



Oprava a doplnění údajů ve výroční zprávě za rok 2019 – 2020, AKRO investiční společnosti, a.s.

Výroční zpráva za rok 2019 – 2020 (období od 1. 1. 2019 až 30. 11. 2020), AKRO investiční společnost, a.s., zveřejněná dne 31. 3. 2021, byla opravena v následujících údajích ke dni 8. 6. 2021 následovně:

- V části C) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE ZA JEDNOTLIVÉ FONDY KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, kap. 2. AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., bod 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) byla v tabulce upravena hodnota Fondového kapitálu fondu (v tis. Kč) v roce 2020 (údaj k 30. 11. 2020) z hodnoty 21 217 na hodnotu 21 216. K této změně došlo úpravou zaokrouhlovací metody.
- V Příloze účetní závěrky k 30. listopadu 2020, AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., část D. Informace o významných položkách, bod 7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů došlo k následující úpravě nesprávně formulovaného textu (označeno tučně):

Původní text:

Zásadní vliv, který způsobil vykazání záporného fondového kapitálu k 30. 11. 2020 má rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, kde bylo rozhodnuto, že AKRO investiční společnost, a.s. je povinna zaplatit České republice částku ve výši 2.080.447 tis. Kč s úrokem z prodlení ve výši 8,05 % od 1.9.2014 do zaplacení (celková částka za všechny bývalé C. S. Fondy).



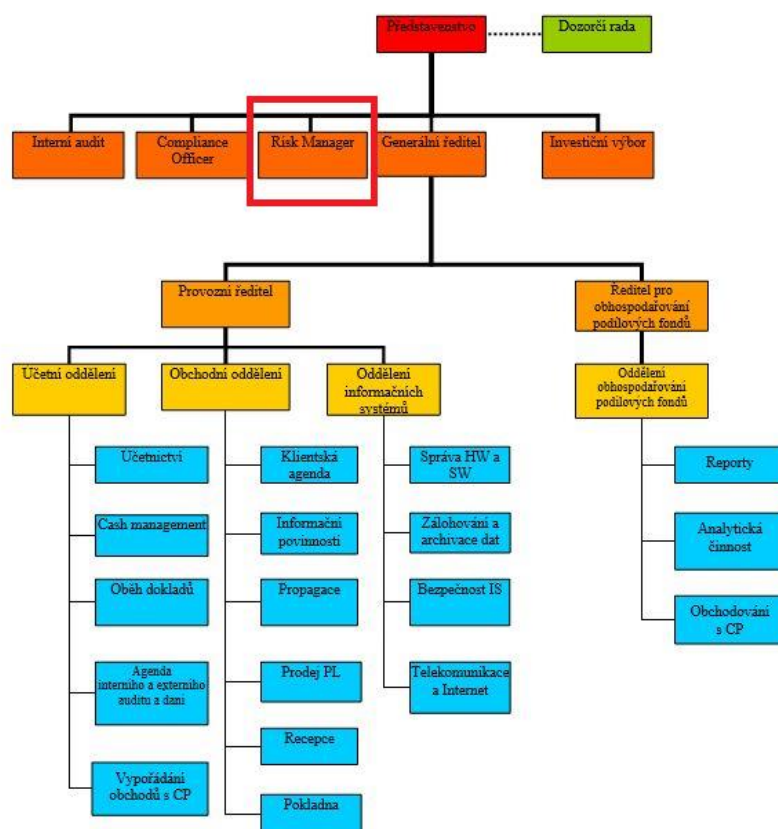
*AKRO investiční společnost, a.s., Slunná 25, 162 00 Praha 6, IČO: 49241699, tel.: 234 261 600, fax: 234 261 605, internet: www.akro.cz
AKRO investiční společnost, a.s., byla dne 8. října 1993 řádně zapsána do obchodního rejstříku vedeného Krajským obchodním soudem
v Praze, oddíl B, číslo vložky 2164*

držitel certifikátu ISO 9001:2015

Nový text:

Zásadní vliv na výši fondového kapitálu k 30. 11. 2020 má rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, kde bylo rozhodnuto, že AKRO investiční společnost, a.s. je povinna zaplatit České republice částku ve výši 2.080.447 tis. Kč s úrokem z prodlení ve výši 8,05 % od 1.9.2014 do zaplacení (celková částka za všechny bývalé C. S. Fondy).

- V příloze účetní závěrky k 30. listopadu 2020, AKRO investiční společnost, a.s., v Organizační struktuře **byla do schématu doplněna pozice Risk Managera**, která byla opomenuta, viz schéma níže. Nově přidaná pozice graficky označena červeným orámováním.



Praha, 8. 6. 2021



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

držitel certifikátu ISO 9001:2015

AKRO investiční společnost, a.s.
Slunná 547/25
Praha 6
162 00

9. 6. 2021

Dopis vedení účetní jednotky AKRO INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. a jí spravovaného fondu AKRO FOND PROGRESIVNÍCH SPOLEČNOSTÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AKRO INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.- Oprava a doplnění výroční zprávy za období od 1. 1. 2019 do 30.11.2020

Vážený pane,

Obdrželi jsme od Vás žádost o písemné vyjádření auditora k dokumentu Oprava a doplnění údajů ve výroční zprávě za období od 1. 1. 2019 do 30.11.2020 ze dne 27.5.2021. Údaje, které uvádíte v tomto dokumentu jsme porovnali s informacemi uvedenými v účetních závěrkách k 30.11.2020, které jsme auditovali a ke kterým jsme vydali dne 18.1.2021 zprávy nezávislého auditora, které obsahovaly výroky s výhradou k závěrkám výše uvedených účetních jednotek.

Naše výroky k účetním závěrkám se k ostatním informacím uvedených ve společné výroční zprávě nevztahují. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetními závěrkami či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetních závěrek nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že ostatní informace uvedené v dokumentu Oprava a doplnění k Výroční zprávě za účetní období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.

Oprava a doplnění k Výroční zprávě nemá vliv na znění a závěry zprávy nezávislého auditora, kterou jsme vydali dne 18.1.2021 k účetní závěrce k 30.11.2020.

S pozdravem



Ing. Lukáš Hendrych
BDO Audit s. r. o.



Výroční zpráva

za rok 2019 - 2020

AKRO investiční společnost, a. s.

OBSAH

Úvodní slovo předsedy představenstva	01
Informace o předpokládaném vývoji činnosti	02
Údaje za obhospodařovatele (textová část)	03
Údaje společné pro všechny spravované fondy (textová část)	10
Údaje za jednotlivé fondy (textová část)	20
• AKRO globální akciový fond	20
• AKRO fond progresivních společností	29
• AKRO balancovaný fond	37
Příloha I. Zpráva o vztazích 2019 – 2020	51
Příloha II. Zprávy nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondů a IS a účetní závěrky fondů a IS	52

Úvodní slovo předsedy představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku společnosti v období 2019 – 2020 a o záměrech pro rok 2021

Vážení podílníci, akcionáři, kolegové a přátelé,

dovolte mi Vás na tomto místě seznámit s podnikatelskou činností AKRO investiční společnosti, a. s., a se stavem jí obhospodařovaných podílových fondů v období 2019 – 2020. Zároveň mi dovoluji stručně představit výhled pro rok 2021 a naše další záměry.

AKRO investiční společnost, a. s., obhospodařovala k 30. 11. 2020 majetek ve čtyřech podílových fondech (AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s., AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s., AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s., a AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.) v celkovém objemu 849 844 tis. Kč.

Ve vztahu ke třem posledně jmenovaným podílovým fondům (bývalým C. S. fondům) byla činnost investiční společnosti poznamenána od března roku 2019 zahájením exekučního řízení pro vymození částky 717 mil. Kč ve prospěch České republiky. Tato částka představuje úrok z prodlení, jehož úhrada byla investiční společnosti spolu s povinností vrátit České republice v roce 2012 obdrženou finanční kompenzaci ve výši přesahující 2 mld. Kč pravomocně uložena rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018. Přijetím této kompenzace za nesprávný úřední postup Finančně analytického útvaru Ministerstva financí se měla investiční společnost dle názoru soudu bezdůvodně obohatit.

Dovolání podané investiční společností proti tomuto rozsudku bylo v červnu roku 2019 odmítnuto. Odmítnuty byly i následně podané stížnosti k Ústavnímu soudu České republiky a Evropskému soudu pro lidská práva ve Štrasburku, které byly investiční společností podány v srpnu roku 2019 a v květnu roku 2020.

Od zahájení exekučního řízení v březnu roku 2019 se investiční společnost provedení exekuce brání dostupnými procesními prostředky, a to mimo jiné argumentací, že exekuční titul se na majetek fondů nevztahuje, když v něm ani jeden z podílových fondů, proti nimž je exekuce vedena, není na žádném místě zmíněn. Z tohoto důvodu investiční společnost podala návrh na zastavení exekuce, jenž byl však v březnu roku 2020 pravomocně zamítnut Městským soudem v Praze. Na základě investiční společností podaného dovolání však Nejvyšší soud v říjnu tohoto roku právní moc potvrzujícího rozhodnutí Městského soudu v Praze odložil, a to do svého konečného rozhodnutí o dovolání, ve kterém by otázka vykonatelnosti exekučního titulu vůči majetku v podílových fondech měla být s konečnou platností vyřešena. Do tohoto okamžiku, tj. do konečného rozhodnutí Nejvyššího soudu o investiční společnosti podaném dovolání, exekuci nelze provést.

V srpnu roku 2020 přesto došlo k vymození částky přesahující 35 mil. Kč soudním exekutorem z bankovních účtů bývalých C. S. fondů. Majetek ve formě cenných papírů dotčen žádným způsobem nebyl.

Počátkem roku 2020 investiční společnost rovněž přistoupila ke změně účetního období z kalendářního roku na rok hospodářský, který pro ni trval od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020.

Ve druhé větvi soudních sporů s Českou republikou o náhradu škody za nesprávný úřední postup státních orgánů v souvislosti s „vytunelováním“ majetku v C. S. фондах v březnu roku 1997 byla v červenci tohoto roku podána ústavní stížnost, která je nyní předmětem rozhodování Ústavního soudu. Připomenu, že v daném sporu se jedná o odpovědnost státu za postup notáře, který v rozporu se zákonem sepsal notářský zápis, na jehož základě získali pachatelé dispoziční oprávnění k účtům později vykradených fondů.

S ohledem na přetrvávající neochotu soudního exekutora hradit za podílové fondy, proti jejichž majetku je sporná exekuce vedena, jakékoli náklady související s jejich správou, a to včetně nákladů depozitáře, podala investiční společnost v září roku 2020 za tři bývalé C. S. fondy insolvenční návrhy z důvodu jejich platební neschopnosti jak vůči obhospodařovateli, tak i depozitáři. Všechna tři řízení se ke dni 30. 11. 2020 nacházela ve stadiu do rozhodnutí o úpadku.

O vývoji všech soudních řízení týkajících se investiční společností obhospodařovaných fondů podílňiky dotčených fondů průběžně informujeme prostřednictvím našich internetových stránek.

Výše uvedené skutečnosti vyplývající z probíhajícího exekučního řízení se pochopitelně nepříznivě promítly i do výsledků hospodaření investiční společnosti, která s ohledem na absenci příjmů z titulu úplaty za správu tří exekucí postižených fondů dosáhla ztráty ve výši 5 004 tis. Kč, a to i přes přijetí poměrně výrazných úsporných opatření. Co se výsledků hospodaření samotných C. S. fondů týče, tak v období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 zaznamenal nárůst fondového kapitálu ve výši 20 552 tis. Kč.

Informace o předpokládaném vývoji společnosti AKRO a záměrech pro rok 2021

V nadcházejícím období bude pro celkový stav investiční společnosti a jí obhospodařovaných podílových fondů zásadní další průběh všech řízení, která se bývalých C. S. fondů týkají. Investiční společnost bude v jejich vedení i nadále pokračovat a veškeré své kroky hodlá i v budoucnu činit s tím záměrem, aby byla podílňíkům způsobená nespravedlnost v co nejvyšší míře napravena. Pro hodnoty portfolií jednotlivých fondů bude neméně zásadní především vývoj nejvýznamnějších evropských a světových ekonomik, který lze za současně probíhající pandemie COVID-19 s jistotou předvídat jen stěží.

AKRO investiční společnost, a. s., je soukromou, odborně silnou a fungující investiční společností. Naše společnost je zakládajícím členem Asociace pro kapitálový trh České republiky (AKAT ČR) a dále usiluje o rozvoj svých aktivit. Za tímto účelem v současné době žádá Českou národní banku o rozšíření své licence pro oblast obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů.

Za spolupráci a podporu v minulém období bych chtěl tímto poděkovat všem zaměstnancům, podílňíkům i obchodním partnerům. Poděkování patří i akcionářům investiční společnosti.

Ing. Jiří Trávníček

A) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE ZA OBHOSPODAŘOVATELE - INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Tato Výroční zpráva byla vypracována v souladu s ustanovením § 233 a § 234 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. 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance a s nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“).

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období, za které je Výroční zpráva vypracována, tj. období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020.

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: **3 300 000,-- Kč; splaceno 100%**

Akcie:

Akcie: 55.000 ks kmenové akcie na jméno ve jmenovité hodnotě 60,- 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
člen: prof. Ing. Miloš Marek, DrSc.
den vzniku členství: 28. 6. 2016

2. Údaje, které byly do OR zapsány v rozhodném období:

Dne 1. května 2019 byla zapsána změna hodnoty základního kapitálu, kterou rozhodl jediný akcionář společnosti AKRO investiční společnost, a.s., IČO 49241699, se sídlem Praha 6, Slunná 547/25, PSČ 162 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2164, v působnosti valné hromady dne 12.12.2018 o snížení základního kapitálu společnosti s účinností ode dne 1.1.2019 z dosavadní výše 14.960.000,- Kč (čtrnáct milionů devět set šedesát tisíc korun českých) o částku 11.660.000,- Kč (jedenáct milionů šest set šedesát tisíc korun českých) na výslednou výši 3.300.000,- Kč (tři miliony tři sta tisíc korun českých)

Dne 1. května 2019 došlo k zapsání změn ohledně snížení jmenovité hodnoty všech 55 000 ks kmenových listinných akcií na jméno, a to z jejich stávající jmenovité hodnoty ve výši 272,- Kč (dvě stě sedmdesát dvě koruny české) na novou jmenovitou hodnotu ve výši 60,- Kč (šedesát korun českých).

3. Údaje, které byly do OR zapsány po datu účetní závěrky:

nejsou

4. 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.

4.1. 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.**

4.2. 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.

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

5.1.1. Předseda představenstva: Ing. Jiří Trávníček

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

Praxe: 47 let, z toho 17 let v kolektivním investování

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

5.1.2. Člen představenstva: Doc. JUDr. Pavel Mates

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze, obor právo

Praxe: 47 let, z toho 21 let v kolektivním investování

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

5.1.3. Členka představenstva Ing. Nataša Hnátková

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

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

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

5.2. Členové dozorčí rady

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

člen vědecké rady fakulty financí a účetnictví VŠE

člen European Finance Association

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

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

Praxe: 39 let, z toho 23 let v kolektivním investování

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

5.2.2. Člen dozorčí rady: JUDr. Zbyněk Valenta

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze

Od roku 1997 zapsán do seznamu makléřů

Praxe: 31 let, z toho 25 let v kolektivním investování

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

5.2.3. Člen dozorčí rady: prof. Ing. Miloš Marek, DrSc.

Vzdělání: Vysoká škola chem. technologická Praha; Aplikovaná matematika na MFF KU Praha (kurz 3 roky v šedesátých letech)

Člen vědecké rady České akademie věd (od r. 2011 dosud)

Visiting Professor na universitách v Kanadě, USA a Japonsku (od roku 1970)

Praxe: 55 let, z toho 25 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 28. 6. 2016

5.3. Ostatní vedoucí osoby

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

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

5.3.2. Jeremy Laurence Monk – ředitel pro obhospodařování (viz níže - 5.4.1)

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

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

Ve funkci provozního ředitele od 1. 6. 2007.

Žádné další ostatní vedoucí osoby v AKRO investiční společnosti nejsou.

5.4. Portfolio manažer

5.4.1. 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: 33 let, z toho 33 let v kolektivním investování

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

5.4.2. 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: 37 let, z toho 29 let v oblasti investičního rozhodování, oceňování společností a corporate finance.

Ve funkci od: 1. 12. 2007

6. 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. d) Zákona.

7. 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 PORT, 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 PORT (Scenarios > Main View > zobrazení Full Valuation). 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.

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

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

8. Údaje z rozvahy a výkazu zisků a ztrát

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty o AKRO investiční společnosti, a.s. ke dni 30. 11. 2020 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 33 let, z toho 33 let v kolektivním investování**

Jeremy L. Monk vykonává činnost pro AKRO investiční společností obhospodařované fondy od svého schválení do funkce vedoucí osoby zodpovědné za oblast obhospodařování majetku ve fondech kolektivního investování (ředitel pro obhospodařování) bývalou Komisí pro cenný papír 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: **37 let, z toho 29 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 poskytovat investiční služby, která vykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondů kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost 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, § 234, odst. (2), písm. b)).

Údaje o:	v tis. CZK
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - PEVNÁ SLOŽKA	5075 ¹
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - POHYBLIVÁ SLOŽKA	0
- o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil	0
Údaje o:	počet
- údaje o počtu vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu	3
- údaje o počtu pracovníků obhospodařovatele tohoto fondu	10

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, § 234, 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	0 ²

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.

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

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.

Spor AKRO investiční společnost, a. s., proti České republice, zastoupené Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti, o zaplacení částky 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 35 Co 379, 380/2005-324. Následně bylo řízení přerušeno s ohledem na obnovené řízení o náhradu škody vedené mezi AKRO investiční společností, a. s., a Českou republikou.

S ohledem na zaplacení náhrady škody ze strany České republiky a zastavení prvního řízení o náhradě škody bylo v tomto soudním sporu rozhodnuto o pokračování přerušného řízení.

AKRO investiční společnost, a.s. vzala z důvodu zaplacení částečně zpět žalobu vůči České republice Ministerstvu financí. Soud návrhu na zpětvzetí vyhověl a řízení vůči České republice Ministerstvu financí zastavil.

Spor pokračoval vůči České republice Ministerstvu spravedlnosti. Rozsudkem č. j. 20 C 8/2006-656 ze dne 21. 1. 2018 soud žalobu zamítl.

AKRO investiční společnost, a. s., podala dne 15. 3. 2018 odvolání proti rozsudku soudu v celém jeho rozsahu. Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 20. 3. 2019 odvolací soud rozhodnutí soudu I. stupně potvrdil. AKRO podalo proti rozsudku dovolání. O investiční společnosti podaném dovolání rozhodl Nejvyšší soud České republiky dne 26. 5. 2020 tak, že dovolání odmítl (usnesení Nejvyššího soudu ze dne 26. 5. 2020, č. j. 30 Cdo 3394/2019-792). Dne 10. 7. 2020 byla proti

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.

rozhodnutím obecných soudů v této věci podána k Ústavnímu soudu České republiky ústavní stížnost, o které dosud nebylo rozhodnuto (spis veden u Ústavního soudu pod sp. zn. I. ÚS 1924/20).

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

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.

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 domáhala vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12 Kč na základě zrušení pravomocných rozsudků vydaných v řízení AKRO proti České republice o náhradu škody Nejvyšším soudem České republiky.

Výše uvedená žaloba byla v rozsahu částky 6.724.005,- Kč vzata Českou republikou zpět a v tomto rozsahu bylo řízení částečně zastaveno.

Dne 24. 5. 2018 byl v řízení ve věci žaloby České republiky proti AKRO investiční společnosti, a. s., o zaplacení částky 2.080.447.226,- Kč s příslušenstvím, vyneseno Obvodním soudem pro Prahu 6 rozsudek (č. j. 8 C 445/2018), kterým bylo uloženo AKRO investiční společnosti, a. s., zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05 % ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Písemné vyhotovení rozsudku bylo investiční společnosti doručeno dne 22. 8. 2017.

AKRO investiční společnost, a. s., dne 6. 6. 2018 podala odvolání proti předmětnému rozsudku a dne 13. 6. 2018 uhradila soudní poplatek z odvolání ve výši 4.100.000,- Kč. O podaném odvolání AKRO investiční společnosti, a. s., bylo dne 27. 11. 2018 rozhodnuto tak, že se rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6, č. j. 8 C 445/2014, v plném rozsahu potvrzuje. Písemné vyhotovení rozsudku bylo AKRO investiční společnosti, a. s., doručeno dne 28. 12. 2018.

Na základě rozhodnutí odvolacího soudu AKRO investiční společnost, a. s., uhradila České republice částku 2.080.447.226,12 Kč představující žalovanou jistinu. Úroky z prodlení dle rozsudku uhrazeny nebyly, neboť se investiční společnost rozhodla vyčkat rozhodnutí o mimořádných opravných prostředcích.

Proti rozhodnutí odvolacího soudu podalo AKRO dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, které bylo usnesením ze dne 4. 6. 2019, č.j. 29 Cdo 1297/2019-625, odmítnuto.

Proti výše uvedeným rozhodnutím podalo AKRO dne 2. 8. 2019 ústavní stížnost. Ústavní soud svým usnesením ze dne 25. 11. 2019, sp. zn. I. ÚS 2516/19, ústavní stížnost a s ní spojené návrhy odmítl. Stížnost k Evropskému soudu pro lidská práva, podaná dne 27. 5. 2020, byla dne 27. 8. 2020 odmítnuta rovněž.

- 8.3. Česká republika proti AKRO investiční společnosti, a. s. – exekuční řízení pro vymození částky 717.164.357,98 Kč, vedené u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 34 EXE 384/2019. Pověřený soudní exekutor – Mgr. David Koncz – řízení vedeno u Exekutorského úřadu Cheb pod sp. zn. 074 EX 01559/19.

AKRO investiční společnost se proti exekuci brání návrhem na její zastavení z důvodu nevykonatelnosti exekučního titulu vůči majetku v dotčených podílových fondech – ten byl dne 13. 8. 2019 zamítnut usnesením Obvodního soudu pro Prahu 6 (č. j. 34 EXE 384/2019-215). Proti tomuto rozhodnutí se investiční společnost odvolala. Městský soud v Praze jako soud odvolací prvostupňové rozhodnutí svým usnesením ze dne 4. 3. 2020, č. j. 72 Co 384, 3852019-310, potvrdil. AKRO investiční společnost, a. s., proti tomuto rozhodnutí podala dovolání spojené s návrhem na odklad právní moci předmětného usnesení Městského soudu v Praze. Nejvyšší soudu dne 13. 10. 2020 svým usnesením č. j. 20 Cdo 2871/2020-495, právní moc napadeného usnesení Městského soudu v Praze odložil, a to do konečného rozhodnutí o investiční společnosti podaném dovolání.

Investiční společnost se dále proti probíhající exekuci na majetek v podílových fondech brání žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce. Tyto žaloby byly podány u Obvodního soudu pro Prahu 6 a jsou v následujících fázích řízení:

Fond	Titul	Číslo jednací	Stav k datu výroční zprávy
AKRO globální akciový fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	13 C 165/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, rozsudek potvrzen odvolací soudem – dovolání k Nejvyššímu soudu podáno 27. 8. 2020 (sp. zn. 20 Cdo 3289/2020)
AKRO fond progresivních společností	vyloučení cenných papírů z exekuce	19 C 265/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, odvolání podáno 21. 9. 2020
AKRO balancovaný fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	8 C 260/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, odvolání podáno 10. 12. 2020

AKRO globální akciový fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	7 C 87/2019	řízení přerušeno
AKRO fond progresivních společností	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	19 C 264/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, odvolání podáno 21. 9. 2020
AKRO balancovaný fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	27 C 260/2019	Jednání odročeno na 11. 2. 2021

8.4. Soudní spor AKRO investiční společnost, a. s., s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem spravedlnosti, o náhradu škody 717.164.357,98 Kč dle zákona č. 82/1998 Sb., vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 10 C 39/2019.

AKRO investiční společnost, a. s., uplatnila nárok na náhradu škody u Ministerstva spravedlnosti dne 2. 4. 2019. Ministerstvo spravedlnosti požadavek na náhradu škody a nemajetkové újmy odmítlo dopisem ze dne 11. 9. 2019 s poukazem na to, že AKRO investiční společnost, a. s., měla obdržené plnění vrátit již po zrušení rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 9. 2012, č. j. 35 Co 34/2012-761, a neměla vyčkávat výsledku řízení o vydání bezdůvodného obohacení.

AKRO investiční společnosti, a. s., vznikl nárok na náhradu škody vůči České republice v důsledku zcela zjevných průtahů v řízení vedeném u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8 C 445/2014 a také z důvodu nezákonného rozhodnutí a nesprávného úředního postupu ve věci výše úroku z prodlení, které jsou exekučně vymáhány, a to ve výši 717.164.357,98 Kč.

Z toho důvodu dne 1. 10. 2019 AKRO investiční společnost, a. s., podala žalobu o zaplacení výše uvedené částky. Obvodní soud pro Prahu 6 rozsudkem ze dne 21. 1. 2020 žalobu investiční společnosti zamítl. Jeho rozhodnutí bylo potvrzeno rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 22. 7. 2020, č. j. 55 Co 144/2020-309. AKRO investiční společnost podala dne 17. 9. 2020 proti rozhodnutí odvolacího soudu dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, o kterém dosud nebylo rozhodnuto.

9. 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

9.1. Exekuce na majetek bývalých CS fondů

V souvislosti se soudními spory (popsanými výše v této zprávě) podala dne 6. 3. 2019 Česká republika – Ministerstvo financí návrh na exekuci na majetek 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.,
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.

pro vymožení nezaplacených úroků z prodlení.

Následně společnost AKRO obdržela:

- příkazy k provedení exekuce peněžité sumy ve výši 725.215.455,98 Kč (pohledávku navýšenou o pravděpodobné náklady exekuce a pravděpodobné náklady MF ČR). Společnost AKRO tímto okamžikem ztratila právo nakládat s peněžními prostředky na všech účtech všech dotčených podílových fondů, používat tyto prostředky k platbám anebo s nimi jinak nakládat.
- protokol o soupisu všech cenných papírů dotčených podílových fondů. Společnost AKRO tímto okamžikem ztratila právo nakládat s cennými papíry pojatými do soupisu, tj. se všemi cennými papíry dotčených podílových fondů.
- příkaz k zápisu pozastavení výkonu práva nakládat s investičními nástroji. Společnost AKRO tímto okamžikem ztratila právo nakládat s veškerými investičními nástroji všech dotčených podílových fondů.

Společnost AKRO se proti exekuci brání návrhem na zastavení exekuce (viz výše), žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce, které jsou projednávány u Obvodního soudu pro Prahu 6 (viz výše), dále pak byl dne 2. 4. 2019 vůči Ministerstvu spravedlnosti podán návrh na:

- uplatnění nároku na náhradu škody ve výši 717.164.357,98 Kč dle zákona č. 82/1998 Sb.
- uplatnění nároku na přiměřené zadostiučinění za vzniklou nemajetkovou újmu dle zákona č. 82/1998 Sb.

Ode dne 6. 3. 2019, tj. ode dne zahájení exekučního řízení proti majetku v dotčených podílových fondech, které je pod sp. zn. 074 EX 01559/19 vedeno u Exekutorského úřadu Cheb Mgr. Davidem Konczem, soudním exekutorem, nejsou investiční společnosti z majetku v dotčených podílových fondech hrazeny žádné pohledávky, které investiční společnost vůči dotčeným podílovým fondům eviduje, a to jak pohledávky z titulu úplaty za obhospodařování a administraci majetku v podílových fondech, tak i z titulu přefakturace nákladů, které investiční společnost za podílové fondy průběžně hradí.

Ke dni 30. 11. 2020 byla z peněžních účtů tří dotčených podílových fondů (bývalých C. S. fondů) soudním exekutorem vymožena celková částka 35.642.276,44 Kč, tj. částka 18 890 303,65 Kč z peněžního účtu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 2 125 815,61 Kč z peněžního účtu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 14 626 157,18 Kč z peněžních účtů AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s. Provedením tohoto úkonu došlo k tomu, že ke dni 30. 11. 2020 je hodnota prostředků na peněžních účtech všech tří dotčených fondů 0,- Kč.

9.2. Podání insolvenčních návrhů za bývalé C. S. fondy

S ohledem na platební neschopnost, ve které se podílové 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.

ve vztahu jak k obhospodařovateli, AKRO investiční společnosti, a. s., tak depozitáři, Československé obchodní bance, a. s., nalézají, podal obhospodařovatel dotčených podílových fondů, AKRO investiční společnost, a. s., za každý z těchto podílových fondů dne 10. 9. 2020 insolvenční návrh spojený s návrhem na prohlášení konkursu. Všechna tři insolvenční řízení, která jsou u Městského soudu v Praze vedena pod sp. zn. 91 INS 19156/2020, 91 INS 19157/2020 a 91 INS 19159/2020, se ke dni 30. 11. 2020 nacházela ve fázi do rozhodnutí o úpadku.

9.3. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a. s., s Mgr. Davidem Konczem, soudním exekutorem, Exekutorský úřad Cheb, o zaplacení 61.500,- Kč s příslušenstvím (náhrada nákladů obhospodařování podílového fondu v exekuci)

Investiční společnost se od okamžiku zahájení exekučního řízení proti dotčeným podílovým fondům obracela na soudního exekutora s žádostmi o částečné zrušení exekučních příkazů tak, aby bylo z majetku v příslušném podílovém fondu hradit úplatu investiční společnosti za správu majetku v daném podílovém fondu, která z podstaty věci probíhá i během exekučního řízení. Soudní exekutor žádost investiční společnosti dopisem ze dne 20. 8. 2019 odmítl. Investiční společnost proto dne 16. 4. 2020 podala u Okresního soudu v Chebu žalobu o zaplacení jedné z jí vydaných faktur z titulu úplaty za obhospodařování majetku v AKRO balancovaném fondu, otevřeném podílovém fondu, AKRO investiční společnost, a. s. Věc je u Okresního soudu v Chebu vedena pod sp. zn. 17 C 151/2020, jednání ve věci je bylo nařízeno na 28. 1. 2021.

9.4. Nízká úroveň kapitálu investiční společnosti

Společnost AKRO holding a.s., IČ: 279 20 488, se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, jako jediný akcionář společnosti AKRO investiční společnost a.s., rozhodl v roce 2019 dvakrát o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti, pokaždé ve výši 1.200.000,- Kč. AKRO investiční společnost a.s. s poskytnutím příplatku vyslovila souhlas. Částky dvakrát 1.200.000,- Kč, byly převedeny jediným akcionářem na účet AKRO investiční společnosti, a. s. dne 21. 8. a 30. 10. 2019.

Dále Společnost AKRO holding a.s., IČ: 279 20 488, se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, jako jediný akcionář společnosti AKRO investiční společnost a.s., rozhodl v roce 2020 třikrát o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti, ve výši 60.000,- Kč, 90.000,- Kč a 4.800.000,- Kč. AKRO investiční společnost a.s. s poskytnutím příplatků vyslovila souhlas. Částky byly převedeny jediným akcionářem na účet AKRO investiční společnosti, a. s. dne 11. 5. 2020 ve výši 60.000,- Kč, dne 10. 6. 2020 ve výši 90.000,- Kč a částka ve výši 4.800.000,- Kč byla převedena dne 7. 9. 2020 ve výši 1.000.000,- Kč a dne 30. 9. 2020 ve výši 3.800.000,- Kč.

9.5. Dopad viru SARS-CoV-2

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad situace kolem viru SARS-CoV-2, kdy se v rámci České republiky, ale i celosvětově zavádějí různá opatření v souvislosti s bojem proti šíření virové choroby COVID-19. Tato opatření mohou mít přímý nebo nepřímý dopad i na budoucí hospodářskou situaci Fondů. Jelikož v současné době nelze odhadnout, jaká opatření a po jak dlouhou dobu budou v účinnosti, nelze konkrétní dopady v současnosti spolehlivě určit.

Investiční společnost se nicméně na základě vyhodnocení všech aktuálně dostupných informací domnívá, že předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky není u investiční společnosti ohrožen, a tudíž použití tohoto předpokladu pro sestavení účetní závěrky je i nadále vhodné, a v současnosti ani neexistuje významná nejistota týkající se tohoto předpokladu. Naopak, u spravovaných fondů, na jejichž majetek je uvalena exekuce, již princip nepřetržitého trvání s ohledem na situaci popsanou v závěrkách jednotlivých fondů porušen je.

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

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

1.1. 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 a následné vrácení těchto prostředků v prosinci 2018, nemusí být všechny údaje v této části porovnatelné s předchozími obdobími.

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

S účinností od 1. 6. 2019 byly provedeny tyto změny:

- Změny týkající se obhospodařovatele, kdy se výše jeho základního kapitálu, kdy se jeho výše 14.960 000,- Kč snížila na 3.300 000,- Kč.
- Změny týkající se vedených soudních sporů a exekuce – doplněn byl popis rizik s tím související a upraven/aktualizován byl článek popisující/upravující spor s Českou republikou.

S účinností od 1. 8. 2019 byly provedeny tyto změny:

- Změny se týkají frekvence oceňování - z týdenního na měsíční, a s tím souvisejícího stanovení a uveřejnění aktuální hodnoty podílových listů. V souvislosti s tím byla upravena lhůta pro vydávání a odkupování podílových listů a rovněž byla upravena otevírací doba pro veřejnost.
- Změny se týkají otevírací doby pro veřejnost.

S účinností od 1. 1. 2020 byly provedeny tyto změny:

- Změny týkající se vedených soudních sporů a exekuce – doplněn byl popis rizik s tím související a upraven/aktualizován byl článek popisující/upravující spor s Českou republikou.
- Změny se týkají otevírací doby pro veřejnost.

S účinností od 5. 3. 2020 byly provedeny tyto změny:

- Změna účetního období. Účetní období je změněno z kalendářního roku na hospodářský rok. Hospodářským rokem se rozumí období od 1. 12. do 30. 11. následujícího roku.
- Změna názvu Pověření jiného jednotlivou činností dle § 22 písm. a), písm. b) a písm. c) Statutu při obhospodařování z ING Bank N.V., London Branch, se sídlem 60 London Wall, London EC2M 5TQ UK, registrovaná jako UK Establishment of an Oversea Company with number BR000341 na INTL FC STONE, se sídlem 1st Floor, Moor House, 120 London Wall EC2Y 5ET, registrovaná jako Registered in England and Wales Company No. 5616586

S účinností od 4. 9. 2020 byly provedeny tyto změny:

- Změny týkající se úplaty za obhospodařování majetku v podílovém fondu během probíhajícího exekučního řízení.

Dále byly k 1. 2. 2019 a 30. 1. 2020 v přílohách statutu fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. aktualizovány dynamické údaje.

V prvním čtvrtletí roku 2020 byly dále aktualizovány údaje o auditorovi – změna sídla a daňovém poradci – změna názvu společnosti.

Jiné změny, než v tomto odstavci uvedené, provedeny nebyly.

1.3. 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 30. 11. 2020 (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 30. 11. 2020:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 30. 11. 2020 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	232 700	292 070
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	0	0

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

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
ALTIVUS MINERALS CORPORATIO	akcie	7163	13637
BANK OF AMERICA CORP	akcie	7422	23393
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	8487	6944
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	9133	14952
CEZ AS	akcie	18502	19080
COSCO SHIPPING INT CO LTD	akcie	15805	13857
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	7464	19380
KOFOLO CESKOSLOVENSKO AS	akcie	11003	8505
KOMERCNI BANKA AS	akcie	14177	10455

LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	9587	12713
MOL HUNGARIAN OIL GAS PLC	akcie	12748	5625
MONETA MONEY BANK AS	akcie	17963	14980
OTP BANK RT	akcie	12738	11929
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	10808	13877
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	16918	11993
SHS APPLE INC. ORD REG.	akcie	12459	41641
SPAREBANK 1 SMN	akcie	7380	11108
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	7039	7438
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	9842	16930
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	10210	3307
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	5854	10326

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 30. 11. 2020
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	1 022 997
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	-120,442
hodnota podílového listu	0
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	0

1.5. Skladba a změna skladby majetku fondu k 30. 11. 2020 ve srovnání k 31. 12. 2018 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změna skladby majetku fondu	k 30. 11. 2020		k 31. 12. 2018	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení	0 ⁴	0,00 %	11 257	3,17 %

⁴ Ke snížení hodnoty Vkladu podle § 50 Nařízení vlády došlo v důsledku exekuce na majetek bývalých CS fondů, podrobněji v kapitole B odst. 9. 1.

vlády				
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	0	0,00 %	11 257	3,17 %
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00 %	0	0,00 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	292 070	82,65 %	301 780	84,91 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	292 070	82,65 %	301 780	84,91 %
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 30. 11. 2020 jisté⁵:	k 30. 11. 2020	Z toho uhrazeno
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	18079	1012
Skutečně přiznané úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný CELKEM (v tis. Kč)	619	40
- z toho údaj o skutečně přiznané úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	47	6
- z toho údaj o skutečně přiznané úplatě za výkon funkce daňového poradce	572	34
Skutečně přiznané úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	1193	670
Skutečně přiznané úplatě za výkon funkce administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti	
skutečně přiznané úplatě za výkon funkce hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0	0
skutečně přiznané úplatě za výkon funkce auditora (v tis. Kč)	359	0

⁵ Ode dne zahájení exekučního řízení proti majetku v dotčených podílových fondech nejsou obhospodařovateli hrazeny žádné náklady, avšak tyto náklady jsou jisté. Podrobněji v kapitole B odst. 9. 1.

úroky dle soudního rozsudku CELKEM ⁶ (v tis. Kč)	18890	18890
- z toho ve prospěch ČR MF	16254	16254
- z toho ve prospěch nákladů exekuce	2636	2636
dalších nákladech (v tis. Kč)	876	55
Údaje o nákladech k 30. 11. 2020, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:		
rezerva na daň z příjmu (v tis. Kč)	2132	

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05 % ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Z tohoto titulu vytvořil fond rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05 % ve výši 471.114 tis. Kč a na základě Probíhající exekuce vytvořil fond rezervu na krytí nákladů exekuce ve výši 5.289 tis. Kč.

Dne 21. 8. 2020 zjistila Investiční společnost, že soudní exekutor během předchozích 48 hodin nechal převést veškeré finanční prostředky, které byly soustředěny na bankovních účtech fondu, celkem bylo převedeno 18.890 tis. Kč. Z toho titulu fond snížil hodnotu rezervy na krytí úroků z prodlení o 16.254 tis. Kč a snížil hodnotu rezervy na krytí nákladů exekuce o 2.636 tis. Kč.

⁶ Podrobněji o soudním rozsudku v kapitole B odst. 9. 1.

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 globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020)



- 1.9. 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).

- 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 kolektivního investování a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	2020	2018	2017
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	- 123 211	-118 483	367 122
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	-120,442	-115,820	356,539

- 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

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

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

2.1. 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 a následné vrácení těchto prostředků v prosinci 2018 nemusí být všechny údaje v této části porovnatelné s předchozími obdobími.

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

S účinností od 1. 6. 2019 byly provedeny tyto změny:

- Změny týkající se obhospodařovatele, kdy se výše jeho základního kapitálu, kdy se jeho výše 14.960 000,- Kč snížila na 3.300 000, - Kč.
- Změny týkající se vedených soudních sporů a exekuce – doplněn byl popis rizik s tím související a upraven/aktualizován byl článek popisující/upravující spor s Českou republikou.

S účinností od 1. 8. 2019 byly provedeny tyto změny:

- Změny se týkají frekvence oceňování - z týdenního na měsíční, a s tím souvisejícího stanovení a uveřejnění aktuální hodnoty podílových listů. V souvislosti s tím byla upravena lhůta pro vydávání a odkupování podílových listů a rovněž byla upravena otevírací doba pro veřejnost.
- Změny se týkají otevírací doby pro veřejnost.

S účinností od 1. 1. 2020 byly provedeny tyto změny:

- Změny týkající se vedených soudních sporů a exekuce – doplněn byl popis rizik s tím související a upraven/aktualizován byl článek popisující/upravující spor s Českou republikou.
- Změny se týkají otevírací doby pro veřejnost.

S účinností od 5. 3. 2020 byly provedeny tyto změny:

- Změna účetního období. Účetní období je změněno z kalendářního roku na hospodářský rok. Hospodářským rokem se rozumí období od 1. 12. do 30. 11. následujícího roku.
- Změna názvu Pověření jiného jednotlivou činností dle § 22 písm. a), písm. b) a písm. c) Statutu při obhospodařování z ING Bank N.V., London Branch, se sídlem 60 London Wall, London EC2M 5TQ UK, registrovaná jako UK Establishment of an Oversea Company with number BR000341 na INTL FC STONE, se sídlem 1st Floor, Moor House, 120 London Wall EC2Y 5ET, registrovaná jako Registered in England and Wales Company No. 5616586

S účinností od 4. 9. 2020 byly provedeny tyto změny:

- Změny týkají se úplaty za obhospodařování majetku v podílovém fondu během probíhajícího exekučního řízení.

Dále byly k 1. 2. 2019 a 30. 1. 2020 v přílohách statutu fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. aktualizovány dynamické údaje.

V prvním čtvrtletí roku 2020 byly dále aktualizovány údaje o auditorovi – změna sídla a daňovém poradci – změna názvu společnosti.

Jiné změny, než v tomto odstavci uvedené, provedeny nebyly.

- 2.3. 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 30. 11. 2020 (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 30. 11. 2020:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 30. 11. 2020 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	108 920	193 230
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	0	0

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

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
ALPHA SYSTEMS INC	akcie	2903	10638
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	3388	5538
CMC CORP	akcie	3321	12829
COSCO SHIPPING INT CO LTD	akcie	11419	9518
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	3321	7967
FUJI OOX INC	akcie	4539	2385
GRAVITY CO LTD	akcie	1096	32314
GRIFFIN MINING LIMITED	akcie	2180	7608
HIRANO TECSEED CO(KINZOKU)	akcie	3371	9304
JERVOIS MINING LTD	akcie	3230	2507
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	2332	11023
KOFOLA CESHOSLOVENSKO AS	akcie	7307	5592
NAKANO REFRIGERATORS CO LTD	akcie	3523	13306
NIHON DENG I CO LTD	akcie	4964	16043

NIPPON ANTENNA CO LTD	akcie	2383	3353
O2MICRO INTERNATIONAL-ADR	akcie	2421	4165
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	9604	6627
REDDE NORTHGATE PLC ORD	akcie	3543	3228
ROBERT WALTERS PLC	akcie	4350	5378
SHINKO SHOJI CO LTD	akcie	4133	7253
SPAREBANK 1 SMN	akcie	3140	4727
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	3195	3321
TENOX CORP	akcie	3754	5346

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 30. 11. 2020
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	441 682
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	48,036
hodnota podílového listu	0
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném obd.	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	0

2.5. Skladba a změna skladby majetku fondu k 30. 11. 2020 ve srovnání k 31. 12. 2018 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 30. 11. 2020		k 31. 12. 2018	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	0 ⁷	0,00 %	1 435	0,79 %
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	0	0,00 %	1 435	0,79 %

⁷ Ke snížení hodnoty Vkladu podle § 50 Nařízení vlády došlo v důsledku exekuce na majetek bývalých CS fondů, podrobněji v kapitole B odst. 9. 1.

termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00 %	0	0,00 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	193 230	87,68 %	162 151	89,15 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	193 230	87,68 %	162 151	89,15 %
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 30. 11. 2020 jisté⁸:	k 30. 11 .2020	Z toho uhrazeno
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	11353	537
skutečně přiznané úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný CELKEM (v tis. Kč)	371	40
- z toho údaj o skutečně přiznané úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	47	6
- z toho údaj o skutečně přiznané úplatě za výkon funkce daňového poradce	324	34
skutečně přiznané úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	654	365
skutečně přiznané úplatě za výkon funkce administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti	
skutečně přiznané úplatě za výkon funkce hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0	0
skutečně přiznané úplatě za výkon funkce auditora (v tis. Kč)	190	0
úroky dle soudního rozsudku CELKEM ⁹ (v tis. Kč)	2126	2126

⁸ Ode dne zahájení exekučního řízení proti majetku v dotčených podílových fondech nejsou obhospodařovateli hrazeny žádné náklady, avšak tyto náklady jsou jisté. Podrobněji v odst. 9. 1.

⁹ Podrobněji o soudním rozsudku v kapitole B odst. 9. 1.

- z toho ve prospěch ČR MF	1078	1078
- z toho ve prospěch nákladů exekuce	1048	1048
dalších nákladech (v tis. Kč)	237	22
Údaje o nákladech k 30. 11. 2020, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:		
rezerva na daň z příjmu (v tis. Kč)	1503	

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05 % ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Z tohoto titulu vytvořil fond rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05 % ve výši 187.312 tis. Kč a na základě Probíhající exekuce vytvořil fond rezervu na krytí nákladů exekuce ve výši 2.103 tis. Kč.

Dne 21. 8. 2020 zjistila Investiční společnost, že soudní exekutor během předchozích 48 hodin nechal převést veškeré finanční prostředky, které byly soustředěny na bankovních účtech fondu, celkem bylo převedeno 2.126 tis. Kč. Z toho titulu fond snížil hodnotu rezervy na krytí úroků z prodlení o 1.078 tis. Kč a snížil hodnotu rezervy na krytí nákladů exekuce o 1.048 tis. Kč.

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 fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020)



2.9. 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).

- 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 a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	2020	2018	2017
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	21 217	-6 616	198 049
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	48,036	-14,978	443,792

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

3.1. 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 a následné vrácení těchto prostředků v prosinci 2018 nemusí být všechny údaje v této části porovnatelné s předchozími obdobími.

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

S účinností od 1. 6. 2019 byly provedeny tyto změny:

- Změny týkající se obhospodařovatele, kdy se výše jeho základního kapitálu, kdy se jeho výše 14.960 000,- Kč snížila na 3.300 000,- Kč.
- Změny týkající se vedených soudních sporů a exekuce – doplněn byl popis rizik s tím související a upraven/aktualizován byl článek popisující/upravující spor s Českou republikou.

S účinností od 1. 8. 2019 byly provedeny tyto změny:

- Změny se týkají frekvence oceňování - z týdenního na měsíční, a s tím souvisejícího stanovení a uveřejnění aktuální hodnoty podílových listů. V souvislosti s tím byla upravena lhůta pro vydávání a odkupování podílových listů a rovněž byla upravena otevírací doba pro veřejnost.

S účinností od 1. 1. 2020 byly provedeny tyto změny:

- Změny týkající se vedených soudních sporů a exekuce – doplněn byl popis rizik s tím související a upraven/aktualizován byl článek popisující/upravující spor s Českou republikou.
- Změny se týkají otevírací doby pro veřejnost.

S účinností od 5. 3. 2020 byly provedeny tyto změny:

- Změna účetního období. Účetní období je změněno z kalendářního roku na hospodářský rok. Hospodářským rokem se rozumí období od 1. 12. do 30. 11. následujícího roku.
- Změna názvu Pověření jiného jednotlivou činností dle § 22 písm. a), písm. b) a písm. c) Statutu při obhospodařování z ING Bank N.V., London Branch, se sídlem 60 London Wall, London EC2M 5TQ UK, registrovaná jako UK Establishment of an Oversea Company with number BR000341 na INTL FC STONE, se sídlem 1st Floor, Moor House, 120 London Wall EC2Y 5ET, registrovaná jako Registered in England and Wales Company No. 5616586

S účinností od 4. 9. 2020 byly provedeny tyto změny:

- Změny týkají se úplaty za obhospodařování majetku v podílovém fondu během probíhajícího exekučního řízení.

Dále byly k 1. 2. 2019 a 30. 1. 2020 v přílohách statutu fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. aktualizovány dynamické údaje.

V prvním čtvrtletí roku 2020 byly dále aktualizovány údaje o auditorovi – změna sídla a daňovém poradci – změna názvu společnosti.

Jiné změny, než v tomto odstavci uvedené, provedeny nebyly.

3.3. 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 30. 11. 2020 (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 30. 11. 2020:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 30. 11. 2020 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	19 675	22 401
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	0	0

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

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	511	960
BANK OF AMERICA CORP	akcie	488	1539
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	789	646
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	812	1329
CEZ AS	akcie	1629	1679
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	784	2024
KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS	akcie	1085	839
KOMERCNI BANKA AS	akcie	1536	1178
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	1127	1494
MOL HUNGARIAN OIL GAS PLC	akcie	1135	501

MONETA MONEY BANK AS	akcie	1589	1314
OTP BANK RT	akcie	1134	1062
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	1008	1294
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	1120	874
SHS APPLE INC. ORD REG.	akcie	579	1874
SPAREBANK 1 SMN	akcie	408	614
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	779	823
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	581	1026
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	988	320
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	570	1006

3.3.3. 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 30. 11. 2020
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	136 707
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	-127,27
hodnota podílového listu	0
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	0

3.3.4. Skladba a změna skladby majetku fondu k 30. 11. 2020 ve srovnání k 31. 12. 2018 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 30. 11. 2020		k 31. 12. 2018	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	0 ¹⁰	0,00 %	13 375	30,13 %
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	0	0,00 %	13 375	30,13 %
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00 %	0	0,00 %

¹⁰ Ke snížení hodnoty Vkladu podle § 50 Nařízení vlády došlo v důsledku exekuce na majetek bývalých CS fondů, podrobněji v kapitole B odst. 9. 1.

Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	22 401	75,67 %	25 307	57,01 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	22 401	75,67 %	25 307	57,01 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00 %	0	0,00 %

- 3.4. 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 30. 11. 2020 jisté¹¹:	k 30. 11.2020	Z toho zaplaceno
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	1809	123
skutečně přiznané úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný CELKEM (v tis. Kč)	259	40
- z toho údaj o skutečně přiznané úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	47	6
- z toho údaj o skutečně přiznané úplatě za výkon funkce daňového poradce	212	34
skutečně přiznané úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	125	91
skutečně přiznané úplatě za výkon funkce administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti	
skutečně přiznané úplatě za výkon funkce hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0	0
skutečně přiznané úplatě za výkon funkce auditora (v tis. Kč)	81	0
úroky dle soudního rozsudku CELKEM ¹² (v tis. Kč)	14626	14626
- z toho ve prospěch ČR MF	14297	14297
- z toho ve prospěch nákladů exekuce	329	329
dalších nákladech (v tis. Kč)	96	7
Údaje o nákladech k 30. 11. 2020, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:		
rezerva na daň z příjmu (v tis. Kč)	148	

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s

¹¹ Ode dne zahájení exekučního řízení proti majetku v dotčených podílových fondech nejsou obhospodařovateli hrazeny žádné náklady, avšak tyto náklady jsou jisté. Podrobněji v kapitole B odst. 9. 1.

¹² Podrobněji o soudním rozsudku v kapitole B odst. 9. 1.

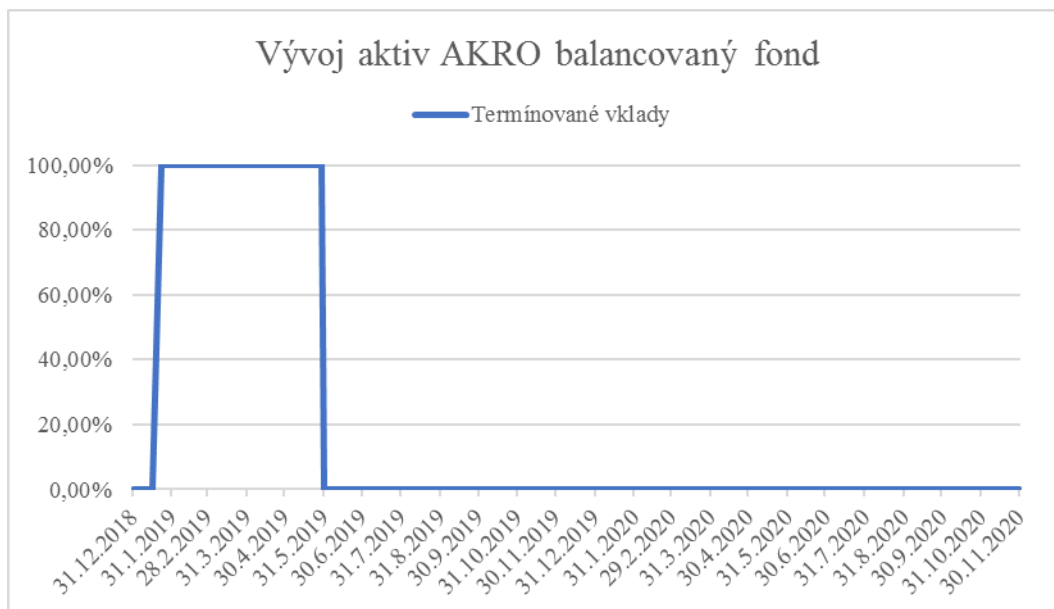
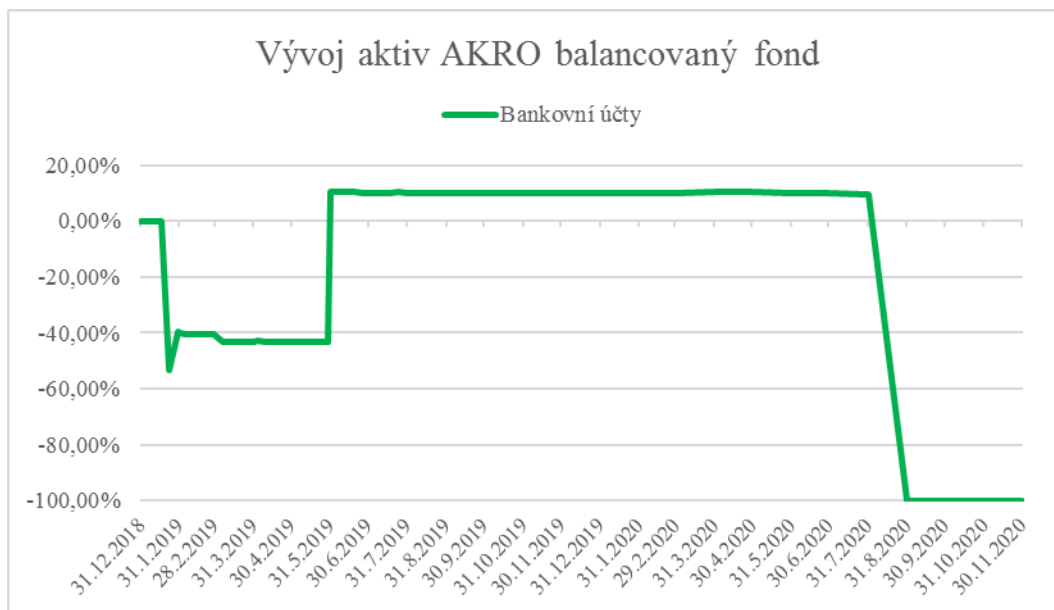
úrokem z prodlení 8,05 % ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Fond uhradil jistinu ve výši 170.395 tis. Kč. Z tohoto titulu vytvořil fond rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05 % ve výši 58.738 tis. Kč a na základě Probíhající exekuce vytvořil fond rezervu na krytí nákladů exekuce ve výši 659 tis. Kč.

Dne 21. 8. 2020 zjistila Investiční společnost, že soudní exekutor během předchozích 48 hodin nechal převést veškeré finanční prostředky, které byly soustředěny na bankovních účtech fondu, celkem bylo převedeno 14.626 tis. Kč. Z toho titulu fond snížil hodnotu rezervy na krytí úroků z prodlení o 14.297 tis. Kč a snížil hodnotu rezervy na krytí nákladů exekuce o 329 tis. Kč.

3.5. 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





3.6. 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. 2019 do 30. 11. 2020)



3.7. 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).

3.8. 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	2020	2018	2017
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	-17 399	-14 848	45 253
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	-127,27	-108,616	323,899

3.9. 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.

- 3.10. 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.

4. 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

4.1. 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.

4.2. 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 pojednání.

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. Telefonickým dotazem bylo u soudu zjištěno, že lhůta byla správci prodloužena do 31. 10. 2016.

Dne 22. 05. 2017 bylo vydáno usnesení o částečném rozvrhu, ve kterém byla společnost AKRO investiční společnost, a.s. přiznána částka ve výši 478.670,98 Kč. Toto usnesení nabylo právní moci a vykonatelnosti dne 24. 06. 2017. Dne 18. 12. 2017 bylo vydáno rozhodnutí o prodloužení lhůty k provedení částečného rozvrhu do 15. 12. 2018. Správce podal žádost o další prodloužení lhůty, o které není doposud rozhodnuto.

Dne 31.5.2019 podal správce konkurzní podstaty žádost o další prodloužení lhůty stanovené soudem ke splnění rozvrhového usnesení a to do 30.12.2019.

Usnesením Městského soudu v Praze č.j.: 91 K 12/2001-3393 ze dne 17.6.2019 byla lhůta stanovená k provedení částečného rozvrhu prodloužena do 30.12.2019.

Dne 24.6.2020 proběhla schůze konkurzních věřitelů.

Konkursní řízení stále není ukončeno.

O výše uvedeném je průběžně informována Česká národní banka.

5. Údaje z rozvahy a výkazu zisků a ztrát

Údaje z rozvahy a výkazů zisků a ztrát fondů kolektivního investování jsou uvedeny v účetní závěrce, jež tvoří přílohu této Výroční zprávy.

6. Komentář k přílohám

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

V Praze, dne 15. 1. 2021



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

PŘÍLOHA I.

Zpráva o vztazích

Informace za období: od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020

**ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI
OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU
ZA OBDOBÍ
OD 1. LEDNA 2019 DO 30. LISTOPADU 2020**

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 2019 do 30. listopadu 2020.

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 2019 DO 30. LISTOPADU 2020

Struktura vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, a dále mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, za období od 1. ledna 2019 do 30. listopadu 2020, nevytváří skupinu.

Ovládající osoba je jediným akcionářem ovládané osoby; vlastní 100 % akcií ovládané osoby. Ovládající osoba AKRO holding, a. s. je vlastněna třemi společníky – Ing. Jiřím Trávníčkem,

vlastnícím 33 % akcií, Ing. Ivanem Kinkorem, vlastnícím 33 % akcií a Ing. Pavlem Rosendorfem, CSc., vlastnícím 34 % akcií.

2. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládané osoby nespolupracují.

3. PŘEHLED JEDNÁNÍ ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2019 DO 30. LISTOPADU 2020

Přehled jednání učiněných za období od 1. ledna 2019 do 30. listopadu 2020, 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 18. 1. 2019, bylo rozhodnuto o výplatě dividend jedinému akcionáři, společnosti AKRO holding, a.s., ve výši 1.076.306,29 Kč.

Žádná jednání (která již nejsou v této zprávě popsána) nebyla v období od 1. ledna do 30. listopadu 2020 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 2019 DO 30. LISTOPADU 2020

PŘEHLED SMLUV MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU

V rozhodném období mezi ovládanou osobou a osobou ovládající a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou trvaly tyto smlouvy:

1. Smlouva o poskytování služeb souvisejících s provozem a správou kanceláří uzavřená dle § 269 odst. 2 Obchodního zákoníku mezi společností AKRO investiční společnost, a. s. (dále jen „zákazník“) a společností MARINCO a. s. (dále jen „poskytovatel“) dne 23. 12. 2004.
Předmětem této smlouvy je poskytování služeb spočívajících v zabezpečení provozu a správy kanceláří, včetně komunikační a bezpečnostní infrastruktury sekretariátu.
Poskytovatelem bylo zahájeno plnění dne 1. 1. 2005.
2. Smlouva o podnájmu nebytových prostor mezi společností AKRO investiční společnost, a. s. a MARINCO a. s. ze dne 23. 12. 2004
Předmětem této smlouvy je podnájem nebytových prostor, včetně úhrady nákladů za služby vztahující se k pronajímaným prostorám (voda, plyn, elektrická energie).
Poskytovatelem bylo zahájeno plnění dne 1. 1. 2005.
3. Smlouva o poskytnutí přípatku mezi společností AKRO investiční společnost, a. s. a AKRO holding, a. s. ze dne 15. 8. 2019.
Předmětem této smlouvy je závazek společnosti AKRO holding, a. s. poskytnout společnosti AKRO investiční společnost, a. s. příplatek ve výši 1.200.000,- Kč k doplnění vlastního kapitálu společnosti.
Příplatek byl poskytnut dne 21. 8. 2019.

4. Smlouva o poskytnutí přípatku mezi společnostmi AKRO investiční společnost, a. s. a AKRO holding, a. s. ze dne 30. 9. 2019.
Předmětem této smlouvy je závazek společnosti AKRO holding, a. s. poskytnout společnosti AKRO investiční společnost, a. s. příplatek ve výši 1.200.000,- Kč k doplnění vlastního kapitálu společnosti.
Příplatek byl poskytnut dne 30. 10. 2019.
5. Smlouva o poskytnutí přípatku mezi společnostmi AKRO investiční společnost, a. s. a AKRO holding, a. s. ze dne 11. 5. 2020.
Předmětem této smlouvy je závazek společnosti AKRO holding, a. s. poskytnout společnosti AKRO investiční společnost, a. s. příplatek ve výši 60.000,- Kč k doplnění vlastního kapitálu společnosti.
Příplatek byl poskytnut dne 11. 5. 2020.
6. Smlouva o poskytnutí přípatku mezi společnostmi AKRO investiční společnost, a. s. a AKRO holding, a. s. ze dne 10. 6. 2020.
Předmětem této smlouvy je závazek společnosti AKRO holding, a. s. poskytnout společnosti AKRO investiční společnost, a. s. příplatek ve výši 90.000,- Kč k doplnění vlastního kapitálu společnosti.
Příplatek byl poskytnut dne 10. 6. 2020.
7. Smlouva o poskytnutí přípatku mezi společnostmi AKRO investiční společnost, a. s. a AKRO holding, a. s. ze dne 31. 8. 2020.
Předmětem této smlouvy je závazek společnosti AKRO holding, a. s. poskytnout společnosti AKRO investiční společnost, a. s. příplatek ve výši 4.800.000,- Kč k doplnění vlastního kapitálu společnosti.
Příplatek byl poskytnut dne 7. 9. 2020 ve výši 1.000.000,- Kč a dne 30. 9. 2020 ve výši 3.800.000,- Kč.

Jiné smlouvy v rozhodném období podepsány nebyly.

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 2019 do 30. listopadu 2020 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 14. 1. 2021



.....
Ing. Jiří Trávníček
předseda představenstva

PŘÍLOHA II.

Zprávy nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondů kolektivního investování a investiční společnosti a účetní závěrky fondů kolektivního investování a investiční společnosti

k 30. 11. 2020

(podle § 234, odst. (1), písm. a) ZISIF)

Údaje ke dni: 30. 11. 2020

Údaje za obhospodařované 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.

Údaje za AKRO investiční společnost, a.s.

Zpráva nezávislého auditora

Podílníkům podílového fondu

Výrok s výhradou

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, identifikační číslo 60432624, (dále také fond) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. 11. 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru, s výhradou možných vlivů skutečnosti popsané v oddílu Základ pro výrok s výhradou, účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., k 30. 11. 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok s výhradou

V rozvaze je položka Ostatní aktiva vykázána v hodnotě 61 312 tis. Kč. Součástí této položky je i pohledávka ve výši 41 699 tis. Kč vůči správci daně z titulu vrácení daně na základě podaných dodatečných daňových přiznání k dani z příjmů právnických osob (dále jen „DDPPO“). Specializovaný finanční úřad vyjádřil po přezkoumání DDPPO pochybnosti o správnosti podaného DDPPO a fond obdržel dne 19. 2. 2019 výzvu k odstranění pochybností, na kterou ve stanovené lhůtě reagoval.

Fond vede se správcem daně v této záležitosti spor, který ke dni vydání zprávy auditora ještě nebyl ukončen. Vzhledem k ojedinělosti a složitosti tohoto řízení nelze určit s dostatečnou mírou jistoty konečný výsledek. Situace je blíže popsána v Příloze účetní závěrky v oddíle D bod 3).

Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem a nejistotám jsme nebyli schopni získat dostatečné a vhodné důkazní informace pro posouzení, zda bylo nezbytné provést úpravy zaúčtované pohledávky vůči správci daně v položce rozvahy Ostatní aktiva a s tím souvisejících prvků tvořících výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu. Z důvodu, že by případné zpochybnění existence pohledávky vůči správci daně ovlivnilo i hodnotu vlastního kapitálu, nebyli jsme schopni získat také dostatečné a vhodné důkazní informace pro posouzení, zda by bylo nezbytné provést Ostatních správních nákladů a související položky rozvahy, neboť z hodnoty vlastního kapitálu jsou odvozeny poplatky za obhospodařování.

Pokud by pohledávka vůči správci daně byla odúčtována, byla by hodnota položky Ostatní aktiva o 41 699 tis. Kč nižší, hodnota Ostatních provozních nákladů o 41 699 tis. Kč vyšší. Dále by výše uvedené mělo vliv na zaúčtovanou hodnotu poplatků za obhospodařování a v důsledku by došlo ke snížení položky Ostatních správních nákladů o 6 623 tis. Kč a související položky rozvahy, Zisk nebo ztráta za účetní období i vlastní kapitál by byly o 35 076 tis. Kč nižší.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v oddíle C) odstavec a) a b) přílohy účetní závěrky informující o porušení principu nepřetržitého trvání účetní jednotky a vykazování majetku v realizovatelných hodnotách.

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou na straně č. 1 přílohy účetní závěrky informující o změně účetního období a nesrovnatelnosti minulého účetního období.

Náš výrok není v souvislosti s těmito záležitostmi modifikován.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo AKRO investiční společnost, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady AKRO investiční společnost, a.s. za účetní závěrku fondu

Představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu odpovídá dozorčí rada AKRO investiční společnost, a.s.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok.

Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 18. 1. 2021

Auditorská společnost:



BDO Audit s. r. o.

evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Lukáš Hendrych

evidenční číslo 2169

ROZVAHA **K 30. LISTODADU 2020**

<u>Aktiva:</u>	<u>30. listopadu 2020</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2018</u> tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	0	11 257
v tom: a) splatné na požádání	0	11 257
6. Akcie a podílové listy	292 070	301 780
11. Ostatní aktiva	61 312	42 377
13. Náklady a příjmy příštích období	2	2
 Aktiva celkem	 353 384	 355 414

<u>Pasiva:</u>	<u>30. listopadu 2020</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2018</u> tis. Kč
4. Ostatní pasiva	19 082	3 083
6. Rezervy	457 513	470 813
v tom: a) na daně	0	0
c) ostatní	457 513	470 813
9. Emisní ážio	359 221	359 221
12. Kapitálové fondy	511 499	511 499
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-989 202	-505 954
15. Zisk za účetní období	- 4 729	-483 248
 Pasiva celkem	 353 384	 355 414

PODROZVAHA **K 30. LISTOPADU 2020**

	<u>30. listopadu 2020</u>	<u>31. prosince 2018</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	tis. Kč	tis. Kč
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>353 384</u>	<u>355 414</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>353 384</u>	<u>355 414</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 30. LISTOPADU 2020

	1. 1. 2019-30. 11. 2020
	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	0
3. Výnosy z akcií a podílů	22 697
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	22 697
5. Náklady na poplatky a provize	-71
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 635
8. Ostatní provozní náklady	-19 463
9. Správní náklady	-20 640
v tom: b) ostatní správní náklady	-20 640
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	13 300
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-2 542
23. Daň z příjmů	- 2 187
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-4 729

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 2018</u>	<u>514 840</u>	<u>358 236</u>	<u>-544 914</u>	<u>38 960</u>	<u>367 122</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-3 341	985	0	0	-2 356
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	38 960	-38 960	0
Ztráta roku 2018	0	0	0	-483 248	-483 248
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2018</u>	<u>511 499</u>	<u>359 221</u>	<u>-505 954</u>	<u>-483 248</u>	<u>-118 482</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	0	0	0	0	0
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	-483 248	483 248	0
Ztráta od 1.1.2019 do 30.11.2020	0	0	0	-4 729	-4 729
<u>Zůstatek k 30. listopadu 2020</u>	<u>511 499</u>	<u>359 221</u>	<u>-989 202</u>	<u>-4 729</u>	<u>-123 211</u>

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Všeobecné údaje

Rozvahový den: 30. 11. 2020

Účetní období: 1. 1. 2019 – 30. 11. 2020

Počátkem roku 2020 Fond přistoupil ke změně účetního období z kalendářního roku na rok hospodářský. Z důvodu nesrovnatelnosti účetních období se neuvádí minulé účetní období ve výkazu zisku a ztráty za rok končící k 30. listopadu 2020.

Okamžik sestavení: 15. 1. 2021

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.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

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

EXEKUCE na majetek bývalých C. S. fondů

Dne **6. 3. 2019** podala Česká republika - Ministerstvo financí, bez předchozího upozornění a zaslání výzvy k zaplacení úroků z prodlení, návrh na exekuci na majetek bývalých C. S. 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.,
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

pro nezaplacené úroky z prodlení.

Podrobněji k této problematice viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

Insolvenční návrh

S ohledem na neochotu soudního exekutora hradit za podílové fondy, proti jejichž majetku je sporná exekuce vedena, jakékoli náklady související s jejich správou, a to včetně nákladů depozitáře, podala Investiční společnost v září roku 2020 za tři bývalé C. S. fondy insolvenční návrhy z důvodu jejich platební neschopnosti jak vůči obhospodařovateli, tak i depozitáři. Všechna tři řízení se ke dni 30. 11. 2020 nacházela ve stadiu do rozhodnutí o úpadku.

Podrobněji k této problematice viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

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 účetní závěrky k 30. listopadu 2020

A) Přehled soudních sporů

- 1. 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))**

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

1.1.1. 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.

Spor AKRO investiční společnost, a. s., proti České republice, zastoupené Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti, o zaplacení částky 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 35 Co 379, 380/2005-324. Následně bylo řízení přerušeno s ohledem na obnovené řízení o náhradu škody vedené mezi AKRO investiční společností, a. s., a Českou republikou. S ohledem na zaplacení náhrady škody ze strany České republiky a zastavení prvního řízení o náhradě škody bylo v tomto soudním sporu rozhodnuto o pokračování přerušného řízení.

AKRO investiční společnost, a.s. vzala z důvodu zaplacení částečně zpět žalobu vůči České republice Ministerstvu financí. Soud návrhu na zpětvzetí vyhověl a řízení vůči České republice Ministerstvu financí zastavil.

Spor pokračoval vůči České republice Ministerstvu spravedlnosti. Rozsudkem č. j. 20 C 8/2006-656 ze dne 21. 1. 2018 soud žalobu zamítl.

AKRO investiční společnost, a. s., podala dne 15. 3. 2018 odvolání proti rozsudku soudu v celém jeho rozsahu. Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 20. 3. 2019 odvolací soud rozhodnutí soudu I. stupně potvrdil. AKRO podalo proti rozsudku dovolání. O investiční společnosti podaném dovolání rozhodl Nejvyšší soud České republiky dne 26. 5. 2020 tak, že dovolání odmítl (usnesení Nejvyššího soudu ze dne 26. 5. 2020, č. j. 30 Cdo 3394/2019-792). Dne 10. 7. 2020 byla proti rozhodnutím obecných soudů v této věci podána k Ústavnímu soudu České republiky ústavní stížnost, o které dosud nebylo rozhodnuto (spis veden u Ústavního soudu pod sp. zn. I. ÚS 1924/20).

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 účetní závěrky k 30. listopadu 2020

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

1.2.1. 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.

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 domáhala vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12 Kč na základě zrušení pravomocných rozsudků vydaných v řízení AKRO proti České republice o náhradu škody Nejvyšším soudem České republiky.

Výše uvedená žaloba byla v rozsahu částky 6.724.005,- Kč vzata Českou republikou zpět a v tomto rozsahu bylo řízení částečně zastaveno.

Dne 24. 5. 2018 byl v řízení ve věci žaloby České republiky proti AKRO investiční společnosti, a. s., o zaplacení částky 2.080.447.226,- Kč s příslušenstvím, vyneseno Obvodním soudem pro Prahu 6 rozsudek (č. j. 8 C 445/2018), kterým bylo uloženo AKRO investiční společnosti, a. s., zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05 % ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Písemné vyhotovení rozsudku bylo investiční společnosti doručeno dne 22. 8. 2018.

AKRO investiční společnost, a. s., dne 6. 6. 2018 podala odvolání proti předmětnému rozsudku a dne 13. 6. 2018 uhradila soudní poplatek z odvolání ve výši 4.100.000,- Kč. O podaném odvolání AKRO investiční společnosti, a. s., bylo dne 27. 11. 2018 rozhodnuto tak, že se rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6, č. j. 8 C 445/2014, v plném rozsahu potvrzuje. Písemné vyhotovení rozsudku bylo AKRO investiční společnosti, a. s., doručeno dne 28. 12. 2018.

Na základě rozhodnutí odvolacího soudu AKRO investiční společnost, a. s., uhradila České republice částku 2.080.447.226,12 Kč představující žalovanou jistinu. Úroky z prodlení dle rozsudku uhrazeny nebyly, neboť se investiční společnost rozhodla vyčkat rozhodnutí o mimořádných opravných prostředcích.

Proti rozhodnutí odvolacího soudu podalo AKRO dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, které bylo usnesením ze dne 4. 6. 2019, č.j. 29 Cdo 1297/2019-625, odmítnuto.

Proti výše uvedeným rozhodnutím podalo AKRO dne 2. 8. 2019 ústavní stížnost. Ústavní soud svým usnesením ze dne 25. 11. 2019, sp. zn. I. ÚS 2516/19, ústavní stížnost a s ní spojené návrhy odmítl. Stížnost k Evropskému soudu pro lidská práva, podaná dne 27. 5. 2020, byla dne 27. 8. 2020 odmítnuta rovněž.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

- 1.3. Česká republika proti AKRO investiční společnosti, a. s. – exekuční řízení pro vymození částky 717.164.357,98 Kč, vedené u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 34 EXE 384/2019. Pověřený soudní exekutor – Mgr. David Koncz – řízení vedeno u Exekutorského úřadu Cheb pod sp. zn. 074 EX 01559/19.**

AKRO investiční společnost se proti exekuci brání návrhem na její zastavení z důvodu nevykonatelnosti exekučního titulu vůči majetku v dotčených podílových fondech – ten byl dne 13. 8. 2019 zamítnut usnesením Obvodního soudu pro Prahu 6 (č. j. 34 EXE 384/2019-215). Proti tomuto rozhodnutí se investiční společnost odvolala. Městský soud v Praze jako soud odvolací prvostupňové rozhodnutí svým usnesením ze dne 4. 3. 2020, č. j. 72 Co 384, 3852019-310, potvrdil. AKRO investiční společnost, a. s., proti tomuto rozhodnutí podala dovolání spojené s návrhem na odklad právní moci předmětného usnesení Městského soudu v Praze. Nejvyšší soudu dne 13. 10. 2020 svým usnesením č. j. 20 Cdo 2871/2020-495, právní moc napadeného usnesení Městského soudu v Praze odložil, a to do konečného rozhodnutí o investiční společnosti podaném dovolání.

Investiční společnost se dále proti probíhající exekuci na majetek v podílových fondech brání žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce. Tyto žaloby byly podány u Obvodního soudu pro Prahu 6 a jsou v následujících fázích řízení:

Fond	Titul	Číslo jednací	Stav k datu výroční zprávy
AKRO globální akciový fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	13 C 165/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, rozsudek potvrzen odvolací soudem – dovolání k Nejvyššímu soudu podáno 27. 8. 2020 (sp. zn. 20 Cdo 3289/2020)
AKRO fond progresivních společností	vyloučení cenných papírů z exekuce	19 C 265/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, odvolání podáno 21. 9. 2020
AKRO balancovaný fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	8 C 260/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, odvolání podáno 10. 12. 2020
AKRO globální akciový fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	7 C 87/2019	řízení přerušeno
AKRO fond progresivních společností	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	19 C 264/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, odvolání podáno 21. 9. 2020
AKRO balancovaný fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	27 C 260/2019	Jednání odročeno na 11. 2. 2021

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

1.4. Soudní spor AKRO investiční společnost, a. s., s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem spravedlnosti, o náhradu škody 717.164.357,98 Kč dle zákona č. 82/1998 Sb., vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 10 C 39/2019.

AKRO investiční společnost, a. s., uplatnila nárok na náhradu škody u Ministerstva spravedlnosti dne 2. 4. 2019. Ministerstvo spravedlnosti požadavek na náhradu škody a nemajetkové újmy odmítlo dopisem ze dne 11. 9. 2019 s poukazem na to, že AKRO investiční společnost, a. s., měla obdržené plnění vrátit již po zrušení rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 9. 2012, č. j. 35 Co 34/2012-761, a neměla vyčkávat výsledku řízení o vydání bezdůvodného obohacení.

AKRO investiční společnosti, a. s., vznikl nárok na náhradu škody vůči České republice v důsledku zcela zjevných průtahů v řízení vedeném u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8 C 445/2014 a také z důvodu nezákonného rozhodnutí a nesprávného úředního postupu ve věci výše úroku z prodlení, které jsou exekučně vymáhány, a to ve výši 717.164.357,98 Kč.

Z toho důvodu dne 1. 10. 2019 AKRO investiční společnost, a. s., podala žalobu o zaplacení výše uvedené částky. Obvodní soud pro Prahu 6 rozsudkem ze dne 21. 1. 2020 žalobu investiční společnosti zamítl. Jeho rozhodnutí bylo potvrzeno rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 22. 7. 2020, č. j. 55 Co 144/2020-309. AKRO investiční společnost podala dne 17. 9. 2020 proti rozhodnutí odvolacího soudu dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, o kterém dosud nebylo rozhodnuto.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

2. Podstatné údaje, které zajistí, aby příloha účetní závěrky 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

2.1. Exekuce na majetek bývalých C. S. fondů

V souvislosti se soudními spory (popsanými výše v této zprávě) podala dne 6. 3. 2019 Česká republika – Ministerstvo financí návrh na exekuci na majetek 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.,
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.

pro vymožení nezaplacených úroků z prodlení.

Následně společnost AKRO obdržela:

- příkazy k provedení exekuce peněžité sumy ve výši 725.215.455,98 Kč (pohledávku navýšenou o pravděpodobné náklady exekuce a pravděpodobné náklady MF ČR). Společnost AKRO tímto okamžikem ztratila právo nakládat s peněžními prostředky na všech účtech všech dotčených podílových fondů, používat tyto prostředky k platbám anebo s nimi jinak nakládat.
- protokol o soupisu všech cenných papírů dotčených podílových fondů. Společnost AKRO tímto okamžikem ztratila právo nakládat s cennými papíry pojatými do soupisu, tj. se všemi cennými papíry dotčených podílových fondů.
- příkaz k zápisu pozastavení výkonu práva nakládat s investičními nástroji. Společnost AKRO tímto okamžikem ztratila právo nakládat s veškerými investičními nástroji všech dotčených podílových fondů.

Společnost AKRO se proti exekuci brání návrhem na zastavení exekuce (viz výše), žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce, které jsou projednávány u Obvodního soudu pro Prahu 6 (viz výše), dále pak byl dne 2. 4. 2019 vůči Ministerstvu spravedlnosti podán návrh na:

- uplatnění nároku na náhradu škody ve výši 717.164.357,98 Kč dle zákona č. 82/1998 Sb.
- uplatnění nároku na přiměřené zadostiučinění za vzniklou nemajetkovou újmu dle zákona č. 82/1998 Sb.

Ode dne 6. 3. 2019, tj. ode dne zahájení exekučního řízení proti majetku v dotčených podílových fondech, které je pod sp. zn. 074 EX 01559/19 vedeno u Exekutorského úřadu Cheb Mgr. Davidem Konczem, soudním exekutorem, nejsou investiční společnosti z majetku v dotčených podílových fondech hrazeny žádné pohledávky, které investiční společnost vůči dotčeným podílovým fondům eviduje, a to jak pohledávky z titulu úplaty za obhospodařování a administraci majetku v podílových

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

fondech, tak i z titulu přefakturace nákladů, které investiční společnost za podílové fondy průběžně hradí.

Ke dni 30. 11. 2020 byla z peněžních účtů tří dotčených podílových fondů (bývalých C. S. fondů) soudním exekutorem vymožena celková částka 35.642.276,44 Kč, tj. částka 18 890 303,65 Kč z peněžního účtu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 2 125 815,61 Kč z peněžního účtu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 14 626 157,18 Kč z peněžních účtů AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s. Provedením tohoto úkonu došlo k tomu, že ke dni 30. 11. 2020 je hodnota prostředků na peněžních účtech všech tří dotčených fondů 0,- Kč.

Fond	Převedené prostředky	z toho:	
		ve prospěch ČR MF	ve prospěch nákladů exekuce
AKRO globální akciový fond	18 890	16 254	2 636
AKRO fond progresivních spol.	2 126	1 078	1 048
AKRO balancovaný fond	14 626	14 297	329
Celkem	35 642	31 629	4 013

Dále v textu jen Probíhající exekuce.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

2.2. Podání insolvenčních návrhů za bývalé C. S. fondy

S ohledem na platební neschopnost, ve které se podílové 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.

ve vztahu jak k obhospodařovateli, AKRO investiční společnosti, a. s., tak depozitáři, Československé obchodní bance, a. s., nalézají, podal obhospodařovatel dotčených podílových fondů, AKRO investiční společnost, a. s., za každý z těchto podílových fondů dne 10. 9. 2020 insolvenční návrh spojený s návrhem na prohlášení konkursu. Všechna tři insolvenční řízení, která jsou u Městského soudu v Praze vedena pod sp. zn. 91 INS 19156/2020, 91 INS 19157/2020 a 91 INS 19159/2020, se ke dni 30. 11. 2020 nacházela ve fázi do rozhodnutí o úpadku.

2.3. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a. s., s Mgr. Davidem Konczem, soudním exekutorem, Exekutorský úřad Cheb, o zaplacení 61.500,- Kč s příslušenstvím (náhrada nákladů obhospodařování podílového fondu v exekuci).

Investiční společnost se od okamžiku zahájení exekučního řízení proti dotčeným podílovým fondům obracela na soudního exekutora s žádostmi o částečné zrušení exekučních příkazů tak, aby bylo z majetku v příslušném podílovém fondu hradit úplatu investiční společnosti za správu majetku v daném podílovém fondu, která z podstaty věci probíhá i během exekučního řízení. Soudní exekutor žádost investiční společnosti dopisem ze dne 20. 8. 2019 odmítl. Investiční společnost proto dne 16. 4. 2020 podala u Okresního soudu v Chebu žalobu o zaplacení jedné z jí vydaných faktur z titulu úplaty za obhospodařování majetku v AKRO balancovaném fondu, otevřeném podílovém fondu, AKRO investiční společnost, a. s. Věc je u Okresního soudu v Chebu vedena pod sp. zn. 17 C 151/2020, jednání ve věci je bylo nařízeno na 28. 1. 2021.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

B) 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 30. 11. 2020 byl 11,28 % (k 31. 12. 2018: 6,31 %).

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 účetní závěrky k 30. listopadu 2020

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.

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

30. listopad 2020

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami					0	0
Akcie a podílové listy					292 070	292 070
Ostatní aktiva					61 314	61 314
Aktiva celkem					353 384	353 384
Pasiva						
Ostatní pasiva					-19 082	-19 082
Rezervy					-457 513	-457 513
Čistá výše aktiv					-123 211	-123 211
Kapitál – disponibilní					-123 211	-123 211
Rozdíl					0	0

Z důvodu Probíhající exekuce nemá fond řízení likvidity pod svojí kontrolou, a proto se fond rozhodl vykazovat aktiva a pasiva s nespécifikovanou dobou splatnosti.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Riziko likvidity

31. prosince 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	11 257					11 257
Akcie a podílové listy					301 780	301 780
Ostatní aktiva	678	41 699				42 377
Aktiva celkem	11 935	41 699			301 780	355 414
Pasiva						
Ostatní pasiva	-3 083					-3 083
Rezervy			-470 813			-470 813
Čistá výše aktiv	8 852	41 699	-470 813		301 780	-118 482
Kapitál – disponibilní	-118 482					-118 482
Rozdíl	127 334	41 699	-470 813		301 780	0

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

C) 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 30. 11. 2020 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 účetní závěrky k 30. listopadu 2020

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

V průběhu účetního období došlo k porušení principu nepřetržitého trvání účetní jednotky, na základě toho fond upravil účetní metody tak, aby byl majetek vykázán v realizovatelných hodnotách. Nicméně dopad změny metody na jednotlivé položky rozvahy nebyl žádný.

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).

Porušení principu nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na exekuci fondu a na záporný vlastní kapitál fondu byl porušen princip nepřetržitého trvání účetní jednotky. Fond upravil účetní metody tak, aby byl majetek vykázán v realizovatelných hodnotách.

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 účetním období 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 portfolio 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.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

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 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 účetní závěrky k 30. listopadu 2020

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 oceňovány v realizovatelných hodnotách.

h) závazky

Závazky jsou oceňovány v realizovatelných hodnotách.

i) dohadné položky

V průběhu účetního období 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.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

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.

D) Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018
Splatné na požádání	0	11 257
Celkem	0	11 257

Dne 21. 8. 2020 zjistila Investiční společnost, že soudní exekutor během předchozích 48 hodin nechal převést veškeré finanční prostředky, které byly soustředěny na bankovních účtech fondu, celkem bylo převedeno 18.890 tis. Kč. Podrobněji k této problematice viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry Fondu k 30.11.2020 i k 31.12.2018 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	66 895	77 362
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	225 175	224 418
Celkem	292 070	301 780

3. Ostatní aktiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018
Nezaplacené faktury	0	76
Nevyplacené dividendy	19 569	353
Daňová pohledávka DDPP	41 699	41 699
Přeplatek na daňové povinnosti	44	249
Celkem	61 312	42 377

Daňová pohledávka ve výši 41.699 tis. Kč je daňová pohledávka vůči správci daně z titulu vrácení daně na základě podaných dodatečných daňových přiznání k dani z příjmů právnických osob (dále jen „DDPP“). Fond byl oprávněn podat jednotlivá DDPP, neboť dle rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 sp. zn. 8 C 445/2014 ze

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

dne 24. 5. 2018 ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018 byl povinen vrátit do státního rozpočtu částku, kterou přijal ve zdaňovacím období roku 2012 jako náhradu škody na základě rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 35 Co 34/2012, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012, neboť dle názoru Městského soudu nevznikl Fondu právní nárok na přijatou náhradu škody, a jelikož neuplynula prekluzivní lhůta dle § 38r ZDP pro podání takového dodatečného daňového přiznání.

Právo Fondu podat DDPPO bylo potvrzeno Generálním finančním ředitelstvím ve stanovisku k žádosti o vyjádření k problematice zdanění náhrady škody ze dne 11. 4. 2013. Specializovaný finanční úřad však odmítá akceptovat názor svého nadřízeného orgánu (Generálního finančního ředitelství), a soustavně odmítá přijmout jednotlivá DDPPO. Specializovaný finanční úřad při hodnocení skutkového stavu upřednostňuje ryze formální postup, který odůvodňuje aplikací vnitřního předpisu Generálního finančního ředitelství Pokyn D – 6, před věcným obsahem všech právních jednání a ve vzájemných souvislostech učiněných během všech soudních sporů Fondu s Českou republikou ve věci přiznání náhrady škody z důvodu nesprávného úředního postupu podle zákona č. 58/1969 Sb.. Z tohoto důvodu vede Fond se správcem daně spor, který ke dni přípravy účetní závěrky ještě nebyl ukončen.

Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

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

Fond vykazuje pohledávky za nevyplacené dividendy na bankovní účty fondu z titulu Probíhající exekuce.

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018
Nezaplacené faktury po splatnosti	13 094	0
Nezaplacené faktury do splatnosti	5 569	0
Dohadné účty pasivní	298	385
Soudní poplatek	0	2 698
Ostatní závazky	121	0
Celkem	19 082	3 083

Na základě probíhající exekuce vykazuje fond závazky po splatnosti ve výši 13.094 tis. Kč.

K 31. 12. 2018 na základě rozhodnutí odvolacího soudu 30 Co 366/2018 byl Fond povinen uhradit soudní poplatek ve výši 2.698 tis. Kč.

Podílový fond nemá závazky zajištěné zástavním právem.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

5. Rezervy

a. Rezerva na daň

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za účetní období ve výši 2.132 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 1.435 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 741 tis. Kč.

Podílovému fondu vznikl přeplatek na daňové povinnosti ve výši 44 tis. Kč

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2018 ve výši 1.258 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 708 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 799 tis. Kč.

Podílovému fondu vznikl přeplatek na daňové povinnosti ve výši 249 tis. Kč

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 16.

b. Ostatní rezervy

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05 % ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Z tohoto titulu vytvořil fond rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05 % ve výši 471.114 tis. Kč a na základě Probíhající exekuce vytvořil fond rezervu na krytí nákladů exekuce ve výši 5.289 tis. Kč.

Dne 21. 8. 2020 zjistila Investiční společnost, že soudní exekutor během předchozích 48 hodin nechal převést veškeré finanční prostředky, které byly soustředěny na bankovních účtech fondu, celkem bylo převedeno 18.890 tis. Kč. Z toho titulu fond snížil hodnotu rezervy na krytí úroků z prodlení o 16.254 tis. Kč a snížil hodnotu rezervy na krytí nákladů exekuce o 2.636 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Převedené prostředky	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Úroky z prodlení	471 114	16 254	454 860
Náklady exekuce	5 289	2 636	2 653
Celkem	476 403	18 890	457 513

Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

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. 2018	1 029 681	514 840	358 236
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-6 684	-3 341	985
Zůstatek k 31. 12. 2018	1 022 997	511 499	359 221
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	0	0	0
Zůstatek k 30. 11. 2020	1 022 997	511 499	359 221

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál fondu k 30. 11. 2020 činil -123.211 tis. Kč (k 31. 12. 2018 činil -118.482 tis. Kč). Aktiva celkem činí 353.384 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2018 činila 355.414 tis. Kč). Během účetního období nepožádali podílníci o zpětný odkup podílových listů. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 30. 11. 2020 -120,442 Kč. K 31. 12. 2018 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list -115,820 Kč.

Zásadní vliv, který způsobil vykazování záporného fondového kapitálu k 30. 11. 2020 má rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, kde bylo rozhodnuto, že AKRO investiční společnost, a.s. je povinna zaplatit České republice částku ve výši 2.080.447 tis. Kč s úrokem z prodlení ve výši 8,05 % od 1.9.2014 do zaplacení (celková částka za všechny bývalé C. S. Fondy). Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu účetní období znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu:



AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Hospodářský výsledek běžného období

Fond vykázal za účetní období ztrátu ve výši 4.729 tis. Kč, v hospodářském roce 2018 vykázal fond ztrátu ve výši 483.248 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2018 a rozhodla o převedení ztráty ve výši 483.248 tis. Kč do neuhrazených ztrát z předchozích období.

8. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Výnosy z tuzemských CP	8 119
Výnosy ze zahraničních CP	14 578
Celkem	22 697

9. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Ostatní poplatky a provize	-71
Celkem	-71

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Zisk/ztráta z cenných papírů - realizované	5 020
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů a přecenění CP	-3 385
Celkem	1 635

11. Ostatní provozní náklady

Titul	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Odepsané pohledávky	-573
Exekuce - vymoženo pro ČR MF	-16 254
Exekuce - vymoženo na nákl. exekuce	-2 636
Celkem	-19 463

Dne 21. 8. 2020 zjistila Investiční společnost, že soudní exekutor během předchozích 48 hodin nechal převést veškeré finanční prostředky, které byly soustředěny na bankovních účtech fondu. Převedené prostředky zaúčtoval fond na vrub nákladů, které fond vykázal v ostatních provozních nákladech.

V účetním období odepsal fond pohledávky z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 573 tis. Kč.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

12. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Audit	-359
Právní a daňové poradenství, ostatní poradenství	-864
Obhospodařovatelský popl.	-18 079
Depozitářský poplatek	-829
Custody poplatků	-364
Ostatní popl, CDCP	-98
Náklady na soudní řízení	-47
Celkem	-20 640

Investiční společnosti byl za účetní období vyúčtován maximálně možný obhospodařovatelský poplatek. Hodnota obhospodařovatelského poplatku k 30. 11. 2020 činí: 11.638 tis. Kč.

Dále byl investiční společnosti vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, motivační poplatek ve výši 15 % z meziročního růstu upraveného fondového kapitálu na každý podílový list za období od 1.1.2019 do 31.12.2019. Při stanovení této části poplatku investiční společnosti se vychází z hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 1,8 % obhospodařovatelského poplatku a před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů.

Hodnota 15 % obhospodařovatelského poplatku k 30. 11. 2020 činí: 6.441 tis. Kč

13. Tvorba a rozpuštění ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Tvorba rezervy na úroky	-301
Tvorba rezervy na exekutora	-5 289
Použití rezervy na úroky	16 254
Použití rezervy na náklady exekutora	2 636
Celkem	13 300

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05 % od 1. 9. 2014 do zaplacení.

Fond doúčtoval rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05 % ve výši 301 tis. Kč, tak aby celková hodnota rezervy na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05 % byla ve výši 471.114 tis. Kč. Dále fond zaúčtoval rezervu na krytí nákladů exekutora ve výši 5.289 tis. Kč.

Dne 21. 8. 2020 zjistila Investiční společnost, že soudní exekutor během předchozích 48 hodin nechal převést veškeré finanční prostředky, které byly soustředěny na bankovních účtech fondu, celkem bylo převedeno 18.890 tis. Kč. Z toho titulu fond použil rezervu na krytí úroků z prodlení ve výši 16.254 tis. Kč a použil rezervu na krytí nákladů exekuce ve výši 2.636 tis. Kč.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

14. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v účetním období 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 účetním období žádné záruky.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

16. Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Hospodářský výsledek před zdaněním	-2 542
Přičitatelné položky	29 129
Odečitatelné položky	-45 642
Základ daně	-19 054
Zápočet daňové ztráty	0
Základ daně po úpravě	0
Daň z příjmů ve výši 5%	0
Zahraniční dividendy	14 210
Daň ze zahraničních dividend	2 132
Daň celkem	2 132
Dodatečné zúčtování daně	55
Daň celkem	2 187

Z podílu na zisku byla v účetním období Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 1.435 tis. Kč. Fond zaplatil na zálohách na daň z příjmu 741 tis. Kč. Fond vykazuje daňový přeplatek ve výši 44 tis. Kč.

Titul	Účetní hodnota	Daňová hodnota	Dočasný rozdíl	Daňová sazba	Odložená daň
Rezerva	2 653		2 653	5%	133
Daňová ztráta min. let		53 530	53 530	5%	2 677
Celkem					2 810

Kromě přechodného rozdílu, který vedl v minulosti k vytvoření odložené daňové pohledávky popsané v bodě 3. Ostatní aktiva, identifikoval v účetním období fond další přechodné rozdíly zvyšující odloženou daňovou pohledávku o 2.810 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.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Z podílu na zisku byla v roce 2018 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 708 tis. Kč. Fond zaplatil na zálohách na daň z příjmu 799 tis. Kč. Fond vykazuje daňový přeplatek ve výši 249 tis. Kč.

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.

E) Významné události po datu účetní závěrky

V období sestavení této účetní závěrky se v rámci České republiky i celosvětově zavádějí různá opatření v souvislosti s bojem proti šíření virové choroby COVID-19 způsobené koronavirem SARS-CoV-2. Tato opatření mohou mít přímý nebo nepřímý dopad i na budoucí hospodářskou situaci Fondu a související ocenění majetku a závazků. Jelikož v současné době nelze odhadnout, jaká opatření a po jak dlouhou dobu budou v účinnosti, nelze konkrétní dopady v současnosti spolehlivě určit. Avšak vzhledem, k tomu, že předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky je již z důvodů popsaných v příloze účetní závěrky porušen, nemá dle názoru obhospodařovatele pandemie COVID 19 žádný zásadní vliv na účetní jednotku.

V Praze dne 15. 1. 2021



Ing. Jiří Trávníček

předseda představenstva

AKRO investiční společnost, a.s.

Zpráva nezávislého auditora

Podílníkům podílového fondu

Výrok s výhradou

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, identifikační číslo 60432608, (dále také fond) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. 11. 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru, s výhradou možných vlivů skutečnosti popsané v oddílu Základ pro výrok s výhradou, 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 30. 11. 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok s výhradou

V rozvaze je položka Ostatní aktiva vykázána v hodnotě 27 142 tis. Kč. Součástí této položky je i daňová pohledávka ve výši 16 845 tis. Kč vůči správci daně z titulu vrácení daně na základě podaných dodatečných daňových přiznání k dani z příjmů právnických osob (dále jen „DDPPO“). Specializovaný finanční úřad vyjádřil po přezkoumání DDPPO pochybnosti o správnosti podaného DDPPO a fond obdržel dne 19. 2. 2019 výzvu k odstranění pochybností, na kterou ve stanovené lhůtě reagoval.

Fond vede se správcem daně v této záležitosti spor, který ke dni vydání zprávy auditora ještě nebyl ukončen. Vzhledem k ojedinělosti a složitosti tohoto řízení nelze určit s dostatečnou mírou jistoty konečný výsledek. Situace je blíže popsána v Příloze účetní závěrky v oddíle D bod 3).

Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem a nejistotám jsme nebyli schopni získat dostatečné a vhodné důkazní informace pro posouzení, zda bylo nezbytné provést úpravy zaúčtované pohledávky vůči správci daně v položce rozvahy Ostatní aktiva a s tím souvisejících prvků tvořících výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu. Z důvodu, že by případné zpochybnění existence pohledávky vůči správci daně ovlivnilo i hodnotu vlastního kapitálu, nebyli jsme schopni získat také dostatečné a vhodné důkazní informace pro posouzení, zda by bylo nezbytné provést Ostatních správních nákladů a související položky rozvahy, neboť z hodnoty vlastního kapitálu jsou odvozeny poplatky za obhospodařování.

Pokud by pohledávka vůči správci daně byla odúčtována, byla by hodnota položky Ostatní aktiva o 16 845 tis. Kč nižší, hodnota Ostatních provozních nákladů o 16 845 tis. Kč vyšší. Dále by výše uvedené mělo vliv na zaúčtovanou hodnotu poplatků za obhospodařování a v důsledku by došlo ke snížení položky Ostatních správních nákladů o 1 512 tis. Kč a související položky rozvahy, Zisk nebo ztráta za účetní období i vlastní kapitál by byly o 15 333 tis. Kč nižší.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v oddíle C) odstavec a) a b) přílohy účetní závěrky informující o porušení principu nepřetržitého trvání účetní jednotky a vykazování majetku v realizovatelných hodnotách.

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou na straně č. 1 přílohy účetní závěrky informující o změně účetního období a nesrovnatelnosti minulého účetního období.

Náš výrok není v souvislosti s těmito záležitostmi modifikován.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo AKRO investiční společnost, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejvíce jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady AKRO investiční společnost, a.s. za účetní závěrku fondu

Představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu odpovídá dozorčí rada AKRO investiční společnost, a.s.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok.

Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 18. 1. 2021

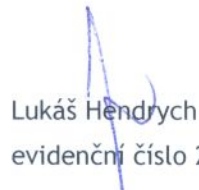
Auditorská společnost:



BDO Audit s. r. o.

evidenční číslo 018

Statutární auditor:


Lukáš Hendrych

evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 30. LISTOPADU 2020

<u>Aktiva:</u>	<u>30. listopadu 2020</u>	<u>31. prosince 2018</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	0	1 435
v tom: a) splatné na požádání	0	1 435
6. Akcie a podílové listy	193 230	162 151
11. Ostatní aktiva	27 142	18 302
13. Náklady a příjmy příštích období	2	0
Aktiva celkem	220 374	181 888

<u>Pasiva:</u>	<u>30. listopadu 2020</u>	<u>31. prosince 2018</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	11 869	1 312
6. Rezervy	187 289	187 192
v tom: b) na daně	0	0
c) ostatní	187 289	187 192
9. Emisní ážio	122 306	122 306
12. Kapitálové fondy	220 841	220 841
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-349 763	-147 013
15. Zisk za účetní období	27 832	-202 750
Pasiva celkem	220 374	181 888

PODROZVAHA **K 30. LISTODADU 2020**

	<u>30. listopadu 2020</u>	<u>31. prosince 2018</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	tis. Kč	tis. Kč
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>220 374</u>	<u>181 888</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>220 374</u>	<u>181 888</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 30. LISTOPADU 2020

	1. 1. 2019 – 30. 11. 2020
	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	0
3. Výnosy z akcií a podílů	11 214
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	11 214
5. Náklady na poplatky a provize	-38
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	33 313
8. Ostatní provozní náklady	-2 236
9. Správní náklady	-12 732
v tom: b) ostatní správní náklady	-12 732
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	-97
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29 424
23. Daň z příjmů	-1 592
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	27 832

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 2018</u>	<u>223 132</u>	<u>121 929</u>	<u>-201 573</u>	<u>54 560</u>	<u>198 048</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-2 291	377	0	0	-1 914
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	54 560	-54 560	0
Ztráta roku 2018	0	0	0	-202 750	-202 750
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2018</u>	<u>220 841</u>	<u>122 306</u>	<u>-147 013</u>	<u>-202 750</u>	<u>-6 616</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-0	0	0	0	0
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	-202 750	202 750	0
Zisk od 1.1.2019 do 30.11.2020	0	0	0	27 832	27 832
<u>Zůstatek k 30. listopadu 2020</u>	<u>220 841</u>	<u>122 306</u>	<u>-349 763</u>	<u>27 832</u>	<u>21 216</u>

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Všeobecné údaje

Rozvahový den: 30. 11. 2020

Účetní období: 1. 1. 2019 – 30. 11. 2020

Počátkem roku 2020 Fond přistoupil ke změně účetního období z kalendářního roku na rok hospodářský. Z důvodu nesrovnatelnosti účetních období se neuvádí minulé účetní období ve výkazu zisku a ztráty za rok končící k 30. listopadu 2020.

Okamžik sestavení: 15. 1. 2021

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.

EXEKUCE na majetek bývalých C. S. fondů

Dne **6. 3. 2019** podala Česká republika - Ministerstvo financí, bez předchozího upozornění a zaslání výzvy k zaplacení úroků z prodlení, návrh na exekuci na majetek bývalých C. S. 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.,
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

pro nezaplacené úroky z prodlení.

Podrobněji k této problematice viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

Insolvenční návrh

S ohledem na neochotu soudního exekutora hradit za podílové fondy, proti jejichž majetku je sporná exekuce vedena, jakékoli náklady související s jejich správou, a to včetně nákladů depozitáře, podala Investiční společnost v září roku 2020 za tři bývalé C. S. fondy insolvenční návrhy z důvodu jejich platební neschopnosti jak vůči obhospodařovateli, tak i depozitáři. Všechna tři řízení se ke dni 30. 11. 2020 nacházela ve stadiu do rozhodnutí o úpadku.

Podrobněji k této problematice viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Fond nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

A. Přehled soudních sporů

- 1. 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))**

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

1.1.1. 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.

Spor AKRO investiční společnost, a. s., proti České republice, zastoupené Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti, o zaplacení částky 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 35 Co 379, 380/2005-324. Následně bylo řízení přerušeno s ohledem na obnovené řízení o náhradu škody vedené mezi AKRO investiční společností, a. s., a Českou republikou.

S ohledem na zaplacení náhrady škody ze strany České republiky a zastavení prvního řízení o náhradě škody bylo v tomto soudním sporu rozhodnuto o pokračování přerušného řízení.

AKRO investiční společnost, a.s. vzala z důvodu zaplacení částečně zpět žalobu vůči České republice Ministerstvu financí. Soud návrhu na zpětvzetí vyhověl a řízení vůči České republice Ministerstvu financí zastavil.

Spor pokračoval vůči České republice Ministerstvu spravedlnosti. Rozsudkem č. j. 20 C 8/2006-656 ze dne 21. 1. 2018 soud žalobu zamítl.

AKRO investiční společnost, a. s., podala dne 15. 3. 2018 odvolání proti rozsudku soudu v celém jeho rozsahu. Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 20. 3. 2019 odvolací soud rozhodnutí soudu I. stupně potvrdil. AKRO podalo proti rozsudku dovolání. O investiční společnosti podaném dovolání rozhodl Nejvyšší soud České republiky dne 26. 5. 2020 tak, že dovolání odmítl (usnesení Nejvyššího soudu ze dne 26. 5. 2020, č. j. 30 Cdo 3394/2019-792). Dne 10. 7. 2020 byla proti rozhodnutím obecných soudů v této věci podána k Ústavnímu soudu České republiky ústavní stížnost, o které dosud nebylo rozhodnuto (spis veden u Ústavního soudu pod sp. zn. I. ÚS 1924/20).

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

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

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

1.2.1. 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.

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 domáhala vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12 Kč na základě zrušení pravomocných rozsudků vydaných v řízení AKRO proti České republice o náhradu škody Nejvyšším soudem České republiky.

Výše uvedená žaloba byla v rozsahu částky 6.724.005,- Kč vzata Českou republikou zpět a v tomto rozsahu bylo řízení částečně zastaveno.

Dne 24. 5. 2018 byl v řízení ve věci žaloby České republiky proti AKRO investiční společnosti, a. s., o zaplacení částky 2.080.447.226,- Kč s příslušenstvím, vyneseno Obvodním soudem pro Prahu 6 rozsudek (č. j. 8 C 445/2018), kterým bylo uloženo AKRO investiční společnosti, a. s., zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05 % ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Písemné vyhotovení rozsudku bylo investiční společnosti doručeno dne 22. 8. 2018.

AKRO investiční společnost, a. s., dne 6. 6. 2018 podala odvolání proti předmětnému rozsudku a dne 13. 6. 2018 uhradila soudní poplatek z odvolání ve výši 4.100.000,- Kč. O podaném odvolání AKRO investiční společnosti, a. s., bylo dne 27. 11. 2018 rozhodnuto tak, že se rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6, č. j. 8 C 445/2014, v plném rozsahu potvrzuje. Písemné vyhotovení rozsudku bylo AKRO investiční společnosti, a. s., doručeno dne 28. 12. 2018.

Na základě rozhodnutí odvolacího soudu AKRO investiční společnost, a. s., uhradila České republice částku 2.080.447.226,12 Kč představující žalovanou jistinu. Úroky z prodlení dle rozsudku uhrazeny nebyly, neboť se investiční společnost rozhodla vyčkat rozhodnutí o mimořádných opravných prostředcích.

Proti rozhodnutí odvolacího soudu podalo AKRO dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, které bylo usnesením ze dne 4. 6. 2019, č.j. 29 Cdo 1297/2019-625, odmítnuto.

Proti výše uvedeným rozhodnutím podalo AKRO dne 2. 8. 2019 ústavní stížnost. Ústavní soud svým usnesením ze dne 25. 11. 2019, sp. zn. I. ÚS 2516/19, ústavní stížnost a s ní spojené návrhy odmítl. Stížnost k Evropskému soudu pro lidská práva, podaná dne 27. 5. 2020, byla dne 27. 8. 2020 odmítnuta rovněž.

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

- 1.3. Česká republika proti AKRO investiční společnosti, a. s. – exekuční řízení pro vymození částky 717.164.357,98 Kč, vedené u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 34 EXE 384/2019. Pověřený soudní exekutor – Mgr. David Koncz – řízení vedeno u Exekutorského úřadu Cheb pod sp. zn. 074 EX 01559/19.

AKRO investiční společnost se proti exekuci brání návrhem na její zastavení z důvodu nevykonatelnosti exekučního titulu vůči majetku v dotčených podílových fondech – ten byl dne 13. 8. 2019 zamítnut usnesením Obvodního soudu pro Prahu 6 (č. j. 34 EXE 384/2019-215). Proti tomuto rozhodnutí se investiční společnost odvolala. Městský soud v Praze jako soud odvolací prvostupňové rozhodnutí svým usnesením ze dne 4. 3. 2020, č. j. 72 Co 384, 3852019-310, potvrdil. AKRO investiční společnost, a. s., proti tomuto rozhodnutí podala dovolání spojené s návrhem na odklad právní moci předmětného usnesení Městského soudu v Praze. Nejvyšší soud dne 13. 10. 2020 svým usnesením č. j. 20 Cdo 2871/2020-495, právní moc napadeného usnesení Městského soudu v Praze odložil, a to do konečného rozhodnutí o investiční společnosti podaném dovolání.

Investiční společnost se dále proti probíhající exekuci na majetek v podílových fondech brání žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce. Tyto žaloby byly podány u Obvodního soudu pro Prahu 6 a jsou v následujících fázích řízení:

Fond	Titul	Číslo jednací	Stav k datu výroční zprávy
AKRO globální akciový fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	13 C 165/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, rozsudek potvrzen odvolací soudem – dovolání k Nejvyššímu soudu podáno 27. 8. 2020 (sp. zn. 20 Cdo 3289/2020)
AKRO fond progresivních společností	vyloučení cenných papírů z exekuce	19 C 265/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, odvolání podáno 21. 9. 2020
AKRO balancovaný fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	8 C 260/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, odvolání podáno 10. 12. 2020
AKRO globální akciový fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	7 C 87/2019	řízení přerušeno
AKRO fond progresivních společností	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	19 C 264/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, odvolání podáno 21. 9. 2020
AKRO balancovaný fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	27 C 260/2019	Jednání odročeno na 11. 2. 2021

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

1.4. Soudní spor AKRO investiční společnost, a. s., s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem spravedlnosti, o náhradu škody 717.164.357,98 Kč dle zákona č. 82/1998 Sb., vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 10 C 39/2019.

AKRO investiční společnost, a. s., uplatnila nárok na náhradu škody u Ministerstva spravedlnosti dne 2. 4. 2019. Ministerstvo spravedlnosti požadavek na náhradu škody a nemajetkové újmy odmítlo dopisem ze dne 11. 9. 2019 s poukazem na to, že AKRO investiční společnost, a. s., měla obdržené plnění vrátit již po zrušení rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 9. 2012, č. j. 35 Co 34/2012-761, a neměla vyčkávat výsledku řízení o vydání bezdůvodného obohacení.

AKRO investiční společnosti, a. s., vznikl nárok na náhradu škody vůči České republice v důsledku zcela zjevných průtahů v řízení vedeném u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8 C 445/2014 a také z důvodu nezákonného rozhodnutí a nesprávného úředního postupu ve věci výše úroku z prodlení, které jsou exekučně vymáhány, a to ve výši 717.164.357,98 Kč.

Z toho důvodu dne 1. 10. 2019 AKRO investiční společnost, a. s., podala žalobu o zaplacení výše uvedené částky. Obvodní soud pro Prahu 6 rozsudkem ze dne 21. 1. 2020 žalobu investiční společnosti zamítl. Jeho rozhodnutí bylo potvrzeno rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 22. 7. 2020, č. j. 55 Co 144/2020-309. AKRO investiční společnost podala dne 17. 9. 2020 proti rozhodnutí odvolacího soudu dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, o kterém dosud nebylo rozhodnuto.

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

2. Podstatné údaje, které zajistí, aby příloha účetní závěrky 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

2.1. Exekuce na majetek bývalých CS fondů

V souvislosti se soudními spory (popsanými výše v této zprávě) podala dne 6. 3. 2019 Česká republika – Ministerstvo financí návrh na exekuci na majetek 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.,
 - **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
- pro vymožení nezaplacených úroků z prodlení.

Následně společnost AKRO obdržela:

- příkazy k provedení exekuce peněžité sumy ve výši 725.215.455,98 Kč (pohledávku navýšenou o pravděpodobné náklady exekuce a pravděpodobné náklady MF ČR). Společnost AKRO tímto okamžikem ztratila právo nakládat s peněžními prostředky na všech účtech všech dotčených podílových fondů, používat tyto prostředky k platbám anebo s nimi jinak nakládat.
- protokol o soupisu všech cenných papírů dotčených podílových fondů. Společnost AKRO tímto okamžikem ztratila právo nakládat s cennými papíry pojatými do soupisu, tj. se všemi cennými papíry dotčených podílových fondů.
- příkaz k zápisu pozastavení výkonu práva nakládat s investičními nástroji. Společnost AKRO tímto okamžikem ztratila právo nakládat s veškerými investičními nástroji všech dotčených podílových fondů.

Společnost AKRO se proti exekuci brání návrhem na zastavení exekuce (viz výše), žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce, které jsou projednávány u Obvodního soudu pro Prahu 6 (viz výše), dále pak byl dne 2. 4. 2019 vůči Ministerstvu spravedlnosti podán návrh na:

- uplatnění nároku na náhradu škody ve výši 717.164.357,98 Kč dle zákona č. 82/1998 Sb.
- uplatnění nároku na přiměřené zadostiučinění za vzniklou nemajetkovou újmu dle zákona č. 82/1998 Sb.

Ode dne 6. 3. 2019, tj. ode dne zahájení exekučního řízení proti majetku v dotčených podílových fondech, které je pod sp. zn. 074 EX 01559/19 vedeno u Exekutorského úřadu Cheb Mgr. Davidem Konczem, soudním exekutorem, nejsou investiční společnosti z majetku v dotčených podílových fondech hrazeny žádné pohledávky, které investiční společnost vůči dotčeným podílovým fondům eviduje, a to jak pohledávky z titulu úplaty za obhospodařování a administraci majetku v podílových fondech, tak i z titulu přefakturace nákladů, které investiční společnost za podílové fondy průběžně hradí.

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Ke dni 30. 11. 2020 byla z peněžních účtů tří dotčených podílových fondů (bývalých C. S. fondů) soudním exekutorem vymožena celková částka 35.642.276,44 Kč, tj. částka 18 890 303,65 Kč z peněžního účtu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 2 125 815,61 Kč z peněžního účtu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 14 626 157,18 Kč z peněžních účtů AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s. Provedením tohoto úkonu došlo k tomu, že ke dni 30. 11. 2020 je hodnota prostředků na peněžních účtech všech tří dotčených fondů 0,- Kč.

Fond	Převedené prostředky	z toho: ve prospěch ČR MF	ve prospěch nákladů exekuce
AKRO globální akciový fond	18 890	16 254	2 636
AKRO fond progresivních spol.	2 126	1 078	1 048
AKRO balancovaný fond	14 626	14 297	329
Celkem	35 642	31 629	4 013

Dále v textu jen Probíhající exekuce.

2.2. Podání insolvenčních návrhů za bývalé C. S. fondy

S ohledem na platební neschopnost, ve které se podílové 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.

ve vztahu jak k obhospodařovateli, AKRO investiční společnosti, a. s., tak depozitáři, Československé obchodní bance, a. s., nalézají, podal obhospodařovatel dotčených podílových fondů, AKRO investiční společnost, a. s., za každý z těchto podílových fondů dne 10. 9. 2020 insolvenční návrh spojený s návrhem na prohlášení konkursu. Všechna tři insolvenční řízení, která jsou u Městského soudu v Praze vedena pod sp. zn. 91 INS 19156/2020, 91 INS 19157/2020 a 91 INS 19159/2020, se ke dni 30. 11. 2020 nacházela ve fázi do rozhodnutí o úpadku.

2.3. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a. s., s Mgr. Davidem Konczem, soudním exekutorem, Exekutorský úřad Cheb, o zaplacení 61.500,- Kč s příslušenstvím (náhrada nákladů obhospodařování podílového fondu v exekuci).

Investiční společnost se od okamžiku zahájení exekučního řízení proti dotčeným podílovým fondům obracela na soudního exekutora s žádostmi o částečné zrušení exekučních příkazů tak, aby bylo z majetku v příslušném podílovém fondu hradit úplatu investiční společnosti za správu majetku v daném podílovém fondu, která z podstaty věci probíhá i během exekučního řízení. Soudní exekutor žádost investiční společnosti dopisem ze dne 20. 8. 2019 odmítl. Investiční společnost proto dne 16. 4. 2020 podala u Okresního soudu v Chebu žalobu o zaplacení jedné z jí vydaných faktur z titulu úplaty za obhospodařování majetku v AKRO balancovaném fondu, otevřeném podílovém fondu, AKRO investiční společnost, a. s. Věc je u Okresního soudu v Chebu vedena pod sp. zn. 17 C 151/2020, jednání ve věci je bylo nařízeno na 28. 1. 2021.

B. 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 30. 11. 2020 byl 13,53 % (k 31. 12. 2018: 10,43 %).

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.

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

30. listopadu 2020

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespécifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami					0	0
Akcie a podílové listy					193 230	193 230
Ostatní aktiva					27 144	27 144
Aktiva celkem					220 374	220 374
Pasiva						
Ostatní pasiva					-11 869	-11 869
Rezervy					-187 289	-187 289
Čistá výše aktiv					21 216	21 216
Kapitál – disponibilní					21 216	21 216
Rozdíl					0	0

Z důvodu Probíhající exekuce nemá fond řízení likvidity pod svojí kontrolou, a proto se fond rozhodl vykazovat aktiva a pasiva s nespécifikovanou dobou splatnosti.

AKRO fond progresivních společností,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Riziko likvidity

31. prosince 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	1 435					1 435
Akcie a podílové listy					162 151	162 151
Ostatní aktiva	1 457	16 845				18 302
Aktiva celkem	2 892	16 845			162 151	181 888
Pasiva						
Ostatní pasiva	-1 312					-1 312
Rezervy			-187 192			-187 192
Čistá výše aktiv	1 580	16 845	-187 192		162 151	-6 616
Kapitál – disponibilní	-6 616					-6 616
Rozdíl	8 196	16 845	-187 192		162 151	0

C. 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 30. 11. 2020 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

V průběhu účetního období došlo k porušení principu nepřetržitého trvání účetní jednotky, na základě toho fond upravil účetní metody tak, aby byl majetek vykázán v realizovatelných hodnotách. Nicméně dopad změny metody na jednotlivé položky rozvahy nebyl žádný.

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).

Porušení principu nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na exekuci fondu a na nízký vlastní kapitál fondu byl porušen princip nepřetržitého trvání účetní jednotky. Fond upravil účetní metody tak, aby byl majetek vykázán v realizovatelných hodnotách.

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 účetním období 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

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

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 souvztačně 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 souvztačně 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 oceňovány v realizovatelných hodnotách.

h) závazky

Závazky jsou oceňovány v realizovatelných hodnotách.

i) dohadné položky

V průběhu účetního období 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.

D. Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018
Splatné na požádání	0	1 435
Celkem	0	1 435

Dne 21. 8. 2020 zjistila Investiční společnost, že soudní exekutor během předchozích 48 hodin nechal převést veškeré finanční prostředky, které byly soustředěny na bankovních účtech fondu, celkem bylo převedeno 2.126 tis. Kč. Podrobněji k této problematice viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry Fondu k 30. 11. 2020 i k 31. 12. 2018 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	5 592	6 792
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	187 638	155 359
Celkem	193 230	162 151

3. Ostatní aktiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018
Nezaplacené faktury	0	45
Nevyplacené dividendy	8 930	282
Daňová pohledávka DDPPPO	16 845	16 845
Přeplatek na daňové povinnosti	1 227	1 130
Ostatní pohledávky	140	0
Celkem	27 142	18 302

Daňová pohledávka ve výši 16.845 tis. Kč je daňová pohledávka vůči správci daně z titulu vrácení daně na základě podaných dodatečných daňových přiznání k dani z příjmů právnických osob (dále jen „DDPPPO“). Fond byl oprávněn podat jednotlivá

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

DDPPO, neboť dle rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 sp. zn. 8 C 445/2014 ze dne 24. 5. 2018 ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018 byl povinen vrátit do státního rozpočtu částku, kterou přijal ve zdaňovacím období roku 2012 jako náhradu škody na základě rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 35 Co 34/2012, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012, neboť dle názoru Městského soudu nevznikl Fondu právní nárok na přijatou náhradu škody, a jelikož neuplynula prekluzivní lhůta dle § 38r ZDP pro podání takového dodatečného daňového přiznání.

Právo Fondu podat DDPPO bylo potvrzeno Generálním finančním ředitelstvím ve stanovisku k žádosti o vyjádření k problematice zdanění náhrady škody ze dne 11. 4. 2013. Specializovaný finanční úřad však odmítá akceptovat názor svého nadřízeného orgánu (Generálního finančního ředitelství), a soustavně odmítá přijmout jednotlivá DDPPO. Specializovaný finanční úřad při hodnocení skutkového stavu upřednostňuje ryze formální postup, který odůvodňuje aplikací vnitřního předpisu Generálního finančního ředitelství Pokyn D – 6, před věcným obsahem všech právních jednání a ve vzájemných souvislostech učiněných během všech soudních sporů Fondu s Českou republikou ve věci přiznání náhrady škody z důvodu nesprávného úředního postupu podle zákona č. 58/1969 Sb.. Z tohoto důvodu vede Fond se správcem daně spor, který ke dni přípravy účetní závěrky ještě nebyl ukončen.

Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

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

Fond vykazuje pohledávky za nevyplacené dividendy na bankovní účty fondu z titulu Probíhající exekuce.

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018
Nezaplacené faktury po splatnosti	5 015	0
Nezaplacené faktury do splatnosti	6 635	0
Dohadné účty pasivní	209	239
Soudní poplatek	0	1 073
Ostatní závazky	10	0
Celkem	11 869	1 312

Na základě Probíhající exekuce vykazuje fond závazky po splatnosti ve výši 5 015 tis. Kč.

K 31. 12. 2018 na základě rozhodnutí odvolacího soudu 30 Co 366/2018 byl Fond povinen uhradit soudní poplatek ve výši 1.073 tis. Kč.

Podílový fond nemá závazky zajištěné zástavním právem.

5. Rezervy

a. Rezerva na daň

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za účetní období ve výši 1.503 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 1.063 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 1.356 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl přeplatek na daňové povinnosti ve výši 916 tis. Kč.

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2018 ve výši 739 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 438 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 1.431 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl přeplatek na daňové povinnosti ve výši 1.130 tis. Kč.

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 16.

b. Ostatní rezervy

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05 % ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Z tohoto titulu vytvořil fond rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05% ve výši 187.312 tis. Kč a na základě Probíhající exekuce vytvořil fond rezervu na krytí nákladů exekuce ve výši 2.103 tis. Kč.

Dne 21. 8. 2020 zjistila Investiční společnost, že soudní exekutor během předchozích 48 hodin nechal převést veškeré finanční prostředky, které byly soustředěny na bankovních účtech fondu, celkem bylo převedeno 2.126 tis. Kč. Z toho titulu fond snížil hodnotu rezervy na krytí úroků z prodlení o 1.078 tis. Kč a snížil hodnotu rezervy na krytí nákladů exekuce o 1.048 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Převedené prostředky	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Úroky z prodlení	187 312	1 078	186 234
Náklady exekuce	2 103	1 048	1 055
Celkem	189 415	2 126	187 289

Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

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. 2018	446 264	223 132	121 929
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-4 582	-2 291	377
Zůstatek k 31. 12. 2018	441 682	220 841	122 306
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	0	0	0
Zůstatek k 30. 11. 2020	441 682	220 841	122 306

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál Fondu k 30. 11. 2020 činil 21.216 tis. Kč (fondový kapitál k 31. 12. 2018 byl -6 616 tis. Kč). Aktiva celkem činila 220.374 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2018 činila 181.888 tis. Kč). Během účetního období nepožádali podílníci o zpětný odkup podílových listů. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 30. 11. 2020 48,036 Kč. K 31. 12. 2018 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list -14,978 Kč.

Zásadní vliv, který způsobil vykazování záporného fondového kapitálu k 30. 11. 2020 má rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, kde bylo rozhodnuto, že AKRO investiční společnost, a.s. je povinna zaplatit České republice částku ve výši 2.080.447 tis. Kč s úrokem z prodlení ve výši 8,05 % od 1.9.2014 do zaplacení (celková částka za všechny bývalé C. S. Fondy).

Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu účetního období znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu:



Hospodářský výsledek běžného období

Fond vykázal v účetním období zisk ve výši 27.832 tis. Kč, v hospodářském roce 2018 vykázal fond ztrátu ve výši 202.750 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2018 a rozhodla o převedení ztráty ve výši 202.750 tis. Kč do neuhrazených ztrát z předchozích období.

8. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Výnosy z tuzemských CP	598
Výnosy ze zahraničních CP	10 616
Celkem	11 214

9. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Provize z obchodů s CP	-5
Ostatní poplatky a provize	-33
Celkem	-38

10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Zisk/ztráta z cenných papírů - realizované	2 316
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů a přecenění CP	30 997
Celkem	33 313

11. Ostatní provozní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Odepsané pohledávky	-110
Exekuce - vymoženo pro ČR MF	-1 078
Exekuce - vymoženo na nákl. exekuce	-1 048
Celkem	-2 236

Dne 21. 8. 2020 zjistila Investiční společnost, že soudní exekutor během předchozích 48 hodin nechal převést veškeré finanční prostředky, které byly soustředěny na bankovních účtech fondu. Převedené prostředky zaúčtoval fond na vrub nákladů, které fond vykázal v ostatních provozních nákladech.

V účetním období odepsal fond pohledávky z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 110 tis. Kč.

12. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Audit	-190
Právní a daňové poradenství	-448
Obhospodařovatelský poplatek	-11 352
Depozitářský poplatek	-435
Custody poplatek	-219
Ostatní popl., CDCP	-63
Náklady na soudní řízení	-25
Celkem	-12 732

Investiční společnost byl za účetní období vyúčtován maximálně možný obhospodařovatelský poplatek. Hodnota obhospodařovatelského poplatku k 30. 11. 2020 činí: 6.175 tis. Kč.

Dále byl investiční společnosti vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, motivační poplatek ve výši 15 % z meziročního růstu upraveného fondového kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku investiční společnosti se vychází z hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 1,8 % obhospodařovatelského poplatku a před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů. Hodnota 15 % obhospodařovatelského poplatku k 30. 11. 2020 činí: 5.177 tis. Kč

13. Tvorba a rozpuštění ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Tvorba rezervy na úroky	-120
Tvorba rezervy na exekutora	-2 103
Použití rezervy na úroky	1 078
Použití rezervy na náklady exekutora	1 048
Celkem	-97

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05 % od 1. 9. 2014 do zaplacení.

Fond doúčtoval rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05% ve výši 120 tis. Kč, tak aby celková hodnota rezervy na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05 % byla ve výši 187.312 tis. Kč. Dále fond zaúčtoval rezervu na krytí nákladů exekutora ve výši 2.103 tis. Kč.

Dne 21. 8. 2020 zjistila Investiční společnost, že soudní exekutor během předchozích 48 hodin nechal převést veškeré finanční prostředky, které byly soustředěny na bankovních účtech fondu, celkem bylo převedeno 2.126 tis. Kč. Z toho titulu fond použil rezervu na krytí úroků z prodlení ve výši 1.078 tis. Kč a použil rezervu na krytí nákladů exekuce ve výši 1.048 tis. Kč.

Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

14. Oceňovací rozdíly

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

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

Fond neposkytl ani nepřijal v účetním období žádné záruky.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

16. Daň z příjmu

Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Hospodářský výsledek před zdaněním	29 424
Přičitatelné položky	6 610
Odečitatelné položky	-15 491
Základ daně	20 543
Zápočet daňové ztráty	-20 543
Základ daně po úpravě	0
Daň z příjmů ve výši 5%	0
Zahraniční dividendy	10 022
Daň ze zahraničních dividend	1 503
Daň celkem	1 503
Dodatečné zúčtování daně	89
Daň celkem	1 592

Z podílu na zisku byla v účetním období sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 1.063 tis. Kč. Fond zaplatil na zálohách na daň z příjmu 1.356 tis. Kč. Fond vykazuje daňový přeplatek ve výši 916 tis. Kč

Titul	Účetní hodnota	Daňová hodnota	Dočasný rozdíl	Daňová sazba	Odložená daň
Rezerva	1 055		1 055	5%	53
Daňová ztráta min. let		3 035	3035	5%	152
Celkem					205

Kromě přechodného rozdílu, který vedl v minulosti k vytvoření odložené daňové pohledávky popsané v bodě 3. Ostatní aktiva, identifikoval fond v účetním období další přechodné rozdíly zvyšující odloženou daňovou pohledávku o 205 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.

17. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

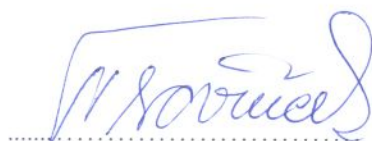
18. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

E. Významné události po datu účetní závěrky

V období sestavení této účetní závěrky se v rámci České republiky i celosvětově zavádějí různá opatření v souvislosti s bojem proti šíření virové choroby COVID-19 způsobené koronavirem SARS-CoV-2. Tato opatření mohou mít přímý nebo nepřímý dopad i na budoucí hospodářskou situaci Fondu a související ocenění majetku a závazků. Jelikož v současné době nelze odhadnout, jaká opatření a po jak dlouhou dobu budou v účinnosti, nelze konkrétní dopady v současnosti spolehlivě určit. Avšak vzhledem, k tomu, že předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky je již z důvodů popsaných v příloze účetní závěrky porušen, nemá dle názoru obhospodařovatele pandemie COVID 19 žádný zásadní vliv na účetní jednotku.

V Praze dne 15. 1. 2021



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

Zpráva nezávislého auditora

Podílníkům podílového fondu

Výrok s výhradou

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, identifikační číslo 60432616, (dále také fond) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. 11. 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru, s výhradou možných vlivů skutečnosti popsané v oddílu Základ pro výrok s výhradou, účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., k 30. 11. 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok s výhradou

V rozvaze je položka Ostatní aktiva vykázána v hodnotě 7 202 tis. Kč. Součástí této položky je i daňová pohledávka ve výši 5 665 tis. Kč vůči správci daně z titulu vrácení daně na základě podaných dodatečných daňových přiznání k dani z příjmů právnických osob (dále jen „DDPPO“). Specializovaný finanční úřad vyjádřil po přezkoumání DDPPO pochybnosti o správnosti podaného DDPPO a fond obdržel dne 19. 2. 2019 výzvu k odstranění pochybností, na kterou ve stanovené lhůtě reagoval.

Fond vede se správcem daně v této záležitosti spor, který ke dni vydání zprávy auditora ještě nebyl ukončen. Vzhledem k ojedinělosti a složitosti tohoto řízení nelze určit s dostatečnou mírou jistoty konečný výsledek. Situace je blíže popsána v Příloze účetní závěrky v oddíle D bod 3).

Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem a nejistotám jsme nebyli schopni získat dostatečné a vhodné důkazní informace pro posouzení, zda bylo nezbytné provést úpravy zaúčtované pohledávky vůči správci daně v položce rozvahy Ostatní aktiva a s tím souvisejících prvků tvořících výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu. Z důvodu, že by případné zpochybnění existence pohledávky vůči správci daně ovlivnilo i hodnotu vlastního kapitálu, nebyli jsme schopni získat také dostatečné a vhodné důkazní informace pro posouzení, zda by bylo nezbytné provést Ostatních správních nákladů a související položky rozvahy, neboť z hodnoty vlastního kapitálu jsou odvozeny poplatky za obhospodařování.

Pokud by pohledávka vůči správci daně byla odúčtována, byla by hodnota položky Ostatní aktiva o 5 665 tis. Kč nižší, hodnota Ostatních provozních nákladů o 5 665 tis. Kč vyšší. Dále by výše uvedené mělo vliv na zaúčtovanou hodnotu poplatků za obhospodařování a v důsledku by došlo ke snížení položky Ostatních správních nákladů o 438 tis. Kč a související položky rozvahy, Zisk nebo ztráta za účetní období i vlastní kapitál by byly o 5 227 tis. Kč nižší.

Zdůraznění skutečností

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v oddíle C) odstavec a) a b) přílohy účetní závěrky informující o porušení principu nepřetržitého trvání účetní jednotky a vykazování majetku v realizovatelných hodnotách.

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou na straně č. 1 přílohy účetní závěrky informující o změně účetního období a nesrovnatelnosti minulého účetního období.

Náš výrok není v souvislosti s těmito záležitostmi modifikován.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo AKRO investiční společnost, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady AKRO investiční společnost, a.s. za účetní závěrku fondu

Představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu odpovídá dozorčí rada AKRO investiční společnost, a.s.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok.

Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 18. 1. 2021

Auditorská společnost:



BDO Audit s. r. o.

evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Lukáš Hendrych

evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 30. LISTOPADU 2020

<u>Aktiva:</u>	<u>30. listopadu 2020</u>	<u>31. prosince 2018</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	0	13 375
v tom: a) splatné na požádání	0	13 375
6. Akcie a podílové listy	22 401	25 307
11. Ostatní aktiva	7 202	5 716
13. Náklady a příjmy příštích období	2	0
Aktiva celkem	29 605	44 398

<u>Pasiva:</u>	<u>30. listopadu 2020</u>	<u>31. prosince 2018</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	2 227	505
6. Rezervy	44 777	58 741
v tom: a) na daně	6	41
c) ostatní	44 771	58 700
9. Emisní ážio	36 354	36 354
12. Kapitálové fondy	68 354	68 354
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-119 556	-60 397
15. Zisk za účetní období	- 2 551	-59 159
Pasiva celkem	29 605	44 398

PODROZVAHA K 30. LISTOPADU 2020

	<u>30. listopadu 2020</u>	<u>31. prosince 2018</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	tis. Kč	tis. Kč
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>29 605</u>	<u>44 398</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>29 605</u>	<u>44 398</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 30. LISTOPADU 2020

	1. 1. 2019 – 30. 11. 2020
	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	47
3. Výnosy z akcií a podílů	1 778
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	1 778
5. Náklady na poplatky a provize	-27
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 117
8. Ostatní provozní náklady	-14 670
9. Správní náklady	-2 338
v tom: b) ostatní správní náklady	-2 338
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	13 929
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-2 398
23. Daň z příjmů	-153
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-2 551

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 2018</u>	<u>69 857</u>	<u>35 792</u>	<u>-62 728</u>	<u>2 331</u>	<u>45 252</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-1 503	562	0	0	-941
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	2 331	-2 331	0
Ztráta roku 2018	0	0	0	-59 159	-59 159
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2018</u>	<u>68 354</u>	<u>36 354</u>	<u>-60 397</u>	<u>-59 159</u>	<u>-14 848</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	0	0	0	0	0
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	-59 159	59 159	0
Ztráta od 1.1.2019 do 30.11.2020	0	0	0	-2 551	-2 551
<u>Zůstatek k 30. listopadu 2020</u>	<u>68 354</u>	<u>36 354</u>	<u>-119 556</u>	<u>-2 551</u>	<u>-17 399</u>

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Všeobecné údaje

Rozvahový den: 30. 11. 2020

Účetní období: 1. 1. 2019 – 30. 11. 2020

Počátkem roku 2020 Fond přistoupil ke změně účetního období z kalendářního roku na rok hospodářský. Z důvodu nesrovnatelnosti účetních období se neuvádí minulé účetní období ve výkazu zisku a ztráty za rok končící k 30. listopadu 2020.

Okamžik sestavení: 15. 1. 2021

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.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

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

EXEKUCE na majetek bývalých C. S. fondů

Dne **6. 3. 2019** podala Česká republika - Ministerstvo financí, bez předchozího upozornění a zaslání výzvy k zaplacení úroků z prodlení, návrh na exekuci na majetek bývalých C. S. 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.,
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

pro nezaplacené úroky z prodlení.

Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

Insolvenční návrh

S ohledem na neochotu soudního exekutora hradit za podílové fondy, proti jejichž majetku je sporná exekuce vedena, jakékoli náklady související s jejich správou, a to včetně nákladů depozitáře, podala investiční společnost v září roku 2020 za tři bývalé C. S. fondy insolvenční návrhy z důvodu jejich platební neschopnosti jak vůči obhospodařovateli, tak i depozitáři. Všechna tři řízení se ke dni 30. 11. 2020 nacházela ve stadiu do rozhodnutí o úpadku.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Podílový fond nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

A. Přehled soudních sporů

- 1. 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))**

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

1.1.1. 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.

Spor AKRO investiční společnost, a. s., proti České republice, zastoupené Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti, o zaplacení částky 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 35 Co 379, 380/2005-324. Následně bylo řízení přerušeno s ohledem na obnovené řízení o náhradu škody vedené mezi AKRO investiční společností, a. s., a Českou republikou.

S ohledem na zaplacení náhrady škody ze strany České republiky a zastavení prvního řízení o náhradě škody bylo v tomto soudním sporu rozhodnuto o pokračování přerušného řízení.

AKRO investiční společnost, a.s. vzala z důvodu zaplacení částečně zpět žalobu vůči České republice Ministerstvu financí. Soud návrhu na zpětvzetí vyhověl a řízení vůči České republice Ministerstvu financí zastavil.

Spor pokračoval vůči České republice Ministerstvu spravedlnosti. Rozsudkem č. j. 20 C 8/2006-656 ze dne 21. 1. 2018 soud žalobu zamítl.

AKRO investiční společnost, a. s., podala dne 15. 3. 2018 odvolání proti rozsudku soudu v celém jeho rozsahu. Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 20. 3. 2019 odvolací soud rozhodnutí soudu I. stupně potvrdil. AKRO podalo proti rozsudku dovolání. O investiční společnosti podaném dovolání rozhodl Nejvyšší soud České republiky dne 26. 5. 2020 tak, že dovolání odmítl (usnesení Nejvyššího soudu ze dne 26. 5. 2020, č. j. 30 Cdo 3394/2019-792). Dne 10. 7. 2020 byla proti rozhodnutím obecných soudů v této věci podána k Ústavnímu soudu České republiky ústavní stížnost, o které dosud nebylo rozhodnuto (spis veden u Ústavního soudu pod sp. zn. I. ÚS 1924/20).

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 k 30. listopadu 2020

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

1.2.1. 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.

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 domáhala vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12 Kč na základě zrušení pravomocných rozsudků vydaných v řízení AKRO proti České republice o náhradu škody Nejvyšším soudem České republiky.

Výše uvedená žaloba byla v rozsahu částky 6.724.005,- Kč vzata Českou republikou zpět a v tomto rozsahu bylo řízení částečně zastaveno.

Dne 24. 5. 2018 byl v řízení ve věci žaloby České republiky proti AKRO investiční společnosti, a. s., o zaplacení částky 2.080.447.226,- Kč s příslušenstvím, vyneseno Obvodním soudem pro Prahu 6 rozsudek (č. j. 8 C 445/2018), kterým bylo uloženo AKRO investiční společnosti, a. s., zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05 % ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Písemné vyhotovení rozsudku bylo investiční společnosti doručeno dne 22. 8. 2018

AKRO investiční společnost, a. s., dne 6. 6. 2018 podala odvolání proti předmětnému rozsudku a dne 13. 6. 2018 uhradila soudní poplatek z odvolání ve výši 4.100.000,- Kč. O podaném odvolání AKRO investiční společnosti, a. s., bylo dne 27. 11. 2018 rozhodnuto tak, že se rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6, č. j. 8 C 445/2014, v plném rozsahu potvrzuje. Písemné vyhotovení rozsudku bylo AKRO investiční společnosti, a. s., doručeno dne 28. 12. 2018.

Na základě rozhodnutí odvolacího soudu AKRO investiční společnost, a. s., uhradila České republice částku 2.080.447.226,12 Kč představující žalovanou jistinu. Úroky z prodlení dle rozsudku uhrazeny nebyly, neboť se investiční společnost rozhodla vyčkat rozhodnutí o mimořádných opravných prostředcích.

Proti rozhodnutí odvolacího soudu podalo AKRO dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, které bylo usnesením ze dne 4. 6. 2019, č.j. 29 Cdo 1297/2019-625, odmítnuto.

Proti výše uvedeným rozhodnutím podalo AKRO dne 2. 8. 2019 ústavní stížnost. Ústavní soud svým usnesením ze dne 25. 11. 2019, sp. zn. I. ÚS 2516/19, ústavní stížnost a s ní spojené návrhy odmítl. Stížnost k Evropskému soudu pro lidská práva, podaná dne 27. 5. 2020, byla dne 27. 8. 2020 odmítnuta rovněž.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

- 1.3. Česká republika proti AKRO investiční společnosti, a. s. – exekuční řízení pro vymození částky 717.164.357,98 Kč, vedené u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 34 EXE 384/2019. Pověřený soudní exekutor – Mgr. David Koncz – řízení vedeno u Exekutorského úřadu Cheb pod sp. zn. 074 EX 01559/19.

AKRO investiční společnost se proti exekuci brání návrhem na její zastavení z důvodu nevykonatelnosti exekučního titulu vůči majetku v dotčených podílových fondech – ten byl dne 13. 8. 2019 zamítnut usnesením Obvodního soudu pro Prahu 6 (č. j. 34 EXE 384/2019-215). Proti tomuto rozhodnutí se investiční společnost odvolala. Městský soud v Praze jako soud odvolací prvostupňové rozhodnutí svým usnesením ze dne 4. 3. 2020, č. j. 72 Co 384, 3852019-310, potvrdil. AKRO investiční společnost, a. s., proti tomuto rozhodnutí podala dovolání spojené s návrhem na odklad právní moci předmětného usnesení Městského soudu v Praze. Nejvyšší soudu dne 13. 10. 2020 svým usnesením č. j. 20 Cdo 2871/2020-495, právní moc napadeného usnesení Městského soudu v Praze odložil, a to do konečného rozhodnutí o investiční společnosti podaném dovolání.

Investiční společnost se dále proti probíhající exekuci na majetek v podílových fondech brání žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce. Tyto žaloby byly podány u Obvodního soudu pro Prahu 6 a jsou v následujících fázích řízení:

Fond	Titul	Číslo jednací	Stav k datu výroční zprávy
AKRO globální akciový fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	13 C 165/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, rozsudek potvrzen odvolací soudem – dovolání k Nejvyššímu soudu podáno 27. 8. 2020 (sp. zn. 20 Cdo 3289/2020)
AKRO fond progresivních společností	vyloučení cenných papírů z exekuce	19 C 265/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, odvolání podáno 21. 9. 2020
AKRO balancovaný fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	8 C 260/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, odvolání podáno 10. 12. 2020
AKRO globální akciový fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	7 C 87/2019	řízení přerušeno
AKRO fond progresivních společností	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	19 C 264/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, odvolání podáno 21. 9. 2020
AKRO balancovaný fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	27 C 260/2019	Jednání odročeno na 11. 2. 2021

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

1.4. Soudní spor AKRO investiční společnost, a. s., s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem spravedlnosti, o náhradu škody 717.164.357,98 Kč dle zákona č. 82/1998 Sb., vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 10 C 39/2019.

AKRO investiční společnost, a. s., uplatnila nárok na náhradu škody u Ministerstva spravedlnosti dne 2. 4. 2019. Ministerstvo spravedlnosti požadavek na náhradu škody a nemajetkové újmy odmítlo dopisem ze dne 11. 9. 2019 s poukazem na to, že AKRO investiční společnost, a. s., měla obdržené plnění vrátit již po zrušení rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 9. 2012, č. j. 35 Co 34/2012-761, a neměla vyčkávat výsledku řízení o vydání bezdůvodného obohacení.

AKRO investiční společnosti, a. s., vznikl nárok na náhradu škody vůči České republice v důsledku zcela zjevných průtahů v řízení vedeném u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8 C 445/2014 a také z důvodu nezákonného rozhodnutí a nesprávného úředního postupu ve věci výše úroku z prodlení, které jsou exekučně vymáhány, a to ve výši 717.164.357,98 Kč.

Z toho důvodu dne 1. 10. 2019 AKRO investiční společnost, a. s., podala žalobu o zaplacení výše uvedené částky. Obvodní soud pro Prahu 6 rozsudkem ze dne 21. 1. 2020 žalobu investiční společnosti zamítl. Jeho rozhodnutí bylo potvrzeno rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 22. 7. 2020, č. j. 55 Co 144/2020-309. AKRO investiční společnost podala dne 17. 9. 2020 proti rozhodnutí odvolacího soudu dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, o kterém dosud nebylo rozhodnuto.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

2. Podstatné údaje, které zajistí, aby příloha účetní závěrky 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

2.1. Exekuce na majetek bývalých CS fondů

V souvislosti se soudními spory (popsanými výše v této zprávě) podala dne 6. 3. 2019 Česká republika – Ministerstvo financí návrh na exekuci na majetek 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.,
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.

pro vymožení nezaplacených úroků z prodlení.

Následně společnost AKRO obdržela:

- příkazy k provedení exekuce peněžité sumy ve výši 725.215.455,98 Kč (pohledávku navýšenou o pravděpodobné náklady exekuce a pravděpodobné náklady MF ČR). Společnost AKRO tímto okamžikem ztratila právo nakládat s peněžními prostředky na všech účtech všech dotčených podílových fondů, používat tyto prostředky k platbám anebo s nimi jinak nakládat.
- protokol o soupisu všech cenných papírů dotčených podílových fondů. Společnost AKRO tímto okamžikem ztratila právo nakládat s cennými papíry pojatými do soupisu, tj. se všemi cennými papíry dotčených podílových fondů.
- příkaz k zápisu pozastavení výkonu práva nakládat s investičními nástroji. Společnost AKRO tímto okamžikem ztratila právo nakládat s veškerými investičními nástroji všech dotčených podílových fondů.

Společnost AKRO se proti exekuci brání návrhem na zastavení exekuce (viz výše), žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce, které jsou projednávány u Obvodního soudu pro Prahu 6 (viz výše), dále pak byl dne 2. 4. 2019 vůči Ministerstvu spravedlnosti podán návrh na:

- uplatnění nároku na náhradu škody ve výši 717.164.357,98 Kč dle zákona č. 82/1998 Sb.
- uplatnění nároku na přiměřené zadostiučinění za vzniklou nemajetkovou újmu dle zákona č. 82/1998 Sb.

Ode dne 6. 3. 2019, tj. ode dne zahájení exekučního řízení proti majetku v dotčených podílových fondech, které je pod sp. zn. 074 EX 01559/19 vedeno u Exekutorského úřadu Cheb Mgr. Davidem Konczem, soudním exekutorem, nejsou investiční společnosti z majetku v dotčených podílových fondech hrazeny žádné pohledávky, které investiční společnost vůči dotčeným podílovým fondům eviduje, a to jak pohledávky z titulu úplaty za obhospodařování a administraci majetku v podílových fondech, tak i z titulu přefakturace nákladů, které investiční společnost za podílové fondy průběžně hradí.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Ke dni 30. 11. 2020 byla z peněžních účtů tří dotčených podílových fondů (bývalých C. S. fondů) soudním exekutorem vymožena celková částka 35.642.276,44 Kč, tj. částka 18 890 303,65 Kč z peněžního účtu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 2 125 815,61 Kč z peněžního účtu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 14 626 157,18 Kč z peněžních účtů AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s. Provedením tohoto úkonu došlo k tomu, že ke dni 30. 11. 2020 je hodnota prostředků na peněžních účtech všech tří dotčených fondů 0,- Kč.

Fond	Převedené prostředky	z toho: ve prospěch ČR MF	ve prospěch nákladů exekuce
AKRO globální akciový fond	18 890	16 254	2 636
AKRO fond progresivních spol.	2 126	1 078	1 048
AKRO balancovaný fond	14 626	14 297	329
Celkem	35 642	31 629	4 013

Dále v textu jen Probíhající exekuce.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

2.2. Podání insolvenčních návrhů za bývalé C. S. fondy

S ohledem na platební neschopnost, ve které se podílové 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.

ve vztahu jak k obhospodařovateli, AKRO investiční společnosti, a. s., tak depozitáři, Československé obchodní bance, a. s., nalézají, podal obhospodařovatel dotčených podílových fondů, AKRO investiční společnost, a. s., za každý z těchto podílových fondů dne 10. 9. 2020 insolvenční návrh spojený s návrhem na prohlášení konkursu. Všechna tři insolvenční řízení, která jsou u Městského soudu v Praze vedena pod sp. zn. 91 INS 19156/2020, 91 INS 19157/2020 a 91 INS 19159/2020, se ke dni 30. 11. 2020 nacházela ve fázi do rozhodnutí o úpadku.

2.3. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a. s., s Mgr. Davidem Konczem, soudním exekutorem, Exekutorský úřad Cheb, o zaplacení 61.500,- Kč s příslušenstvím (náhrada nákladů obhospodařování podílového fondu v exekuci).

Investiční společnost se od okamžiku zahájení exekučního řízení proti dotčeným podílovým fondům obracela na soudního exekutora s žádostmi o částečné zrušení exekučních příkazů tak, aby bylo z majetku v příslušném podílovém fondu hradit úplatu investiční společnosti za správu majetku v daném podílovém fondu, která z podstaty věci probíhá i během exekučního řízení. Soudní exekutor žádost investiční společnosti dopisem ze dne 20. 8. 2019 odmítl. Investiční společnost proto dne 16. 4. 2020 podala u Okresního soudu v Chebu žalobu o zaplacení jedné z jí vydaných faktur z titulu úplaty za obhospodařování majetku v AKRO balancovaném fondu, otevřeném podílovém fondu, AKRO investiční společnost, a. s. Věc je u Okresního soudu v Chebu vedena pod sp. zn. 17 C 151/2020, jednání ve věci je bylo nařízeno na 28. 1. 2021.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

B. 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 30. 11. 2020 byl 10,77 % (k 31. 12. 2018 7,95 %).

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.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

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.

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

30. listopadu 2020

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami					0	0
Akcie a podílové listy					22 401	22 401
Ostatní aktiva					7 204	7 204
Aktiva celkem					29 605	29 605
Pasiva						
Ostatní pasiva					-2 227	-2 227
Rezervy					-44 777	-44 777
Čistá výše aktiv					-17 399	-17 399
Kapitál – disponibilní					-17 399	-17 399
Rozdíl					0	0

Z důvodu Probíhající exekuce nemá fond řízení likvidity pod svojí kontrolou, a proto se fond rozhodl vykazovat aktiva a pasiva s nespécifikovanou dobou splatnosti.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Riziko likvidity

31. prosince 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	13 375					13 375
Akcie a podílové listy					25 307	25 307
Ostatní aktiva	51	5 665				5 716
Aktiva celkem	13 426	5 665			25 307	44 398
Pasiva						
Ostatní pasiva	-505					-505
Rezervy		-41	-58 700			-58 741
Čistá výše aktiv	12 921	5 624	-58 700		25 307	-14 484
Kapitál – disponibilní	-14 848					-14 848
Rozdíl	27 769	5 624	-58 700		25 307	0

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

C. 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 30. 11. 2020 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 k 30. listopadu 2020

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

V průběhu účetního období došlo k porušení principu nepřetržitého trvání účetní jednotky, na základě toho fond upravil účetní metody tak, aby byl majetek vykázán v realizovatelných hodnotách. Nicméně dopad změny metody na jednotlivé položky rozvahy nebyl žádný.

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).

Porušení principu nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na exekuci fondu a na záporný vlastní kapitál fondu byl porušen princip nepřetržitého trvání účetní jednotky. Fond upravil účetní metody tak, aby byl majetek vykázán v realizovatelných hodnotách.

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 účetním období 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.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

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

d) postupy účtování

1. Emitované podílové listy

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

2. Cenné papíry

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

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

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

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

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

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 oceňovány v realizovatelných hodnotách.

h) závazky

Závazky jsou oceňovány v realizovatelných hodnotách.

i) dohadné položky

V průběhu účetního období 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 k 30. listopadu 2020

D. Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018
Splatné na požádání	0	13 375
Celkem	0	13 375

Dne 21. 8. 2020 zjistila Investiční společnost, že soudní exekutor během předchozích 48 hodin nechal převést veškeré finanční prostředky, které byly soustředěny na účtech fondu, celkem bylo převedeno 14.626 tis. Kč. Podrobněji k této problematice viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry Fondu k 30. 11. 2020 i k 31. 12. 2018 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	6 304	7 356
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	16 097	17 951
Celkem	22 401	25 307

3. Ostatní aktiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018
Nezaplacené faktury	0	13
Nevyplacené dividendy	1 537	38
Daňová pohledávka DDPPO	5 665	5 665
Celkem	7 202	5 716

Daňová pohledávka ve výši 5.665 tis. Kč je daňová pohledávka vůči správci daně z titulu vrácení daně na základě podaných dodatečných daňových přiznání k dani z příjmů právnických osob (dále jen „DDPPO“). Fond byl oprávněn podat jednotlivá DDPPO, neboť dle rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 sp. zn. 8 C 445/2014 ze dne 24. 5. 2018 ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018 byl povinen vrátit do státního rozpočtu částku, kterou přijal ve zdaňovacím období roku 2012 jako náhradu škody na základě rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 35 Co 34/2012, 35 Co 379/2005 ze dne 27. 9. 2012, neboť dle názoru Městského soudu nevznikl Fondu právní nárok na přijatou náhradu škody, a jelikož neuplynula prekluzivní lhůta dle § 38r ZDP pro podání takového dodatečného daňového přiznání.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Právo Fondu podat DDPPO bylo potvrzeno Generálním finančním ředitelstvím ve stanovisku k žádosti o vyjádření k problematice zdanění náhrady škody ze dne 11. 4. 2013. Specializovaný finanční úřad však odmítá akceptovat názor svého nadřízeného orgánu (Generálního finančního ředitelství), a soustavně odmítá přijmout jednotlivá DDPPO. Specializovaný finanční úřad při hodnocení skutkového stavu upřednostňuje ryze formální postup, který odůvodňuje aplikací vnitřního předpisu Generálního finančního ředitelství Pokyn D – 6, před věcným obsahem všech právních jednání a ve vzájemných souvislostech učiněných během všech soudních sporů Fondu s Českou republikou ve věci přiznání náhrady škody z důvodu nesprávného úředního postupu podle zákona č. 58/1969 Sb.. Z tohoto důvodu vede Fond se správcem daně spor, který ke dni přípravy účetní závěrky ještě nebyl ukončen.

Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

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

Fond vykazuje pohledávky za nevyplacené dividendy na bankovní účty fondu z titulu Probíhající exekuce.

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018
Nezaplacené faktury po splatnosti	1 368	0
Nezaplacené faktury do splatnosti	665	0
Dohadné účty pasivní	133	169
Soudní poplatek	0	336
Ostatní závazky	20	0
Závazek DPPO 2018	41	0
Celkem	2 227	505

Na základě Probíhající exekuce vykazuje fond závazky po splatnosti ve výši 1.368 tis. Kč.

Fond vykazuje závazek za finančním úřadem z titulu neuhrazené daňové povinnosti za rok 2018 ve výši 41 tis. Kč. Úhrada daně nebyla provedena z titulu Probíhající exekuce.

K 31. 12. 2018 na základě rozhodnutí odvolacího soudu 30 Co 366/2018 byl Fond povinen uhradit soudní poplatek ve výši 336 tis. Kč.

Podílový fond nemá závazky zajištěné zástavním právem.

5. Rezervy

a. Rezerva na daň

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za účetní období ve výši 147 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 102 tis. Kč, fond zaplatil zálohu na daňovou povinnost ve výši 39 tis. Kč.

Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti ve výši 6 tis. Kč.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2018 ve výši 94 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 53 tis. Kč.

Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti ve výši 41 tis. Kč.

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 17.

b. Ostatní rezervy

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05 % ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Fond uhradil jistinu ve výši 170.395 tis. Kč. Z tohoto titulu vytvořil fond rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05 % ve výši 58.738 tis. Kč a na základě Probíhající exekuce vytvořil fond rezervu na krytí nákladů exekuce ve výši 659 tis. Kč.

Dne 21. 8. 2020 zjistila Investiční společnost, že soudní exekutor během předchozích 48 hodin nechal převést veškeré finanční prostředky, které byly soustředěny na bankovních účtech fondu, celkem bylo převedeno 14.626 tis. Kč. Z toho titulu fond snížil hodnotu rezervy na krytí úroků z prodlení o 14.297 tis. Kč a snížil hodnotu rezervy na krytí nákladů exekuce o 329 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Převedené prostředky	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Úroky z prodlení	58 738	14 297	44 441
Náklady exekuce	659	329	330
Celkem	59 397	14 626	44 771

Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

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. 2018	139 713	69 857	35 792
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-3 006	-1 503	562
Zůstatek k 31. 12. 2018	136 707	68 354	36 354
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	0	0	0
Zůstatek k 30. 11. 2020	136 707	68 354	36 354

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál Fondu k 30. 11. 2020 činil -17.399 tis. Kč (k 31. 12. 2018 -14.848 tis. Kč). Aktiva celkem činila 29.605 tis. Kč (k 31. 12. 2018 byl celkový objem aktiv 44.398 tis. Kč).

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Během účetního období nepožádali podílníci o zpětný odkup podílových listů. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 30. 11. 2020 -127,274 Kč. K 31. 12. 2018 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list -108,616 Kč.

Zásadní vliv, který způsobil vykazování záporného fondového kapitálu, má rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, kde bylo rozhodnuto, že AKRO investiční společnost, a.s. je povinna zaplatit České republice částku ve výši 2.080.447 tis. Kč s úrokem z prodlení ve výši 8,05 % od 1.9.2014 do zaplacení (celková částka za všechny bývalé C. S. Fondy).

Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu účetního období znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu



AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Hospodářský výsledek běžného období

Fond vykázal za účetní období ztrátu ve výši 2.551 tis. Kč, v hospodářském roce 2018 vykázal fond ztrátu ve výši 59.159 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2018 a rozhodla o převedení ztráty ve výši 59.159 tis. Kč do neuhrazené ztráty z předchozích období.

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v účetním období úrokové výnosy ve výši 47 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Úroky z vkladů	47
Celkem	47

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Výnosy z tuzemských CP	756
Výnosy ze zahraničních CP	1 022
Celkem	1 778

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Provize z obchodů s CP	-24
Ostatní poplatky a provize	-3
Celkem	-27

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis.Kč k 30. 11. 2020
Zisk/ztráta z cenných papírů - realizované	201
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů a přecenění CP	-1 318
Celkem	-1 117

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

12. Ostatní provozní náklady

Titul	Celkem v tis.Kč k 30. 11. 2020
Odepsané pohledávky	-44
Exekuce - vymoženo pro ČR MF	-14 297
Exekuce - vymoženo na nákl. exekuce	-329
Celkem	-14 670

Dne 21. 8. 2020 zjistila Investiční společnost, že soudní exekutor během předchozích 48 hodin nechal převést veškeré finanční prostředky, které byly soustředěny na účtech fondu. Převedené prostředky zaúčtoval fond na vrub nákladů, které fond vykázal v ostatních provozních nákladech.

V účetním období odepsal fond pohledávky z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 44 tis. Kč.

13. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Audit	-81
Právní a daňové poradenství	-258
Obhospodařovatelský poplatek	-1 808
Depozitářský poplatek	-96
Custody poplatek	-29
Ostatní popl., CDCP	-56
Náklady na soudní řízení	-10
Celkem	-2 338

Investiční společností byl za účetní období vyúčtován obhospodařovatelský poplatek. Hodnota obhospodařovatelského poplatku k 30. 11. 2020 činí: 1.402 tis. Kč

Dále byl investiční společnosti vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, motivační poplatek ve výši 15% z meziročního růstu upraveného fondového kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku investiční společnosti se vychází z hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 1,8% obhospodařovatelského poplatku a před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů. Hodnota 15% obhospodařovatelského poplatku k 30. 11. 2020 činí: 406 tis. Kč

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

14. Tvorba a rozpuštění ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Tvorba rezervy na úroky	-38
Tvorba rezervy na exekutora	-659
Použití rezervy na úroky	14 297
Použití rezervy na náklady exekutora	329
Celkem	13 929

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 363/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05 % od 1. 9. 2014 do zaplacení.

Fond doúčtoval rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05% ve výši 38 tis. Kč, tak aby celková hodnota rezervy na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05 % byla ve výši 58.738 tis. Kč. Dále fond zaúčtoval rezervu na krytí nákladů exekutora ve výši 659 tis. Kč.

Dne 21. 8. 2020 zjistila Investiční společnost, že soudní exekutor během předchozích 48 hodin nechal převést veškeré finanční prostředky, které byly soustředěny na bankovních účtech fondu, celkem bylo převedeno 14.626 tis. Kč. Z toho titulu fond použil rezervu na krytí úroků z prodlení ve výši 14.297 tis. Kč a použil rezervu na krytí nákladů exekuce ve výši 329 tis. Kč.

Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

15. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v účetním období 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 účetním období žádné záruky.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 30. listopadu 2020

17. Daň z příjmu

Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Hospodářský výsledek před zdaněním	-2 398
Přičitatelné položky	15 843
Odečitatelné položky	-16 878
Základ daně	-3 433
Zápočet daňové ztráty	0
Základ daně po úpravě	0
Daň z příjmů ve výši 5%	0
Zahraniční dividendy	984
Daň ze zahraničních dividend	147
Daň celkem	147
Dodatečné zúčtování daně	6
Daň celkem	153

Z podílu na zisku byla v účetním období sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 102 tis. Kč. Fond zaplatil zálohy na daň z příjmů ve výši 39 tis. Kč. Fond vykazuje daňový nedoplatek ve výši 6 tis. Kč.

Titul	Účetní hodnota	Daňová hodnota	Dočasný rozdíl	Daňová sazba	Odložená daň
Rezerva	330		330	5%	17
Daňová ztráta min. let		6 512	6 512	5%	326
Celkem					343

Kromě přechodného rozdílu, který vedl v minulosti k vytvoření odložené daňové pohledávky popsané v bodě 3. Ostatní aktiva, identifikoval fond v účetním období další přechodné rozdíly zvyšující odloženou daňovou pohledávku o 343 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.

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 k 30. listopadu 2020

E. Významné události po datu účetní závěrky

V období sestavení této účetní závěrky se v rámci České republiky i celosvětově zavádějí různá opatření v souvislosti s bojem proti šíření virové choroby COVID-19 způsobené koronavirem SARS-CoV-2. Tato opatření mohou mít přímý nebo nepřímý dopad i na budoucí hospodářskou situaci Fondu a související ocenění majetku a závazků. Jelikož v současné době nelze odhadnout, jaká opatření a po jak dlouhou dobu budou v účinnosti, nelze konkrétní dopady v současnosti spolehlivě určit. Avšak vzhledem, k tomu, že předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky je již z důvodů popsaných v příloze účetní závěrky porušen, nemá dle názoru obhospodařovatele pandemie COVID 19 žádný zásadní vliv na účetní jednotku.

V Praze dne 15. 1. 2021



Ing. Jiří Trávníček

předseda představenstva

AKRO investiční společnost, a.s.

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti AKRO investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, identifikační číslo 49241699, (dále také společnost) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. 11. 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru, s výhradou možných vlivů skutečnosti popsané v oddílu Základ pro výrok s výhradou, účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti AKRO investiční společnost, a.s. k 30. 11. 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok s výhradou

Ve výkazu zisku a ztráty je položka Výnosy z poplatků a provizí vykázána v hodnotě 42 469 tis. Kč. Výnosy z poplatků a provizí v této výši jsou kalkulovány na základě fondového kapitálu a upraveného fondového kapitálu spravovaných fondů, tak jak jsou vykázány v účetních závěrkách výše uvedených fondů. Auditor k těmto závěrkám, tj. k fondům 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. vydal výrok s výhradou k oblasti Ostatních aktiv z důvodu nejistoty existence pohledávky vůči správci daně z titulu nároku na vrácení daně z příjmu. Pokud by na všech těchto třech fondech pohledávka vůči správci daně nebyla uznána, byla by položka Výnosy z poplatků a provizí o 8 573 tis. Kč nižší. Dopad na položku Ostatních aktiv a do zisku nebo ztráty za účetní období by nebyl významný, jelikož k pohledávkám z těchto výnosů byly tvořeny k datu účetní závěrky k 30.11.2020 opravné položky v plné výši.

Z výše uvedených důvodů jsme nebyli schopni získat dostatečné a vhodné důkazní informace o vykázané výši položky výnosy z poplatků a provizí k 30. 11. 2020. V důsledku toho jsme nebyli schopni určit, zda jsou nutné nějaké úpravy těchto částek.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku s výhradou.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou na straně č. 1 přílohy účetní závěrky informující o změně účetního období a nesrovnatelnosti minulého účetního období.

Dále upozorňujeme na skutečnosti uvedené v kapitole Další významné skutečnosti důležité pro hodnocení činnosti investiční společnosti přílohy účetní závěrky, zejména na skutečnosti týkající se vývoje soudních sporů v účetním období 1.1.2019 až 30. 11.2020.

Výše uvedené skutečnosti nepředstavují výhradu.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok.

Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

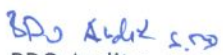
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 18. 1. 2020

Auditorská společnost:

Statutární auditor:


BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018


Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA K 30. LISTOPADU 2020

<u>Aktiva:</u>	<u>30. listopadu 2020</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2018</u> tis. Kč
1. Pokladní hotovost	42	83
3. Pohledávky za bankami	4 188	18 622
v tom: a) splatné na požádání	4 188	18 622
6. Akcie a podílové listy	16	15
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	185	121
10. Dlouhodobý hmotný majetek	82	247
11. Ostatní aktiva	6 285	3 030
13. Náklady a příjmy příštích období	85	64
Aktiva celkem	10 883	22 182

30. listopadu 2020	<u>30. listopadu 2020</u>	<u>31. prosince 2018</u>
<u>Pasiva:</u>	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	4 995	3 852
5. Výnosy a výdaje příštích období	39	0
6. Rezervy	0	2 001
v tom: b) na daně	0	0
c) ostatní	0	2 001
8. Základní kapitál	3 300	14 960
12. Kapitálové fondy	7 350	0
13. Oceňovací rozdíly	3	3
z toho: a) z majetku a závazků	3	3
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	200	200
15. Zisk za účetní období	-5 004	1 166
Pasiva celkem	10 883	22 182

PODROZVAHA
K 30. LISTOPADU 2020

	<u>30. listopadu 2020</u>	<u>31. prosince 2018</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>	tis. Kč	tis. Kč
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování	<u>849 844</u>	<u>822 883</u>
Podrozvahová pasiva celkem	<u>849 844</u>	<u>822 883</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 30. LISTOPADU 2020

	1. 1. 2019 – 30. 11. 2020
	tis. Kč
4. Výnosy z poplatků a provizí	42 469
5. Náklady na poplatky a provize	-7
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	-32
7. Ostatní provozní výnosy	2
9. Správní náklady	-17 762
v tom:	
a) náklady na zaměstnance	-7 311
z toho: aa) mzdy a platy	-5 350
ab) sociální a zdravotní pojištění	-1 961
b) ostatní správní náklady	-10 451
11. Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	-165
v tom: a) odpis hmotného majetku	-165
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám	-31 510
v tom: a) tvorba opravných položek k pohledávkám	-31 510
16. Rozpuštění ostatních rezerv	2 001
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	- 5 004
23. Daň z příjmů	0
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-5 004

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. ledna 2018	14 960	0	0	7	200	11 813	26 980
Oceňovací rozdíly nezahrnované do zisku po zdanění				-4			-4
Podíly na zisku						-11 663	-11 663
Tantiémy						-150	-150
Zisk roku 2018						1 166	1 166
Zůstatek k 31. prosince 2018	14 960	0	0	3	200	1 166	16 329
Snížení základního kapitálu	-11 660						-11 660
Příspěvky mimo základní kapitál			7 350				7 350
Podíly na zisku						-1 076	-1 076
Tantiémy						-90	-90
Ztráta účetního období						- 5 004	-5 004
Zůstatek k 30. listopadu 2020	3 300	0	7 350	3	200	-5 004	5 849

Příloha účetní závěrky k 30. listopadu 2020

Všeobecné údaje

Rozvahový den: 30. 11. 2020

Účetní období: 1. 1. 2019 – 30. 11. 2020

Počátkem roku 2020 přistoupila AKRO investiční společnost, a. s. ke změně účetního období z kalendářního roku na rok hospodářský. Z důvodu nesrovnatelnosti účetních období se neuvádí minulé účetní období ve výkazu zisku a ztráty za rok končící k 30. listopadu 2020.

Okamžik sestavení: 15. 1. 2021

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 3.300.000,- Kč a je plně splacen.

Akcie: 55 000 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 60 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.

Dne 12. 12. 2018 v působnosti valné hromady společnosti bylo rozhodnuto o snížení základního kapitálu společnosti s účinností ode dne 1.1.2019 z dosavadní výše 14.960.000,- Kč (čtrnáct milionů devět set šedesát tisíc korun českých) o částku 11.660.000,- Kč (jedenáct milionů šest set šedesát tisíc korun českých) na výslednou výši 3.300.000,- Kč (tři miliony tři sta tisíc korun českých) poměrně snížením jmenovité hodnoty všech 55.000 (padesáti pět tisíc) kusů kmenových listinných akcií na jméno, a to z jejich stávající jmenovité hodnoty ve výši 272,- Kč (dvě stě sedmdesát dvě koruny české) na novou jmenovitou hodnotu ve výši 60,- Kč (šedesát korun českých).

Dne 1. května 2019 došlo k zapsání výše uvedených změn.

Společnost AKRO holding a.s., IČ: 279 20 488, se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, jako jediný akcionář společnosti AKRO investiční společnost a.s., v účetním období rozhodl o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti. AKRO investiční společnost a.s. s poskytnutím příplatku vyslovila souhlas.

Společnost může mít do budoucna obtíže s dodržáním minimální výše kapitálu dle § 29 a 30 zákona 240/2013 Sb. - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech s ohledem na možné budoucí ztráty investiční společnosti. Vedení společnosti počítá s tím, že v případě nedostatku kapitálu akcionář společnosti v budoucnu vlastní kapitál zvýší na požadovanou úroveň, a to buď zvýšením příplatků mimo základní kapitál nebo navýšením základního kapitálu společnosti.

V současné době Společnost žádá Českou národní banku o rozšíření své licence pro oblast obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů. Akcionáři společnosti předpokládají nepřetržité trvání účetní jednotky v následujícím roce.

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:

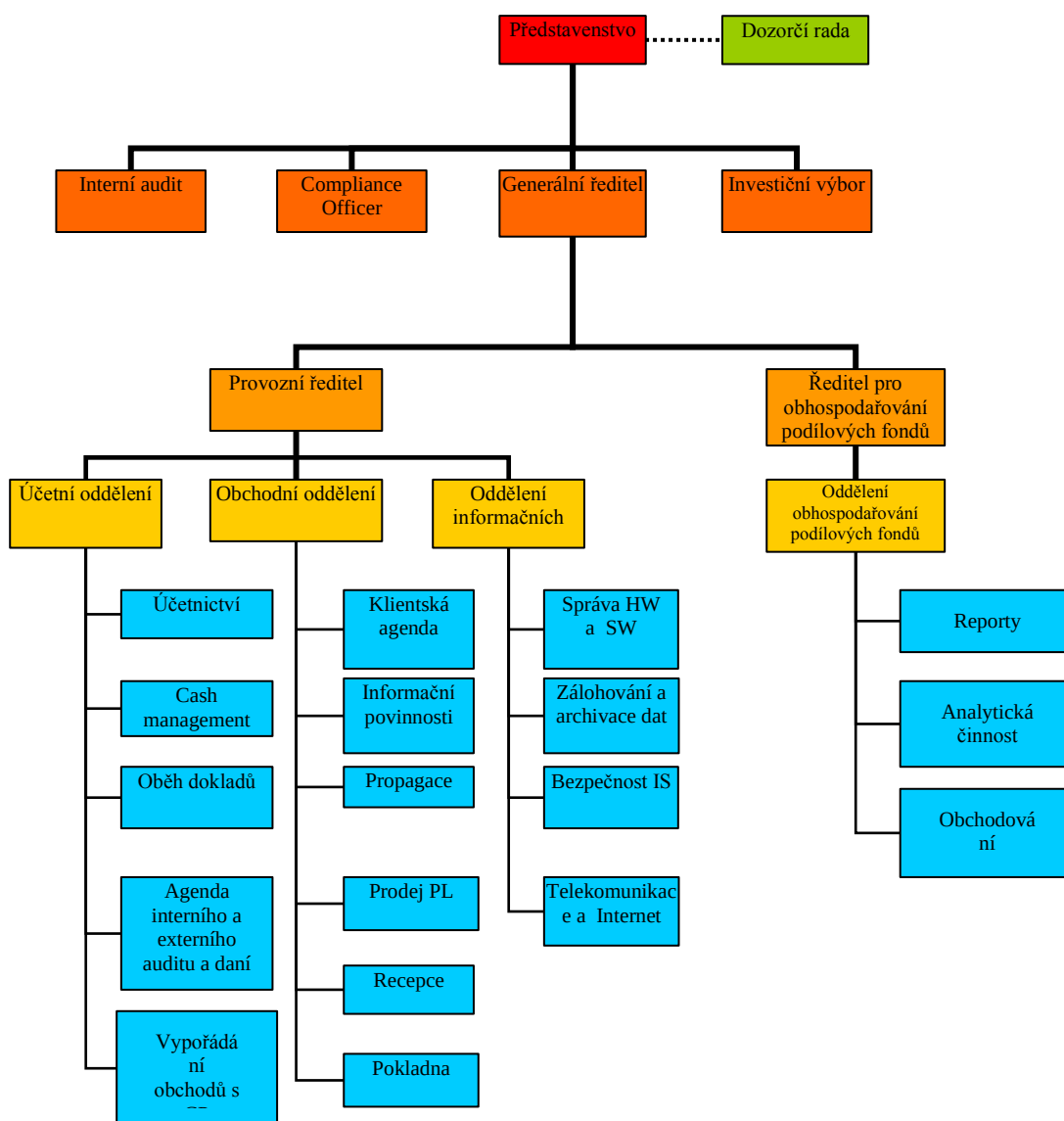
Předseda dozorčí rady:	Prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.
Člen dozorčí rady:	JUDr. Zbyněk Valenta
Člen dozorčí rady:	prof. Ing. MILOŠ MAREK, DrSc.

Změny v obchodním rejstříku

V účetním období nenastaly žádné změny v obchodním rejstříku.

V roce 2018 nenastaly žádné jiné změny v obchodním rejstříku než ty výše uvedené.

Organizační struktura



Změny v organizační struktuře během účetního období nenastaly.

AKRO investiční společnost, a. s. obhospodařovala k 30. 11. 2020 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.

EXEKUCE na majetek bývalých C. S. fondů

Dne **6. 3. 2019** podala Česká republika - Ministerstvo financí, bez předchozího upozornění a zaslání výzvy k zaplacení úroků z prodlení, návrh na exekuci na majetek bývalých C. S. 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.,
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

pro nezaplacené úroky z prodlení.

Podrobněji k této problematice viz oddíl Soudní spory v příloze účetní závěrky.

Insolvenční návrh

S ohledem na neochotu soudního exekutora hradit za podílové fondy, proti jejichž majetku je sporná exekuce vedena, jakékoli náklady související s jejich správou, a to včetně nákladů depozitáře, podala Investiční společnost v září roku 2020 za tři bývalé C. S. fondy insolvenční návrhy z důvodu jejich platební neschopnosti jak vůči obhospodařovateli, tak i depozitáři. Všechna tři řízení se ke dni 30. 11. 2020 nacházela ve stadiu do rozhodnutí o úpadku.

Podrobněji k této problematice viz oddíl Soudní spory v příloze účetní závěrky.

AKRO investiční společnost, a. s. provádí k 30. 11. 2020 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

30. listopadu 2020

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pokladní hotovost a pohledávky za bankami	4 230				4 230
Akcie a podílové listy				16	16
Dlouhodobý majetek				267	267
Ostatní aktiva	6 285				6 285
Náklady příštího období	85				85
Aktiva celkem	10 600	0	0	283	10 883
Pasiva					
Ostatní pasiva	-4 995				-4 995
Výdaje příštích období	-39				-39
Rezervy	0				0
Čistá výše aktiv	5 566			283	5 849
Kapitál – disponibilní	-5 849				-5 849
Rozdíl	-283	0	0	283	0

Riziko likvidity

31. prosince 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pokladní hotovost a pohledávky za bankami	18 705				18 705
Akcie a podílové listy				15	15
Dlouhodobý majetek				368	368
Ostatní aktiva	3 030				3 030
Náklady příštího období	64				64
Aktiva celkem	21 799	0	0	383	22 182
Pasiva					
Ostatní pasiva	-3 852				-3 852
Rezervy			-2 001		-2 001
Čistá výše aktiv	17 947	0	-2 001	383	16 329
Kapitál – disponibilní	-16 329				-16 329
Rozdíl	1 618	0	-2 001	383	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, navrhuji 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:

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

Podle § 29 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 30. 11. 2020 následující inventury:

- inventura
- hmotného a nehmotného majetku
- inventura pohledávek a závazků
- inventura cenných papírů
- inventura pokladní hotovosti
- inventura bankovních účtů
- inventura ostatních položek majetku a závazků

Během inventur nebyly zjištěny žádné rozdíly.

Obecné zásady oceňování

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

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek se oceňuje pořizovacími cenami. Za dlouhodobý je považován takový majetek, u něhož je předpokládaná doba využitelnosti a užívání delší než jeden rok od data zařazení a pořizovací cena je vyšší než 40 000 Kč u hmotného majetku a vyšší než 60 000 Kč u nehmotného majetku, pokud účetní jednotka nerozhodne jinak.

O jednotlivých položkách hmotného majetku, jejichž pořizovací cena je nižší nebo rovna 40 000 Kč a účetní jednotka nerozhodla o zařazení takového majetku jako o dlouhodobém se v roce pořízení účtuje přímo na vrub účtu třídy 6 – Náklady. O takto pořízeném majetku se vede mimoúčetní evidence. V této evidenci se sleduje hmotný majetek, jehož pořizovací cena je vyšší než 30 000 Kč a nižší nebo rovna 40 000 Kč.

O jednotlivých položkách nehmotného majetku, jehož pořizovací cena je nižší nebo rovna 60 000 Kč a účetní jednotka nerozhodla o zařazení takového majetku jako o dlouhodobém se v roce pořízení účtuje přímo na vrub účtu třídy 6 – Náklady. O takto pořízeném majetku se vede mimoúčetní evidence. V této evidenci se sleduje nehmotný majetek, jehož pořizovací cena je vyšší než 40 000 Kč a nižší nebo rovna 60 000 Kč.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je odpisován lineární roční odpisovou sazbou na základě odpisového plánu, prostřednictvím účtu oprávek. Odpisy majetku se provádějí měsíčně. Odpisování se zahájí v měsíci zařazení do užívání v případě zařazení majetku do 15. dne měsíce včetně a v měsíci následujícím po měsíci zařazení do užívání v případě zařazení majetku po 15. dni měsíce.

Lineární roční odpisová sazba je u nově pořizovaného dlouhodobého hmotného majetku stanovena na základě předpokládané doby životnosti majetku.

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 postupovala společnost v účetním období 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 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018
Běžné účty u bank	4 188	18 622
Celkem	4 188	18 622

Společnost nemá k 30. 11. 2020 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 16 tis. Kč.

3. Dlouhodobý hmotný majetek

K 30.11.2020	Pořizovací cena	Oprávk	Zůstatková cena
Samostatně movité věci nebo soubory movitých věcí	1 333	1 281	52
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	30	0	30
Celkem	1 363	1 281	82

K 31.12.2018	Pořizovací cena	Oprávk	Zůstatková cena
Samostatně movité věci nebo soubory movitých věcí	1 333	1 116	217
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	30	0	30
Celkem	1 363	1 116	247

4. Dlouhodobý nehmotný majetek

K 30. 11. 2020	Pořizovací cena	Oprávky	Zůstatková cena
Software	5 163	5 163	0
Ostatní nehmotný majetek	185	0	185
Celkem	5 348	5 163	185

K 31. 12. 2018	Pořizovací cena	Oprávky	Zůstatková cena
Software	5 163	5 163	0
Ostatní nehmotný majetek	121	0	121
Celkem	5 284	5 163	121

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 30.11.2020	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018
Pohledávky za fondy	32 239	733
Opravná položka k pohledávkám	-31 510	0
Přeplatek na daňové povinnosti	869	2 297
Dohadné položky aktivní	4 678	0
Ostatní pohledávky	9	0
Celkem	6 285	3 030

S ohledem na opakované neúspěšné pokusy AKRO investiční společnosti, a. s., přimět soudního exekutora Mgr. Davida Koncze, Exekutorský úřad Cheb, k alespoň částečné úhradě nákladů souvisejících s obhospodařováním a administrací podílových fondů, proti kterým je ode dne 6. 3. 2019 u zmíněného exekutorského úřadu vedena pod sp. zn. 074 EX 01559/19 exekuce ve prospěch České republiky, byla investiční společnost nucena přistoupit k tvorbě opravných položek ve výši 100 % ke všem pohledávkám, které proti dotčeným podílovým fondům eviduje. Tvorba opravných položek v této výši ke všem pohledávkám investiční společnosti za třemi bývalými C. S. fondy trvá i poté, co byla dne 10. 9. 2020 proti těmto podílovým fondům zahájena insolvenční řízení, která jsou u Městského soudu v Praze vedena pod sp. zn. 91 INS 19156/2020, 91 INS 19157/2020 a 91 INS 19159/2020.

Podrobněji k této problematice také viz oddíl soudní spory v příloze účetní závěrky.

6. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018
Nezaplacené faktury	983	807
Závazky za zaměstnance	119	1 500
Sociální/Zdravotní pojištění	62	833
Záloha na daň ze závislé čin.	16	493
Srážková daň	4	2
Přijaté zálohy	3 597	0
Dohadné položky	214	217
Celkem	4 995	3 852

K 30. 11. 2020 vykazuje společnost závazky z obchodního styku v celkové výši 983 tis. Kč. Společnost nemá žádné závazky zajištěné zástavním právem. Společnost má závazky po splatnosti. Tyto závazky budou uhrazeny v 1. čtvrtletí roku 2021.

7. Rezervy

Titul	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018
Rezervy na daně	0	0
Rezervy ostatní	0	2 001
Celkem	0	2 001

Společnosti v účetním období rozpustila rezervy na bonusy, které tvořila v roce 2017.

Společnost nevytvořila k 31. 12. 2018 rezervy na bonusy, které mají být vyplaceny v následujících obdobích. Tyto bonusy jsou vykázány v ostatních rezervách. Společnost rozpustila k 31. 12. 2018 rezervu na bonusy, které tvořila v letech 2016 a 2017.

8. Kapitálové fondy

Společnost AKRO holding a.s., IČ: 279 20 488, se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, jako jediný akcionář společnosti AKRO investiční společnost a.s., rozhodl v účetním období o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti a AKRO investiční společnost a.s. s poskytnutím příplatku vyslovila souhlas.

Datum přijetí příplatku	v tis. Kč
21. 8. 2019	1 200
30.10. 2019	1 200
11. 5. 2020	60
10. 6. 2020	90
7. 9. 2020	1 000
30. 9. 2020	3 800
Celkem	7 350

9. Výnosy z poplatků a provizí

Titul	Celkem v tis. Kč k 30. 11.2020
Obhospodařovatelské popl.	42 469
Celkem	42 469

Částka výnosů z poplatků a provizí obsahuje i částku vyfakturovaných, avšak nezaplacených poplatků za správu fondů. Významná část výnosů z poplatků a provizí nebyla fondy zaplacená. Vzhledem k tomu, že v březnu 2019 byly na majetek fondů spravovaných investiční společností **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. uvaleny exekuce, je k významné části těchto pohledávek tvořena opravná položka – více v části 5 Ostatní aktiva.

Výnosy z poplatků a provizí jsou kalkulovány na základě fondového kapitálu a upraveného fondového kapitálu spravovaných fondů, tak jak jsou vykázány v účetních závěrkách výše uvedených fondů. Auditor k těmto závěrkám výše uvedených 3 fondů vydal výrok s výhradou k oblasti ostatních aktiv z důvodu nejistoty ocenění ostatních pohledávek z titulu nároku na vrácení daně z příjmu. Pokud by byla položka ostatních aktiv na výše uvedených 3 fondech jinak oceněna, měla by tato skutečnost vliv i na výši výnosů z poplatků a provizí investiční společnosti, avšak, vzhledem k tomu, že k pohledávkám z výnosů z poplatků a provizí vůči těmto fondům byly v účetním období z velké části vytvořeny opravné položky, případné jiné ocenění položek ostatních aktiv na výše uvedených fondech by nemělo významný vliv na hospodářský výsledek investiční společnosti.

Podrobněji k této problematice také viz oddíl soudní spory v příloze účetní závěrky.

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Poplatky bank	-7
Celkem	-7

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Realizované kurzové rozdíly	-32
Celkem	-32

12. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Náklady na zaměstnance	-7 311
Ostatní správní náklady	-10 451
z toho: náklady na audit, právní/daňové poradenství	-1 356
Celkem	-17 762

Vedoucí pracovníci a zaměstnanci

K 30. 11. 2020 bylo zaměstnáno ve firmě AKRO investiční společnost, a.s. deset 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 30.11.2020
Mzdy a odměny vedoucích osob	-2 400
Odměny členům představenstva	-145
Odměny členům dozorčí rady	-129
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	-2 676
Sociální náklady pojištění a zdravotní pojištění	-1 961
Celkem	-7 311

Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů

V účetním období bylo na tantiémeh statutárním orgánům a členům dozorčí rady vyplaceno 90 tis. Kč. Na odměnách bylo členům statutárních orgánů a členům dozorčí rady vyplaceno 210 tis. Kč

V roce 2018 bylo na tantiémeh statutárním orgánům a členům dozorčí rady vyplaceno 150 tis. Kč. Na odměnách bylo členům statutárních orgánů a členům dozorčí rady vyplaceno 403 tis. Kč

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

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Odpis DHM	-165
Odpis DNHM	0
Celkem	-165

14. Tvorba opravných položek k pohledávkám

Výše opravných položek k pohledávkám za fondy proti kterým je vedena exekuce. Podrobněji k této problematice také viz oddíl soudní spory v příloze účetní závěrky.

Titul	Výše pohledávek v tis.Kč	Opravné položky v tis.Kč
AKRO globální akciový fond.	18 158	18 158
AKRO fond progresivních spol.	11 369	11 369
AKRO balancovaný fond	1 981	1 981
Ostatní pohledávky	2	2
Celkem	31 510	31 510

15. Rozpuštění ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Rozpuštění rezervy na bonusy	2 001
Celkem	2 001

Společnost v účetním období rozpustila rezervu tvořenou v minulých obdobích na bonusy.

15. Tvorba ostatních rezerv

Společnost neúčtovala k 30. 11. 2020 o rezervě na bonusy, jedná se o nenárokovou složku mzdy, která bude případně po splnění podmínek vyplacena v příštích účetních obdobích. Tyto podmínky k 30. 11. 2020 nebyly splněny.

16. Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2019
Hospodářský výsledek před zdaněním	-5 004
Přičitatelné položky	12 321
Odečitatelné položky	-10 433
Ost. položky snižující základ	0
Základ daně	-3 116
Základ daně po úpravě	0
Daň z příjmů ve výši 19%	0
Sleva na dani	0
Daň celkem	0
Dodatečné zúčtování daně	0
Daň celkem	0

Společnost zaplatila na daňovou povinnost účetního období zálohy je výši 869 tis. Kč. Za účetní období nevznikla Společnosti daňová povinnost.

Společnost identifikovala v účetním období přechodné rozdíly zakládající vyčíslení výše odložené daně z titulu rozdílu mezi účetní a daňovou hodnotou dlouhodobého majetku, z titulu rozdílu mezi účetní a daňovou hodnotou zůstatkových cen pohledávek a z titulu zůstatku daňové ztráty. Společnost spočítala odloženou daňovou pohledávku na 1.503 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 2018 zálohy je výši 2 297 tis. Kč. Společnosti nevznikl daňový závazek za rok 2018.

Společnost identifikovala v roce 2018 přechodné rozdíly zakládající odloženou daňovou pohledávku z titulu rozdílu mezi účetní a daňovou hodnotou dlouhodobého majetku a rozpuštění rezerv. Společnost spočítala odloženou daňovou pohledávku na 585 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.

Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

Další významné skutečnosti důležité pro hodnocení činnosti investiční společnosti

Soudní spory společnosti AKRO investiční společnost:

1. 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))

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

1.1.1. 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.

Spor AKRO investiční společnost, a. s., proti České republice, zastoupené Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti, o zaplacení částky 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 35 Co 379, 380/2005-324. Následně bylo řízení přerušeno s ohledem na obnovené řízení o náhradu škody vedené mezi AKRO investiční společností, a. s., a Českou republikou.

S ohledem na zaplacení náhrady škody ze strany České republiky a zastavení prvního řízení o náhradě škody bylo v tomto soudním sporu rozhodnuto o pokračování přerušného řízení.

AKRO investiční společnost, a.s. vzala z důvodu zaplacení částečně zpět žalobu vůči České republice Ministerstvu financí. Soud návrhu na zpětvzetí vyhověl a řízení vůči České republice Ministerstvu financí zastavil.

Spor pokračoval vůči České republice Ministerstvu spravedlnosti. Rozsudkem č. j. 20 C 8/2006-656 ze dne 21. 1. 2018 soud žalobu zamítl.

AKRO investiční společnost, a. s., podala dne 15. 3. 2018 odvolání proti rozsudku soudu v celém jeho rozsahu. Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 20. 3. 2019 odvolací soud rozhodnutí soudu I. stupně potvrdil. AKRO podalo proti rozsudku dovolání. O investiční společnosti podaném dovolání rozhodl Nejvyšší soud České republiky dne 26. 5. 2020 tak, že dovolání odmítl (usnesení Nejvyššího soudu ze dne 26. 5. 2020, č. j. 30 Cdo 3394/2019-792). Dne 10. 7. 2020 byla proti rozhodnutím obecných soudů v této věci podána k Ústavnímu soudu České

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.

republiky ústavní stížnost, o které dosud nebylo rozhodnuto (spis veden u Ústavního soudu pod sp. zn. I. ÚS 1924/20).

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

1.2.1. 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.

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 domáhala vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12 Kč na základě zrušení pravomocných rozsudků vydaných v řízení AKRO proti České republice o náhradu škody Nejvyšším soudem České republiky.

Výše uvedená žaloba byla v rozsahu částky 6.724.005,- Kč vzata Českou republikou zpět a v tomto rozsahu bylo řízení částečně zastaveno.

Dne 24. 5. 2018 byl v řízení ve věci žaloby České republiky proti AKRO investiční společnosti, a. s., o zaplacení částky 2.080.447.226,- Kč s příslušenstvím, vynesena Obvodním soudem pro Prahu 6 rozsudek (č. j. 8 C 445/2018), kterým bylo uloženo AKRO investiční společnosti, a. s., zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05 % ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Písemné vyhotovení rozsudku bylo investiční společnosti doručeno dne 22. 8. 2018.

AKRO investiční společnost, a. s., dne 6. 6. 2018 podala odvolání proti předmětnému rozsudku a dne 13. 6. 2018 uhradila soudní poplatek z odvolání ve výši 4.100.000,- Kč. O podaném odvolání AKRO investiční společnosti, a. s., bylo dne 27. 11. 2018 rozhodnuto tak, že se rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6, č. j. 8 C 445/2014, v plném rozsahu potvrzuje. Písemné vyhotovení rozsudku bylo AKRO investiční společnosti, a. s., doručeno dne 28. 12. 2018.

Na základě rozhodnutí odvolacího soudu AKRO investiční společnost, a. s., uhradila České republice částku 2.080.447.226,12 Kč představující žalovanou jistinu. Úroky z prodlení dle rozsudku uhrazeny nebyly, neboť se investiční společnost rozhodla vyčkat rozhodnutí o mimořádných opravných prostředcích.

Proti rozhodnutí odvolacího soudu podalo AKRO dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, které bylo usnesením ze dne 4. 6. 2019, č.j. 29 Cdo 1297/2019-625, odmítnuto.

Proti výše uvedeným rozhodnutím podalo AKRO dne 2. 8. 2019 ústavní stížnost. Ústavní soud svým usnesením ze dne 25. 11. 2019, sp. zn. I. ÚS 2516/19, ústavní stížnost a s ní spojené návrhy odmítl. Stížnost k Evropskému soudu pro lidská práva, podaná dne 27. 5. 2020, byla dne 27. 8. 2020 odmítnuta rovněž.

1.3. Česká republika proti AKRO investiční společnosti, a. s. – exekuční řízení pro vymození částky 717.164.357,98 Kč, vedené u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 34 EXE 384/2019. Pověřený soudní exekutor – Mgr. David Koncz – řízení vedeno u Exekutorského úřadu Cheb pod sp. zn. 074 EX 01559/19.

AKRO investiční společnost se proti exekuci brání návrhem na její zastavení z důvodu nevykonatelnosti exekučního titulu vůči majetku v dotčených podílových fondech – ten byl dne 13. 8. 2019 zamítnut usnesením Obvodního soudu pro Prahu 6 (č. j. 34 EXE 384/2019-215). Proti tomuto rozhodnutí se investiční společnost odvolala. Městský soud v Praze jako soud odvolací prvostupňové rozhodnutí svým usnesením ze dne 4. 3. 2020, č. j. 72 Co 384, 3852019-310, potvrdil. AKRO investiční společnost, a. s., proti tomuto rozhodnutí podala dovolání spojené s návrhem na odklad právní moci předmětného usnesení Městského soudu v Praze. Nejvyšší soudu dne 13. 10. 2020 svým usnesením č. j. 20 Cdo 2871/2020-495, právní moc napadeného usnesení Městského soudu v Praze odložil, a to do konečného rozhodnutí o investiční společnosti podaném dovolání.

Investiční společnost se dále proti probíhající exekuci na majetek v podílových fondech brání žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce. Tyto žaloby byly podány u Obvodního soudu pro Prahu 6 a jsou v následujících fázích řízení:

Fond	Titul	Číslo jednací	Stav k datu výroční zprávy
AKRO globální akciový fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	13 C 165/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, rozsudek potvrzen odvolací soudem – dovolání k Nejvyššímu soudu podáno 27. 8. 2020 (sp. zn. 20 Cdo 3289/2020)
AKRO fond progresivních společností	vyloučení cenných papírů z exekuce	19 C 265/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, odvolání podáno 21. 9. 2020
AKRO balancovaný fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	8 C 260/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, odvolání podáno 10. 12. 2020
AKRO globální akciový fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	7 C 87/2019	řízení přerušeno
AKRO fond progresivních společností	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	19 C 264/2019	žaloba zamítnuta soudem I. stupně, odvolání podáno 21. 9. 2020
AKRO balancovaný fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	27 C 260/2019	Jednání odročeno na 11. 2. 2021

1.4. Soudní spor AKRO investiční společnost, a. s., s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem spravedlnosti, o náhradu škody 717.164.357,98 Kč dle zákona č. 82/1998 Sb., vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 10 C 39/2019.

AKRO investiční společnost, a. s., uplatnila nárok na náhradu škody u Ministerstva spravedlnosti dne 2. 4. 2019. Ministerstvo spravedlnosti požadavek na náhradu škody a nemajetkové újmy odmítlo dopisem ze dne 11. 9. 2019 s poukazem na to, že AKRO investiční společnost, a. s., měla obdržené plnění vrátit již po zrušení rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 9. 2012, č. j. 35 Co 34/2012-761, a neměla vyčkávat výsledku řízení o vydání bezdůvodného obohacení.

AKRO investiční společnosti, a. s., vznikl nárok na náhradu škody vůči České republice v důsledku zcela zjevných průtahů v řízení vedeném u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8 C 445/2014 a také z důvodu nezákonného rozhodnutí a nesprávného úředního postupu ve věci výše úroku z prodlení, které jsou exekučně vymáhány, a to ve výši 717.164.357,98 Kč.

Z toho důvodu dne 1. 10. 2019 AKRO investiční společnost, a. s., podala žalobu o zaplacení výše uvedené částky. Obvodní soud pro Prahu 6 rozsudkem ze dne 21. 1. 2020 žalobu investiční společnosti zamítl. Jeho rozhodnutí bylo potvrzeno rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 22. 7. 2020, č. j. 55 Co 144/2020-309. AKRO investiční společnost podala dne 17. 9. 2020 proti rozhodnutí odvolacího soudu dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, o kterém dosud nebylo rozhodnuto.

2. Podstatné údaje, které zajistí, aby příloha účetní závěrky 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

2.1. Exekuce na majetek bývalých CS fondů

V souvislosti se soudními spory (popsanými výše v této zprávě) podala dne 6. 3. 2019 Česká republika – Ministerstvo financí návrh na exekuci na majetek 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.,
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.

pro vymožení nezaplacených úroků z prodlení.

Následně společnost AKRO obdržela:

- příkazy k provedení exekuce peněžitě sumy ve výši 725.215.455,98 Kč (pohledávku navýšenou o pravděpodobné náklady exekuce a pravděpodobné náklady MF ČR). Společnost AKRO tímto okamžikem ztratila právo nakládat s peněžními prostředky na všech účtech všech dotčených podílových fondů, používat tyto prostředky k platbám anebo s nimi jinak nakládat.
- protokol o soupisu všech cenných papírů dotčených podílových fondů. Společnost AKRO tímto okamžikem ztratila právo nakládat s cennými papíry pojatými do soupisu, tj. se všemi cennými papíry dotčených podílových fondů.
- příkaz k zápisu pozastavení výkonu práva nakládat s investičními nástroji. Společnost AKRO tímto okamžikem ztratila právo nakládat s veškerými investičními nástroji všech dotčených podílových fondů.

Společnost AKRO se proti exekuci brání návrhem na zastavení exekuce (viz výše), žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce, které jsou projednávány u Obvodního soudu pro Prahu 6 (viz výše), dále pak byl dne 2. 4. 2019 vůči Ministerstvu spravedlnosti podán návrh na:

- uplatnění nároku na náhradu škody ve výši 717.164.357,98 Kč dle zákona č. 82/1998 Sb.
- uplatnění nároku na přiměřené zadostiučinění za vzniklou nemajetkovou újmu dle zákona č. 82/1998 Sb.

Ode dne 6. 3. 2019, tj. ode dne zahájení exekučního řízení proti majetku v dotčených podílových fondech, které je pod sp. zn. 074 EX 01559/19 vedeno u Exekutorského úřadu Cheb Mgr. Davidem Konczem, soudním exekutorem, nejsou investiční společnosti z majetku v dotčených podílových fondech hrazeny žádné pohledávky, které investiční společnost vůči dotčeným podílovým fondům eviduje, a to jak pohledávky z titulu úplaty za obhospodařování a administraci majetku v podílových fondech, tak i z titulu přefakturace nákladů, které investiční společnost za podílové fondy průběžně hradí.

Ke dni 30. 11. 2020 byla z peněžních účtů tří dotčených podílových fondů (bývalých C. S. fondů) soudním exekutorem vymožena celková částka 35.642.276,44 Kč, tj. částka 18 890 303,65 Kč z peněžního účtu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 2 125 815,61 Kč z peněžního účtu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 14 626 157,18 Kč z peněžních účtů AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s. Provedením tohoto úkonu došlo k tomu, že ke dni 30. 11. 2020 je hodnota prostředků na peněžních účtech všech tří dotčených fondů 0,- Kč.

Fond	Převedené prostředky	z toho: ve prospěch ČR MF	ve prospěch nákladů exekuce
AKRO globální akciový fond	18 890	16 254	2 636
AKRO fond progresivních spol.	2 126	1 078	1 048
AKRO balancovaný fond	14 626	14 297	329
Celkem	35 642	31 629	4 013

2.2. Podání insolvenčních návrhů za bývalé C. S. fondy

S ohledem na platební neschopnost, ve které se podílové 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.

ve vztahu jak k obhospodařovateli, AKRO investiční společnosti, a. s., tak depozitáři, Československé obchodní bance, a. s., nalézají, podal obhospodařovatel dotčených podílových fondů, AKRO investiční společnost, a. s., za každý z těchto podílových fondů dne 10. 9. 2020 insolvenční návrh spojený s návrhem na prohlášení konkursu. Všechna tři insolvenční řízení, která jsou u Městského soudu v Praze vedena pod sp. zn. 91 INS 19156/2020, 91 INS 19157/2020 a 91 INS 19159/2020, se ke dni 30. 11. 2020 nacházela ve fázi do rozhodnutí o úpadku.

2.3. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a. s., s Mgr. Davidem Konczem, soudním exekutorem, Exekutorský úřad Cheb, o zaplacení 61.500,- Kč s příslušenstvím (náhrada nákladů obhospodařování podílového fondu v exekuci).

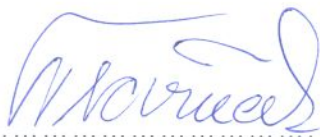
Investiční společnost se od okamžiku zahájení exekučního řízení proti dotčeným podílovým fondům obracela na soudního exekutora s žádostmi o částečné zrušení exekučních příkazů tak, aby bylo z majetku v příslušném podílovém fondu hradit úplatu investiční společnosti za správu majetku v daném podílovém fondu, která z podstaty věci probíhá i během exekučního řízení. Soudní exekutor žádost investiční společnosti dopisem ze dne 20. 8. 2019 odmítl. Investiční společnost proto dne 16. 4.

2020 podala u Okresního soudu v Chebu žalobu o zaplacení jedné z jí vydaných faktur z titulu úplaty za obhospodařování majetku v AKRO balancovaném fondu, otevřeném podílovém fondu, AKRO investiční společnost, a. s. Věc je u Okresního soudu v Chebu vedena pod sp. zn. 17 C 151/2020, jednání ve věci je bylo nařízeno na 28. 1. 2021.

Události, které nastaly po datu účetní závěrky

V období sestavení této účetní závěrky se v rámci České republiky i celosvětově zavádějí různá opatření v souvislosti s bojem proti šíření virové choroby COVID-19 způsobené koronavirem SARS-CoV-2. Tato opatření mohou mít přímý nebo nepřímý dopad i na budoucí hospodářskou situaci Investiční společnosti. Jelikož v současné době nelze odhadnout, jaká opatření a po jak dlouhou dobu budou v účinnosti, nelze konkrétní dopady v současnosti spolehlivě určit.

V Praze dne 15. 1. 2021



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