



Výroční zpráva

za rok 2015

AKRO investiční společnost, a. s.

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, sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2015, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě 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 i 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. 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015, v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v kapitole Další významné skutečnosti důležité pro hodnocení činnosti investiční společnosti 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 2015 obhospodařovala. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě AKRO investiční společnost, a.s. za rok 2015 mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.



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

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

V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací nic takového nezjistili.

V Praze dne 21. ledna 2016

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

Ing. Petr Slavíček
evidenční číslo 2076

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 2015 DO 31. PROSINCE 2015**

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 2015 do 31. prosince 2015.

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 2015 DO 31. PROSINCE 2015

Struktura vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, a dále mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015, nevytváří skupinu.

2. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládané osoby nespolupracují.

3. PŘEHLED JEDNÁNÍ ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2015 DO 31. PROSINCE 2015

Přehled jednání učiněných za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015, 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 16. 4. 2015, bylo rozhodnuto o výplatě dividend jedinému akcionáři, společnosti AKRO holding, a.s., ve výši 3.350 tis. Kč.

Žádná jednání (která již nejsou v této zprávě popsána) nebyla v období od 1. ledna do 31. prosince 2015 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 2015 DO 31. PROSINCE 2015PŘEHLED 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 2. června 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 7. prosince 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 10. května 2011.
Předmětem této smlouvy je provozní financování aktivit dlužníka.

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

V roce 2015 byla podepsána dohoda o započtení pohledávek.

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

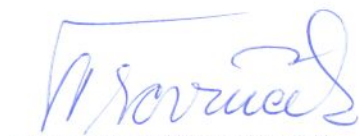
Statutární orgán ovládané osoby shledává výhody plynoucí ze vzájemných vztahů spočívající zejména v synergických efektech. Statutární orgán si není vědom nevýhod a rizik plynoucích ze vzájemných vztahů.

5. ZÁVĚREČNÉ PROHLÁŠENÍ

Statutární orgán ovládané osoby prohlašuje, že mu v účetním období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015 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 20. 1. 2016



.....
Ing. Jiří Trávníček
předseda představenstva

Úvodní slovo předsedy představenstva o podnikatelské činnosti, stavu majetku společnosti v roce 2015 a o záměrech na rok 2016

Vážení přátelé,

rád Vás na tomto místě ve stručnosti, podobně jako v předchozích letech, seznámím s podnikatelskou činností AKRO investiční společnosti, a.s. v roce 2015, o stavu majetku i o záměrech vedení společnosti pro rok nadcházející.

AKRO investiční společnost, a. s. k 31. 12. 2015 obhospodařovala majetek ve 4 investičních fondech v celkové výši 2.786.686 tis. Kč. Obdobně, jako v minulých letech, byla po celý rok 2015 ve všech čtyřech fondech 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 2015 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 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.

Usnesením Městského soudu v Praze, č.j.: 35Co 34/2012 - 985 ze dne 31. 3. 2015 bylo řízení z důvodu zpětvzetí žaloby ze strany AKRO zastaveno, neboť od České republiky dne 12. 12. 2012 obdržela a přijala plnění na náhradu škody (úhradu jistiny náhrady vzniklé škody a části příslušenství) ve výši 2.080.447.226,16 Kč, přiznané rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 9. 2012. Česká republika vyslovila souhlas se zpětvzetím žaloby při jednání odvolacího soudu dne 31. 3. 2015.

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 mimo jiné 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 statutu 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 2015 ve všech 4 fondech stoupla ve srovnání s rokem 2014 o 17.497 tis. Kč na 683.739 tis. Kč (fondový kapitál; uvedeno bez hodnot správy finančních prostředků z náhrady škody, resp. v součtu viz. 2 odstavce začátku zprávy).

Čistý zisk investiční společnosti po zdanění dosáhl hodnoty 2.115 tis. Kč.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky a o záměrech pro rok 2016

Na tomto místě, mi dovoluji opětovné ujištění, že v soudním sporu **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, budeme postupovat trpělivě a s klidným uvážením, stejně tak, jako doposud. Na den 26. 1. 2016 bylo nařízeno první jednání ve věci.

Pro dosažení kladného hospodářského výsledku AKRO investiční společnost, a.s. i podílových fondů, si v roce 2016 přejeme zachování ekonomické stability, míru a klidu.

Za dobře odvedenou práci a dobré výsledky v minulém roce mi na tomto místě dovoluji 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 banky 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. 2015.

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

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: 42 let, z toho 12 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: 42 let, z toho 16 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: 12 let, z toho 12 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: 34 let, z toho 18 let v kolektivním investování

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

3.2.2. Člen dozorčí rady: JUDr. Zbyněk Valenta

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze

Od roku 1997 zapsán do seznamu makléřů

Praxe: 26 let, z toho 20 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 15. 11. 1999 (datum schválení Komise 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. Komise 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. Komise 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: 28 let, z toho 28 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 23. 2. 2005 (datum schválení býv. Komise 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: 32 let, z toho 24 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 nepožívala 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. 2015 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 28 let, z toho 28 let v kolektivním investování**

Jeremy L. Monk vykonává činnost pro AKRO investiční společnosti 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: **32 let, z toho 24 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	3 535 ¹

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.

vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - PEVNÁ SLOŽKA	
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - POHYBLIVÁ SLOŽKA	906
- o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil	2 084
Údaje o:	počet
- údaje o počtu vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu	3
- údaje o počtu pracovníků obhospodařovatele tohoto fondu	11

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

Údaje o:	v tis. CZK
- 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	3 388 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))

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

8.1.1. 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

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.

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.

Usnesením Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012 – 985 ze dne 31.3.2015 bylo řízení z důvodu zpětvzetí žaloby ze strany AKRO zastaveno, neboť od České republiky dne 12. 12. 2012 obdržela a přijala plnění na náhradu škody (úhradu jistiny náhrady vzniklé škody a části příslušenství) ve výši 2.080.447.226,12 Kč přiznané rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 09. 2012. Česká republika vyslovila souhlas se zpětvzetím žaloby při jednání odvolacího soudu dne 31. 03. 2015.

Usnesení Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012 – 985 ze dne 31. 3. 2015 nabylo právní moci.

8.2. 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

8.2.1. Dotčené fondy

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

AKRO investiční společnost a.s. vs. Česká republika, zastoupená Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti o zaplacení 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto při podání žaloby bylo současně navrženo přerušování 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 pro Prahu 2 č.j. 20 C 8/2006-120 ze dne 30. 7. 2015 bylo soudem rozhodnuto, že se v řízení pokračuje. AKRO podalo dne 20. 8. 2015 návrh na přerušování řízení do pravomocného skončení sporu uvedeného u Obvodního soudu pro Prahu 6, sp. zn. 8C 445/2014 (spor České republiky o vydání bezdůvodného obohacení).

Usnesením Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j. 20 C 8/2006-279 ze dne 30. 12. 2015 bylo řízení přerušeno.

8.3. Soudní spor České republiky, zastoupené Úřadem pro zastupování státu ve věcech majetkových, vedený s AKRO investiční společností, a.s. vedený o

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.

zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod č.j.: 8C 445/2014**8.3.1. 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 mimo jiné 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).

První jednání ve věci bylo nařízeno na den 26. 1. 2016. V roce 2016 předpokládáme, že u soudu 1. instance na Praze 6 proběhne několik jednání.

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)

V rozhodném období byly v přílohách statutu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. aktualizovány pouze dynamické údaje, jiné změny 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. 2015 (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. 2015:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2015 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	170 543	188 863
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	9 531	9 531

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

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
VALIDUS HOLDINGS LTD	akcie	6 486	13 967
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	9 130	13 923
KOMERCNI BANKA AS	akcie	6 357	11 632
SHANGHAI TONVA PETROCHEM - H	akcie	0	9 513
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	6 837	9 356
FAR EAST CONSORTIUM	akcie	9 264	9 228
DATRONIX HOLDINGS LTD	akcie	6 684	8 350
ENDURANCE SPECIALTY HOLDINGS	akcie	3 296	8 247
YORKEY OPTICAL INTL CAYMAN	akcie	6 025	7 662
COSCO INTERNATIONAL HOLDINGS	akcie	5 880	7 504
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	6 552	7 019
ORIENTAL PRESS GROUP	akcie	5 094	6 409
HKR INTERNATIONAL LTD	akcie	5 985	6 289
CEZ AS	akcie	10 468	6 265
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	5 231	5 881
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	akcie	6 175	5 602

MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	akcie	3 101	5 332
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	7 904	5 058
SING TAO NEWS CORP	akcie	4 663	4 843
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	akcie	5 934	4 828
ASIA FINANCIAL HLDGS LTD	akcie	6 526	4 804
ALCO HOLDINGS LTD.	akcie	6 076	4 737
WUYI INTERNATIONAL PHARMACEU	akcie	6 610	4 674
GAZPROMNEFT-SPON ADR	akcie	5 903	4 204
OTP BANK RT	akcie	6 047	4 107
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	akcie	6 693	3 659
WOORI BANK - SPON ADR	akcie	8 477	2 965
KBC BANKVERZEKERINGSHOLDING	akcie	3 145	2 805

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. 2015
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	92 206 268
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	2,131
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	1 100 474

1.5. Údaje o skladbě a změnách skladby majetku fondu k 31. 12. 2015 ve srovnání k 31. 12. 2014 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změna skladby majetku fondu	k 31. 12. 2015		k 31. 12. 2014	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	9 531	4,73%	9 910	5,32%
- z toho: vklady, se kt. je	9 531	4,73%	9 910	5,32%

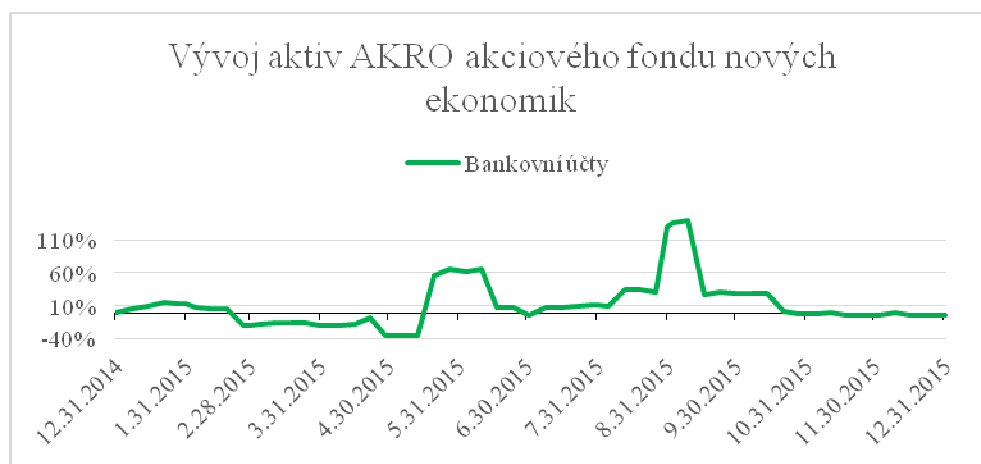
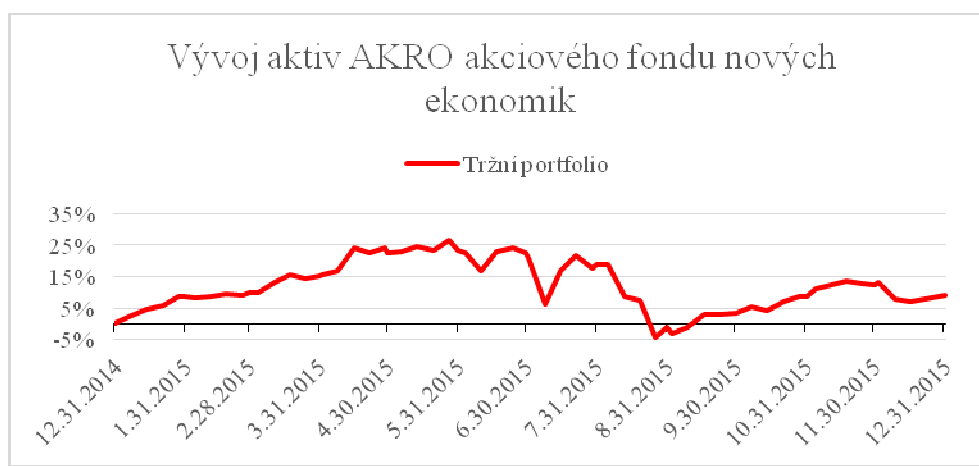
možno volně nakládat				
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	190 719	94,75%	174 855	93,86%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	190 719	94,75%	174 855	93,86%
Investiční cenné papíry podle § 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 nákladech, které jsou k 31. 12. 2015 jisté:	k 31. 12. 2015
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	7 150
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný subjekt CELKEM (v tis. Kč)	108
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	24
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce daňového poradce	84
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	326
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce auditora (v tis. Kč)	315
dalších nákladech	67
Údaje o nákladech k 31. 12. 2015, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	1 652

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. 2015 do 31. 12. 2015)



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	2015	2014	2013
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	196 553	183 270	176 476
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	2,131	1,969	1,874

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 uplynulé 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)

V rozhodném období došlo ve statutu fondu k upřesnění a doplnění § 116 Rezerva, čl. XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ.

Dále byly v rozhodném období v přílohách statutu fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. aktualizovány dynamické údaje.

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. 2015 (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. 2015:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2015 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	230.498	293.401
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	1.344.097	1.344.097

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

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	10 855	26 165
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	9 842	21 164
ENDURANCE SPECIALTY HOLDINGS	akcie	8 794	18 744
KOMERCNI BANKA AS	akcie	14 177	17 572
BANK OF AMERICA CORP	akcie	7 422	15 876
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	5 854	15 689
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	7 807	15 126
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	9 587	13 574
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	9 320	13 107

DART GROUP PLC	akcie	11 001	13 002
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	7 163	12 863
INLAND HOMES PLC	akcie	10 727	12 740
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	9 133	11 660
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	10 808	11 579
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	7 039	11 139
APPLE INC	akcie	12 459	10 452
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	8 487	9 960
CEZ AS	akcie	19 889	9 286
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	7 058	7 596
OTP BANK RT	akcie	12 738	7 049
SPAREBANK 1 SMN	akcie	7 380	6 677
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	10 210	6 533
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	akcie	12 748	5 848

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. 2015
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	1 037 276
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	297,142
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	1 070

2.5. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 12. 2015 ve srovnání k 31. 12. 2014 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změna sklady	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
------------------------	----------------	----------------

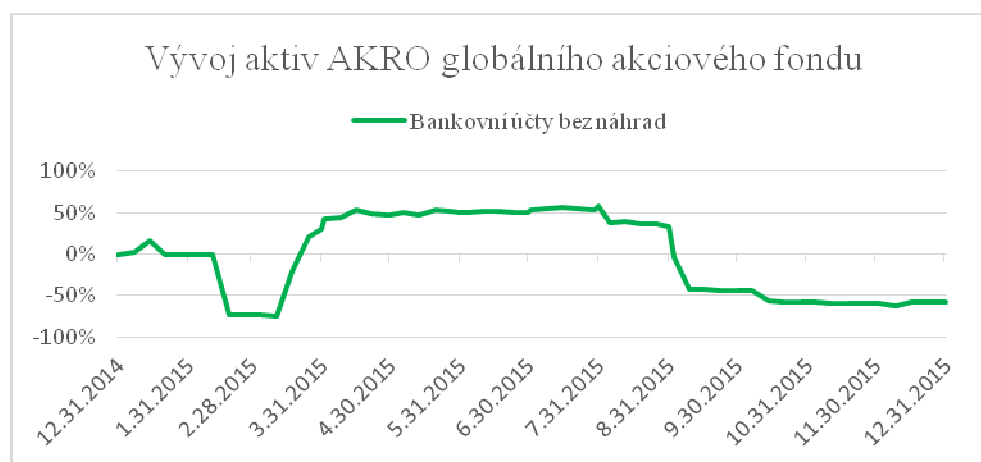
majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	1 344 097	79,87%	1 369 890	81,18%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	1 344 097	79,87%	1 369 890	81,18%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	296 506	17,62%	274 486	16,27%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	296 506	17,62%	274 486	16,27%
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 nákladech, které jsou k 31. 12. 2015 jisté:	k 31. 12. 2015
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	6 940
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný subjekt CELKEM (v tis. Kč)	108
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	24
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce daňového poradce	84
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	474
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce auditora (v tis. Kč)	240
dalších nákladech	526
Údaje o nákladech k 31. 12. 2015, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	2 479

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. 2015 do 31. 12. 2015)



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	2015	2014	2013
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	308 220	309 709	272 486
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	297,142	298,271	262,030

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

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

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

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

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)

V rozhodném období došlo ve statutu fondu k upřesnění a doplnění § 116 Rezerva, čl. XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ.

Dále byly v rozhodném období v přílohách statutu fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. aktualizovány dynamické údaje.

Jiné změny, než zde uvedené, 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. 2015 (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. 2015:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2015 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	93.658	128.959
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	533.066	533.066

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. 2015 (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)
REDDE PLC	akcie	3 543	9 482
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	3 238	7 961
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	3 321	7 225
NAKANO REFRIGERATORS CO LTD	akcie	3 523	6 495
TELFORD HOMES PLC	akcie	4 439	6 263

SHINKO SHOJI CO LTD	akcie	4 133	6 096
CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	akcie	3 297	5 995
PEGAS NONWOVENS SA	akcie	5 273	5 848
ALPHA SYSTEMS INC	akcie	2 903	5 784
ROBERT WALTERS PLC	akcie	4 350	5 435
CMC CORP	akcie	3 321	5 426
NIHON DENGHI CO LTD	akcie	4 964	5 128
FUJI OOXZ INC	akcie	4 539	5 021
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	3 195	4 973
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	3 262	4 770
SANSHIN ELECTRONICS CO LTD	akcie	3 466	4 717
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	3 388	4 319
TENOX CORP	akcie	3 754	4 305
HIRANO TECSEED CO (KINZOKU)	akcie	3 371	4 152
BINCKBANK NV	akcie	4 572	3 707
CENKOS SECURITIES PLC	akcie	4 326	3 166
VELCAN ENERGY	akcie	2 746	3 126
GRIFFIN MINING LIMITED	akcie	2 180	2 941
SPAREBANK 1 SMN	akcie	3 140	2 841
WUYI INTERNATIONAL PHARMACEU	akcie	3 032	2 002
NIPPON ANTENNA CO LTD	akcie	2 383	1 781

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. 2015
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	447 008
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	308,293
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném obd.	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	355

3.5. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 12. 2015 ve srovnání k 31. 12. 2014 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

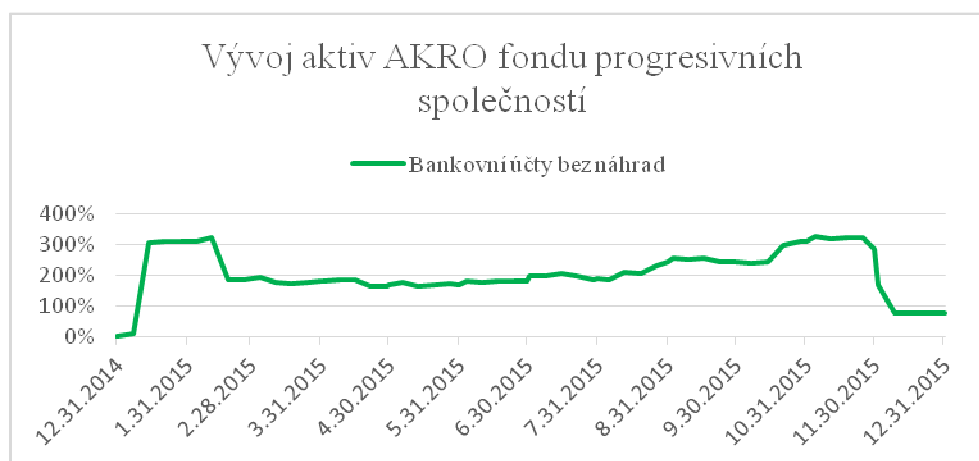
Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2015		k 31. 12. 2014	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	533 066	77,73%	535 259	78,86%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	533 066	77,73%	535 259	78,86%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	135 268	19,73%	125 641	18,51%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	135 268	19,73%	125 641	18,51%
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 nákladech, které jsou k 31. 12. 2015 jisté:	k 31. 12. 2015
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	4 225
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný subjekt CELKEM (v tis. Kč)	108
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	24
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce daňového poradce	84
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) v tis. Kč)	208
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce auditora (v tis. Kč)	195
dalších nákladech	162
Údaje o nákladech k 31. 12. 2015, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	892

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. 2015 do 31. 12. 2015)



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 a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	2015	2014	2013
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	137 809	131 398	119 284
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	308,293	293,716	266,050

- 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)

V rozhodném období došlo ve statutu fondu k upřesnění a doplnění § 117 Rezerva, čl. XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ.

Dále byly v rozhodném období v přílohách statutu fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. aktualizovány dynamické údaje.

Jiné změny, než zde uvedené, 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. 2015 (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. 2015:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2015 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	20.519	26.875
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	179.301	179.301

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. 2015 (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)
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	1 141	2 734
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	1 187	2 300
ENDURANCE SPECIALTY HOLDINGS	akcie	985	2 098

KOMERCNI BANKA AS	akcie	1 536	1 980
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	1 127	1 596
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	1 120	1 575
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	570	1 528
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	581	1 283
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	779	1 233
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	1 093	1 176
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	1 008	1 080
BANK OF AMERICA CORP	akcie	488	1 044
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	812	1 036
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	789	926
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	511	906
CEZ AS	akcie	1 791	755
DART GROUP PLC	akcie	623	737
INLAND HOMES PLC	akcie	539	637
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	988	632
OTP BANK RT	akcie	1 134	627
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	akcie	1 135	521
APPLE INC	akcie	579	470

4.3.3. 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. 2015
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	140 400
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	293,137
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	405

4.3.4. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 12. 2015 ve srovnání k 31. 12. 2014 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2015		k 31. 12. 2014	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	179 301	84,29%	170 102	79,66%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně	179 301	84,29%	170 102	79,66%

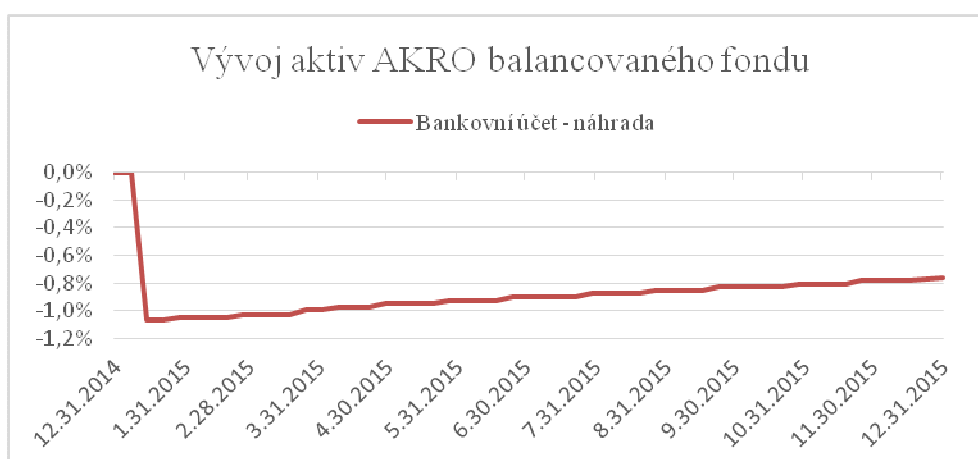
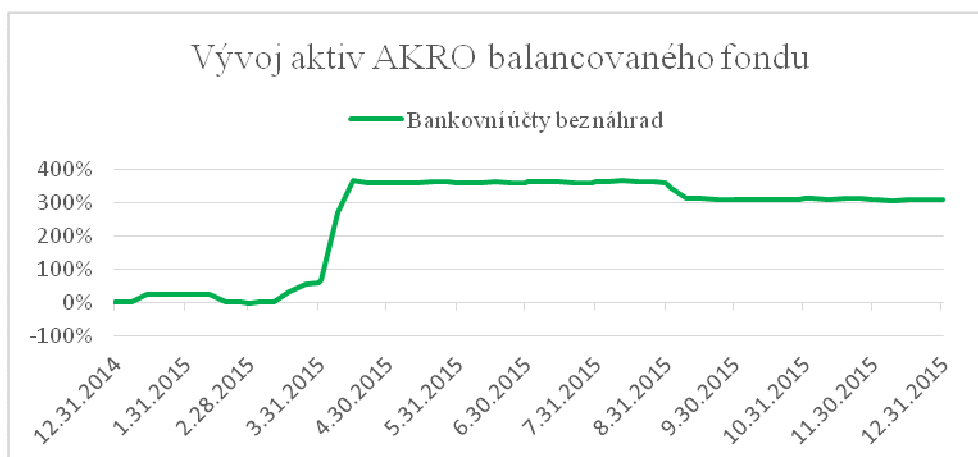
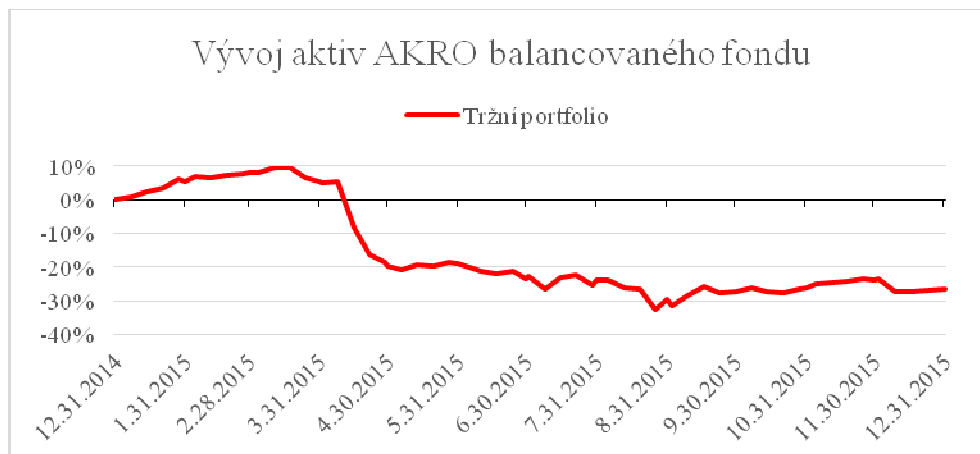
nakládat				
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	27 692	13,02%	37 631	17,62%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	27 692	13,02%	26 744	12,52%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	10 887	5,10%

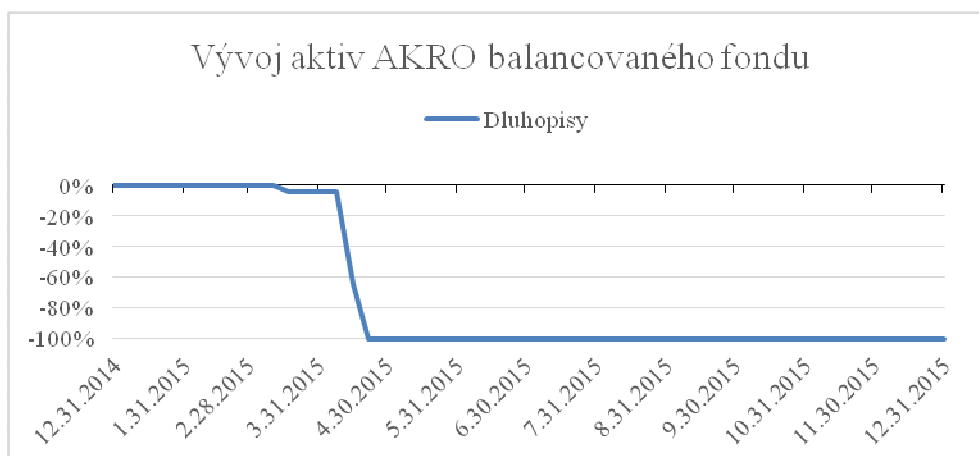
4.4. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ((podle přílohy č. 2, písm. i) Vyhlášky)

Údaje o nákladech, které jsou k 31. 12. 2015 jisté:	k 31. 12. 2015
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	876
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný subjekt CELKEM (v tis. Kč)	108
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	24
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce daňového poradce	84
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	66
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce auditora (v tis. Kč)	144
dalších nákladech	53
Údaje o nákladech k 31. 12. 2015, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	267

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

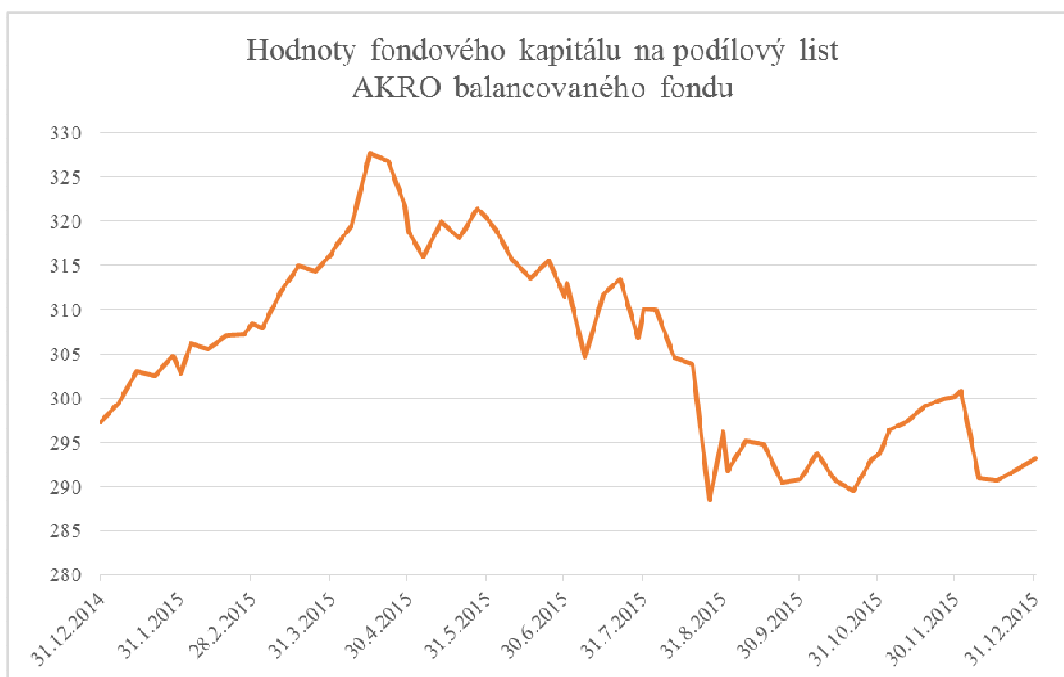
Vývoj tržního portfolia (cenných papírů) a bankovních účtů v rozhodném období





4.6. 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. 2015 do 31. 12. 2015)



4.7. 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).

- 4.8. 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	2015	2014	2013
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	41 156	41 866	38 420
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	293,137	297,330	272,476

- 4.9. 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.

- 4.10. 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 kanceláří JUDr. J. Voršilky) na dokončení zrušení fondu a částka odhadovaných nákladů na vedení sporu proti Garančnímu fondu.

Původně žalovaná částka **21.092.734,42 Kč** s příslušenstvím byla podáním ze dne 21. 9. 2006 snížena (vlivem částečného zpětvzetí žaloby ohledně částky **6.480.830,83 Kč**) na částku na **14.611.903,58 Kč** s příslušenstvím. Součástí částečného zpětvzetí žaloby byl jmenný seznam 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. Voršilky dne 16. 4. 2007 **odvolání** k Vrchnímu soudu v Praze. **Vrchní soud** rozsudkem č.j. 5 Cmo 362/2007-147 ze dne 25. 10. 2007 **rozsudek Městského soudu v Praze potvrdil.** Proti rozsudku soudu II. stupně podala AKRO investiční společnost, a.s. **dovolání** k Nejvyššímu soudu ČR, kterým se domáhala zrušení rozsudků Vrchního a Městského soudu v Praze. **V rozsudku** č.j. 29Cdo 2722/2008-17 **Nejvyššího soudu byl potvrzen právní názor uvedený v rozsudcích soudů nižší instance,** tedy že 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 správkyne konkurzní podstaty o zpeněžování konkurzní podstaty. Dle konečné zprávy bylo dosaženo v průběhu konkurzního řízení následujících výsledků:

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

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

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

Vrchní soud usnesení Městského soudu v Praze potvrdil.

Garanční fond obchodníků s cennými papíry podal dovolání proti usnesení Vrchního soudu v Praze.

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.

Dne 20. 1. 2015 byly ze strany Garančního fondu obchodníků s cennými papíry podány námitky. V březnu 2015 se konalo jednání ve věci. Bylo rozhodnuto, že konečná zpráva musí být správcem přepracována. V dubnu 2015 požádat správce o prodloužení lhůty k přepracování konečné zprávy. Soud mu vyhověl a lhůta mu byla prodloužena do 30. 6. 2015. V září správce znovu požádal o prodloužení lhůty k přepracování konečné zprávy. Věřitelský výbor požádal, aby byla předložena zpráva do října 2015. Nyní se ve věci čeká na zprávu správce a na zprávu věřitelského výboru.

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 Výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření investiční společnosti i o hospodaření jednotlivých fondů. Rozvaha, podrozvaha a

výsledovka fondu kolektivního investování a investiční společnosti obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví (Zákon č. 563/91 Sb., o účetnictví). Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících CZK.

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

V Praze, dne 21. 1. 2016



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

Přílohy k výroční zprávě za rok 2015

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. 2015

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	31.12.2015
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	201 297
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	9 531
Pohledávky za bankami splatné na požádání	9 531
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	190 719
Akcie	190 719
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	1 047
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	31.12.2015
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	201 297
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	3 527
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	1 217
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	1 217
Ostatní rezervy	0
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	106 436
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	92 206
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	-17 147
Zisk nebo ztráta za účetní období	15 058

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	31.12.2015
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	201 297
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	31.12.2015
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	10
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	10
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	11 871
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	11 871
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-358
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13 140
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-51
Správní náklady	-7 902
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-7 902
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	16 710
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-1 652
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	15 058

PŘÍLOHA II.

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

Informace ke dni: 31. 12. 2015

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 fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2015
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	1 682 924
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	1 344 097
Pohledávky za bankami splatné na požádání	1 344 097
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	296 506
Akcie	296 506
Podílové listy	0
Ostatní podíly	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0
Zřizovací výdaje	0
Goodwill	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0
Ostatní aktiva	42 321
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	fond, AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432624
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	31.12.2015
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	1 682 924
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	991
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	1 373 713
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	0
Ostatní rezervy	1 373 713
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	356 664
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	518 638
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	-565 928
Zisk nebo ztráta za účetní období	-1 154

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	31.12.2015
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	1 682 924
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 / KÍČ fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2015
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	4 057
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	4 057
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	17 900
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	17 900
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-115
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-8 189
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-499
Správní náklady	-7 789
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-7 789
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	-4 040
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	1 325
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-2 479
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-1 154

PŘÍLOHA III.

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

Informace ke dni: 31. 12. 2015

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	31.12.2015
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	685 754
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	533 066
Pohledávky za bankami splatné na požádání	533 066
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	135 268
Akcie	135 268
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	17 420
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	31.12.2015
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	685 754
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	1 727
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	546 218
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	0
Ostatní rezervy	546 218
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	121 825
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	223 504
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	-214 042
Zisk nebo ztráta za účetní období	6 522

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	31.12.2015
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	685 754
Přijaté přísliby a záruky	0
Přijaté zástavy a zajištění	0
Závazky ze spotových operací	0
Závazky z pevných termínových operací	0
Závazky z opcí	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO 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	31.12.2015
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	1 637
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	1 637
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	4 322
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	4 322
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-98
Zisk nebo ztráta z finančních operací	8 085
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-149
Správní náklady	-4 748
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-4 748
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0
Rozpuštění ostatních rezerv	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	-1 635
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	7 414
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-892
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	6 522

PŘÍLOHA IV.

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

Informace ke dni: 31. 12. 2015
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	31.12.2015
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	212 711
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	179 301
Pohledávky za bankami splatné na požádání	179 301
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	27 692
Akcie	27 692
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	5 718
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	31.12.2015
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	212 711
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	213
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	171 342
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	57
Ostatní rezervy	171 285
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	35 659
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	70 200
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	-64 119
Zisk nebo ztráta za účetní období	-584

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	31.12.2015
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

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

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0
Poskytnuté zástavy	0
Pohledávky ze sporotových operací	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0
Pohledávky z opcí	0
Odepsané pohledávky	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty předané k obhospodařování	212 711
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	31.12.2015
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	660
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	145
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	515
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	1 945
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	1 945
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-17
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 145
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-41
Správní náklady	-1 206
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-1 206
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	-513
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	-317
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-267
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-584

PŘÍLOHA V.

AKRO investiční společnost, a.s.

Informace ke dni: 31. 12. 2015

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	31.12.2015
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	29 119
Pokladní hotovost	64
Pohledávky za bankami	11 685
Pohledávky za bankami splatné na požádání	11 685
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	15
Akcie	0
Podílové listy	15
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	230
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	230
Ostatní aktiva	17 040
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	85

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2015
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	29 119
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	5 320
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	1 427
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	0
Ostatní rezervy	1 427
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	2
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	2
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 724
Zisk nebo ztráta za účetní období	2 115

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.	
IČ investiční společnosti	49241699	
Informace ke dni	31.12.2015	
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	10 336
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	2 782 686

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2015
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	19 206
Náklady na poplatky a provize	-7
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-26
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	0
Správní náklady	-18 274
Náklady na pracovníky	-10 736
Mzdy a platy pracovníků	-8 204
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	-2 532
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-7 538
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	-49
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	2 190
Tvorba a použití ostatních rezerv	-711
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	2 330
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-215
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	2 115

PŘÍLOHA VI.

Účetní závěrka fondů kolektivního investování a investiční společnosti (kopie) k 31. 12. 2015 (podle § 234, odst. (1), písm. a) ZISIF)

Údaje ke dni: 31. 12. 2015

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. 2015 fondu

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

Datum vydání 21. ledna 2016

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: **60167611**

Právní forma: **otevřený podílový fond**

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

Ověřované období: **1. leden 2015 až 31. prosinec 2015**

Ověření provedli:

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

Auditoři: **Ing. Petr Slavíček, evidenční číslo 2076
Ing. Lukáš Hendrych, evidenční číslo 2169
Ing. Jan Babický, evidenční číslo 2240**

Asistenti auditora: **Tomáš Holub M.A.
Bc. Magdaléna Řehořová
Bc. Jana Hubáčková**

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 společnosti AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, identifikační číslo 60167611, sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2015, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i 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. 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015, v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě AKRO investiční společnost, a.s. za rok 2015 mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

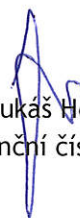
Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 21. ledna 2016

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


Ing. Petr Slaviček
evidenční číslo 2076


Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2015

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	9 531	9 910
v tom: a) splatné na požádání	9 531	9 910
6. Akcie a podílové listy	190 719	174 855
11. Ostatní aktiva	1 047	1 534
Aktiva celkem	201 297	186 299

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	3 527	2 286
6. Rezervy	1 217	743
v tom: b) na daně	1 217	743
9. Emisní ážio	106 436	107 363
12. Kapitálové fondy	92 206	93 054
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-17 147	-25 996
15. Zisk za účetní období	15 058	8 849
Pasiva celkem	201 297	186 299

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2015

	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>201 297</u>	<u>186 299</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>201 297</u>	<u>186 299</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	3
3. Výnosy z akcií a podílů	11 871	7 425
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	11 871	7 425
5. Náklady na poplatky a provize	-358	-266
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	13 140	8 717
8. Ostatní provozní náklady	-51	-10
9. Správní náklady	-7 902	-6 012
v tom: b) ostatní správní náklady	-7 902	-6 012
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	16 710	9 857
23. Daň z příjmů	-1 652	-1 008
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	15 058	8 849

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 2014</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>
Prodej podílových listů	253	357	0	0	610
Odkup podílových listů	-1 101	-1 284	0	0	-2 385
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	8 849	-8 849	0
Zisk roku 2015	0	0	0	15 058	15 058
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2015</u>	<u>92 206</u>	<u>106 436</u>	<u>-17 147</u>	<u>15 058</u>	<u>196 553</u>

Příloha roční účetní závěrky 2015

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2015
Účetní období: 1. 1. 2015 – 31. 12. 2015
Okamžik sestavení: 20. 1. 2016

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 společností, která Podílový fond obhospodařuje. Vedle Statutu Investiční společnost sděluje klíčové informace Podílového fondu, poskytnutí těchto informací vyžaduje Zákon.

Podílový fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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.

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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.

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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 byly v přílohách statutu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. aktualizovány dynamické údaje a došlo ke změně v odst. (3), (4) v § 100.

V roce 2014 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.

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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

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

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

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

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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 přejímajícího fondu AKRO otevřený Podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s. (dříve OPF AKRO mezinárodní balancovaný). Z důvodu sloučení podílových fondů byly zůstatky OPF AKRO mezinárodní balancovaný navýšeny o hodnotu přebíraného majetku ostatních slučovaných fondů.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Podílový fond nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

Použité finanční nástroje a řízení rizik

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

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

Tržní rizika

Investiční společnost pro vyhodnocování rizika spojeného s 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. 2015 byl 13,41% (k 31. 12. 2014: 8,48%).

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

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, nebo také kreditní riziko, vyplývá 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 2015

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	9 531					9 531
Akcie a podílové listy					190 719	190 719
Ostatní aktiva	1 047					1 047
Aktiva celkem	10 578	0	0	0	190 719	201 297
Pasiva						
Ostatní pasiva	-3 527					-3 527
Rezerva		-1 217				-1 217
Čistá výše aktiv	7 051	-1 217	0	0	190 719	196 553
Kapitál – disponibilní	-196 553					-196 553
Rozdíl	-189 502	-1 217	0	0	190 719	0

AKRO akciový fond nových ekonomik,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
Příloha roční účetní závěrky 2015

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
Akcie 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

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. 2015 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 2015 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 2015 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.

c) okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

d) postupy účtování

Emitované podílové listy

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

Cenné papíry

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

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

Změny reálné hodnoty z přecenění cenných papírů k obchodování oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (cenné papíry k obchodování) se účtují na příslušné účty nákladů nebo výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů. Změny reálné hodnoty z přecenění realizovatelných cenných papírů se účtují na příslušné účty 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.

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

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

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.

h) závazky

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě.

i) dohadné položky

V průběhu roku 2015 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.

j) 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 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Splatné na požádání	9 531	9 910
Celkem	9 531	9 910

Fond nemá k 31. 12. 2015 žádné finanční prostředky uloženy na termínovaných vkladech.

2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2015 i k 31. 12. 2014 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	24 916	15 335
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	165 803	159 520
Celkem	190 719	174 855

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2015 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 1.047 tis. Kč.

Fond nemá pohledávky po splatnosti.

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Nezaplacené faktury	3 275	2 048
Dohadné účty pasivní	252	238
Ostatní	0	0
Celkem	3 527	2 286

Fond k 31. 12. 2015 vykazuje závazky ve výši 3.275 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur. Podílový fond nemá závazky po splatnosti ani závazky zajištěné zástavním právem.

5. Rezervy

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2015 ve výši 1 654 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 437 tis. Kč.

Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti ve výši 1.217 tis. Kč.

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 16.

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2014 ve výši 1.008 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 265 tis. Kč.

Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti ve výši 743 tis. Kč.

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 16.

6. Kapitálové fondy a Emisní ážio

Podílové listy

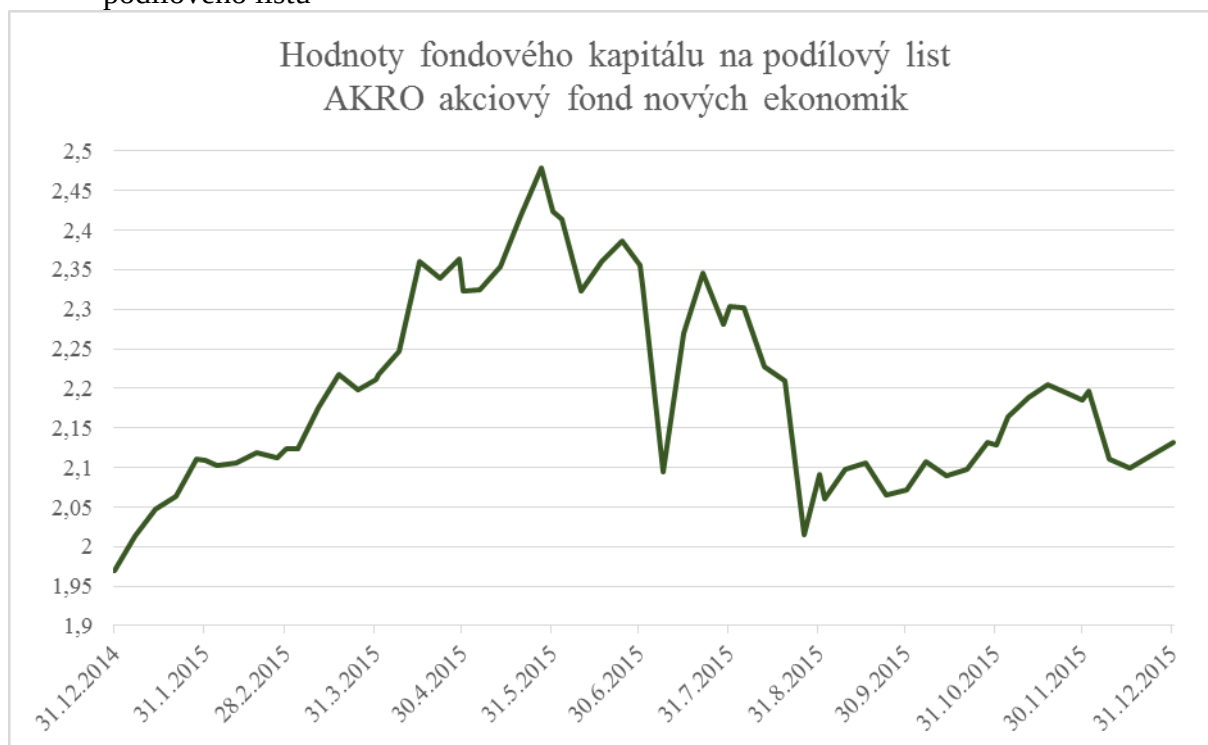
Titul tis. Kč	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podíl. listů	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. 1. 2014	94 139 240	94 140	108 332
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-1 085 821	-1 086	-969
Zůstatek k 31. 12. 2014	93 053 419	93 054	107 363
Podílové listy prodané	253 323	253	357
Podílové listy odkoupených	-1 100 474	-1 101	-1 284
Zůstatek k 31. 12. 2015	92 206 268	92 206	106 436

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál

Fondový kapitál fondu k 31. 12. 2015 činil 196.553 tis. Kč (fondový kapitál k 31. 12. 2014 byl 183.270 tis. Kč). Aktiva celkem byla 201.297 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2014 činila 186.299 tis. Kč). Během účetního období požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 2.385 tis. Kč. Během účetního období byly uskutečněny primární prodeje podílových listů v hodnotě 610 tis. Kč. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2015 2,131 Kč. K 31. 12. 2014 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 1,969 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2015 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu



AKRO akciový fond nových ekonomik,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
Příloha roční účetní závěrky 2015

Hospodářský výsledek za účetní období

Fond v hospodářském roce 2015 dosáhl zisku ve výši 15.058 tis. Kč, v hospodářském roce 2014 vykázal fond zisk ve výši 8.849 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2014 a rozhodla o převedení zisku ve výši 8.849 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

Přehled o změnách ve fondovém kapitálu

text položky	2015	2014
Emisní ážio		
· počáteční zůstatek	107 363	108 332
· vydané podílové listy	357	0
· zpětné odkupy podílových listů	-1 284	-969
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	106 436	107 363
Kapitálové fondy		
· počáteční zůstatek	93 054	94 140
· vydané podílové listy	253	0
· zpětné odkupy podílových listů	-1 101	-1 086
· převody do fondů	0	0
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	92 206	93 054
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	-25 996	-39 124
· zvýšení/snížení neuhrazených ztrát před.let	8 849	13 128
· konečný zůstatek	-17 147	-25 996
Nerozdělený zisk		
· počáteční zůstatek	0	0
· zvýšení nerozděleného zisku	0	0
· snížení neuhrazených ztrát před.let	0	0
· konečný zůstatek	0	0
Zisk/ztráta za úč. období po zdanění		
· počáteční zůstatek	8 849	13 128
· zisk/ztráta	15 058	8 849
· převody do neuhrazených ztrát před.let	-8 849	-13 128
· konečný zůstatek	15 058	8 849
FK celkem k 31.12	196 553	183 270

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond realizoval v roce 2015 úrokové výnosy ve výši 10 tis. Kč, v roce 2014 ve výši 3 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Úroky z vkladů	10	3
Celkem	10	3

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Výnosy z tuzemských CP	861	701
Výnosy ze zahraničních CP	11 010	6 724
Celkem	11 871	7 425

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Poplatky bance	2	8
Ostatní poplatky a provize	356	258
Celkem	358	266

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Zisk/ztráta z cenných papírů	12 865	7 689
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	275	1 028
Celkem	13 140	8 717

12. Ostatní provozní náklady

V roce 2015 odepsal fond pohledávky ve výši 51 tis. Kč. V roce 2014 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 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Audit	315	313
Právní a daňové poradenství, ostatní poradenství	87	115
Obhospodařovatelský popl.	7 150	5 330
Depozitářský poplatek	173	107
Poplatek za správu a úschovu CP	153	123
Ostatní poplatek	24	24
Celkem	7 902	6 012

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.

Hodnota 2% obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2015 činí: 4.218 tis. Kč

Dále byl investiční společnosti 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 společnosti se vychází z hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů.

Hodnota 15% obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2015 činí: 2.932 tis. Kč

14. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2015 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 2015 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 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	16 710	9 857
Přičitatelné položky	128	78
Odečitatelné položky	-11 872	-7 425
Základ daně	4 948	2 510
Zápočet daňové ztráty	-4 948	-2 510
Základ daně po úpravě	0	0
Daň z příjmů ve výši 5%	0	0
Zahraniční dividendy	11 029	6 724
Daň ze zahraničních dividend	1 654	1 008
Daň celkem	1 654	1 008
Dodatečné zúčtování daně	-2	0
Daň celkem	1 652	1 008

Z podílu na zisku byla v roce 2015 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 437 tis. Kč. Celkový daňový závazek za rok 2015 je 1.217tis. Kč.

Fond vyčíslil k 31. 12. 2015 odloženou daňovou pohledávku z titulu daňové ztráty ve výši 2.762 tis. Kč. Z důvodu nízké pravděpodobnosti budoucího uplatnění výše uvedené částky, vzhledem k nejistým budoucím ziskům, fond o zvýšení odložené daňové pohledávky k rozvahovému dni neúčtoval.

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 20. 1. 2016



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

**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky**

k 31. 12. 2015 fondu

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

Datum vydání 21. ledna 2016

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 2015 až 31. prosinec 2015
Ověření provedli:	
Auditorská firma:	BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018 Olbrachtova 1980/5 Praha 4
Auditoři:	Ing. Petr Slavíček, evidenční číslo 2076 Ing. Lukáš Hendrych, evidenční číslo 2169 Ing. Jan Babický, evidenční číslo 2240
Asistenti auditora:	Tomáš Holub M.A. Bc. Magdaléna Řehořová Bc. Jana Hubáčková
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 společnosti AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, identifikační číslo 60432624, sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2015, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 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 i 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. 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015, 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. 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 též kapitoly C) Informace o významných položkách, který informuje o podmíněném závazku z titulu soudního sporu. Výše uvedené skutečnosti nepředstavují výhradu.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě AKRO investiční společnost, a.s. za rok 2015 mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.



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

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

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 21. ledna 2016

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

Ing. Petr Slavíček
evidenční číslo 2076

Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2015

<u>Aktiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
		tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami		1 344 097	1 369 890
v tom: a) splatné na požádání		1 344 097	1 369 890
6. Akcie a podílové listy		296 506	274 486
11. Ostatní aktiva		42 321	43 051
Aktiva celkem		1 682 924	1 687 427

<u>Pasiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
		tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva		991	7 848
6. Rezervy		1 373 713	1 369 871
v tom: a) na daně		0	198
c) ostatní		1 373 713	1 369 673
9. Emisní ážio		356 664	356 464
12. Kapitálové fondy		518 638	519 173
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-565 928	-603 583
15. Zisk za účetní období		-1 154	37 654
Pasiva celkem		1 682 924	1 687 427

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2015

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>		tis. Kč	tis. Kč
8. Hodnoty předané k obhospodařování		<u>1 682 924</u>	<u>1 687 427</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u>1 682 924</u>	<u>1 687 427</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

	2015	2014
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 057	9 788
3. Výnosy z akcií a podílů	17 900	9 474
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	17 900	9 474
5. Náklady na poplatky a provize	-115	-154
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	-8 189	30 352
7. Ostatní provozní výnosy	0	201
8. Ostatní provozní náklady	-499	-119
9. Správní náklady	-7 789	-13 795
v tom: b) ostatní správní náklady	-7 789	-13 795
16. Rozpuštění ostatních rezerv	0	1 382 936
17. Tvorba ostatních rezerv	-4 040	-1 378 470
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	1 325	40 213
23. Daň z příjmů	- 2 479	-2 559
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-1 154	37 654

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 2014</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>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-535	200	0	0	-335
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	37 654	-37 654	0
Zisk roku 2015	0	0	0	-1 154	-1 154
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2015</u>	<u>518 638</u>	<u>356 664</u>	<u>-565 928</u>	<u>-1 154</u>	<u>308 220</u>

Příloha roční účetní závěrky 2015

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2015
Účetní období: 1. 1. 2015 – 31. 12. 2015
Okamžik sestavení: 20. 1. 2016

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 2015

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 společností C.S.Fond, a.s., IČ: 43003401, se sídlem Velflíkova 8, Praha 6, jako „C.S.Fond, a.s., investiční společnost, fond energetiky, otevřený podílový fond“. C.S.Fond, a.s., investiční společnost, fond energetiky, otevřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí ze dne 20.10.1993 č.j. 101/58 489/1993.

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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 2015

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 2015

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 ve statutu fondu k upřesnění a doplnění § 116 Rezerva, čl. XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ.

Dále byly v rozhodném období v přílohách statutu fondu aktualizovány dynamické údaje.

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

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.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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

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

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

Přehled soudních sporů

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

Dotčené fondy:

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

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a. s. vedený s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem financí ČR a Ministerstvem spravedlnosti ČR o zaplacení částky **v celkové výši 1.023.873.462,- Kč s příslušenstvím** (původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. snížena o 90.401.555,- Kč), vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod č.j.: 21 C 44/2000. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů.

Usnesením Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012 – 985 ze dne 31.3.2015 bylo řízení z důvodu zpětvzetí žaloby ze strany AKRO zastaveno, neboť od České republiky dne 12. 12. 2012 obdržela a přijala plnění na náhradu škody (úhradu jistiny náhrady vzniklé škody a části příslušenství) ve výši 2.080.447.226,12 Kč přiznané rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 09. 2012. Česká republika vyslovila souhlas se zpětvzetím žaloby při jednání odvolacího soudu dne 31. 03. 2015.

Usnesení Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012 – 985 ze dne 31. 3. 2015 nabylo právní moci.

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 2015

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.

AKRO investiční společnost a.s. vs. Česká republika, zastoupená Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti o zaplacení 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto při podání žaloby bylo 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 pro Prahu 2 č.j. 20 C 8/2006-120 ze dne 30. 7. 2015 bylo soudem rozhodnuto, že se v řízení pokračuje. AKRO podalo dne 20. 8. 2015 návrh na přerušení řízení do pravomocného skončení sporu uvedeného u Obvodního soudu pro Prahu 6, sp. zn. 8C 445/2014 (spor České republiky o vydání bezdůvodného obohacení).

Usnesením Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j. 20 C 8/2006-279 ze dne 30. 12. 2015 bylo řízení přerušeno do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8 C 445/2014.

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

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).

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 2015

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 mimo jiné 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).

První jednání ve věci bylo nařízeno na den 26. 1. 2016.

V roce 2016 předpokládáme, že u soudu 1. instance na Praze 6 proběhne několik jednání.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Podílový fond nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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. 2015 byl 9,96% (k 31. 12. 2014: 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, vyplývá 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.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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 1.332.014 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 2015

	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	12 083		1 332 014			1 344 097
Akcie a podílové listy					296 506	296 506
Ostatní aktiva	541	81	41 699			42 321
Aktiva celkem	12 624	81	1 373 713		296 506	1 682 924
Pasiva						
Ostatní pasiva	-991					-991
Rezervy			-1 373 713			-1 373 713
Čistá výše aktiv	11 633	81	0		296 506	308 220
Kapitál – disponibilní	-308 220					308 220
Rozdíl	-296 587	81	0		296 506	0

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

Riziko likvidity

31. prosince 2014

	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	28 186		1 341 704			1 369 890
Akcie a podílové listy					274 486	274 486
Ostatní aktiva	1 106	246	41 699			43 051
Aktiva celkem	29 292	246	1 383 403		274 486	1 687 427
Pasiva						
Ostatní pasiva	-7 848					-7 848
Rezervy		-198	-1 369 673			-1 369 871
Čistá výše aktiv	21 444	48	13 730		274 486	309 708
Kapitál – disponibilní	-309 708					-309 708
Rozdíl	-288 264	48	13 730		274 486	0

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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. 2015 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 2015

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2015 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 2015 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.

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 2015

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 globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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.

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 globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

g) pohledávky

Pohledávky jsou oceněny v nominální hodnotě s ohledem na princip opatrnosti.

h) závazky

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě.

i) dohadné položky

V průběhu roku 2015 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.

j) účtování úrokových nákladů a výnosů

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

C) Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Splatné na požádání	1 344 097	1 369 890
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	1 344 097	1 369 890

Fond má na bankovních účtech uloženo 1.332.014 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody.

2. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2015 i k 31. 12. 2014 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	38 438	24 451
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	258 068	250 035
Celkem	296 506	274 486

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2015 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 541 tis. Kč, odloženou daňovou pohledávku ve výši 41.699 tis. Kč a pohledávky z titulu přeplatku na dani z příjmu právnických osob za rok 2015 ve výši 81 tis. Kč. Fond nemá pohledávky po splatnosti.

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 republice. Další identifikované přechodné rozdíly mající vliv na výši odložené daně včetně odůvodnění jejich nevykázání jsou uvedeny v bodu 17.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Nezaplacené faktury	762	7 637
Dohadné účty pasivní	229	211
Celkem	991	7 848

Fond k 31. 12. 2015 vykazuje závazky ve výši 762 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur. Podílový fond nemá závazky po splatnosti ani závazky zajištěné zástavním právem.

5. Rezervy

a. Rezerva na daň

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2015 ve výši 2.487 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 1.071 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 1.497 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl přeplatek na daňové povinnosti ve výši 81 tis. Kč. Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 17.

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2014 ve výši 2.571 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 835 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 1.538 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti ve výši 198 tis. Kč. Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 17.

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. 2015 má vzhledem k jejímu průběžnému navyšování zůstatek 1.373.713 tis. Kč.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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. 2014	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
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-1 070	-535	200
Zůstatek k 31. 12. 2015	1 037 276	518 638	356 664

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál fondu k 31. 12. 2015 činil 308.220 tis. Kč (k 31. 12. 2014 činil 309.708 tis. Kč). Aktiva celkem činí 1.682.924 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2014 činila 1.687.427 tis. Kč). Během účetního období požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 335 tis. Kč. V roce 2015 nebyly uskutečněny primární prodeje podílových listů. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2015 297,142 Kč. K 31. 12. 2014 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 298,271 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2015 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu:



AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

Hospodářský výsledek běžného období

Fond dosáhl v hospodářském roce 2015 ztráty ve výši 1.154 tis. Kč, v hospodářském roce 2013 vykázal fond zisk ve výši 37.654 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2014 a rozhodla o převedení zisku ve výši 37.654 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

Přehled o změnách ve fondovém kapitálu

text položky	2015	2014
Emisní ážio		
· počáteční zůstatek	356 464	356 118
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	200	346
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	356 664	356 464
Kapitálové fondy		
· počáteční zůstatek	519 173	519 951
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	-535	-778
· převody do fondů	0	0
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	518 638	519 173
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	-603 583	-635 388
· zvýšení neuhrazených ztrát před.let	0	0
· snížení neuhrazených ztrát před.let	37 654	31 805
· konečný zůstatek	-565 928	-603 583
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	37 654	31 805
· zisk/ztráta	-1 154	37 654
· převody do neuhrazených ztrát před.let	-37 654	-31 805
· konečný zůstatek	-1 154	37 654
VK celkem k 31.12	308 220	309 708

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2015 úrokové výnosy ve výši 4.057 tis. Kč, v roce 2014 9.788 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Úroky z vkladů	4 057	9 788
Celkem	4 057	9 788

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Výnosy z tuzemských CP	1 374	1 134
Výnosy ze zahraničních CP	16 526	8 340
Celkem	17 900	9 474

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2015	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2014
Poplatky bance	0	1
Provize z obchodů s CP	53	118
Ostatní poplatky a provize	62	35
Celkem	115	154

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2015	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2014
Zisk/ztráta z cenných papírů	-8 730	30 059
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	541	293
Celkem	-8 189	30 352

12. Ostatní provozní výnosy

V roce 2015 ostatní provozní výnosy nebyly.

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

.

13. Ostatní provozní náklady

V roce 2015 podílový fond odepsal pohledávku ve výši 499 tis. Kč. V roce 2014 odepsal podílový fond částku 119 tis. Kč.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

14. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2015	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2014
Audit	240	238
Právní a daňové poradenství, ostatní poradenství	110	306
Obhospodařovatelský popl.	6 940	12 878
Depozitářský poplatek	276	171
Custody poplatek	198	178
Ostatní popl, CDCP	25	24
Celkem	7 789	13 795

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.

Hodnota 2% obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2015 činí: 6.708 tis. Kč

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 společností se vychází z hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů.

Hodnota 15% obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2015 činí: 232 tis. Kč

15. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2015 o oceňovacích rozdílech, neboť nadržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

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

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2015 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 2015

17. Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 325	40 213
Přičitatelné položky	4 567	1 378 589
Odečitatelné položky	-17 900	-1 392 410
Základ daně	-12 008	26 392
Zápočet daňové ztráty	0	0
Základ daně po úpravě	0	26 392
Daň z příjmů ve výši 5%	0	1 320
Zahraniční dividendy	16 583	8 340
Daň ze zahraničních dividend	2 487	1 251
Daň celkem	2 487	2 571
Dodatečné zúčtování daně	-8	-12
Daň celkem	2 479	2 559

Z podílu na zisku byla v roce 2015 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 1.071 tis. Kč. Fond zaplatil na zálohách na daň z příjmu 1.497 tis. Kč. Fond vykazuje přeplatek na dani ve výši 81 tis. Kč jako součást položky Ostatní aktiva rozvahy.

Kromě přechodného rozdílu, který vedl v minulosti k vytvoření odložené daňové pohledávky popsané v bodě 3. Ostatní aktiva, identifikoval v roce 2015 fond další přechodné rozdíly zvyšující odloženou daňovou pohledávku o 952 tis. Kč. Z důvodu nízké pravděpodobnosti budoucího uplatnění výše uvedené částky, vzhledem k nejistým budoucím ziskům, fond o zvýšení odložené daňové pohledávky k rozvahovému dni neúčtoval.

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. Fond vykazuje daňovou povinnost ve výši 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.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

20. Podmíněné závazky

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2015	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2014
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o úroky z prodlení	140 828	34 496
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o vydání nákladů řízení	4 417	4 417
Celkem	145 245	38 913

Předmětem žaloby České republiky, popsané v části Přehled soudních sporů, je zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím - úrokem z prodlení ve výši 8,05% p.a. od 30. 8. 2014.

Uvedená žalovaná částka se sestává z částky 6.724.005 Kč (souvisí s žalobou na vydání nákladů řízení ve věci vymáhání náhrady škody, vedenou u Obvodního soudu pro Prahu 1 pod č.j.: 31 C 11/201; žaloba je nedůvodná, neboť touto částkou Česká republika vrátila společnosti AKRO to, co jí společnost AKRO plnila na nákladech řízení) a z částky 2.080.447.226,12 Kč, která byla zaplacená dne 12.12.2012 na náhradu škody. Z těchto částek se na AKRO globální akciový fond vztahuje částka 4.417 tis. Kč a částka 1.366.672 tis. Kč.

Z důvodů uvedených v části Přehled soudních sporů společnost předpokládá vysokou pravděpodobnost úspěchu zamítnutí vydání nákladů řízení ve výši 6.724.005 Kč a zamítnutí úroků z prodlení ve výši 8,05% p.a. od 30. 8. 2014, a to i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny 2.080.447 tis. Kč.

Fond vytvořil rezervu na možné rozhodnutí soudu o povinnosti uhradit České republice částku 1.366.672 tis. Kč z titulu bezdůvodného obohacení. Dále fond vytvořil rezervu ve výši 7.041 tis. Kč (k 31. 12. 2015), která je průběžně navyšována o výnosy dosažené obhospodařováním výše uvedeného majetku.

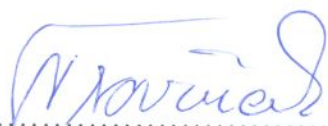
V případě, že by žalobě bylo vyhověno v plném rozsahu, tedy včetně navrácení plnění přijatého na náhradu škody dne 12. 12. 2012, vydání nákladů řízení a úroků z prodlení, fond by musel uhradit částku 1.518.958 tis. Kč (vyčísleno k 31. 12. 2015). Vzhledem k celkově vytvořeným rezervám na soudní spor ve výši 1.373.713 tis. Kč, fond vyčíslil k 31. 12. 2015 celkovou hodnotu podmíněného závazku na částku 145.245 tis. Kč.

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 20. 1. 2016



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

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2015 fondu

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

Datum vydání 21. ledna 2016



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

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

Účetní jednotka, u níž bylo
provedeno ověření účetní závěrky:

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

Sídlo:

Slunná 547/25

Praha 6

Identifikační číslo:

60432608

Právní forma:

otevřený podílový fond

Zpráva auditora je určena:

podílníkům podílového fondu

Ověřované období:

1. leden 2015 až 31. prosinec 2015

Ověření provedli:

Auditorská firma:

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

Auditoři:

Ing. Petr Slavíček, evidenční číslo 2076
Ing. Lukáš Hendrych, evidenční číslo 2169
Ing. Jan Babický, evidenční číslo 2240

Asistenti auditora:

Tomáš Holub M.A.
Bc. Magdaléna Řehořová
Bc. Jana Hubáčková

Rozdělovník:

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

Zpráva nezávislého auditora

Podílníkům podílového fondu

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, identifikační číslo 60432608, sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2015, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 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 i 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. 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015, 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. 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 19. Podmíněné závazky též kapitoly C) Informace o významných položkách, který informuje o podmíněném závazku z titulu soudního sporu. Výše uvedené skutečnosti nepředstavují výhradu.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě AKRO investiční společnost, a.s. za rok 2015 mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.



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

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

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 21. ledna 2016

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

Ing. Petr Slavíček
evidenční číslo 2076

Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2015

<u>Aktiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
		tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami		533 066	535 259
v tom: a) splatné na požádání		533 066	535 259
6. Akcie a podílové listy		135 268	125 641
11. Ostatní aktiva		17 420	17 837
Aktiva celkem		685 754	678 737

<u>Pasiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
		tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva		1 727	2 756
6. Rezervy		546 218	544 583
v tom: c) ostatní		546 218	544 583
9. Emisní ážio		121 825	121 759
12. Kapitálové fondy		223 504	223 682
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-214 042	-226 453
15. Zisk za účetní období		6 522	12 410
Pasiva celkem		685 754	678 737

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2015

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>		<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
8. Hodnoty předané k obhospodařování		<u>685 754</u>	<u>678 737</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u>685 754</u>	<u>678 737</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

	Bod	2015	2014
		tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy		1 637	3 907
3. Výnosy z akcií a podílů		4 322	3 769
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů		4 322	3 769
5. Náklady na poplatky a provize		-98	-83
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací		8 085	9 543
7. Ostatní provozní výnosy		0	80
8. Ostatní provozní náklady		-149	-25
9. Správní náklady		-4 748	-5 591
v tom: b) ostatní správní náklady		-4 748	-5 591
16. Rozpuštění ostatních rezerv		0	549 861
17. Tvorba ostatních rezerv		-1 635	-548 093
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		7 414	13 368
23. Daň z příjmů		-892	-958
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		6 522	12 410

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 2014</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>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-178	66	0	0	-112
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	12 410	-12 410	0
Zisk roku 2015	0	0	0	6 522	6 522
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2015</u>	<u>223 504</u>	<u>121 825</u>	<u>-214 042</u>	<u>6 522</u>	<u>137 809</u>

Příloha roční účetní závěrky 2015

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2015

Účetní období: 1. 1. 2015 – 31. 12. 2015

Okamžik sestavení: 20. 1. 2016

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 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.

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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.

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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 ve statutu fondu k upřesnění a doplnění § 116 Rezerva, čl. XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ.

Dále byly v rozhodném období v přílohách statutu fondu aktualizovány dynamické údaje.

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

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 republiky a na existenci negativního dopadu změn daňových předpisů.

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

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

Rozhodnutím České národní banky ze dne 19.8.2009 nabyly právní moci dne 26.8.2009 změny statutu.

Schválené změny statutu řeší zejména postup při vymáhání škody vůči České republice (čl. 25 statutu).

Rozhodnutím České národní banky ze dne 5. 9. 2007 nabyly právní moci dne 7.9.2007 změny statutu.

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

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

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.

Usnesením Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012 – 985 ze dne 31.3.2015 bylo řízení z důvodu zpětvzetí žaloby ze strany AKRO zastaveno, neboť od České republiky dne 12. 12. 2012 obdržela a přijala plnění na náhradu škody (úhradu jistiny náhrady vzniklé škody a části příslušenství) ve výši 2.080.447.226,12 Kč přiznané rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 09. 2012. Česká republika vyslovila souhlas se zpětvzetím žaloby při jednání odvolacího soudu dne 31. 03. 2015.

Usnesení Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012 – 985 ze dne 31. 3. 2015 nabylo právní moci.

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.

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.

AKRO investiční společnost a.s. vs. Česká republika, zastoupená Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti o zaplacení 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto při podání žaloby bylo 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 pro Prahu 2 č.j. 20 C 8/2006-120 ze dne 30. 7. 2015 bylo soudem rozhodnuto, že se v řízení pokračuje. AKRO podalo dne 20. 8. 2015 návrh na přerušení řízení do pravomocného skončení sporu uvedeného u Obvodního soudu pro Prahu 6, sp. zn. 8C 445/2014 (spor České republiky o vydání bezdůvodného obohacení).

Usnesením Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j. 20 C 8/2006-279 ze dne 30. 12. 2015 bylo řízení přerušeno do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8 C 445/2014.

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

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).

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 2015

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 mimo jiné 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).

První jednání ve věci bylo nařízeno na den 26. 1. 2016.

V roce 2016 předpokládáme, že u soudu 1. instance na Praze 6 proběhne několik jednání.

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. 2015 byl 10,41% (k 31. 12. 2014: 8,75%).

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

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, nebo také kreditní riziko, vyplývá z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. S úvěrovým rizikem je také spojeno riziko likvidity. Podílový fond neposkytl ze svého majetku žádné půjčky ani nepořídil do majetku dluhový cenný papír. Volné finanční prostředky z titulu náhrady škody od České republiky jsou ukládány na bankovní účty se splatností max. 3 měsíce do bankovních institucí s povolením České národní banky působit na území České republiky. Úvěrové riziko není tedy pro podílový fond významné.

Riziko likvidity

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

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

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

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

V položce Pohledávky za bankami jsou zahrnuty též finanční prostředky ve výši 529.373 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 2015

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	3 693		529 373			533 066
Akcie a podílové listy					135 268	135 268
Ostatní aktiva	255	320	16 845			17 420
Aktiva celkem	3 948	320	546 218		135 268	685 754
Pasiva						
Ostatní pasiva	-1 727					-1 727
Rezervy		0	-546 218			-546 218
Čistá výše aktiv	2 221	320	0		135 268	137 809
Kapitál – disponibilní	-137 809					-137 809
Rozdíl	-135 588	320	0		135 268	0

AKRO fond progresivních společností,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
Příloha roční účetní závěrky 2015

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	2 055		533 204			535 259
Akcíe a podílové listy					125 641	125 641
Ostatní aktiva	427	565	16 845			17 837
Aktiva celkem	2 482	565	550 049		125 641	678 737
Pasiva						
Ostatní pasiva	-2 756					-2 756
Rezervy		0	-544 583			-544 583
Čistá výše aktiv	-274	565	5 466		125 641	131 398
Kapitál – disponibilní	-131 398					-131 398
Rozdíl	-131 672	565	5 466		125 641	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. 2015 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 2015 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 2015 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.

c) okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

d) postupy účtování

1. Emitované podílové listy

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

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 (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.

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.

h) závazky

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě.

i) dohadné položky

V průběhu roku 2015 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.

j) 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 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Splatné na požádání	533 066	535 259
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	533 066	535 259

Fond má k 31. 12. 2015 na bankovních účtech uloženo 529.373 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody.

2. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2015 i k 31. 12. 2014 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie				
Titul			Celkem v tis.Kč k 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Akcie	obchodované	na	5 848	5 120
burzovních trzích ČR				
Akcie	obchodované	na	129 420	120 521
burzovních trzích mimo ČR				
Celkem			135 268	125 641

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2015 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 255 tis. Kč, odloženou daňovou pohledávku ve výši 16.845 tis. Kč a pohledávky z titulu přeplatku na dani z příjmu právnických osob za rok 2015 ve výši 320 tis. Kč. Fond nemá pohledávky po splatnosti.

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 republiky.

Další identifikované přechodné rozdíly mající vliv na výši odložené daně včetně odůvodnění jejich nevykázání jsou uvedeny v bodu 16.

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Nezaplacené faktury	1 544	2 582
Dohadné účty pasivní	183	174
Celkem	1 727	2 756

Fond k 31. 12. 2015 vykazuje závazky ve výši 1.544 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur. Podílový fond nemá závazky po splatnosti ani závazky zajištěné zástavním právem.

5. Rezervy

a. Rezerva na daň

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2015 ve výši 881 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 513 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 688 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl přeplatek na daňové povinnosti ve výši 320 tis. Kč. Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 16.

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2014 ve výši 958 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 440 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 991 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl přeplatek na daňové povinnosti ve výši 473 tis. Kč. Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 16.

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. 2015 má vzhledem k jejímu průběžnému navyšování zůstatek 546.218 tis. Kč.

6. Kapitálové fondy a Emisní ážio

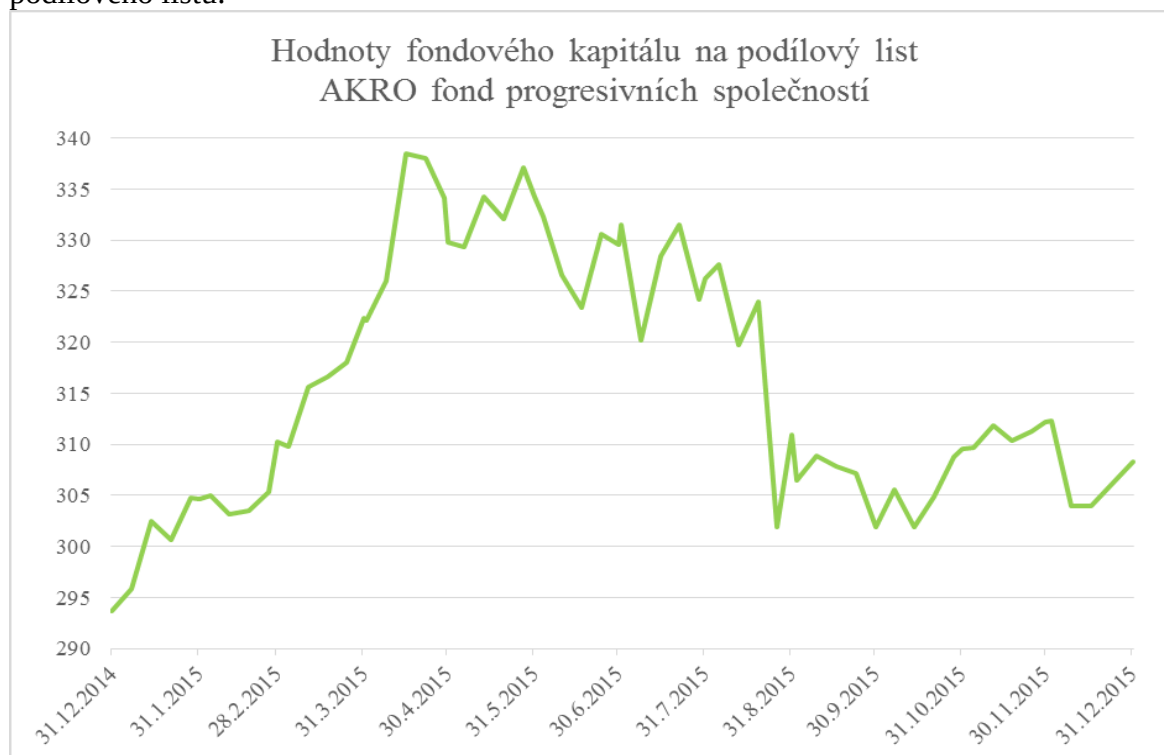
Podílové listy

Titul tis. Kč	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podíl. listů	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. 1. 2014	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
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-355	-178	66
Zůstatek k 31. 12. 2015	447 008	223 504	121 825

Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál Fondu k 31. 12. 2015 činil 137.809 tis. Kč (vlastní kapitál k 31. 12. 2014 byl 131.398 tis. Kč). Aktiva celkem činí 685.754 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2014 činila 678.737 tis. Kč). Během účetního období 2015 požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 111 tis. Kč. V roce 2015 nebyly uskutečněny primární prodeje podílových listů. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2015 308,293 Kč. K 31. 12. 2014 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 293,716 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2015 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu:



Hospodářský výsledek běžného období

Fond dosáhl v hospodářském roce 2015 zisku ve výši 6.522 tis. Kč, v hospodářském roce 2014 vykázal fond zisk ve výši 12.410 tis. Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2014 a rozhodla o převedení zisku ve výši 12.410 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

Přehled o změnách ve fondovém kapitálu

text položky	2015	2014
Emisní ážio		
· počáteční zůstatek	121 759	121 563
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	66	196
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	121 825	121 759
Kapitálové fondy		
· počáteční zůstatek	223 682	224 174
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	-178	-492
· převody do fondů	0	0
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	223 504	223 682
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	-226 453	-244 727
· zvýšení neuhrazených ztrát před.let	0	0
· snížení neuhrazených ztrát před.let	12 410	18 274
· konečný zůstatek	-214 042	-226 453
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	12 410	18 274
· zisk/ztráta	6 522	12 410
· převody do neuhrazených ztrát před.let	-12 410	-18 274
· konečný zůstatek	6 522	12 410
VK celkem k 31.12	137 809	131 398

7. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2015 úrokové výnosy ve výši 1.637 tis. Kč, v roce 2014 3.907 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Úroky z vkladů	1 637	3 907
Celkem	1 637	3 907

8. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Výnosy z tuzemských CP	0	0
Výnosy ze zahraničních CP	4 322	3 769
Celkem	4 322	3 769

9. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Poplatky bance	0	1
Provize z obchodů s CP	9	78
Ostatní poplatky a provize	89	4
Celkem	98	83

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2015	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2014
Zisk/ztráta z cenných papírů	7 949	9 346
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	136	197
Celkem	8 085	9 543

11. Ostatní provozní výnosy

V roce 2015 ostatní provozní výnosy nebyly.

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

12. Ostatní provozní náklady

V roce 2015 podílový fond odepsal pohledávku ve výši 149 tis. Kč. V roce 2014 odepsal podílový fond částku 25 tis. Kč.

13. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12.2015	Celkem v tis. Kč k 31. 12.2014
Audit	195	194
Právní a daňové poradenství	96	199
Obhospodařovatelský poplatek	4 225	5 016
Depozitářský poplatek	121	78
Custody poplatek	87	80
Ostatní popl., CDCP	24	24
Celkem	4 748	5 591

Investiční společnost 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.

Hodnota 2% obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2015 činí: 2.920 tis. Kč

Dále byl investiční společnost 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 společnosti se vychází z hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů.

Hodnota 15% obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2015 činí: 1.305 tis. Kč

14. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2015 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 2015 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění. Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

16. Daň z příjmu

Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2015	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	7 414	13 368
Přičitatelné položky	1 784	548 118
Odečitatelné položky	-4 322	-553 630
Základ daně	4 876	7 856
Zápočet daňové ztráty	0	0
Základ daně po úpravě	4 876	7 856
Daň z příjmů ve výši 5%	244	393
Zahraniční dividendy	4 249	3 769
Daň ze zahraničních dividend	637	565
Daň celkem	881	958
Dodatečné zúčtování daně	11	0
Daň celkem	892	958

Z podílu na zisku byla v roce 2015 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 513 tis. Kč. Fond zaplatil na zálohách na daň z příjmu 688 tis. Kč. Fond vykazuje přeplatek na dani ve výši 320 tis. Kč jako součást položky Ostatní aktiva rozvahy.

Kromě přechodného rozdílu, který vedl v minulosti k vytvoření odložené daňové pohledávky popsané v bodě 3. Ostatní aktiva, identifikoval v roce 2015 fond další přechodné rozdíly zvyšující odloženou daňovou pohledávku o 142 tis. Kč. Z důvodu nízké pravděpodobnosti budoucího uplatnění výše uvedené částky, vzhledem k nejistým budoucím ziskům, fond o zvýšení odložené daňové pohledávky k rozvahovému dni neúčtoval.

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 vykazuje přeplatek na dani ve výši 473 tis. Kč jako součást položky Ostatní aktiva rozvahy.

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.

19. Podmíněné závazky

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2015	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2014
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o úroky z prodlení	55 954	13 705
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o vydání nákladů řízení	1 756	1 756
Celkem	57 710	15 461

Předmětem žaloby České republiky, popsané v části Přehled soudních sporů, je zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím - úrokem z prodlení ve výši 8,05% p.a. od 30. 8. 2014.

Uvedená žalovaná částka se sestává z částky 6.724.005 Kč (souvisí s žalobou na vydání nákladů řízení ve věci vymáhání náhrady škody, vedenou u Obvodního soudu pro Prahu 1 pod č.j.: 31 C 11/201; žaloba je nedůvodná, neboť touto částkou Česká republika vrátila společnosti AKRO to, co jí společnost AKRO plnila na nákladech řízení) a z částky 2.080.447.226,12 Kč, která byla zaplacená dne 12.12.2012 na náhradu škody. Z těchto částek se na AKRO fond progresivních společností vztahuje částka 1.756 tis. Kč a částka 543.380 tis. Kč.

Z důvodů uvedených v části Přehled soudních sporů společnost předpokládá vysokou pravděpodobnost úspěchu zamítnutí vydání nákladů řízení ve výši 6.724.005 Kč a zamítnutí úroků z prodlení ve výši 8,05% p.a. od 30. 8. 2014, a to i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny 2.080.447 tis. Kč.

Fond vytvořil rezervu na možné rozhodnutí soudu o povinnosti uhradit České republice částku 543.380 tis. Kč z titulu bezdůvodného obohacení. Dále fond vytvořil rezervu ve výši 2.838 tis. Kč (k 31. 12. 2015), která je průběžně navyšována o výnosy dosažené obhospodařováním výše uvedeného majetku.

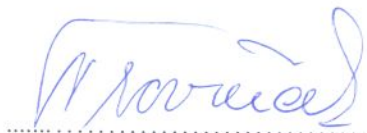
V případě, že by žalobě bylo vyhověno v plném rozsahu, tedy včetně navrácení plnění přijatého na náhradu škody dne 12. 12. 2012, vydání nákladů řízení a úroků z prodlení, fond by musel uhradit částku 603.928 tis. Kč (vyčísleno k 31. 12. 2015). Vzhledem k celkově vytvořeným rezervám na soudní spor ve výši 546.218 tis. Kč, fond vyčíslil k 31. 12. 2015 celkovou hodnotu podmíněného závazku na částku 57.710 tis. Kč.

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 20. 1. 2016



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

**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky**

k 31. 12. 2015 fondu

AKRO balancovaný fond, otevřený

podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 21. ledna 2016

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 2015 až 31. prosinec 2015
Ověření provedli:	
Auditorská firma:	BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018 Olbrachtova 1980/5 Praha 4
Auditoři:	Ing. Petr Slavíček, evidenční číslo 2076 Ing. Lukáš Hendrych, evidenční číslo 2169 Ing. Jan Babický, evidenční číslo 2240
Asistenti auditora:	Tomáš Holub M.A. Bc. Magdaléna Řehořová Bc. Jana Hubáčková
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 společnosti AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, identifikační číslo 60432616, sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2015, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i 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. 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015, 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. 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 též kapitoly C) Informace o významných položkách, který informuje o podmíněném závazku z titulu soudního sporu. Výše uvedené skutečnosti nepředstavují výhradu.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě AKRO investiční společnost, a.s. za rok 2015 mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.



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

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

V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 21. ledna 2016

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

Ing. Petr Slaviček
evidenční číslo 2076

Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2015

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	179 301	170 102
v tom: a) splatné na požádání	179 301	170 102
5. Dluhové cenné papíry	0	10 887
v tom: a) vydané vládními institucemi	0	6 744
b) vydané ostatními osobami	0	4 143
6. Akcie a podílové listy	27 692	26 744
11. Ostatní aktiva	5 718	5 815
Aktiva celkem	212 711	213 548

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	213	874
6. Rezervy	171 342	171 809
v tom: a) na daně	57	36
c) ostatní	171 285	170 773
9. Emisní ážio	35 659	35 582
12. Kapitálové fondy	70 200	70 403
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-64 119	-67 622
15. Zisk za účetní období	-584	3 502
Pasiva celkem	212 711	213 548

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2015

	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>212 711</u>	<u>213 548</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>212 711</u>	<u>213 548</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

	2015	2014
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	660	1 728
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	145	501
3. Výnosy z akcií a podílů	1 945	1 003
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	1 945	1 003
5. Náklady na poplatky a provize	-17	-31
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 145	2 311
7. Ostatní provozní výnosy	0	25
8. Ostatní provozní náklady	-41	-17
9. Správní náklady	-1 206	-1 833
v tom: b) ostatní správní náklady	-1 206	-1 833
16. Rozpuštění ostatních rezerv	0	172 428
17. Tvorba ostatních rezerv	-513	-171 874
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-317	3 740
23. Daň z příjmů	-267	-238
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-584	3 502

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 2014</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
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-203	77	0	0	-126
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	3 502	-3 502	0
Zisk roku 2015	0	0	0	-584	-584
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2015</u>	70 200	35 659	-64 119	-584	41 156

Příloha roční účetní závěrky 2015

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2015
Účetní období: 1. 1. 2015 – 31. 12. 2015
Okamžik sestavení: 20. 1. 2016

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 2015

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 2015

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 2015

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 2015

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 ve statutu fondu k upřesnění a doplnění § 117 Rezerva, čl. XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ.

Dále byly v rozhodném období v přílohách statutu fondu aktualizovány dynamické údaje.

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

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 § 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).

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

Rozhodnutím České národní banky ze dne 5. 9. 2007 nabyly právní moci dne 7.9.2007 změny statutu. Schválené změny statutu podílového fondu vedly k ukončení přechodného období, ve kterém podílový fond uplatňoval konzervativní investiční politiku. Trvání přechodného období bylo zachováno ještě po dobu tří (3) měsíců následujících ode dne účinnosti změny statutu podílového fondu s tím, že v tomto tříměsíčním období AKRO investiční společnost, a.s. při zpětném odkupu podílových listů neuplatňovalo srážku 1,5% z aktuální hodnoty podílových listů.

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

Přehled soudních sporů

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

Dotčené fondy:

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

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a. s. vedený s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem financí ČR a Ministerstvem spravedlnosti ČR o zaplacení částky **v celkové výši 1.023.873.462,- Kč s příslušenstvím** (původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. snížena o 90.401.555,- Kč), vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod č.j.: 21 C 44/2000. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů.

Usnesením Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012 – 985 ze dne 31.3.2015 bylo řízení z důvodu zpětvzetí žaloby ze strany AKRO zastaveno, neboť od České republiky dne 12. 12. 2012 obdržela a přijala plnění na náhradu škody (úhradu jistiny náhrady vzniklé škody a části příslušenství) ve výši 2.080.447.226,12 Kč přiznané rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 09. 2012. Česká republika vyslovila souhlas se zpětvzetím žaloby při jednání odvolacího soudu dne 31. 03. 2015.

Usnesení Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012 – 985 ze dne 31. 3. 2015 nabylo právní moci.

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 2015

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.**

AKRO investiční společnost a.s. vs. Česká republika, zastoupená Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti o zaplacení 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto při podání žaloby bylo 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 pro Prahu 2 č.j. 20 C 8/2006-120 ze dne 30. 7. 2015 bylo soudem rozhodnuto, že se v řízení pokračuje. AKRO podalo dne 20. 8. 2015 návrh na přerušení řízení do pravomocného skončení sporu uvedeného u Obvodního soudu pro Prahu 6, sp. zn. 8C 445/2014 (spor České republiky o vydání bezdůvodného obohacení).

Usnesením Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j. 20 C 8/2006-279 ze dne 30. 12. 2015 bylo řízení přerušeno do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8 C 445/2014.

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

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).

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 2015

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 mimo jiné 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).

První jednání ve věci bylo nařízeno na den 26. 1. 2016.

V roce 2016 předpokládáme, že u soudu 1. instance na Praze 6 proběhne několik jednání.

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 2015

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. 2015 byl 6,91% (k 31. 12. 2014: 5,33%).

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

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, nebo také kreditní riziko, vyplývá 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.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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 165.620 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 2015

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	13 681		165 620			179 301
Akcie a podílové listy					27 692	27 692
Dluhové cenné papíry						
Ostatní aktiva	53		5 665			5 718
Aktiva celkem	13 734		171 285		27 692	212 711
Pasiva						
Ostatní pasiva	-213					-213
Rezervy		-57	-171 285			-171 342
Čistá výše aktiv	13 521	-57	0		27 692	41 156
Kapitál – disponibilní	-41 156					-41 156
Rozdíl	-27 635	-57	0		27 692	0

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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	3 282		166 820			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	3 411	21	172 485		37 631	213 548
Pasiva						
Ostatní pasiva	-874					-874
Rezervy		-36	-170 773			-170 809
Čistá výše aktiv	2 537	-15	1 712		37 631	41 865
Kapitál – disponibilní	-41 865					-41 865
Rozdíl	-39 328	-15	1 712		37 631	0

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

B) Uplatnění 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. 2015 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 2015

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2015 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 2015 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.

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 2015

d) postupy účtování

1. Emitované podílové listy

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

2. Cenné papíry

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

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

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

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

3. Kurzové rozdíly

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

V průběhu účetního období je používán aktuální denní kurs ČNB.

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

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.

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 2015

g) pohledávky

Pohledávky jsou oceněny v nominální hodnotě s ohledem na princip opatrnosti.

h) závazky

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě.

i) dohadné položky

V průběhu roku 2015 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.

j) 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 2015

C) Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Splatné na požádání	179 301	170 102
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	179 301	170 102

Fond má na bankovních účtech uloženo 165.621 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody.

2. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2015 i k 31. 12. 2014 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	3 815	2 901
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	23 877	23 843
Celkem	27 692	26 744

Dluhové cenné papíry

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Dluhové CP obchodované na burzovních trzích ČR	0	10 887
Dluhové CP obchodované na burzovních trzích mimo ČR	0	0
Celkem	0	10 887

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2015 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 53 tis. Kč, odloženou daňovou pohledávku ve výši 5.665 tis. Kč. Fond nemá pohledávky po splatnosti.

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 proveden zápočet odložené daňové pohledávky oproti plnění České republiky.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

Další identifikované přechodné rozdíly mající vliv na výši odložené daně včetně odůvodnění jejich nevykázání jsou uvedeny v bodu 17.

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Nezaplacené faktury	71	733
Dohadné účty pasivní	142	141
Celkem	213	874

Fond k 31. 12. 2015 vykazuje závazky ve výši 71 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur. Podílový fond nemá závazky po splatnosti ani závazky zajištěné zástavním právem.

5. Rezervy

a. Rezerva na daň

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2015 ve výši 268 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 108 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 103 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti ve výši 57 tis. Kč. Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 17.

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2014 ve výši 240 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 85 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 119 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti ve výši 36 tis. Kč. Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 17.

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. 2015 má vzhledem k jejímu průběžnému navyšování zůstatek 171.285 tis. Kč.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

6. Kapitálové fondy a Emisní ážio

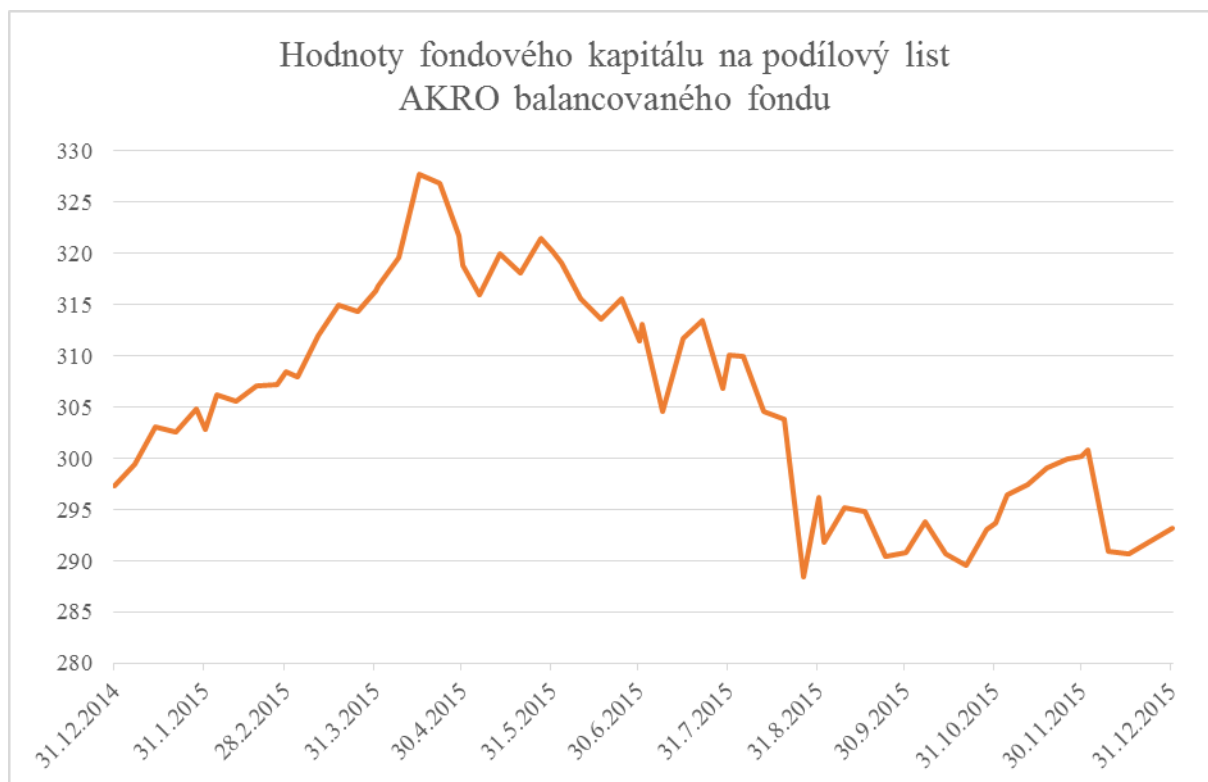
Podílové listy

Titul tis. Kč	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podíl. listů	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. 1. 2014	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
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-405	-203	77
Zůstatek k 31. 12. 2015	140 400	70 200	35 659

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál Fondu k 31. 12. 2015 činil 41.156 tis. Kč (k 31. 12. 2014 41.865 tis. Kč). Aktiva celkem činí 212.711 tis. Kč (k 31. 12. 2014 byl celkový objem aktiv 213.548 tis. Kč). Během účetního období 2015 požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 126 tis. Kč. V roce 2015 nebyly uskutečněny primární prodeje podílových listů. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2015 293,137 Kč. K 31. 12. 2014 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 297,33 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2015 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu



AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

Hospodářský výsledek běžného období

Fond vykázal v hospodářském roce 2015 ztrátu ve výši 584 tis. Kč, v hospodářském roce 2014 vykázal fond zisk ve výši 3.502 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2014 a rozhodla o převedení zisku ve výši 3.502 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

Přehled o změnách ve fondovém kapitálu

text položky	2015	2014
Emisní ážio		
· počáteční zůstatek	35 582	35 539
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	77	43
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	35 659	35 582
Kapitálové fondy		
· počáteční zůstatek	70 403	70 503
· vydané podílové listy	0	0
· zpětné odkupy podílových listů	-203	-100
· převody do fondů	0	0
· ostatní změny	0	0
· konečný zůstatek	70 200	70 403
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	-67 622	-70 326
· zvýšení neuhrazených ztrát před.let	0	0
· snížení neuhrazených ztrát před.let	3 502	2 704
· konečný zůstatek	-64 119	-67 622
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	3 502	2 704
· zisk/ztráta	-584	3 502
· převody do neuhrazených ztrát před.let	-3 502	-2 704
· konečný zůstatek	-584	3 502
VK celkem k 31.12	41 156	41 865

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2015 úrokové výnosy ve výši 660 tis. Kč, v roce 2014 1.728 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Úroky z vkladů	515	1 227
Úroky z dluhových CP	145	501
Celkem	660	1 728

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Výnosy z tuzemských CP	163	136
Výnosy ze zahraničních CP	1 782	867
Celkem	1 945	1 003

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Poplatky bance	0	1
Provize z obchodů s CP	4	26
Ostatní poplatky a provize	13	4
Celkem	17	31

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2015	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2014
Zisk/ztráta z cenných papírů	-1 312	2 283
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	167	28
Celkem	-1 145	2 311

12. Ostatní provozní výnosy

V roce 2015 ostatní provozní výnosy nebyly.

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

13. Ostatní provozní náklady

V roce 2015 podílový fond odepsal pohledávku ve výši 41 tis. Kč. V roce 2014 odepsal podílový fond částku 17 tis. Kč.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

14. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Audit	144	144
Právní a daňové poradenství	96	151
Obhospodařovatelský poplatek	876	1 457
Depozitářský poplatek	46	38
Custody poplatek	20	19
Ostatní popl., CDCP	24	24
Celkem	1 206	1 833

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.

Hodnota 2% obhospodařovatelského poplatku k 31. 12. 2015 činí: 876 tis. Kč

V roce 2015 nedošlo k meziročnímu růstu fondového kapitálu podílového fondu.

15. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2015 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 2015 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 2015

17. Daň z příjmu

Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	-317	3 740
Přičitatelné položky	557	171 891
Odečitatelné položky	-1 946	-173 431
Základ daně	-1 706	2 200
Zápočet daňové ztráty	0	0
Základ daně po úpravě	-1 706	2 200
Daň z příjmů ve výši 5%	0	110
Zahraniční dividendy	1 788	867
Daň ze zahraničních dividend	268	130
Daň celkem	268	240
Dodatečné zúčtování daně	-1	-2
Daň celkem	267	238

Z podílu na zisku byla v roce 2015 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 108 tis. Kč. Fond zaplatil na zálohách na daň z příjmu 103 tis. Kč. Celkový daňový závazek za rok 2015 je 57 tis. Kč.

Kromě přechodného rozdílu, který vedl v minulosti k vytvoření odložené daňové pohledávky popsané v bodě 3. Ostatní aktiva, identifikoval v roce 2015 fond další přechodné rozdíly zvyšující odloženou daňovou pohledávku o 130 tis. Kč. Z důvodu nízké pravděpodobnosti budoucího uplatnění výše uvedené částky, vzhledem k nejistým budoucím ziskům, fond o zvýšení odložené daňové pohledávky k rozvahovému dni neúčtoval.

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.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2015

20. Podmíněné závazky

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2015	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2014
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o úroky z prodlení	17 545	4 297
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o vydání nákladů řízení	551	551
Celkem	18 096	4 848

Předmětem žaloby České republiky, popsané v části Přehled soudních sporů, je zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím - úrokem z prodlení ve výši 8,05% p.a. od 30. 8. 2014.

Uvedená žalovaná částka se sestává z částky 6.724.005 Kč (souvisí s žalobou na vydání nákladů řízení ve věci vymáhání náhrady škody, vedenou u Obvodního soudu pro Prahu 1 pod č.j.: 31 C 11/201; žaloba je nedůvodná, neboť touto částkou Česká republika vrátila společnosti AKRO to, co jí společnost AKRO plnila na nákladech řízení) a z částky 2.080.447.226,12 Kč, která byla zaplacena dne 12.12.2012 na náhradu škody. Z těchto částek se na AKRO Balancovaný fond vztahuje částka 551 tis. Kč a částka 170 395 tis. Kč.

Z důvodů uvedených v části Přehled soudních sporů společnost předpokládá vysokou pravděpodobnost úspěchu zamítnutí vydání nákladů řízení ve výši 6.724.005 Kč a zamítnutí úroků z prodlení ve výši 8,05% p.a. od 30. 8. 2014, a to i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny 2.080.447 tis. Kč.

Fond vytvořil rezervu na možné rozhodnutí soudu o povinnosti uhradit České republice částku 170 395 tis. Kč z titulu bezdůvodného obohacení. Dále fond vytvořil rezervu ve výši 890 tis. Kč (k 31. 12. 2015), která je průběžně navyšována o výnosy dosažené obhospodařováním výše uvedeného majetku.

V případě, že by žalobě bylo vyhověno v plném rozsahu, tedy včetně navrácení plnění přijatého na náhradu škody dne 12. 12. 2012, vydání nákladů řízení a úroků z prodlení, fond by musel uhradit částku 189.381 tis. Kč (vyčísleno k 31. 12. 2015). Vzhledem k celkově vytvořeným rezervám na soudní spor ve výši 171.285 tis. Kč, fond vyčíslil k 31. 12. 2015 celkovou hodnotu podmíněného závazku na částku 18.096 tis. Kč.

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 20. 1. 2016



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

**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky**

k 31. 12. 2015 společnosti

AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 21. ledna 2016



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

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

Účetní jednotka, u níž bylo
provedeno ověření účetní závěrky:

AKRO investiční společnost, a.s.

Sídlo:

Slunná 547/25

Praha 6

Identifikační číslo:

49241699

Právní forma:

akciová společnost

Zpráva auditora je určena:

Akcionářům společnosti

Ověřované období:

1. leden 2015 až 31. prosinec 2015

Ověření provedli:

Auditorská firma:

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

Auditoři:

**Ing. Petr Slavíček, evidenční číslo 2076
Ing. Lukáš Hendrych, evidenční číslo 2169
Ing. Jan Babický, evidenční číslo 2240**

Asistenti auditora:

**Tomáš Holub M.A.
Bc. Magdaléna Řehořová
Bc. Jana Hubáčková**

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, sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2015, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě 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 i 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. 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015, v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v kapitole Další významné skutečnosti důležité pro hodnocení činnosti investiční společnosti 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 2015 obhospodařovala. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě AKRO investiční společnost, a.s. za rok 2015 mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.



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

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

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 21. ledna 2016

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

Ing. Petr Slavíček
evidenční číslo 2076

Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2015

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Pokladní hotovost	64	66
3. Pohledávky za bankami	11 685	8 517
v tom: a) splatné na požádání	11 685	8 517
6. Akcie a podílové listy	15	14
10. Dlouhodobý hmotný majetek	230	184
11. Ostatní aktiva	17 040	25 710
13. Náklady a příjmy příštích období	85	90
Aktiva celkem	29 119	34 581

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	5 320	7 781
6. Rezervy	1 427	3 119
v tom: b) na daně	0	213
c) ostatní	1 427	2 906
8. Základní kapitál	14 960	14 960
10. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	2 992	2 992
v tom: a) povinné rezervní fondy	2 992	2 992
12. Kapitálové fondy	579	579
13. Oceňovací rozdíly	2	1
z toho: a) z majetku a závazků	2	1
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 724	1 402
15. Zisk za účetní období	2 115	3 747
Pasiva celkem	29 119	34 581

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2015

	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	tis. Kč	tis. Kč
6. Odepsané pohledávky	7 514	7 514
Podrozvahová aktiva celkem	7 514	7 514
	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>	tis. Kč	tis. Kč
10. Přijaté zástavy a zajištění	10 336	12 686
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování	2 782 686	2 766 011
Podrozvahová pasiva celkem	2 793 022	2 778 697

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

	2015	2014
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1
3. Výnosy z poplatků a provizí	19 206	24 701
5. Náklady na poplatky a provize	-7	-3
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	-26	-12
9. Správní náklady	-18 274	-19 517
v tom:		
a) náklady na zaměstnance	-10 736	-11 364
z toho: a) mzdy a platy	-8 204	-8 888
ab) sociální a zdravotní pojištění	-2 532	-2 476
b) ostatní správní náklady	-7 538	-8 153
11. Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	-49	-29
v tom: a) odpis hmotného majetku	-49	-29
16. Rozpuštění ostatních rezerv	2 190	1 499
17. Tvorba ostatních rezerv	-711	-1 897
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	2 330	4 743
23. Daň z příjmů	-215	-996
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	2 115	3 747

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 2014	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
Podíl 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
Oceňovací rozdíly nezahrnované do zisku po zdanění				1			1
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období					322	-322	0
Podíly na zisku						-3 350	-3 350
Tantiémy						-75	-75
Zisk roku 2015						2 115	2 115
Zůstatek k 31. prosince 2015	14 960	2 992	579	2	1 724	2 115	22 372

Příloha roční účetní závěrky 2015

Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2015

Účetní období: 1. 1. 2015 – 31. 12. 2015

Okamžik sestavení: 20. 1. 2016

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.

Společnost působí na území České republiky a výnosy realizuje v České republice.

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

V roce 2015 nenastaly žádné změny v obchodním rejstříku.

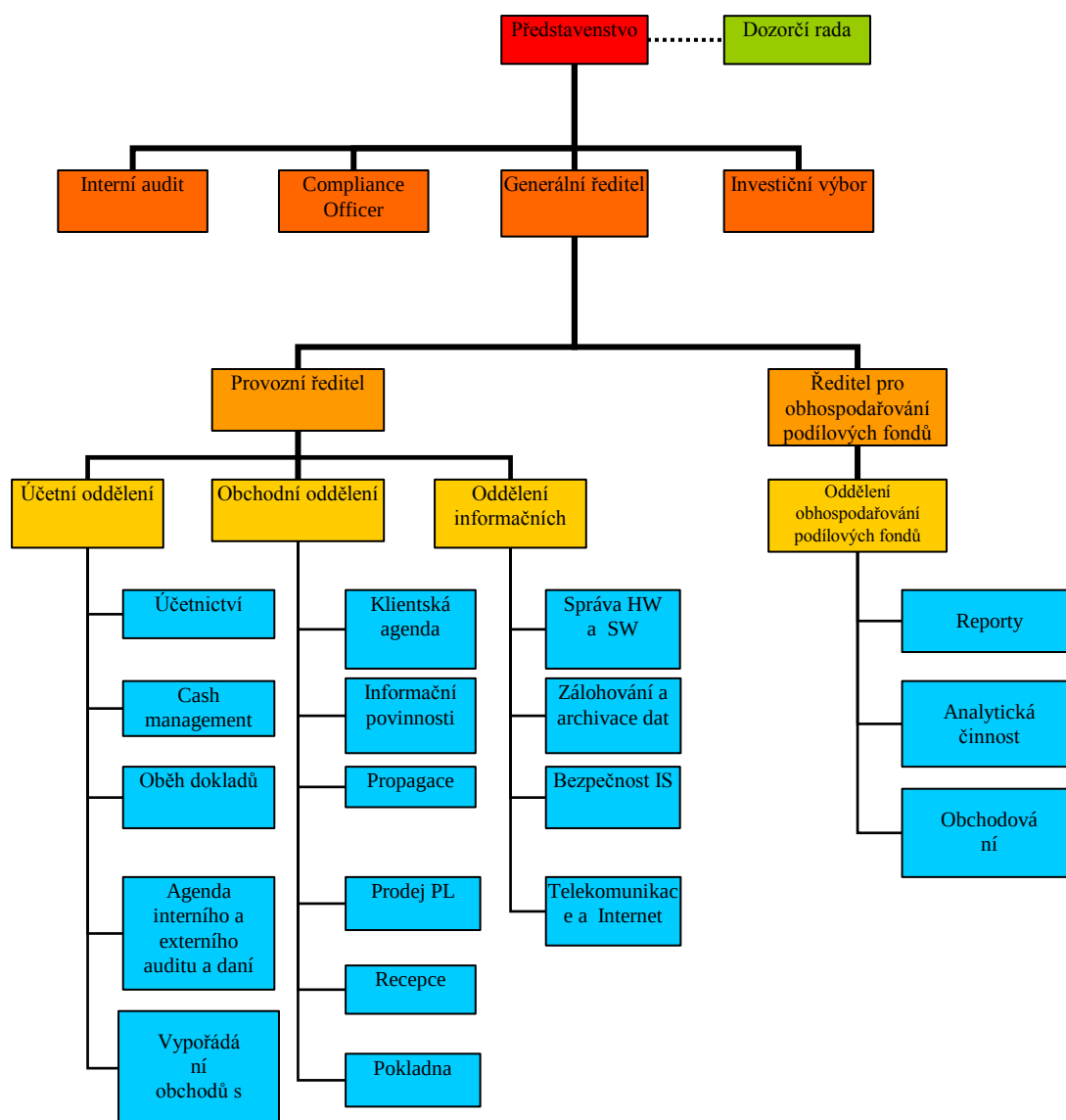
Dne 3. prosince 2014 byly z obchodního rejstříku vymazány následující předměty činnosti:

- 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 v letech 2015 a 2014 nenastaly.

AKRO investiční společnost, a. s. obhospodařovala k 31. 12. 2015 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. 2015 obhospodařovala majetek čtyř otevřených podílových fondů v hodnotě 2.782.686 tis. Kč.

AKRO investiční společnost, a. s. provádí k 31. 12. 2015 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. Úrokové riziko investiční společnost nepovažuje za významné vzhledem k tomu, že většina aktiv a pasiv není úročena.

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 investiční společnost ani podílové fondy nepoužívají. Investiční společnost ani podílové fondy rovněž nepoužívají obchody typu REPO.

Investiční společnost nemá podřízená aktiva ani pasiva.

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 2015

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pokladní hotovost a pohledávky za bankami	11 749				11 749
Akcie a podílové listy				15	15
Dlouhodobý majetek				230	230
Ostatní aktiva	5 686	1 018	10 336		17 040
Náklady příštího období	85				85
Aktiva celkem	17 520	1 018	10 336	245	29 119
Pasiva					
Ostatní pasiva	-5 320				-5 320
Rezervy			-1 427		-1 427
Čistá výše aktiv	12 200	1 018	8 909	245	22 372
Kapitál – disponibilní	-22 372				-22 372
Rozdíl	-10 172	1 018	8 909	245	0

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		12 686	198	34 581
Pasiva					
Ostatní pasiva	-7 781				-7 781
Rezervy		-213	-2 906		-3 119
Čistá výše aktiv	13 916	-213	9 780	198	23 681
Kapitál – disponibilní	-23 681				-23 681
Rozdíl	-9 765	-213	9 780	198	0

Operační riziko

Minimalizaci operačního rizika zabezpečuje společnost zejména kontrolními systémy, které v rámci svých řídicích pravomocí uplatňuje každý zaměstnanec společnosti. Vedoucí zaměstnanci jsou povinni zabezpečit průběžnou kontrolu činností jim podřízeného oddělení, přičemž zejména identifikují a vyhodnocují operační rizika, vytvářejí podmínky pro snižování a omezování operačního rizika, jeho dopadů a následků, navrhují a realizují v tomto směru příslušná řešení.

Uplatněné účetní metody

Účetní závěrka je zpracována na základě účetnictví vedeného v souladu s obecně uznávanými účetními zásadami pro vedení účetnictví, stejně tak v souladu se Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro finanční instituce a vyhláškou č. 501/2002 Sb., a se Zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19. 8. 2013 (dříve v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování). Vše v platném znění.

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

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

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

Podle § 29 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2015 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 opravek. 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.

Pořizovací cena majetku získaného formou finančního nebo operativního leasingu není aktivována do dlouhodobého majetku. Leasingové splátky jsou účtovány do nákladů rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu. Budoucí leasingové splátky, které nejsou k rozvahovému dni splatné, jsou vykázány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zachyceny v rozvaze.

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 2015 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 konfirmace od obchodníka s cennými papíry a o další potřebné informace. Bez těchto podkladů nelze o prodeji a nákupu cenných papírů účtovat.

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

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

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

Pohledávky

Pohledávky jsou oceněny v nominální hodnotě.

Závazky

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě.

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 společnost 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 2015 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Běžné účty u bank	11 685	8 517
Celkem	11 685	8 517

Společnost nemá k 31. 12. 2015 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 15 tis. Kč.

3. Dlouhodobý hmotný majetek

K 31.12.2015	Pořizovací cena	Oprávky	Zůstatková cena
Samostatně movité věci nebo soubory movitých věcí	1 358	1 158	200
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	30	0	30
Celkem	1 388	1 158	230

K 31.12.2014	Pořizovací cena	Oprávky	Zůstatková cena
Samostatně movité věci nebo soubory movitých věcí	1 261	1 107	154
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	30	0	30
Celkem	1 291	1 107	184

Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou leasingu

Investiční společnost rovněž používá majetek na základě smluv o leasingu, který bude možné zahrnout do vykázaného dlouhodobého hmotného majetku až po skončení leasingu. Tyto leasingové smlouvy lze analyzovat následujícím způsobem:

	2015	2014
Splatné splátky ze současných leasingových smluv	382	0
Nesplacené leasingové splátky do jednoho roku	570	0
Nesplacené leasingové splátky v období od 1 – 5 let	312	0
Celková výše leasingových splátek ze současných smluv o leasingu	1 264	0

4. Dlouhodobý nehmotný majetek

K 31. 12. 2015	Pořizovací cena	Oprávky	Zůstatková cena
Software	5 163	5 163	0
Celkem	5 163	5 163	0

K 31. 12. 2014	Pořizovací cena	Oprávky	Zůstatková cena
Software	5 163	5 163	0
Celkem	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 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Zaplacené zálohy	35	10
Pohledávky z fakturace	5 651	13 014
Poskytnuté úvěry	10 336	12 686
Přeplatek na dani z příjmu právnických osob	1 018	0
Celkem	17 040	25 710

K 31. 12. 2015 vykazuje společnost pohledávky z běžného obchodního styku ve výši 5.651 tis. Kč. Žádná položka ostatních aktiv není po splatnosti.

Úvěry 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 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Nezaplacené faktury	354	1 729
Závazky za zaměstnance	2 986	4 131
Sociální/Zdravotní pojištění	938	991
Záloha na daň ze závislé čin.	946	841
Srážková daň	0	2
Dohadné položky	87	87
Závazek k DPH	9	0
Celkem	5 320	7 781

K 31. 12. 2015 vykazuje společnost závazky z obchodního styku v celkové výši 354 tis. Kč. Tyto závazky budou uhrazeny v 1. čtvrtletí roku 2016. Společnost nemá žádné závazky zajištěné zástavním právem. Společnost nemá závazky po splatnosti.

7. Rezervy

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015	Celkem v tis.Kč k 31.12.2014
Rezervy na daně	0	213
Rezervy ostatní	1 427	2 906
Celkem	1 427	3 119

Společnost vytvořila rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2015 ve výši 208 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 1 226 tis. Kč.

Společnosti vznikl přeplatek na daňové povinnosti za rok 2015 ve výši 1.018 tis. Kč. Přeplatek je vykázán v Ostatních aktivech rozvahy.

Společnost vytvořila rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2014 ve výši 996 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 783 tis. Kč.

Společnosti vznikl nedoplatek na daňové povinnosti za rok 2014 ve výši 213 tis. Kč.

Společnost vytvořila k 31. 12. 2015 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 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Přijaté úroky z bank. účtů	1	1
Celkem	1	1

9. Výnosy z poplatků a provizí

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Obhospodařovatelské popl.	19 206	24 701
Celkem	19 206	24 701

Výnosy jsou tvořeny obhospodařovatelskými poplatky fondů.

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Poplatky bank	7	3
Celkem	7	3

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Realizované kurzové rozdíly	-26	-12
Celkem	-26	-12

12. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Náklady na zaměstnance	10 736	11 364
Ostatní správní náklady	7 538	8 153
z toho: náklady na audit, právní/daňové poradenství	161	1 417
z toho: nájemné a leasing	1 731	1 408
Celkem	18 274	19 517

Vedoucí pracovníci a zaměstnanci

K 31. 12. 2015 bylo zaměstnáno ve firmě AKRO investiční společnost, a.s. třináct zaměstnanců, z toho tři řídící pracovníci.

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

K 31. 12. 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.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Mzdy a odměny vedoucích osob	5 596	6 458
Odměny členům představenstva	224	224
Odměny členům dozorčí rady	124	152
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	2 260	2 054
Sociální náklady pojištění a zdravotní pojištění	2 532	2 476
Celkem	10 736	11 364

Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů

V roce 2015 bylo na tantiémeh statutárním orgánům a členům dozorčí rady vyplaceno 75 tis. Kč. Na odměnách bylo členům statutárních orgánů a členům dozorčí rady vyplaceno 348 tis. Kč.

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 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Odpis DHM	49	29
Odpis DNHM	0	0
Celkem	49	29

14. Rozpuštění ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Použití rezervy na bonusy	2 190	1 499
Celkem	2 190	1 499

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

15. Tvorba ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Tvorba rezervy na bonusy	711	1 897
Celkem	711	1 897

Společnost účtovala k 31. 12. 2015 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 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	2 330	4 743
Přičitatelné položky	1 068	2 139
Odečitatelné položky	-2 233	-1 543
Ost. položky snižující základ	-68	-64
Základ daně	1 097	5 275
Zápočet daňové ztráty	0	0
Základ daně po úpravě	1 097	5 275
Daň z příjmů ve výši 19%	208	1 002
Sleva na dani	0	6
Daň celkem	208	996
Dodatečné zúčtování daně	7	0
Daň celkem	215	996

Společnost zaplatila na daňovou povinnost roku 2015 zálohy ve výši 1.226 tis. Kč. Záloha je započitatelná proti daňové povinnosti, z toho titulu eviduje společnost přeplatek na daňové povinnosti ve výši 1.018 tis. Kč.

Společnost identifikovala v roce 2015 přechodné rozdíly zakládající odloženou daňovou pohledávku ve výši 271 tis. Kč. Z důvodu nízké pravděpodobnosti budoucího uplatnění výše uvedené částky, vzhledem k nejistým budoucím ziskům, společnost o odložené daňové pohledávce k rozvahovému dni neúčtovala.

Společnost zaplatila na zálohách na daňovou povinnost roku 2014 zálohy ve výši 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

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.

Usnesením Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012 – 985 ze dne 31.3.2015 bylo řízení z důvodu zpětvzetí žaloby ze strany AKRO zastaveno, neboť od České republiky dne 12. 12. 2012 obdržela a přijala plnění na náhradu škody (úhradu jistiny náhrady vzniklé škody a části příslušenství) ve výši 2.080.447.226,12 Kč přiznané rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 09. 2012. Česká republika vyslovila souhlas se zpětvzetím žaloby při jednání odvolacího soudu dne 31. 03. 2015.

Usnesení Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012 – 985 ze dne 31. 3. 2015 nabylo právní moci.

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.

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.

AKRO investiční společnost a.s. vs. Česká republika, zastoupená Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti o zaplacení 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto při podání žaloby bylo 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 pro Prahu 2 č.j. 20 C 8/2006-120 ze dne 30. 7. 2015 bylo soudem rozhodnuto, že se v řízení pokračuje. AKRO podalo dne 20. 8. 2015 návrh na přerušení řízení do pravomocného skončení sporu uvedeného u Obvodního soudu pro Prahu 6, sp. zn. 8C 445/2014 (spor České republiky o vydání bezdůvodného obohacení).

Usnesením Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j. 20 C 8/2006-279 ze dne 30. 12. 2015 bylo řízení přerušeno do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8 C 445/2014.

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

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).

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.

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 mimo jiné 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).

První jednání ve věci bylo nařízeno na den 26. 1. 2016.

V roce 2016 předpokládáme, že u soudu 1. instance na Praze 6 proběhne několik jednání.

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

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.

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.

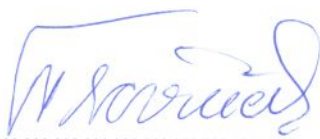
Dne 20. 1. 2015 byly ze strany Garančního fondu obchodníků s cennými papíry podány námitky. V březnu 2015 se konalo jednání ve věci. Bylo rozhodnuto, že konečná zpráva musí být správcem přepracována. V dubnu 2015 požádat správce o prodloužení lhůty k přepracování konečné zprávy. Soud mu vyhověl a lhůta mu byla prodloužena do 30. 6. 2015. V září správce znovu požádal o prodloužení lhůty k přepracování konečné zprávy. Věřitelský výbor požádal, aby byla předložena zpráva do října 2015. Nyní se ve věci čeká na zprávu správce a na zprávu věřitelského výboru.

Události, které nastaly 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 20. 1. 2016



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