15	5 665	0	38 673	210 672
Pasiva						
Ostatní pasiva	-747					-747
Rezervy		-178	-171 327			-171 505
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 2014

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. 2014 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 2014

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2014 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 2014 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. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dříve vyhláška č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování).

Pro přecenění portfolia používá účetní jednotka tržní kursy vyhlášené jednotlivými burzami, kde jsou nakoupené cenné papíry obchodovány.

Podílový fond nemá majetek nezachycený v účetnictví.

c) okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

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 confirmace od obchodníka s cennými papíry a o další potřebné informace. Bez těchto podkladů nelze o prodeji a nákupu cenných papírů účtovat

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

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

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

3. Kurzové rozdíly

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

V průběhu účetního období je používán aktuální denní kurs ČNB.

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

e) odložená daň

Účetní jednotka 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. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobné možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnu.

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 2014 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.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

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 2014 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 2014

C) Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Splatné na požádání	170 102	95 109
Ostatní pohledávky	0	71 142
Celkem	170 102	166 251

Fond má na bankovních účtech uloženo 166.820 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody.

2. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2014 i k 31. 12. 2013 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	2 901	3 641
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	23 843	23 664
Celkem	26 744	27 305

Dluhové cenné papíry

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Dluhové CP obchodované na burzovních trzích ČR	10 887	11 368
Dluhové CP obchodované na burzovních trzích mimo ČR	0	0
Celkem	10 887	11 368

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2014 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 61 tis. Kč, odloženou daňovou pohledávku ve výši 5.665 tis. Kč a ostatní pohledávky ve výši 89 tis. Kč.

Podstatnou součástí ostatních aktiv je odložená daňová pohledávka ve výši 5.665 tis. Kč vytvořená z důvodu existujícího přechodného rozdílu, který vyplývá z daňové povinnosti plnění v roce 2013 ve výši 5.665 tis. Kč plynoucí ze zdanění přijaté náhrady škody od České republiky. Spory vedené s Českou republikou přitom v této věci dosud nebyly ukončeny (viz část této přílohy Přehled soudních sporů). V případě eventuálního neúspěchu AKRO investiční společnosti, a. s. v těchto sporech, ze kterého by vyplývala povinnost vrátit přijatou náhradu škody České republice, by byl

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

proveden zápočet odložené daňové pohledávky oproti plnění České republiky. Žádné další přechodné rozdíly mající vliv na výši odložené daně nebyly identifikovány.

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Nezaplacené faktury	733	603
Dohadné účty pasivní	141	144
Celkem	874	747

Fond k 31. 12. 2014 vykazuje závazky ve výši 733 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur.

5. Rezervy

a. Rezerva na daň

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2014 ve výši 36 tis. Kč. Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 17. Podílový fond vytvořil k 31.12.2013 rezervu na daň v příjmu v celkové výši 178 tis. Kč.

V rozvaze v řádku Rezervy v tom: b) na daně v sloupci srovnatelného období 31. prosince 2013 byla provedena oprava formou zápočtu záloh na daň z příjmů právnických osob a sražené daně z podílů na zisku s rezervou na daň z příjmu ve výši 82 tis. Kč. Současně byla o tuto částku snížena hodnota řádku rozvahy Ostatní aktiva.

b. Ostatní rezervy

Na základě právní analýzy popsané v části Přehled soudních sporů byla vytvořena rezerva na možné rozhodnutí soudu o povinnosti Fondu uhradit České republice částku ve výši 170.395 tis. Kč z titulu bezdůvodného obohacení Fondu.

Tato rezerva je od 30. 8. 2014 průběžně navyšována o výnosy dosažené obhospodařováním výše uvedeného majetku a k 31. 12. 2014 má vzhledem k jejímu průběžnému navyšování zůstatek 170.773 tis. Kč.

Dříve vytvořená rezerva z titulu soudního sporu byla v účetnictví fondu rozpuštěna.

6. Kapitálové fondy a Emisní ážio

Podílové listy

Titul tis. Kč	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podíl. listů	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. 1. 2013	141 069	70 535	35 523
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-63	-32	16
Zůstatek k 31. 12. 2013	141 006	70 503	35 539
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-201	-100	43
Zůstatek k 31. 12. 2014	140 805	70 403	35 582

AKRO balancovaný fond,

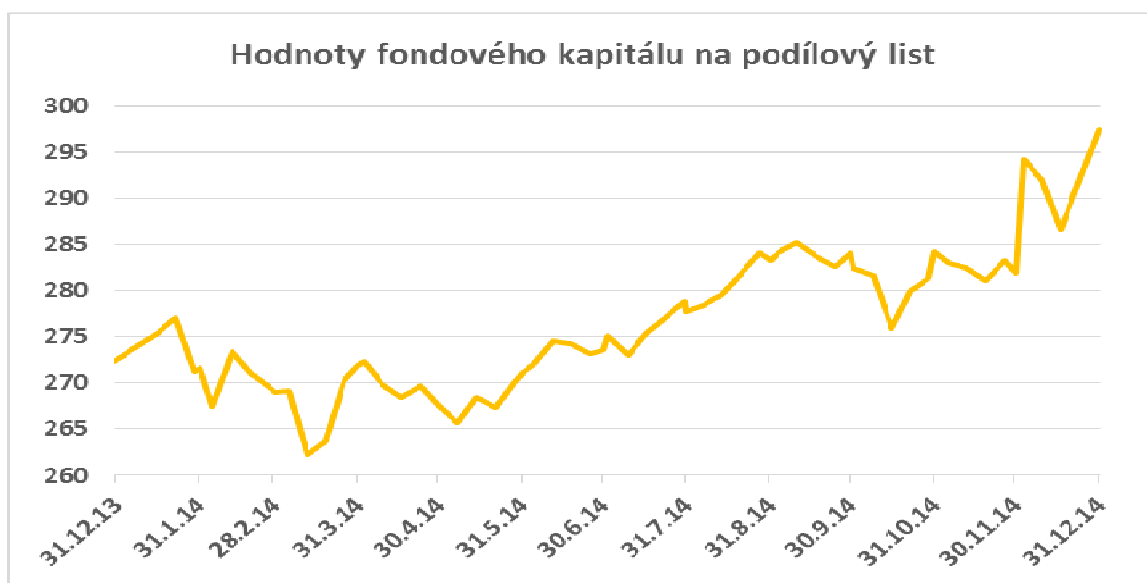
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál Fondu k 31. 12. 2014 činil 41.865 tis. Kč (k 31. 12. 2013 38.420 tis. Kč). Aktiva celkem činí 213.548 tis. Kč (k 31. 12. 2013 byl celkový objem aktiv 210.672 tis. Kč). Během účetního období 2014 požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 57 tis. Kč. V roce 2014 nebyly uskutečněny primární prodeje podílových listů. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2014 297,330 Kč. K 31. 12. 2013 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 272,476 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2014 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu



AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

Hospodářský výsledek běžného období

Fond dosáhl v hospodářském roce 2014 zisku ve výši 3.502 tis. Kč, v hospodářském roce 2013 vykázal fond zisk ve výši 2.704 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2013 a rozhodla o převedení zisku ve výši 2.704 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

Přehled o změnách ve fondovém kapitálu

text položky	2014	2013
Emisní ážio		
· počáteční zůstatek	35 539	35 523
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	43	16
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	35 582	35 539
Kapitálové fondy		
· počáteční zůstatek	70 503	70 535
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	-100	-32
· převody do fondů	0	0
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	70 403	70 503
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	-70 326	-71 481
· zvýšení neuhrazených ztrát před.let	0	0
· snížení neuhrazených ztrát před.let	2 704	1 155
· konečný zůstatek	-67 622	-70 326
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	2 704	1 155
· zisk/ztráta	3 502	2 704
· převody do neuhrazených ztrát před.let	-2 704	-1 155
· konečný zůstatek	3 502	2 704
VK celkem k 31.12	41 865	38 420

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2014 úrokové výnosy ve výši 1.728 tis. Kč, v roce 2013 1.432 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Úroky z vkladů	1 227	931
Úroky z dluhových CP	501	501
Celkem	1 728	1 432

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Výnosy z tuzemských CP	136	226
Výnosy ze zahraničních CP	867	736
Celkem	1 003	962

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Poplatky bance	1	9
Provize z obchodů s CP	26	27
Ostatní poplatky a provize	4	1
Celkem	31	37

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2014	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2013
Zisk/ztráta z cenných papírů	2 283	3 202
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	28	3
Celkem	2 311	3 205

12. Ostatní provozní výnosy

V roce 2014 bylo ve prospěch ostatních provozních výnosů zaúčtováno vrácení soudního poplatku od MF ČR ve výši 25 tis. Kč.

V roce 2013 ostatní provozní výnosy nebyly.

13. Ostatní provozní náklady

V roce 2014 podílový fond odepsal pohledávku ve výši 17 tis. Kč. V roce 2013 odepsal podílový fond částku 23 tis. Kč.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

14. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Audit	144	144
Právní a daňové poradenství	151	114
Obhospodařovatelský poplatek	1 457	1 270
Depozitářský poplatek	38	25
Custody poplatek	19	64
Ostatní popl., CDCP	24	29
Celkem	1 833	1 646

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

V roce 2014 došlo k meziročnímu růstu fondového kapitálu podílového fondu. Investiční společností byl vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu podílového fondu, vypočtený z průměru hodnot fondového 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 fondového kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku investiční společnost se vychází z hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a z hodnoty fondového kapitálu před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů

15. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2014 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově

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

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2014 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

17. Daň z příjmu

Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	3 740	2 964
Přičitatelné položky	171 891	953
Odečitatelné položky	-173 431	-962
Základ daně	2 200	2 955
Zápočet daňové ztráty	0	0
Základ daně po úpravě	2 200	2 955
Daň z příjmů ve výši 5%	110	148
Zahraniční dividendy	867	736
Daň ze zahraničních dividend	130	110
Daň celkem	240	258
Dodatečné zúčtování daně	-2	2
Daň celkem	238	260

Z podílu na zisku byla v roce 2014 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 85 tis. Kč. Fond zaplatil na zálohách na daň z příjmu 119 tis. Kč. Celkový daňový závazek za rok 2014 je 36 tis. Kč.

18. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

19. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

20. Podmíněné závazky

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2014	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2013
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o úroky z prodlení	4 262	-
Celkem	4 262	-

Předmětem soudního sporu České republiky vs. AKRO investiční společnost a.s. popsáno v části **Přehled soudních sporů** je i příslušenství - úrok z prodlení ve výši 8,05% p.a. z částky jistiny 2.080.447 tis. Kč (z této částky se na AKRO balancovaný fond vztahuje částka 170.395 tis. Kč) za období od 30.8.2014. Z důvodů uvedených v části **Přehled soudních sporů** společnost předpokládá vysokou pravděpodobnost úspěchu zamítnutí úroků z prodlení a to i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny. V případě, že by však žalobě bylo vyhověno v plném rozsahu, tedy včetně úroků z prodlení, jsou tyto úroky k 31. 12. 2014 rovny částce 4 637 tis. Kč.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2014

Z důvodu, že je rezerva na možné rozhodnutí soudu o povinnosti Fondu uhradit České republice částku ve výši 170.395 tis. Kč z titulu bezdůvodného obohacení průběžně navyšována o výnosy dosažené obhospodařováním výše uvedeného majetku, je hodnota podmíněného závazku Fondu rovna částce 4 262 tis. Kč

D) Významné události po datu účetní závěrky

S účinností od 1. 2. 2015 došlo v části XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ

§ 116 Rezerva ke změnám ve statutu fondu. Změny statutu byly řádně schváleny představenstvem Investiční společnosti.

Kromě výše uvedených změn ve statutu fondu a skutečnosti, že byla dne 22. 1. 2015 společnosti AKRO investiční společnost a.s. doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím, kterou se Česká republika domáhá vydání bezdůvodného obohacení, což je podrobně popsáno v části Přehled soudních sporů, nenastaly od rozvahového dne do sestavení účetní závěrky žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 25. 3. 2015



.....
Ing. Jiří Trávníček

předseda představenstva

AKRO investiční společnost, a.s.

**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky**

k 31. 12. 2014 společnosti

AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 25. 3. 2015

Účetní jednotka, u níž bylo
provedeno ověření účetní závěrky:

AKRO investiční společnost, a.s.

Sídlo:

Slunná 547/25

Praha 6

Identifikační číslo:

49241699

Zpráva auditora je určena:

Akcionářům společnosti

Ověřované období:

1. leden 2014 až 31. prosinec 2014

Ověření provedli:

Auditorská firma:

BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018
Olbrachtova 1980/5
Praha 4

Auditoři:

doc. Ing. Jan Doležal, CSc., evidenční číslo 0070
Ing. Lukáš Hendrych, evidenční číslo 2169
Ing. Jan Babický, evidenční číslo 2240

Asistenti auditora:

Tomáš Holub M.A.
Bc. Magdaléna Řehořová

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. 2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2014 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014, v souladu s českými účetními předpisy.

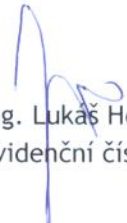
Zdůraznění skutečností

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v kapitole Další významné skutečnosti důležité pro hodnocení činnosti investiční společnosti a významné události po datu účetní závěrky přílohy účetní závěrky, která popisuje nejistotu týkající se výsledku soudních sporů Česká republika vs. AKRO investiční společnost a.s. Tato skutečnost se týká následujících třech otevřených podílových fondů: 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., které AKRO investiční společnost a.s. v roce 2014 obhospodařovala. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

V Praze dne 25. března 2015

BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018
zastoupená partnery:


doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
evidenční číslo 0070


Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2014

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	66	58
Pohledávky za bankami	8 517	4 119
a) splatné na požádání	8 517	4 119
Akcie a podílové listy	14	13
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	184	212
Ostatní aktiva	25 710	27 029
Náklady a příjmy příštích období	90	75
Aktiva celkem	34 581	31 506

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pasiva	7 781	5 935
Rezervy	3 119	3 901
b) na daně	213	1 392
c) ostatní	2 906	2 509
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	1	0
a) z majetku a závazků	1	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 402	-158
Zisk za účetní období	3 747	3 297
Pasiva celkem	34 581	31 506

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2014

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</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 2014</u>	<u>31. prosince 2013</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>2 766 011</u>	<u>2 718 170</u>
Podrozvahová pasiva celkem	<u>2 778 697</u>	<u>2 730 856</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

	2014	2013
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	191
Výnosy z poplatků a provizí	24 701	24 165
Náklady na poplatky a provize	-3	-8
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-12	-15
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Správní náklady	-19 517	-16 847
z toho:		
a) náklady na zaměstnance	-11 364	-9 869
aa) mzdy a platy	-8 888	-7 833
ab) sociální a zdravotní pojištění	-2 476	-2 036
b) ostatní správní náklady	-8 153	-6 978
Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	-29	-201
a) odpis hmotného majetku	-29	0
d) odpis nehmotného majetku	0	-201
Rozpuštění ostatních rezerv	1 499	0
Tvorba ostatních rezerv	-1 897	-2 509
 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	 4 743	 4 776
 Daň z příjmů	 -996	 -1 479
 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	 <u>3 747</u>	 <u>3 297</u>

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk nebo ztráta za účetní období nebo nepřevedený HV	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013	14 960	2 992	579	-1	-708	551	18 373
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
Zůstatek k 31. prosince 2013	14 960	2 992	579	0	-158	3 297	21 670
Oceňovací rozdíly nezahrnované do zisku po zdanění				1			1
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období					1 560	-1 560	0
Podíly na zisku						-1 647	-1 647
Tantiémy						-90	-90
Zisk roku 2014						3 747	3 747
Zůstatek k 31. prosince 2014	14 960	2 992	579	1	1 402	3 747	23 681

Příloha roční účetní závěrky 2014

Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2014

Účetní období: 1. 1. 2014 – 31. 12. 2014

Okamžik sestavení: 25. 3. 2015

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.

AKRO investiční společnost, a.s. se v průběhu roku 2014 podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstev.

Předmět činnosti:

- obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů
- administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů

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.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společnost nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

Složení orgánů společnosti k rozvahovému dni:

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 dozorčí rady:	JUDr. Zbyněk Valenta

Změny v obchodním rejstříku

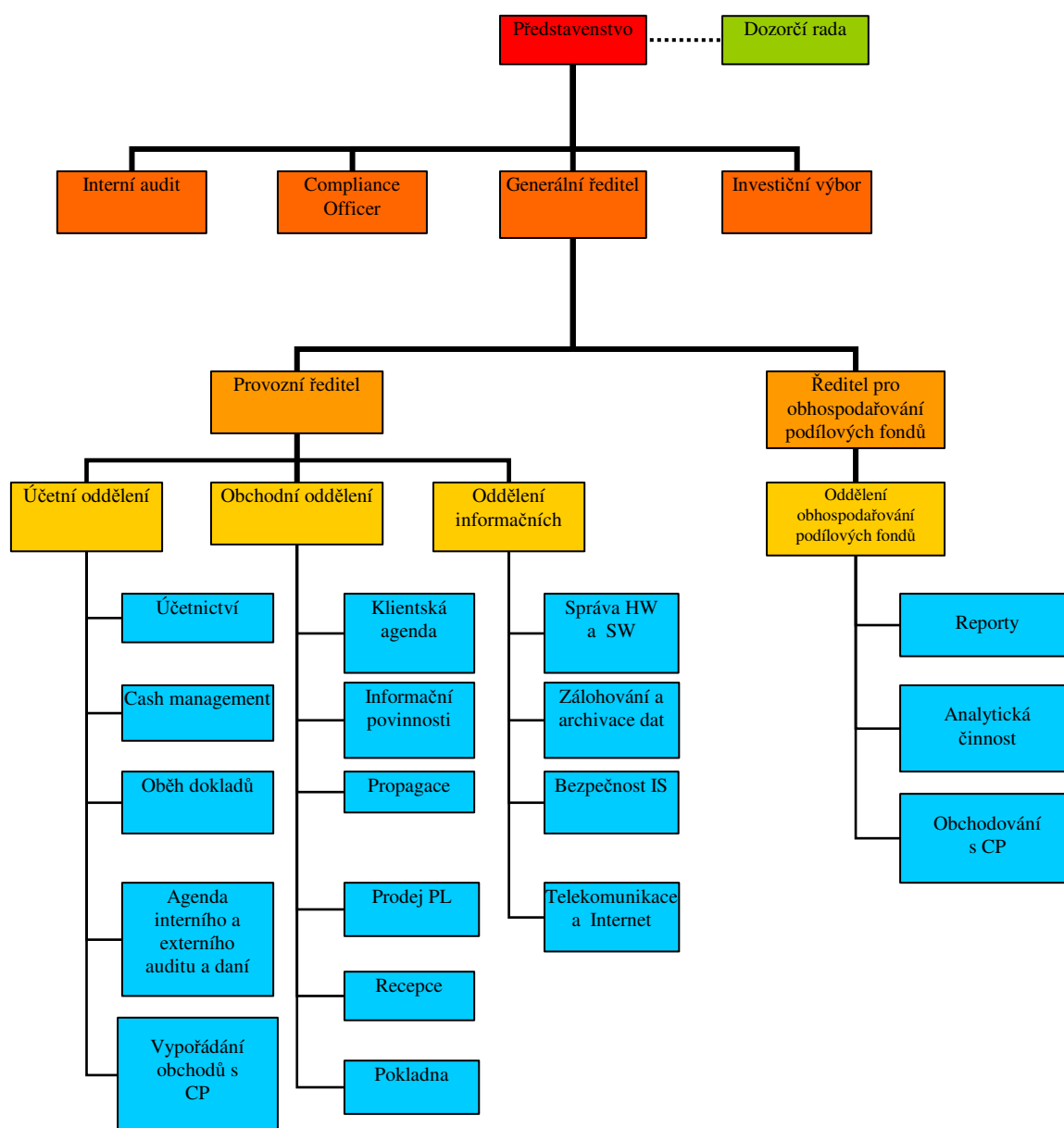
Dne 3. prosince 2014 byly z obchodního rejstříku vymazány následující předměty činnosti:

- 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

Dne 5. června 2014 odstoupil Ing. Josef Kubíček z dozorčí rady.

K dalším změnám v obchodním rejstříku v roce 2014 nedošlo.

Organizační struktura



Změny v organizační struktuře nenastaly.

AKRO investiční společnost, a. s. obhospodařovala k 31. 12. 2014 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. 2014 obhospodařovala majetek čtyř otevřených podílových fondů v hodnotě 2.766.011 tis. Kč.

AKRO investiční společnost, a. s. provádí k 31. 12. 2014 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 investováním majetku obhospodařovaného Podílového fondu používá pro všechny investiční nástroje metodu hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR). Metoda hodnoty v riziku je statistickou metodou pro zjištění maximální možné ztráty jednotlivého cenného papíru nebo skupiny cenných papírů v průběhu stanoveného období a jejím výsledkem je stanovení pravděpodobnosti takovéto ztráty.

Investiční společnost v rámci vyhodnocování tržního rizika vyhodnocuje:

- Akciové riziko
- Úrokové riziko
- Měnové riziko

Při vyhodnocování akciového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má podílový fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování úrokového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem a dále zohledňuje riziko vyplývající z neparalelních pohybů různých výnosových křivek. Při vyhodnocování měnového rizika 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 podílové fondy nepoužívají. Fondy rovněž nepoužívají 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 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pokladní hotovost a pohledávky za bankami	8 583				8 583
Akcie a podílové listy				14	14
Dlouhodobý majetek		184			184
Ostatní aktiva	13 024		12 686		25 710
Náklady příštího období	90				90
Aktiva celkem	21 697	184	12 686	14	34 581

Pasiva					
Ostatní pasiva	-7 781				-7 781
Rezervy		-213	-2 906		-3 119
Čistá výše aktiv	13 916	-29	9 780	14	23 681
Kapitál – disponibilní	-23 681				-23 681
Rozdíl	-9 765	-29	9 780	14	0

Riziko likvidity

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pokladní hotovost a pohledávky za bankami	4 177				4 177
Akcie a podílové listy				13	13
Dlouhodobý majetek		212			212
Ostatní aktiva	13 685	13 344			27 029
Náklady příštího období	75				75
Aktiva celkem	17 937	13 556		13	31 506

Pasiva					
Ostatní pasiva	-5 935				-5 935
Rezervy		-1 392	-2 509		-3 901
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

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:

- 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

Podle § 29 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2014 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.

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 předpokládaná 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. 2014 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 2014 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 nabíhajícím 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 příjmu právnických osob je stanoven z výsledku hospodaření běžného období přičtením daňově neuznaných nákladů a odečtením výnosů, které nejsou předmětem daně z příjmu právnických osob. Dále se daňový základ upravuje o případné slevy na dani. Splatná daň se vypočte podle zákona č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

Účetní jednotka 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. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobné možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnu.

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.

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.

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 2014 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Běžné účty u bank	8 517	4 119
Celkem	8 517	4 119

Společnost nemá k 31. 12. 2014 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 14 tis. Kč.

3. Dlouhodobý hmotný majetek

k 31. 12. 2014 v tis. Kč			
skupina majetku	pořizovací cena	oprávky	zůstatková cena
Samostatné movité věci nebo soubory movitých věcí	1 261	1 107	154
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	30	0	30

k 31. 12. 2013 v tis. Kč			
skupina majetku	pořizovací cena	oprávky	zůstatková cena
Samostatné movité věci nebo soubory movitých věcí	1 261	1 079	182
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	30	0	30

4. Dlouhodobý nehmotný majetek

k 31. 12. 2014 v tis. Kč			
skupina majetku	pořizovací cena	oprávky	zůstatková cena
Software	5 163	5 163	0

k 31. 12. 2013 v tis. Kč			
skupina majetku	pořizovací cena	oprávky	zůstatková cena
Software	5 163	5 163	0

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 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Zaplacené zálohy	10	10
Pohledávky z fakturace	13 014	13 685
Poskytnuté úvěry	12 686	13 334
Celkem	25 710	27 029

K 31. 12. 2014 vykazuje společnost pohledávky z běžného obchodního styku ve výši 13.014 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 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Nezaplacené faktury	1 729	854
Závazky za zaměstnance	4 131	3 615
Sociální/Zdravotní pojištění	991	906
Záloha na daň ze závislé čin.	841	473
Srážková daň	2	0
Dohadné položky	87	87
Celkem	7 781	5 935

K 31. 12. 2014 vykazuje společnost závazky z obchodního styku v celkové výši 1 729 tis. Kč. Tyto závazky budou uhrazeny v 1. čtvrtletí roku 2015. Společnost nemá žádné závazky zajištěné zástavním právem.

7. Rezervy

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014	Celkem v tis.Kč k 31.12.2013
Rezervy na daně	213	1 392
Rezervy ostatní	2 906	2 509
Celkem	3 119	3 901

Společnost vytvořila k 31.12.2014 rezervu na daň z příjmů ve výši 213 tis. Kč. V rozvaze v řádku Rezervy v tom: b) na daně v sloupci srovnatelného období 31. prosince 2013 byla provedena oprava formou zápočtu záloh na daň z příjmů právnických osob a sražené daně z podílů na zisku s rezervou na daň z příjmu ve výši 58 tis. Kč. Současně byla o tuto částku snížena hodnota řádku rozvahy Ostatní aktiva.

Společnost vytvořila k 31. 12. 2014 rezervy na bonusy, které mají být vyplaceny v následujících obdobích. Tyto bonusy jsou vykázány v ostatních rezervách.

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Přijaté úroky z bank. účtů	1	1
Naběhlé úroky z úvěrů	0	190
Celkem	1	191

9. Výnosy z poplatků a provizí

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Obhospodařovatelské popl.	24 701	24 159
Ostatní výnosy	0	6
Celkem	24 701	24 165

Výnosy jsou tvořeny obhospodařovatelskými poplatky fondů.

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Poplatky bank	3	8
Celkem	3	8

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Realizované kurzové rozdíly	-12	-15
Celkem	-12	-15

12. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Náklady na zaměstnance	11 364	9 869
Ostatní správní náklady	8 153	6 978
z toho: náklady na audit, právní/daňové poradenství	1 417	164
Celkem	19 517	16 847

Vedoucí pracovníci a zaměstnanci

K 31. 12. 2014 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.

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.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Mzdy a odměny vedoucích osob	6 458	5 039
Odměny členům představenstva	224	224
Odměny členům dozorčí rady	152	179
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	2 054	2 391
Sociální náklady pojištění a zdravotní pojištění	2 476	2 036
Celkem	11 364	9 869

Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů

V roce 2014 bylo na tantiémeh statutárním orgánům a členům dozorčí rady vyplaceno 90 tis. Kč. Na odměnách bylo členům statutárních orgánů a členům dozorčí rady vyplaceno 376 tis. Kč.

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

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Odpis DHM	29	0
Odpis DNHM	0	201
Celkem	29	201

14. Rozpuštění ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Použití rezervy na bonusy	1 499	0
Celkem	1 499	0

Společnost použila část rezervy tvořenou v minulých obdobích na bonusy z titulu splnění podmínek pro výplatu nenárokové složky mzdy.

15. Tvorba ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Tvorba rezervy na bonusy	1 897	2 509
Celkem	1 897	2 509

Společnost účtovala k 31. 12. 2014 o rezervě na bonusy, jedná se o nenárokovou složku mzdy, která bude případně po splnění podmínek vyplacena v příštích účetních obdobích.

16. Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014	Celkem v tis. Kč k 31.12.2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	4 743	4 776
Přičitatelné položky	2 139	2 893
Odečitatelné položky	-1 543	0
Ost. položky snižující základ	-64	-8
Základ daně	5 275	7 661
Zápočet daňové ztráty	0	0
Základ daně po úpravě	5 275	7 661
Daň z příjmů ve výši 19%	1 002	1 455
Sleva na dani	6	5
Daň celkem	996	1 455
Dodatečné zúčtování daně	0	24
Daň celkem	996	1 479

Společnost zaplatila na zálohách na daň z příjmu 783 tis. Kč. Celkový daňový závazek za rok 2014 je 213 tis. Kč.

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.

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

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.

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. Městský soud v Praze takto rozhodl po té, co jeho předchozí rozhodnutí, jimiž byla žaloba zamítnuta, byla dvakrát zrušena Nejvyšším soudem ČR a vrácena Městskému soudu v Praze k novému projednání a rozhodnutí.

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. Věc byla projednávána pod č.j. 30 Cdo 493/2013. Dne 6.2.2013 bylo podáno vyjádření k dovolání žalovaného.

Nejvyšší soud ČR rozsudkem č.j. 30Cdo 493/2013-863 ze dne 25.6.2014 rozhodl, že se rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 27.9.2012, č.j. 35CO 34/2012-761 se zrušuje a věc se vrací Městskému soudu v Praze k dalšímu řízení.

Městský soud v Praze dne 14.11.2014 vyzval účastníky řízení k doplnění tvrzení ve smyslu závěrů rozsudku Nejvyššího soudu ČR. K této výzvě byla doplněna tvrzení a důkazní návrhy, přičemž společnost AKRO soud informovala o provedení úhrady žalované částky ze strany České republiky, a aktuálně očekává další postup soudu ve věci.

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.

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.

Soudní spor Česká republika vs. AKRO investiční společnost a.s., zastoupená Úřadem pro zastupování státu ve věcech majetkových o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím vedená u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod č.j.: 8C 445/2014.

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.

Dne 22.1.2015 byla společnosti AKRO doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím. Touto žalobou se Česká republika domáhá vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12 Kč na základě rozsudků v řízení AKRO proti České republice o náhradu škody (po zrušení pravomocných rozsudků rozhodnutím Nejvyššího soudu ČR)

Výše uvedená žaloba sestává z částky 6.724.005,- Kč, která souvisí s žalobou vedenou u Obvodního soudu pro Prahu 1 pod č.j.: 31 C 11/201 (jedná se o žalobu na vydání nákladů řízení ve věci vymáhání náhrady škody) a z částky 2.080.447.226,12 Kč, která byla zaplacená dne 12.12.2012 na náhradu škody dle rozsudku Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012-761 ze dne 27.9.2012. Pokud jde o částku 6.724.005,- Kč, je žaloba zjevně nedůvodná, neboť touto částkou Česká republika vrátila společnosti AKRO to, co jí společnost AKRO plnila na nákladech řízení. Žaloba ohledně této částky byla pravděpodobně podána ze strany České republiky omylem a ohledně této částky nemůže Česká republika uspět.

Pokud jde o částku 2.080.447.226,12,- Kč (s příslušenstvím – úrokem z prodlení ve výši 8,05% p.a., je z důvodu opatrnosti na dotčených fondech k datu účetní závěrky vykázána rezerva v souhrnné výši 2.080.447.226,12,- Kč. Tuto rezervu považuje společnost AKRO za dostatečnou, neboť pokrývá celou jistinu požadované pohledávky, přičemž společnost AKRO na základě vyjádření právních zástupců považuje za pravděpodobnější úspěch ohledně této jistiny než neúspěch. Pokud je pravděpodobnější úspěch ohledně jistiny, tím spíše je pravděpodobný úspěch ohledně požadovaného úroku z prodlení ve výši 8,05% p.a, když u tohoto úroku navíc společnost argumentuje tím, že požadavek na jejich úhradu je v rozporu s dobrými mravy, neboť AKRO investiční společnost, a.s. nemůže z hlediska plnění povinnosti obhospodařovat majetek s odbornou péčí provést platbu, o které se domnívá, že by byla na straně příjemce platby bezdůvodným obohacením. S ohledem na tuto argumentaci je dána navíc i možnost zamítnutí úroku z prodlení i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny (částky 2.080.447.226,12,- Kč).

Situace v konkurzní řízení Private Investors, a.s. v konkurzu

Dotčený fond:

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

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

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

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

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.

Nyní se věc nachází u Městského soudu v Praze, kterým nám sdělil, že dne 4.11.2014 požádal insolvenční správce o prodloužení lhůty k vyřízení. Jeho žádosti soud vyhověl a správci byla prodloužena lhůta k vyřízení věci.

Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Kromě skutečnosti, že byla dne 22. 1. 2015 společnosti AKRO doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím, kterou se Česká republika domáhá vydání bezdůvodného obohacení, což je podrobně popsáno v části Soudní spory společnosti AKRO investiční společnost, nenastaly od rozvahového dne do sestavení účetní závěrky žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 25. 3. 2015



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