



Výroční zpráva
k 31. 10. 2022

**My v AKRO se snažíme, aby se zhodnocení
našich investic co nejvíce odrazilo ve
zhodnocení vašich podílů.**





Ing. Jiří Trávníček

předseda představenstva a ředitel společnosti

praxe 49 let, z toho 19 let v kolektivním investování



Jeremy Laurence Monk, MBA, BSc (Hons), DIC, ASIP

ředitel pro obhospodařování

praxe 35 let, z toho 35 let v kolektivním investování

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	1
A) Údaje za obhospodařovatele – Investiční společnost (textová část)	3
B) Údaje společné pro všechny spravované fondy (textová část)	11
C) Údaje za jednotlivé fondy kolektivního investování (textová část)	20
AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.	20
AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.	28
AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.	37
AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.	46
Příloha I.	60
Příloha II.	61

Úvodní slovo předsedy představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku společnosti v období 2020 – 2022 a o záměrech pro rok 2023

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 2020–2022. Zároveň mi dovolte stručně představit výhled pro rok 2023 a naše další záměry.

AKRO investiční společnost, a.s., obhospodařovala k 31. 10. 2022 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 682 971 tis. Kč.

Ve vztahu ke třem posledně jmenovaným podílovým fondům (bývalým C. S. Fondům) došlo v průběhu roku 2021 a 2022 k celé řadě událostí.

Tou úplně nejdůležitější je skutečnost, že konečně soudy svými rozhodnutími potvrdily to, co jsme od začátku tvrdili – že exekuce vedená proti majetku fondů byla neoprávněná! A nejen to, soud prvního stupně v říjnu 2022 vyhověl investiční společnosti podané žalobě pro zmatečnost a exekuční titul – rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018 ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018 – v plném rozsahu zrušil. Rozhodnutí soudu prvního stupně o zrušení exekučního titulu v rozsahu jistiny napadla Česká republika odvoláním, které bude nyní posouzeno odvolacím soudem, nicméně rozhodnutí ve věci úroků z prodlení je se vši pravděpodobností pravomocné.

Připomenu, že činnost investiční společnosti ve vztahu k bývalým C. S. Fondům byla od března 2019 poznamenána zahájením exekučního řízení pro vymození částky 717 mil. Kč ve prospěch České republiky, kdy tato částka měla představovat 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 soudů všech stupňů bezdůvodně obohatit.

Od zahájení exekuce v březnu 2019 se investiční společnost jejímu provedení bránila všemi dostupnými procesními prostředky mimo jiné podala návrh na zastavení exekuce, jenž byl však v březnu roku 2020 napřed pravomocně zamítnut Městským soudem v Praze, ale na základě investiční společnosti podaného dovolání Nejvyšší soud v červnu 2021 exekuci pravomocně zastavil, a to z důvodu materiální nevykonatelnosti exekučního titulu – Nejvyšší soud se tedy ztotožnil s názorem, který investiční společnost prosazovala od samého začátku.

Přesto všechno došlo soudním exekutorem v srpnu roku 2020 v rámci posléze zastavené exekuce k odčerpání částky přesahující 35 mil. Kč z bankovních účtů bývalých C. S. Fondů. A tyto finanční prostředky Česká republika přes výzvu investiční společnosti odmítla vrátit. Navrácena byla pouze částka 4 013 tis. Kč představující náklady soudního exekutora.

Zastavení exekuce vedené proti majetku v bývalých C. S. Fondech umožnilo investiční společnosti opětovné čerpání úplaty za správu tří exekucí postižených fondů, což se promítlo do výsledků hospodaření investiční společnosti, která i s ohledem na to dosáhla 26 878 tis. Kč.

Ve druhé větvi soudních sporů s Českou republikou o náhradu škody za nesprávný úřední postup státních orgánů (notáře) v souvislosti s „vytunelováním“ majetku v C. S. Fondech v březnu roku 1997 byla v červenci 2020 podána ústavní stížnost, která však byla nálezem Ústavního soudu ze dne 7. 12. 2021 zamítnuta, nicméně i v tomto případě byl názor investiční společnosti shledán v principu správným. Připomenu, že v daném sporu se jednalo 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 (blíže v kapitole 8, kde je stav všech soudních sporů podrobně popsán).

A samozřejmě, o vývoji všech soudních řízení týkajících se investiční společností obhospodařovaných fondů podílňíky dotčených fondů průběžně informujeme prostřednictvím internetových stránek společnosti.

V srpnu 2021 investiční společnost rovněž přistoupila ke změně délky účetního období, hospodářský rok trval od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022.

Konečně je třeba zmínit i úspěšnou snahu investiční společnosti o rozšíření licence o oblast obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů. Česká národní banka o tomto rozhodla v září 2021, kdy vyhověla žádosti investiční společnosti.

Informace o předpokládaném vývoji společnosti AKRO a záměrech pro rok 2023

V nadcházejícím období bude pro celkový stav investiční společnosti a jí obhospodařovaných podílových fondů opět zásadní další průběh všech řízení, která se týkají bývalých C. S. Fondů. Investiční společnost bude v jejich vedení i nadále pokračovat a veškeré své kroky hodlá i nadále činit s tím záměrem, aby byla podílňíkům způsobená nespravedlnost v co nejvyšší míře napravena. Pro hodnoty portfolií jednotlivých fondů bude pochopitelně neméně zásadní především vývoj nejvýznamnějších evropských a světových ekonomik, který lze s ohledem na nynější složitou mezinárodní situaci a probíhající energetickou krizi jen obtížně předvídat.

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. V tomto ohledu je nyní důležitým záměrem investiční společnosti soustředit se na novou činnost v oblasti fondů kvalifikovaných investorů, k jejichž obhospodařování je po již zmíněném úspěšně završeném licenčním řízení oprávněna.

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) Údaje za obhospodařovatele – Investiční společnost (textová část)

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. 12. 2020 do 31. 10. 2022 pro AKRO investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“); 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. a období od 1. 1. 2021 do 31. 10. 2022 pro AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

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)

Obchodní název:	AKRO investiční společnost, a.s.
IČO:	492 41 699
DIČ:	CZ49241699
Sídlo:	Slunná 547/25, 162 00 Praha 6
Bankovní spojení:	266141783/0300 Československá obchodní banka, a. s.
Základní kapitál:	3 300 000,- Kč; splaceno 100 %
Akcie:	10 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 330.000,- Kč
Telefon:	+420 234 261 600, +420 602 261 600
Fax:	+420 234 261 605
Datová schránka:	qz3cpvu
E-mail:	akro@akro.cz
WWW:	www.akro.cz
Depozitář:	Československá obchodní banka, a. s.

Orgány společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku):

PŘEDSTAVENSTVO

předseda představenstva: Ing. Jiří Trávníček
člen představenstva: doc. JUDr. Pavel Mates, CSc.
člen představenstva: Ing. Nataša Hnátková

DOZORČÍ RADA

předseda dozorčí rady: prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.
člen dozorčí rady: JUDr. Zbyněk Valenta
člen dozorčí rady: prof. Ing. Miloš Marek, DrSc.

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

Dne 27. 7. 2021 byl zapsán Zápis o průběhu zasedání představenstva ze dne 15. 6. 2021, kde byl zvolen do funkce předseda představenstva AKRO investiční společnosti, a.s., a dále bylo zapsáno Rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady ze dne 15. 6. 2021, kdy byli odvoláni a znovu voleni členové představenstva a dozorčí rady.

Dne 20. 12. 2021 bylo zapsáno rozhodnutí jediného akcionáře společnosti AKRO investiční společnost, a.s., IČO 492 41 699, 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, ze dne 20. 12. 2021 o spojení všech 55 000 ks kmenových listinných akcií na jméno o jmenovité hodnotě 60,- Kč tak, že se vždy 5 500 ks po sobě jdoucích akcií spojí do 1 kmenové listinné akcie na jméno o jmenovité hodnotě 330.000,- Kč a tím došlo ke změně stanov, kdy základní kapitál společnosti, činící 3.300.000,- Kč, je rozvržen na 10 ks kmenových listinných akcií, každá o jmenovité hodnotě 330.000,- Kč a s jednou akcií o jmenovité hodnotě 330.000,- Kč je spojen jeden hlas. Celkový počet hlasů ve společnosti je deset. Dále rozhodnutím jediného akcionáře společnosti byl zřízen Investiční společností Rezervní fond pro úhradu případné ztráty této společnosti.

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

Po datu účetní závěrky nebyly zapsány do OR žádné jiné údaje.

**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.
- (dále jen „Investiční fondy“)

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

Členové představenstva

Předseda představenstva: Ing. Jiří Trávníček

- Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta obchodní, obor ekonomika zahraničního obchodu
- Praxe: 49 let, z toho 19 let v kolektivním investování
- Ve funkci předsedy představenstva od: 24. 9. 2004 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

Člen představenstva: doc. JUDr. Pavel Mates, CSc.

- Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze, obor právo
- Praxe: 49 let, z toho 23 let v kolektivním investování
- Ve funkci od: 5. 8. 1999 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

Členka představenstva: Ing. Nataša Hnátková

- Vzdělání: Česká zemědělská univerzita, fakulta Provozně ekonomická, obor Ekonomie a Management
- Praxe: 19 let, z toho 19 let v kolektivním investování
- Ve funkci od: 21. 6. 2013 (den vzniku členství v představenstvu)

Členové dozorčí rady

Člen dozorčí rady: prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.

- Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta národohospodářská, obor finance
- Člen vědecké rady fakulty financí a účetnictví VŠE člen European Finance Association
- Člen redakční rady časopisu Bank and Credit (National Bank of Poland)
- Praxe: 41 let, z toho 25 let v kolektivním investování
- Ve funkci od: 8. 9. 1999 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

Člen dozorčí rady: JUDr. Zbyněk Valenta

- Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze
- Od roku 1997 zapsán do seznamu makléřů
- Praxe: 33 let, z toho 27 let v kolektivním investování
- Ve funkci od: 15. 11. 1999 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

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

- Vzdělání: Vysoká škola chemicko-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 univerzitách v Kanadě, USA a Japonsku (od roku 1970)
- Praxe: 57 let, z toho 27 let v kolektivním investování
- Ve funkci od: 28. 6. 2016

Ostatní vedoucí osoby

Generální ředitel Investiční společnosti: Ing. Jiří Trávníček (viz výše)

- 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)

Ředitel pro obhospodařování: Jeremy Laurence Monk (viz níže)

- 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)

Provozní ředitel: Ing. Nataša Hnátková (viz výše)

- Ve funkci provozního ředitele od 1. 6. 2007

Žádné další ostatní vedoucí osoby v AKRO investiční společnosti, a.s., nejsou.

Portfolio manažer:

Jeremy Laurence Monk, MBA, BSc (Hons), DIC, ASIP

- 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: 35 let, z toho 35 let v kolektivním investování
- Ve funkci: 23. 2. 2005 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

Zástupce portfolio manažera: PhDr. Michal Mareš, CFA

- Vzdělání: Filosofická fakulta Univerzity Karlovy (1983), MBA (Rochester Institute of Technology, 1991), Chartered Financial Analyst (CFA Institute, 1997)
- Praxe: 39 let, z toho 31 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.
IČO:	000 01 350
Sídlo:	Radlická 333/150, 150 57, Praha 5
Telefon:	224 111 111
Datová schránka:	8qvdk3s

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 speciálních fondů kolektivního investování byla pro všechny investiční nástroje použita metoda hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR; metoda hodnoty v riziku je statistickou metodou pro zjištění maximální možné ztráty jednotlivého cenného papíru nebo skupiny cenných papírů v průběhu stanoveného období a jejím výsledkem je stanovení pravděpodobnosti takovéto ztráty). Společnost k vyhodnocování tržního rizika metodou hodnoty v riziku využívá systém Bloomberg L.P., funkci PORT. Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR provádí společnost pro každý obhospodařovaný Investiční fond alespoň jednou za dva týdny.

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 Investičního fondu 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 Investiční 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 každý obhospodařovaný Investiční fond a odhadnout tak maximální ztráty při stresových situacích, zejména při krizovém vývoji úrokových měr, akciových trhů a měnových kurzů.
2. Historickou volatilitu, která je definována jako míra změny ceny portfolia, a vyjadřuje se výpočtem roční směrodatné odchylky denních změn portfolia. Společnost pro stanovení historické volatility využívá systém Bloomberg L.P., funkce PORT (PRTU), 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 L.P., 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 L.P., 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 Investičních fondů v rozhodném období nepořizovala deriváty, ani nepoužívala repo obchody.

8. Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty o AKRO investiční společnosti, a.s., ke dni 31. 10. 2022 jsou uvedeny v přílohách k této Výroční zprávě.

B) Údaje společné pro všechny spravované fondy (textová část)

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., 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))

Jeremy Laurence Monk, MBA, BSc (Hons), DIC, ASIP

- 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: 35 let, z toho 35 let v kolektivním investování
- Ve funkci: 23. 2. 2005 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

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

Zástupce portfolio manažera: PhDr. Michal Mareš, CFA

- Vzdělání: Filosofická fakulta Univerzity Karlovy (1983), MBA (Rochester Institute of Technology, 1991), Chartered Financial Analyst (CFA Institute, 1997)
- Praxe: 39 let, z toho 31 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.
IČO:	000 01 350
Sídlo:	Radlická 333/150, 150 57, Praha 5
Telefon:	224 111 111
Datová schránka:	8qvdk3s

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 Investičního 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 činnosti vykonávala (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. d))

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

6. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených 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. Kč
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období – PEVNÁ SLOŽKA	13 255 ¹
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období – POHYBLIVÁ SLOŽKA	804
- 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	11

7. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fond vyplatil (dle ZISIF, § 234, odst. (2), písm. c))

Údaje o:	v tis. Kč
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu	0 ²

¹ Do této částky nejsou zahrnuty údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu, 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,- Kč 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.

Tento soudní spor byl ukončen zamítnutím stížnosti k Evropskému soudu pro lidská práva, kterou AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 14. 4. 2022.

Jednalo se o spor AKRO investiční společnosti, a.s., proti České republice, zastoupené Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti, o zaplacení částky 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím, původně vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2, týkající se žaloby na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů ve vztahu k 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 žalobu vůči České republice – Ministerstvu financí částečně zpět. Soud návrhu na zpětvzetí vyhověl a řízení vůči České republice – Ministerstvu financí zastavil.

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

AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 15. 3. 2018 odvolání proti rozsudku soudu I. stupně v celém jeho rozsahu. Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 20. 3. 2019 odvolací soud rozhodnutí soudu I. stupně potvrdil. AKRO investiční společnost, a.s., podala proti rozsudku odvolacího soudu dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky. O investiční společnosti podaném dovolání rozhodl Nejvyšší soud České republiky usnesením ze dne 26. 5. 2020, č. j. 30 Cdo 3394/2019-792, tak, že dovolání odmítl. Dne 10. 7. 2020 byla proti rozhodnutím obecných soudů v této věci podána k Ústavnímu soudu České republiky ústavní stížnost, která byla nálezem ze dne 7. 12. 2021, sp. zn. I. ÚS 1924/20, zamítnuta.

Nicméně **Ústavní soud České republiky** v nálezu ze dne 7. 12. 2021, sp. zn. I. ÚS 1924/20, **dal stěžovateli – AKRO investiční společnosti, a. s., částečně za pravdu, když dospěl k závěru, že i v**

období 1993-1998, tj. v době od zrušení státních notářství (a zřízení notářských úřadů) do přijetí zákona č. 82/1998, stát odpovídal za nesprávný úřední postup notáře. Notář (obdobně jako státní notářství) byl totiž orgánem veřejné moci vykonávající státem svěřenou pravomoc, a odpovědnost státu za nesprávný úřední postup notáře tak byla i v tomto období dána podle dřívějšího zákona č. 58/1969, který je potřeba tímto způsobem vyložit. **Žaloba stěžovatele** – AKRO investiční společnosti, a. s., neměla být zamítnuta proto, že v rozhodném období (březen 1997) stát za činnost notáře nenesl odpovědnost. Tato odpovědnost byla dána podle zákona č. 58/1969.

Ústavní soud České republiky však v nálezu zároveň uvedl, že ačkoli je odpovědnost státu za nesprávný úřední postup notáře v rozhodném období (březen 1997) obecně dána podle zákona č. 58/1969, není důvod, aby byla tato odpovědnost širší než odpovědnost státu za činnost notářů podle později (v roce 1998) přijatého zákona č. 82/1998, a to navzdory tomu, že odpovědnost je třeba posuzovat podle právního předpisu účinného v době, kdy k nesprávnému úřednímu postupu došlo (tj. zákona č. 58/1969, podle kterého však Česká republika odpovídala za činnost notářů neomezeně).

Ústavní soud České republiky tedy dovodil, že v konkrétním případě stát za pochybení notáře v souvislosti s vyhotovením nezákonného notářského zápisu ze dne 3. 3. 1997 neodpovídá, neboť podle § 4 odst. 1 zákona č. 82/1998 (tj. zákona, který v rozhodné době nebyl účinný) stát odpovídá pouze za činnost notáře při sepisování veřejných listin o právních úkonech, za zápisy skutečností do veřejného rejstříku prováděné notářem a za úkony notáře jako soudního komisaře. Jelikož je notářský zápis ze dne 3. 3. 1997 zápisem o rozhodnutí právnické osoby (kterým došlo k odvolání stávajících členů představenstva a jmenování nových členů představenstva), a nikoli notářským zápisem o právním úkonu, stát za pochybení notáře spočívající v sepsání tohoto nezákonného notářského zápisu neodpovídá. Podle Ústavního soudu České republiky totiž není důvod, proč by měl stát podle předchozího zákona (zákona č. 58/1969) odpovídat za činnost notářů ve větším rozsahu, než za ni odpovídá podle později přijatého zákona č. 82/1998. Jinými slovy, stát za škodu způsobenou činností notářů v době sepsání notářského zápisu (3. 3. 1997) odpovídal, avšak pouze v rozsahu, v jakém za ní odpovídal podle později přijatého zákona č. 82/1998. Ústavní soud České republiky tedy dospěl k závěru, že za škodu způsobenou notářem sepsáním tohoto typu notářského zápisu (o rozhodnutí právnické osoby) stát podle zákona č. 58/1969 odpovědnost nenesl, neboť by za ni neodpovídal ani podle později přijatého zákona č. 82/1998 (ačkoli podle zákona č. 58/1969 odpovídal stát za činnost notářů neomezeně). Ústavní soud České republiky tedy stížnost stěžovatele zamítl.

Tento nálezn Ústavního soudu České republiky tedy změnil dosavadní judikaturu v tom směru, že stát odpovídal za nesprávný úřední postup notáře i v období od 1. 1. 1993 do 15. 5. 1998.

AKRO investiční společnost, a. s., podala dne 14. 4. 2022 stížnost k Evropskému soudu pro lidská práva, která byla zamítnuta dne 30. 6. 2022.

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 AKRO investiční společností, a.s., 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 ve prospěch AKRO investiční společnosti, a.s., na základě později Nejvyšším soudem České republiky zrušených pravomocných rozsudků vydaných ve sporu mezi AKRO investiční společností, a.s., proti České republice o náhradu škody.

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 AKRO investiční společností, a.s., doručeno dne 22. 8. 2017.

AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 6. 6. 2018 odvolání proti předmětnému rozsudku a dne 13. 6. 2018 uhradila soudní poplatek za odvolání ve výši 4.100.000,- Kč. O podaném odvolání AKRO investiční společnosti, a.s., bylo dne 27. 11. 2018 Městským soudem v Praze jako soudem odvolacím rozhodnuto tak, že se rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014, v plném rozsahu potvrzuje. Písemné vyhotovení rozsudku bylo AKRO investiční společností, 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 AKRO investiční společnost, a.s., rozhodla vyčkat rozhodnutí o mimořádných opravných prostředcích.

Proti rozhodnutí odvolacího soudu podala AKRO investiční společnost, a.s., dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, které bylo usnesením ze dne 4. 6. 2019, č.j. 29 Cdo 1297/2019-625, odmítnuto.

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

Česká republika – Ministerstvo financí zahájila v roce 2019 exekuci pro vymožení částky 717.164.357,98,- Kč z majetku bývalých C. S. Fondů (příslušenství podle rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456). Exekuce byla pravomocně zastavena usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, z důvodu materiální nevykonatelnosti exekučního titulu, tj. rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456.

Česká republika – Ministerstvo financí podala dne 6. 8. 2021 u Obvodního soudu pro Prahu 6 žalobu pro zmatečnost dle ust. § 229 odst. 2 písm. c) o. s. ř. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, kterou se domáhá, aby byl rozsudek Městského soudu v Praze ze

dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, v rozsahu povinnosti žalované AKRO investiční společnosti, a.s., zrušen v rozsahu její povinnosti uhradit příslušenství jistiny.

V reakci na podanou žalobu pro zmatečnost podala AKRO investiční společnost, a.s., dne 8. 10. 2021 proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, a rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, rovněž žalobu pro zmatečnost dle ustanovení § 229 odst. 2 písm. c) o.s.ř., kterou se domáhá zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, a rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v celém rozsahu.

Obvodní soud pro Prahu 6 rozhodl usnesením ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, tak, že rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v celém rozsahu zrušil. Česká republika podala odvolání proti usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, kterým napadla správnost zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v rozsahu povinnosti hradit jistinu. Česká republika usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, nenapadla v rozsahu zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v části týkající se povinnosti hradit příslušenství jistiny – pro případ, že je rozhodnutí o zrušení exekučního titulu pouze v rozsahu příslušenství přípustné, je zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v tomto rozsahu pravomocné.

Rozhodnutí soudu prvního stupně o zrušení exekučního titulu v rozsahu jistiny napadla Česká republika odvoláním, které bude nyní posouzeno odvolacím soudem.

8.3. Česká republika proti AKRO investiční společnosti, a.s. – návrh na nařízení exekuce k vymožení částky 717.164.357,98,- Kč, vedený u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 34 EXE 384/2019 (pověřený soudní exekutor – Mgr. David Koncz, Exekutorský úřad Cheb, sp. zn. 074 EX 01559/19)

Exekuce byla pravomocně zastavena usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021.

AKRO investiční společnost, a.s., se proti exekuci bránila návrhem na její zastavení z důvodu nevykonatelnosti exekučního titulu vůči majetku v dotčených podílových fondech (bývalých C. S. Fondch). Návrh na zastavení exekuce byl dne 13. 8. 2019 zamítnut usnesením Obvodního soudu pro Prahu 6, č. j. 34 EXE 384/2019-215. Proti tomuto rozhodnutí podala AKRO investiční společnost, a.s., odvolání. 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 České republiky 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 AKRO investiční společnosti, a.s., podaném dovolání.

Investiční společnost se dále bránila proti probíhající exekuci na majetek v podílových fondech žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce. Tyto žaloby byly zastaveny z důvodu zpětvzetí těchto žalob.

Exekuce byla pravomocně zastavena usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518.

Česká republika – Ministerstvo financí zároveň podala proti usnesení Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, kterým byla exekuce vedená proti majetku bývalých C. S. Fondů pravomocně zastavena, ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky (věc je u Ústavního soudu České republiky vedena pod sp. zn. I. ÚS 2449/21). Usnesením Ústavního soudu České republiky ze dne 6. 4. 2022 bylo řízení sp. zn. I. ÚS 2449/21 přerušeno do doby pravomocného rozhodnutí o žalobě pro zmatečnost, projednávané nyní u Obvodního soudu pro Prahu 6. Nabylo-li usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, v rozsahu zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v části týkající se povinnosti hradit příslušenství jistiny právní moci, bude nyní na Ústavním soudu, aby rozhodl o pokračování v řízení a o ústavní stížnosti podané Českou republikou rozhodl.

8.4. Soudní spor AKRO investiční společnost, a.s., s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem spravedlnosti, o náhradu škody ve výši 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.

Tento soudní spor byl ukončen odmítnutím ústavní stížnosti k Ústavnímu soudu České republiky; s ohledem na rozhodnutí uvedená výše by podání stížnosti k Evropskému soudu pro lidská práva bylo bezpředmětné.

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 ve výši 717.164.357,98,- Kč vůči České republice zejm. 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 exekučního vymáhání úroků.

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 AKRO investiční společnosti, a.s., 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, a.s., podala dne 16. 9. 2020 proti rozhodnutí odvolacího soudu dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, které bylo odmítnuto.

AKRO investiční společnost, a.s., ve věci podala i ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky, která byla odmítnuta (věc vedena pod sp. zn. IV. ÚS 1621/2021).

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, včetně informací podle čl. 13 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 (podle § 234, odst. (1), písm. k) ZISIF

9.1. Dopad viru SARS-CoV-2

V průběhu rozhodného období Investiční společnost sledovala vývoj pandemie COVID-19 a vyhodnocovala rizika a možný dopad situace kolem viru SARS-CoV-2 na obhospodařované fondy. Případné rapidní zhoršení pandemické situace, které již Investiční společnost nepředpokládá, by mohlo mít přímý nebo nepřímý dopad i na budoucí hospodářskou situaci Investičních Fondů.

9.2. Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

Dne 24. 2. 2022 vstoupilo ruské vojsko na území Ukrajiny a zahájilo zde válečný konflikt. Ruská agrese nemá vliv jen na samotnou Ukrajinu, ale dopady tohoto válečného konfliktu se promítly a stále promítají v celém světě.

Po ruské invazi na Ukrajinu se kapitálové trhy staly obecně poněkud nestabilní. Oživení inflačních tlaků vyvolané prudkým růstem cen energií a potravin vedlo ke zpřísnění globální měnové politiky, což následně vyvolalo tlak na snížení ocenění aktiv.

Před ruskou invazí měl jediný Investiční fond - AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., necelých 10 % investic v Rusku. Hodnota těchto držených akcií byla pro účely ocenění Investičního fondu k 28. 2. 2022 stanovena na nulu. Hodnota těchto akcií má i k 31. 10. 2022 stále nulovou hodnotu. Na tyto cenné papíry se vztahují sankce a již není možné s nimi obchodovat ani převádět vlastnictví. Ostatní Investiční fondy nemají žádné přímé investice v Rusku, Bělorusku ani na Ukrajině.

Investiční společnost situaci sleduje a vyhodnocuje rizika a možný dopad na obhospodařované fondy. Nedá se však říci, jak se bude konflikt dále vyvíjet.

C) Údaje za jednotlivé fondy kolektivního investování (textová část)

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

1.1. Údaje o fondu

Úplný název:	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
ISIN:	CZ0008473378 (SIN kód používaný do 9. 8. 2010: 770980000077)
IČO fondu:	601 67 611

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

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

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

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

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

S účinností od 12. 2. 2021 byly provedeny tyto změny:

- změna názvu Pověření jiného jednotlivou činností dle § 22 písm. a), písm. b) a písm. c) Statutu při obhospodařování z INTL FC STONE na StoneX Group Inc.;
- v přílohách statutu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., byly aktualizovány dynamické údaje.

S účinností od 17. 3. 2021 byly provedeny tyto změny:

- změna názvu Pověření jiného jednotlivou činností při administraci z GT Tax a.s., IČ: 264 20 473, se sídlem Muchova 240/6, Dejvice, 160 00 Praha 6, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 29988 na Grant Thornton Tax & Accounting s.r.o. IČ: 08061068, Pujmanové 1753/10a, Praha 4 – Nusle, 140 00, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod spisovou značkou C 312318.

S účinností od 14. 4. 2021 byly provedeny tyto změny:

- doplněn § 29 Investiční cíle, kde Investiční společnost informuje, že nezohledňuje dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb s podrobnějším vysvětlením.

S účinností od 1. 1. 2022 byly provedeny tyto změny:

- v § 14 Rozhodnutí o povolení k činnosti došlo k opravě data rozhodnutí Komise pro cenné papíry z 20. 4. 1999 na 30. 4. 1999 a v textu uvedená rozhodnutí byla nahrazena rozhodnutím České národní banky ze dne 8. září 2021, č.j. 2021/092946/CNB/570, o udělení povolení k činnosti investiční společnosti. V návaznosti na toto rozhodnutí byl upraven § 17 Předmět podnikání a poskytované služby, kde došlo k rozšíření textu o obhospodařování a provádění administrace fondů kvalifikovaných investorů;
- změna účetního období z kalendářního roku na hospodářský rok. Hospodářským rokem se rozumí období od 1. 11. do 31. 10. následujícího roku;
- ukončení certifikace pro systém managementu kvality;
- úprava úředních hodin pro veřejnost.

S účinností od 17. 2. 2022 byly provedeny tyto změny:

- v přílohách statutu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., byly aktualizovány dynamické údaje.

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

1.3. Identifikace majetku fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., který přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 10. 2022 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky)

1.3.1. Identifikace majetku ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 10. 2022:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 10. 2022 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	221 066	181 645
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	15 905	15 905

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

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
CEZ AS	akcie	14539	23490
COSCO SHIPPING INT CO LTD	akcie	19186	15129
MONETA MONEY BANK AS	akcie	16042	15075
PLUS500 LTD	akcie	11208	12831
GRAVITY CO LTD	akcie	1634	11132
O2MICRO INTERNATIONAL-ADR	akcie	11667	10225
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	6552	9699
DICKSON CONCEPTS INTL LTD	akcie	9933	9059
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	9130	8809
KOMERCNI BANKA AS	akcie	6357	8348
KOFOLO CESKOSLOVENSKO AS	akcie	9948	7722
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	akcie	5934	7039
FAR EAST CONSORTIUM	akcie	9264	5982
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	12363	5570
ASIA FINANCIAL HLDGS LTD	akcie	6526	4735
TREMOR INTERNATIONAL LTD-ADR	akcie	9469	4499
OTP BANK RT	akcie	6047	4318

ORIENTAL ENTERPRISE HOLDINGS LIMITED	akcie	5094	4124
MOL HUNGARIAN OIL GAS PLC	akcie	6693	3563
WOORI BANK – SPON ADR	akcie	8477	3250
KBC BANKVERZEKERINGSHOLDING	akcie	3145	2235
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	7904	2057
DATRONIX HOLDINGS LTD	akcie	6684	1881

1.4. Údaje o:

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

Údaje o:	k 31. 10. 2022
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	81 314 038
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	2,424
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém počtu podílových listů fondu odkoupených v rozhodném období	3 124 558

1.5. Údaje o skladbě a změnách skladby majetku fondu k 31. 10. 2022 ve srovnání k 31. 12. 2020 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změna skladby majetku fondu	k 31. 10. 2022		k 31. 12. 2020	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	15 905	7,98 %	19 408	7,61 %
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	15 905	7,98 %	19 408	7,61 %
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00 %	0	0,00 %

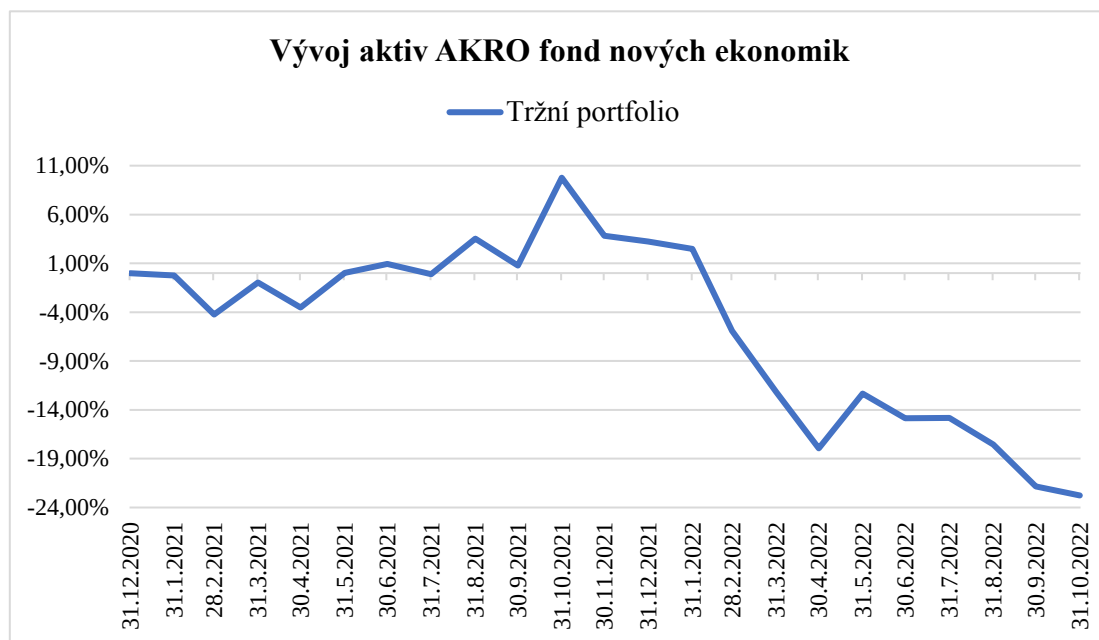
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	181 645	91,12 %	235 188	92,17 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	181 645	91,12 %	235 188	92,17 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00 %	0	0

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

Údaje o nákladech, které jsou k 31. 10. 2022 jisté:	k 31. 10. 2022
skutečně zaplacené úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	10047
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný CELKEM (v tis. Kč)	73
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	46
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce daňového poradce	27
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	778
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce auditora (v tis. Kč)	161
dalších nákladech	164
Údaje o nákladech k 31. 10. 2022, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	2254

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

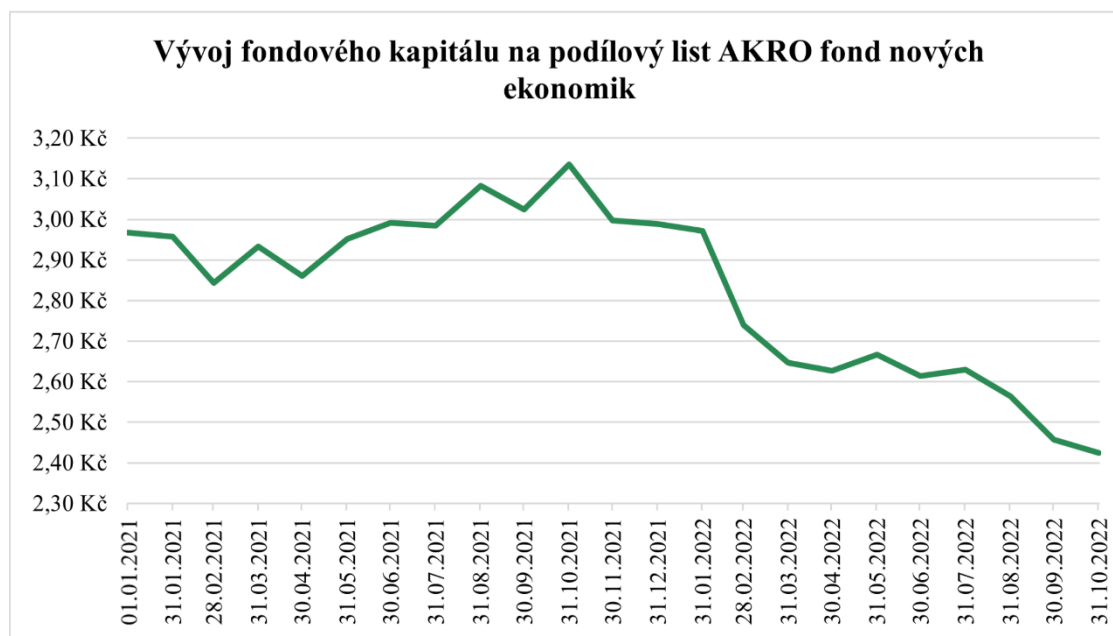
Vývoj tržního portfolia za rozhodné období je graficky zachycen níže. Ve srovnání s koncem roku 2020 se hodnota tržního portfolia snížila z 235 188 tis. Kč na 181 646 tis. Kč.



Zůstatek na bankovním účtu se v rozhodném období snížil z 19 408 tis. Kč na 15 905 tis. Kč.

1.8. Vývoj hodnoty PL v rozhodném období v názorné grafické podobě (podle přílohy č. 2, písm. f) Vyhlášky)

AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
(od 1. 1. 2021 do 31. 10. 2022)



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

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

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

Fondový kapitál podílového fondu a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	2022	2020	2019
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	197 175	250 548	244 036
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	2,424	2,967	2,812

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 fondu kolektivního investování v rozhodném období nepořizovala deriváty, ani nepoužívala repo obchody.

1.12. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/208821) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/85222) (podle § 234, odst. (1), písm. j) ZISIF)

Investiční společnost nezohledňuje dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb. Důvodem je skutečnost, že za hlavní kritérium pro investiční rozhodnutí Investiční společnost považuje dosažení co nejvyšší možné návratnosti investic. Vzhledem k investiční strategii a vyloučení relevantního dopadu rizik týkající se udržitelnosti na celkovou hodnotu portfolia Investičního fondu není třeba, aby se Investiční společnost na tato rizika specificky zaměřovala. V případě, že Investiční společnost tato rizika v souvislosti s konkrétní investicí zaznamená, pak budou zohledněna stejným způsobem jako jakákoliv jiná investiční rizika, která mohou ovlivnit výnos investice. V takovém případě Investiční společnost posoudí zejména míru pravděpodobnosti výskytu rizika, vliv na potenciální hodnotu investice a předpokládaný výnos.

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

Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

Dne 24. 2. 2022 vstoupilo ruské vojsko na území Ukrajiny a zahájilo zde válečný konflikt. Ruská agrese nemá vliv jen na samotnou Ukrajinu, ale dopady tohoto válečného konfliktu se promítly a stále promítají v celém světě. Po ruské invazi na Ukrajinu se kapitálové trhy staly obecně poněkud nestabilní. Oživení inflačních tlaků vyvolané prudkým růstem cen energií a potravin vedlo ke zpřísnění globální měnové politiky, což následně vyvolalo tlak na snížení ocenění aktiv. Před ruskou invazí měl AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., necelých 10 % investic v Rusku. Hodnota těchto držných akcií byla pro účely ocenění Investičního fondu k 28. 2. 2022 stanovena na nulu. Hodnota těchto akcií má i k 31. 10. 2022 stále nulovou hodnotu. Na tyto cenné papíry se vztahují sankce a již není možné s nimi obchodovat ani převádět vlastnictví.

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

2. AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.**2.1. Údaje o fondu**

Úplný název:	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
ISIN:	CZ0008471117
IČO fondu:	604 32 624

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

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

2.2. 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 12. 2. 2021 byly provedeny tyto změny:

- změna názvu Pověření jiného jednotlivou činností dle § 22 písm. a), písm. b) a písm. c) Statutu při obhospodařování z INTL FC STONE na StoneX Group Inc.;
- v přílohách statutu fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., byly aktualizovány dynamické údaje.

S účinností od 17. 3. 2021 byly provedeny tyto změny:

- změna názvu Pověření jiného jednotlivou činností při administraci z GT Tax a.s., IČ: 264 20 473, se sídlem Muchova 240/6, Dejvice, 160 00 Praha 6, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 29988 na Grant Thornton Tax & Accounting s.r.o. IČ: 08061068, Pujmanové 1753/10a, Praha 4 – Nusle, 140 00, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod spisovou značkou C 312318.

S účinností od 14. 4. 2021 byly provedeny tyto změny:

- doplněn § 29 Investiční cíle, kde Investiční společnost informuje, že nezohledňuje dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb s podrobnějším vysvětlením.

S účinností od 21. 9. 2021 byly provedeny tyto změny:

- v § 14 Rozhodnutí o povolení k činnosti došlo k opravě data rozhodnutí Komise pro cenné papíry z 20. 4. 1999 na 30. 4. 1999 a v textu uvedená rozhodnutí byla nahrazena rozhodnutím České národní banky ze dne 8. září 2021, č.j. 2021/092946/CNB/570, o udělení povolení k činnosti investiční společnosti. V návaznosti na toto rozhodnutí byl upraven § 17 Předmět podnikání a poskytované služby, kde došlo k rozšíření textu o obhospodařování a provádění administrace fondů kvalifikovaných investorů;
- doplněny a upraveny informace o soudních sporech;
- úprava úředních hodin pro veřejnost.

S účinností od 1. 12. 2021 byly provedeny tyto změny:

- úprava hospodářského roku z období od 1. 12. do 30. 11. následujícího roku na období od 1. 11. do 31. 10. následujícího roku;
- doplněny a upraveny informace o soudních sporech.

S účinností od 1. 1. 2022 byly provedeny tyto změny:

- ukončení certifikace pro systém managementu kvality;
- doplněny a upraveny informace o soudních sporech;
- úprava úředních hodin pro veřejnost.

S účinností od 17. 2. 2022 byly provedeny tyto změny:

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

S účinností od 3. 5. 2022 byly provedeny tyto změny:

- doplněny a upraveny informace o soudních sporech;
- úprava hodnota odměny za zastupování při vymáhání případných dalších pohledávek z vymoženého plnění v § 116 Náklady a poplatky odst. (7)

S účinností od 1. 8. 2022 byly provedeny tyto změny:

- upraveny informace o soudních sporech.

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

2.3. Identifikace majetku fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., který přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 10. 2022 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky)

2.3.1. Identifikace majetku ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 10. 2022:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 10. 2022 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	225 004	294 397
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	20 025	20 025

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

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
SHS APPLE INC. ORD REG.	akcie	6813	33137
CEZ AS	akcie	18502	33129
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	7163	27348
BANK OF AMERICA CORP	akcie	5371	24477
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	7464	18659
MONETA MONEY BANK AS	akcie	17963	16484
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	10808	16000
COSCO SHIPPING INT CO LTD	akcie	15805	13112
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	9842	12762
KOMERCNI BANKA AS	akcie	14177	12611
SPAREBANK 1 SMN	akcie	7380	12535
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	9133	10695
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	5854	8934
KOFOLO CESKOSLOVENSKO AS	akcie	11003	8541
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	9587	8266
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	16918	7746
OTP BANK RT	akcie	12738	7410
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	8487	7153
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	7039	7047
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	10210	2657
MOL HUNGARIAN OIL GAS PLC	akcie	12748	5694

2.4. Údaje o:

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

Údaje o:	k 31. 10. 2022
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)	307,721
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	0

V celém rozhodném období bylo pozastaveno vydávání a odkupování podílových listů Investičního fondu z důvodu podle § 134 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

2.5. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 10. 2022 ve srovnání k 30. 11. 2020 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změna skladby majetku fondu	k 31. 10. 2022		k 30. 11. 2020	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	20 025 ³	6,33 %	0	0,00 %
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	20 025	6,33 %	0	0,00 %

³ Ve srovnání k 30. 11. 2020 došlo ke zvýšení hodnoty Vkladu podle § 50 Nařízení vlády v důsledku ukončení nezákonné exekuce na majetek bývalých C. S. Fondů, podrobněji v odst. 9. v části B) Údaje společné pro všechny spravované fondy (textová část).

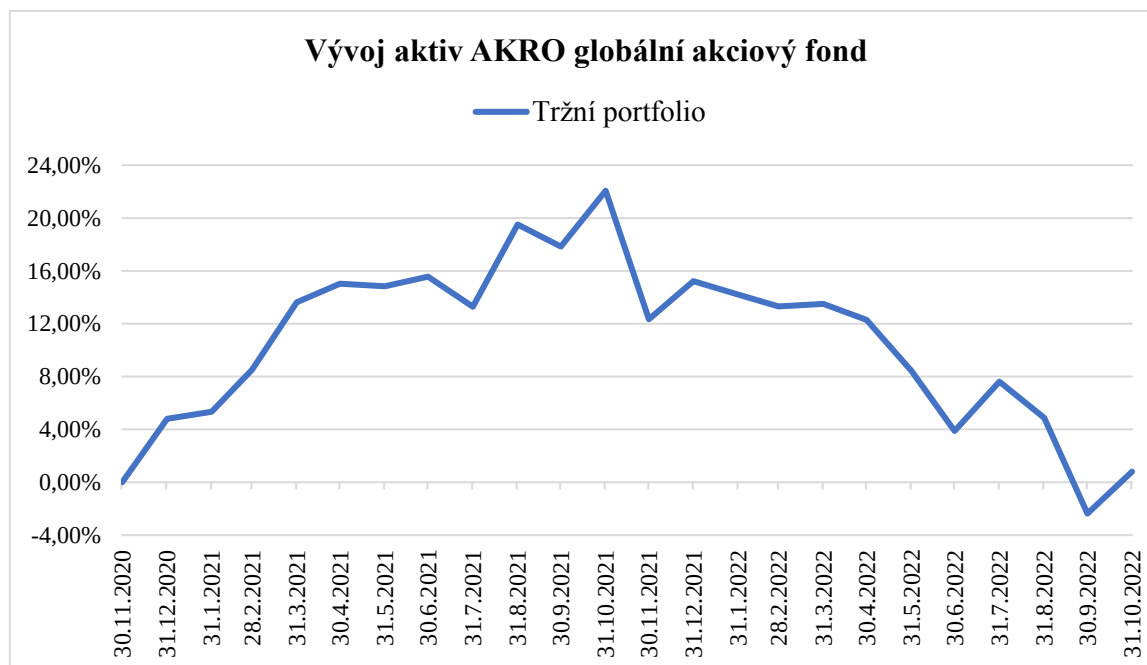
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00 %	0	0,00 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	294 397	93,00 %	292 070	82,65 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	294 397	93,00 %	292 070	82,65 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00 %	0	0,00 %

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

Údaje o nákladech, které jsou k 31. 10. 2022 jisté:	k 31. 10. 2022
Skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	13 023
Skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný CELKEM (v tis. Kč)	286
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	46
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce daňového poradce	240
Skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	1 167
Skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti
Skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0
Skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce auditora (v tis. Kč)	283
Dalších nákladech	25 361
Údaje o nákladech k 31. 10. 2022, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
Rezerva na daň z příjmu (v tis. Kč)	2 442

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

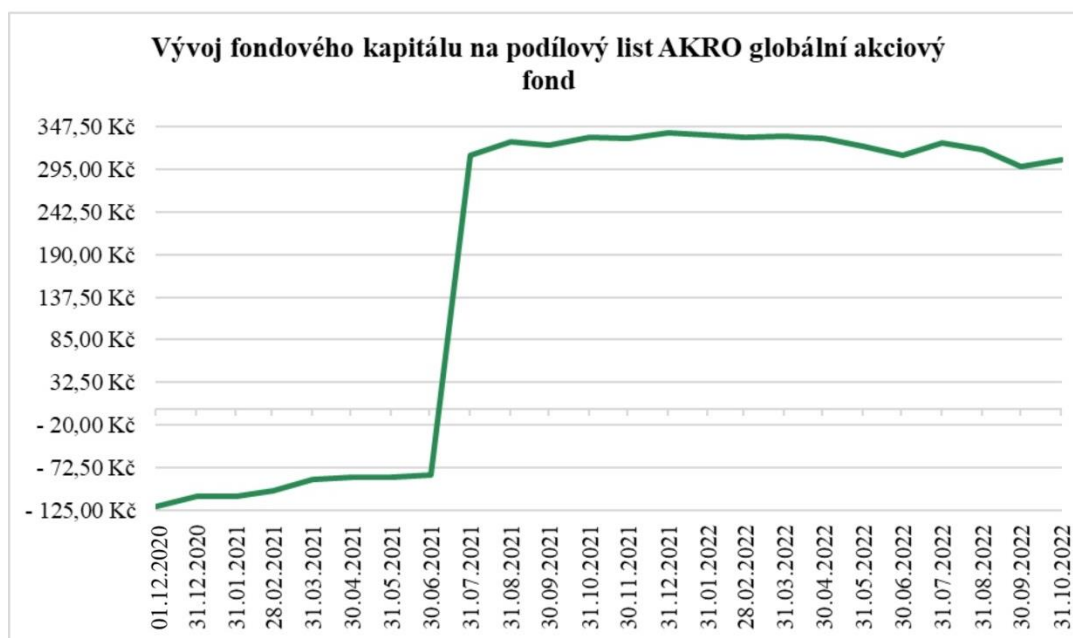
Vývoj tržního portfolia za rozhodné období je graficky zachycen níže. Ve srovnání s koncem listopadu 2020 se hodnota tržního portfolia zvýšila z 292 070 tis. Kč na 294 397 tis. Kč.



Zůstatek na bankovním účtu byl v rozhodném období ovlivněn exekucí. Zůstatek na bankovním účtu se po ukončení nezákonné exekuce v rozhodném období zvýšil z 0 tis. Kč na 20 025 tis. Kč. Podrobněji k této problematice viz kapitola 8. v části B) Údaje společné pro všechny spravované fondy (textová část).

2.8. Vývoj hodnoty PL v rozhodném období v názorné grafické podobě (podle přílohy č. 2, písm. f) Vyhlášky)

AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
(od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022)



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

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

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

Fondový kapitál podílového fondu kolektivního investování a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	2022	2020	2018
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	314 798	- 123 211	-118 483
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	307,721	-120,442	-115,820

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. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/208821) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/85222) (podle § 234, odst. (1), písm. j) ZISIF)

Investiční společnost nezohledňuje dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb. Důvodem je skutečnost, že za hlavní kritérium pro investiční rozhodnutí Investiční společnost považuje dosažení co nejvyšší možné návratnosti investic. Vzhledem k investiční strategii a vyloučení relevantního dopadu rizik týkající se udržitelnosti na celkovou hodnotu portfolia Investičního fondu není třeba, aby se Investiční společnost na tato rizika specificky zaměřovala. V případě, že Investiční společnost tato rizika v souvislosti s konkrétní investicí zaznamená, pak budou zohledněna stejným způsobem jako jakákoliv jiná investiční rizika, která mohou ovlivnit výnos investice. V takovém případě Investiční společnost posoudí zejména míru pravděpodobnosti výskytu rizika, vliv na potenciální hodnotu investice a předpokládaný výnos.

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

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

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

3.1. Údaje o fondu

Úplný název:	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
ISIN:	CZ0008471091
IČO fondu:	604 32 608

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

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

3.2. 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 12. 2. 2021 byly provedeny tyto změny:

- změna názvu Pověření jiného jednotlivou činností dle § 22 písm. a), písm. b) a písm. c) Statutu při obhospodařování z INTL FC STONE na StoneX Group Inc.;
- v přílohách statutu fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., byly aktualizovány dynamické údaje.

S účinností od 17. 3. 2021 byly provedeny tyto změny:

- změna názvu Pověření jiného jednotlivou činností při administraci z GT Tax a.s., IČ: 264 20 473, se sídlem Muchova 240/6, Dejvice, 160 00 Praha 6, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 29988 na Grant Thornton Tax & Accounting s.r.o. IČ: 08061068, Pujmanové 1753/10a, Praha 4 – Nusle, 140 00, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod spisovou značkou C 312318.

S účinností od 14. 4. 2021 byly provedeny tyto změny:

- doplněn § 29 Investiční cíle, kde Investiční společnost informuje, že nezohledňuje dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb s podrobnějším vysvětlením.

S účinností od 21. 9. 2021 byly provedeny tyto změny:

- v § 14 Rozhodnutí o povolení k činnosti došlo k opravě data rozhodnutí Komise pro cenné papíry z 20. 4. 1999 na 30. 4. 1999 a v textu uvedená rozhodnutí byla nahrazena rozhodnutím České národní banky ze dne 8. září 2021, č.j. 2021/092946/CNB/570, o udělení povolení k činnosti investiční společnosti. V návaznosti na toto rozhodnutí byl upraven § 17 Předmět podnikání a poskytované služby, kde došlo k rozšíření textu o obhospodařování a provádění administrace fondů kvalifikovaných investorů;
- doplněny a upraveny informace o soudních sporech;
- úprava úředních hodin pro veřejnost.

S účinností od 1. 12. 2021 byly provedeny tyto změny:

- úprava hospodářského roku z období od 1. 12. do 30. 11. následujícího roku na období od 1. 11. do 31. 10. následujícího roku;
- doplněny a upraveny informace o soudních sporech.

S účinností od 1. 1. 2022 byly provedeny tyto změny:

- ukončení certifikace pro systém managementu kvality;
- doplněny a upraveny informace o soudních sporech;
- úprava úředních hodin pro veřejnost.

S účinností od 17. 2. 2022 byly provedeny tyto změny:

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

S účinností od 3. 5. 2022 byly provedeny tyto změny:

- doplněny a upraveny informace o soudních sporech;
- úprava hodnota odměny za zastupování při vymáhání případných dalších pohledávek z vymoženého plnění v § 116 Náklady a poplatky odst. (7)

S účinností od 1. 8. 2022 byly provedeny tyto změny:

- upraveny informace o soudních sporech.

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

3.3. Identifikace majetku fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., který přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 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 31. 10. 2022:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 10. 2022 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	100 821	135 502
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	6 406	6 406

3.3.2. 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	10286
CMC CORP	akcie	3321	9764
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	2332	9545
NAKANO REFRIGERATORS CO LTD	akcie	3523	9485
NIHON DENGI CO LTD	akcie	4964	9377
COSCO SHIPPING INT CO LTD	akcie	11419	9005
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	3321	7671
SHINKO SHOJI CO LTD	akcie	4133	7438
GRAVITY CO LTD	akcie	890	7386
HIRANO TECSEED CO(KINZOKU)	akcie	3371	6981
GRIFFIN MINING LIMITED	akcie	2180	6782
KOFOLA CESHOSLOVENSKO AS	akcie	7307	5616
SPAREBANK 1 SMN	akcie	3140	5334
TENOX CORP	akcie	3754	4490
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	9604	4280
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	3388	3961
JERVOIS MINING LTD	akcie	3230	3697
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	3195	3146
O2MICRO INTERNATIONAL-ADR	akcie	2421	3067
FUJI OOZX INC	akcie	4539	2483
VELCAN ENERGY	akcie	2746	2050
AFENTRA PLC	akcie	3100	1671

3.4. Údaje o:

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

Údaje o:	k 31. 10. 2022
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)	321,688
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	0

V celém rozhodném období bylo pozastaveno vydávání a odkupování podílových listů Investičního fondu z důvodu podle § 134 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

3.5. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 10. 2022 ve srovnání k 30. 11. 2020 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31.10. 2022		k 30. 11. 2020	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	6 406 ⁴	4,48 %	0	0,00 %
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	6 406	4,48 %	0	0,00 %
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00 %	0	0,00 %

⁴ Ve srovnání k 30. 11. 2020 došlo ke zvýšení hodnoty Vkladu podle § 50 Nařízení vlády v důsledku ukončení nezákonné exekuce na majetek bývalých C. S. Fondů, podrobněji v odst. 9. v části B) Údaje společné pro všechny spravované fondy (textová část).

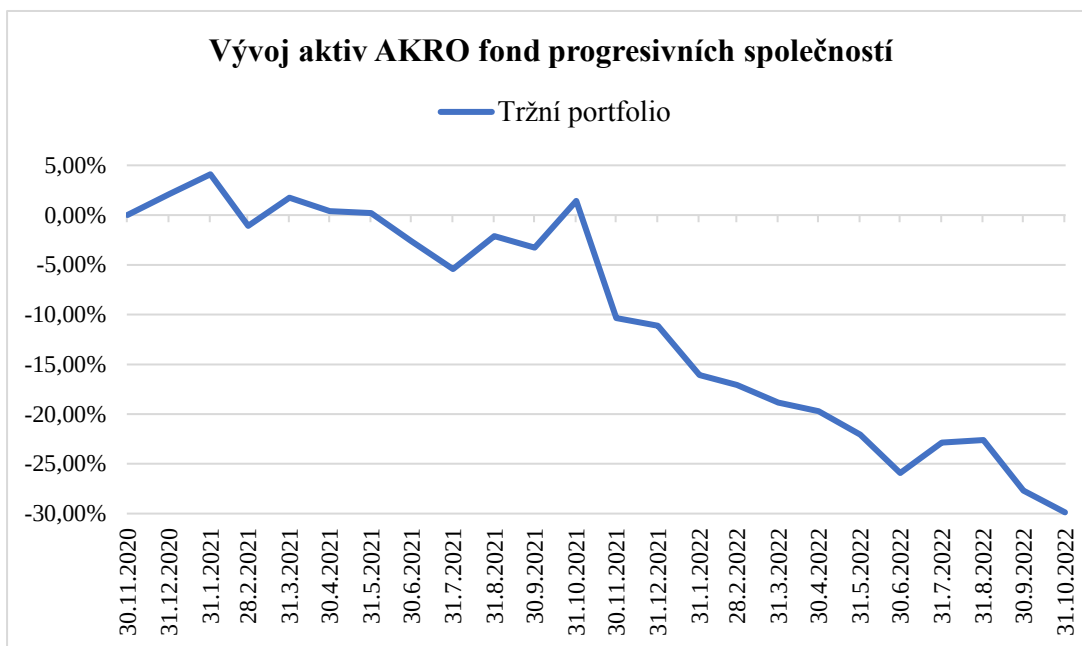
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	135 502	94,80 %	193 230	87,68 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	135 502	94,80 %	193 230	87,68 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00 %	0	0,00 %

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

Údaje o nákladech, které jsou k 31. 10. 2022 jisté:	k 31. 10. 2022
Skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	6 119
Skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný CELKEM (v tis. Kč)	165
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	46
- Z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce daňového poradce	119
Skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	640
Skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti
Skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0
Skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce auditora (v tis. Kč)	143
Dalších nákladech	13 459
Údaje o nákladech k 31. 10. 2022, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu (v tis. Kč)	1 645

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

Vývoj tržního portfolia za rozhodné období je graficky zachycen níže. Od konce listopadu 2020 se hodnota tržního portfolia snížila z 193 230 tis. Kč na 135 502 tis. Kč.



Zůstatek na bankovním účtu byl v rozhodném období ovlivněn exekucí. Zůstatek na bankovním účtu se po ukončení nezákonné exekuce v rozhodném období zvýšil z 0 tis. Kč na 6 406 tis. Kč. Podrobněji k této problematice viz kapitola 8. v části B) Údaje společné pro všechny spravované fondy (textová část).

3.8. Vývoj hodnoty PL v rozhodném období v názorné grafické podobě (podle přílohy č. 2, písm. f) Vyhlášky)

AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
(od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022)



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

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

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

Fondový kapitál podílového fondu a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	2022	2020	2018
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	142 084	21 217	-6 616
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	321,688	48,036	-14,978

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

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

3.12. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/208821) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/85222) (podle § 234, odst. (1), písm. j) ZISIF)

Investiční společnost nezohledňuje dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb. Důvodem je skutečnost, že za hlavní kritérium pro investiční rozhodnutí Investiční společnost považuje dosažení co nejvyšší možné návratnosti investic. Vzhledem k investiční strategii a vyloučení relevantního dopadu rizik týkající se udržitelnosti na celkovou hodnotu portfolia Investičního fondu není třeba, aby se Investiční společnost na tato rizika specificky zaměřovala. V případě, že Investiční společnost tato rizika v souvislosti s konkrétní investicí zaznamená, pak budou zohledněna stejným způsobem jako jakákoliv jiná investiční rizika, která mohou ovlivnit výnos investice. V takovém případě Investiční společnost posoudí zejména míru pravděpodobnosti výskytu rizika, vliv na potenciální hodnotu investice a předpokládaný výnos.

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

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

4. AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.**4.1. Údaje o fondu**

Úplný název:	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
ISIN:	CZ0008473360 (SIN kód používaný do 9. 8. 2010: 770000002285)
IČO fondu:	604 32 616

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

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

4.2. 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 12. 2. 2021 byly provedeny tyto změny:

- změna názvu Pověření jiného jednotlivou činností dle § 22 písm. a), písm. b) a písm. c) Statutu při obhospodařování z INTL FC STONE na StoneX Group Inc.;
- v přílohách statutu fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., byly aktualizovány dynamické údaje.

S účinností od 17. 3. 2021 byly provedeny tyto změny:

- změna názvu Pověření jiného jednotlivou činností při administraci z GT Tax a.s., IČ: 264 20 473, se sídlem Muchova 240/6, Dejvice, 160 00 Praha 6, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 29988 na Grant Thornton Tax & Accounting s.r.o. IČ: 08061068, Pujmanové 1753/10a, Praha 4 – Nusle, 140 00, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod spisovou značkou C 312318.

S účinností od 14. 4. 2021 byly provedeny tyto změny:

- doplněn § 29 Investiční cíle, kde Investiční společnost informuje, že nezohledňuje dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb s podrobnějším vysvětlením.

S účinností od 21. 9. 2021 byly provedeny tyto změny:

- v § 14 Rozhodnutí o povolení k činnosti došlo k opravě data rozhodnutí Komise pro cenné papíry z 20. 4. 1999 na 30. 4. 1999 a v textu uvedená rozhodnutí byla nahrazena rozhodnutím České národní banky ze dne 8. září 2021, č.j. 2021/092946/CNB/570, o udělení povolení k činnosti investiční společnosti. V návaznosti na toto rozhodnutí byl upraven § 17 Předmět podnikání a poskytované služby, kde došlo k rozšíření textu o obhospodařování a provádění administrace fondů kvalifikovaných investorů;
- doplněny a upraveny informace o soudních sporech;
- úprava úředních hodin pro veřejnost.

S účinností od 1. 12. 2021 byly provedeny tyto změny:

- úprava hospodářského roku z období od 1. 12. do 30. 11. následujícího roku na období od 1. 11. do 31. 10. následujícího roku;
- doplněny a upraveny informace o soudních sporech.

S účinností od 1. 1. 2022 byly provedeny tyto změny:

- ukončení certifikace pro systém managementu kvality;
- doplněny a upraveny informace o soudních sporech;
- úprava úředních hodin pro veřejnost.

S účinností od 17. 2. 2022 byly provedeny tyto změny:

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

S účinností od 3. 5. 2022 byly provedeny tyto změny:

- doplněny a upraveny informace o soudních sporech;
- úprava hodnota odměny za zastupování při vymáhání případných dalších pohledávek z vypořádaného plnění v § 117 Náklady a poplatky odst. (7)

S účinností od 1. 8. 2022 byly provedeny tyto změny:

- upraveny informace o soudních sporech.

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

4.3. Identifikace majetku fondu AKRO balancovaného fondu, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., který přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 30. 11. 2020 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky)

4.3.1. Identifikace majetku ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 10. 2022:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 10. 2022 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	18 686	21 372
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	2 610	2 610

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

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
CEZ AS	akcie	1176	2106
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	784	1949
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	511	1926
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	1008	1492
MONETA MONEY BANK AS	akcie	1589	1446
KOMERCNI BANKA AS	akcie	1536	1421
SHS APPLE INC. ORD REG.	akcie	297	1401
BANK OF AMERICA CORP	akcie	234	1068
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	1127	972
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	812	951
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	570	870
KOFOLO CESKOSLOVENSKO AS	akcie	1085	842
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	779	780
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	581	773
SPAREBANK 1 SMN	akcie	408	693
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	789	665
OTP BANK RT	akcie	1134	660
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	1120	565
MOL HUNGARIAN OIL GAS PLC	akcie	1135	507
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	988	257

4.4. Údaje o:

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

Údaje o:	k 31. 10. 2022
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)	175,075
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	0

V celém rozhodném období bylo pozastaveno vydávání a odkupování podílových listů Investičního fondu z důvodu podle § 134 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

4.5. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 10. 2022 ve srovnání k 30. 11. 2020 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 10. 2022		k 30. 11. 2020	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	2 610 ⁵	10,82 %	0	0,00 %
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	2 610	10,82 %	0	0,00 %

⁵ Ve srovnání k 30. 11. 2020 došlo ke zvýšení hodnoty Vkladu podle § 50 Nařízení vlády v důsledku ukončení nezákonné exekuce na majetek bývalých C. S. Fondů, podrobněji v odst. 9. v části B) Údaje společné pro všechny spravované fondy (textová část).

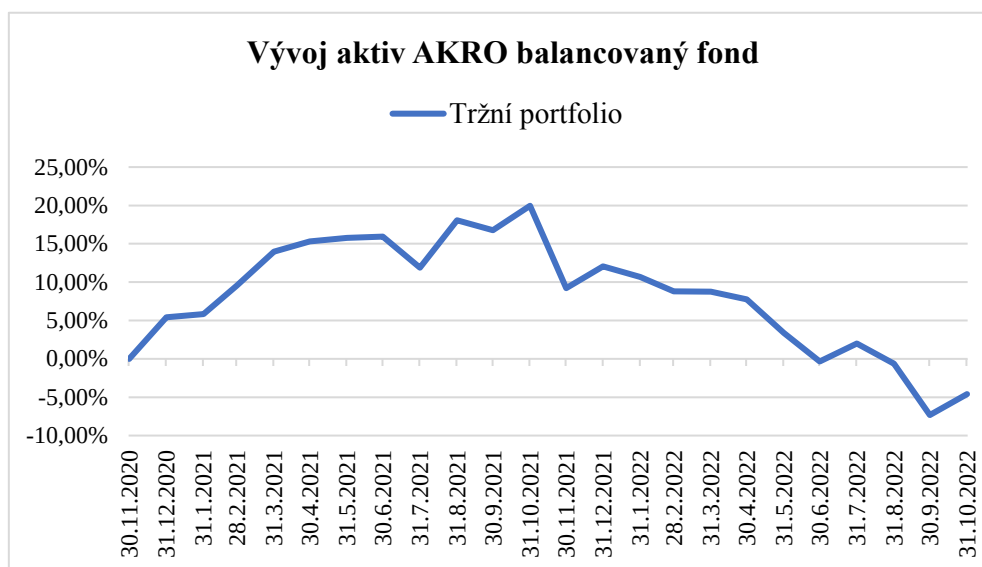
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00 %	0	0,00 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	21 372	88,57 %	22 401	75,67 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	21 372	88,57 %	22 401	75,67 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00 %	0	0,00 %

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

Údaje o nákladech, které jsou k 31. 10. 2022 jisté:	k 31. 10. 2022
Skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	959
Skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný CELKEM (v tis. Kč)	109
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	46
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce daňového poradce	63
Skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	90
Skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti
Skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0
Skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce auditora (v tis. Kč)	59
Dalších nákladech	2 121
Údaje o nákladech k 31. 10. 2022, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu (v tis. Kč)	167

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

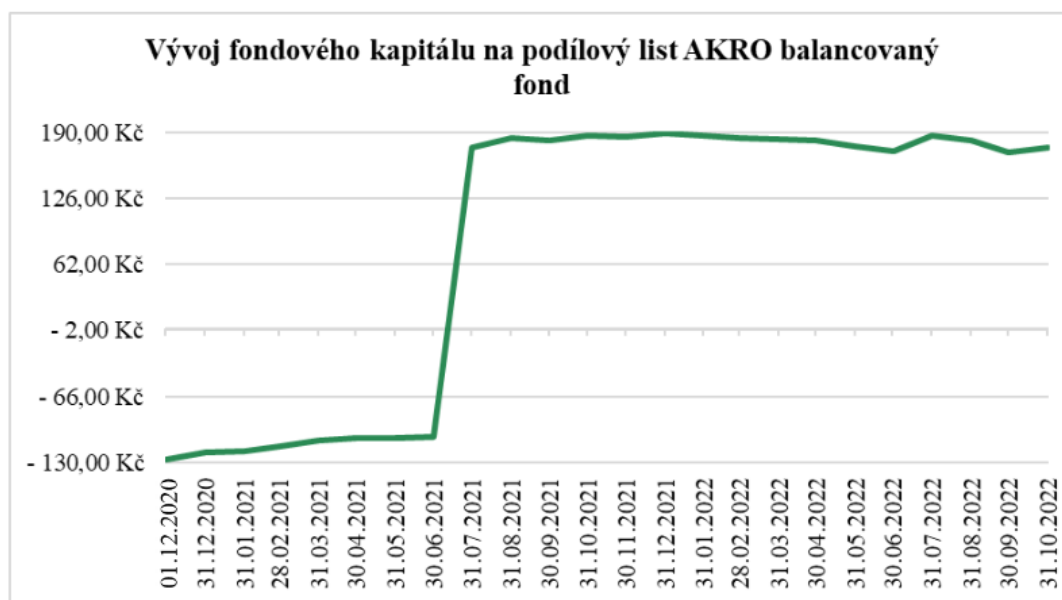
Vývoj tržního portfolia za rozhodné období je graficky zachycen níže. Od konce listopadu 2020 se hodnota tržního portfolia snížila z 22 401 tis. Kč na 21 372 tis. Kč.



Zůstatek na bankovním účtu byl v rozhodném období ovlivněn exekucí. Zůstatek na bankovním účtu se po ukončení nezákonné exekuce v rozhodném období zvýšil z 0 tis. Kč na 2 610 tis. Kč. Podrobněji k této problematice viz kapitola 8. v části B) Údaje společné pro všechny spravované fondy (textová část).

4.8. Vývoj hodnoty PL v rozhodném období v názorné grafické podobě (podle přílohy č. 2, písm. f) Vyhlášky)

AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
(od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022)



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

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

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

Fondový kapitál podílového fondu a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	2022	2020	2018
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	23 934	-17 399	-14 849
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	175,075	-127,274	-108,616

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

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

4.12. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/208821) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/85222) (podle § 234, odst. (1), písm. j) ZISIF)

Investiční společnost nezohledňuje dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb. Důvodem je skutečnost, že za hlavní kritérium pro investiční rozhodnutí Investiční společnost považuje dosažení co nejvyšší možné návratnosti investic. Vzhledem k investiční strategii a vyloučení relevantního dopadu rizik týkající se udržitelnosti na celkovou hodnotu portfolia Investičního fondu není třeba, aby se Investiční společnost na tato rizika specificky zaměřovala. V případě, že Investiční společnost tato rizika v souvislosti s konkrétní investicí zaznamená, pak budou zohledněna stejným způsobem jako jakákoliv jiná investiční rizika, která mohou ovlivnit výnos investice. V takovém případě Investiční společnost posoudí zejména míru pravděpodobnosti výskytu rizika, vliv na potenciální hodnotu investice a předpokládaný výnos.

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

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

5. AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. - fond, u kterého AKRO investiční společnost, a.s. provádí pouze činnosti dle § 376, resp. § 378 Zákona

5.1. Údaje o fondu

Úplný název:	AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
ISIN:	Registrace emise SIN 770980000408 byla na příkaz emitenta v databázi Střediska cenných papírů zrušena dne 24. 4. 2006
IČO fondu:	900 23 586

5.2. 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:

- ke dni zrušení podílového fondu sestavit mimořádnou účetní závěrku podle zvláštního účetního předpisu upravujícího účetnictví,
- 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,
- do třech měsíců ode dne vypořádání pohledávek a závazků vzniklých z obhospodařování majetku v podílovém fondu vyplatit podílníkům jejich podíly a nevyplacené podíly uložit do soudní úschovy. Pokud poplatek za zahájení řízení o úschově přesáhne výši ukládané částky, nevyplacené podíly se neuloží do soudní úschovy a nevyzvednutá částka připadne státu.

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

5.3. 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 podílíky - fyzické osoby proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry), přičemž v podílovém fondu byly ponechány prostředky ve výši společností odhadovaných nákladů (vyčísleny advokátní kanceláří JUDr. J. Voršílky) na dokončení zrušení fondu a částka odhadovaných nákladů na vedení sporu proti Garančnímu fondu. Původně žalovaná částka **21 093 tis. Kč** s příslušenstvím byla podáním ze dne 21. 9. 2006 snížena (vlivem částečného zpětvzetí žaloby ohledně částky **6 481 tis. Kč**) na částku **14 612 tis. 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 tis. 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. 29 Cdo 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 společnosti, 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 tis. Kč, a to na základě částečného zpětvzetí ze strany AKRO investiční společnost, a.s. Usnesením ze dne 4. 9. 2007 byl s účinností od 27. 7. 2007 ustanoven nový správce konkurzní podstaty JUDr. Lenka Dušková.

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

- a) příjmy z podstaty – 64 557 tis. Kč,
- b) výdaje z podstaty – 33 369 tis. Kč,

c) zůstatek k rozdělení – 31 188 tis Kč.

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

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

Vrchní soud usnesení Městského soudu v Praze potvrdil.

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

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

Nyní se věc nachází u Městského soudu v Praze, kterým nám sdělil, že dne 4. 11. 2014 požádal insolvenční správce o prodloužení lhůty k vyřízení. Jeho žádosti soud vyhověl a správci byla prodloužena lhůta k vyřízení věci.

Dne 20. 1. 2015 byly ze strany Garančního fondu obchodníků s cennými papíry podány námitky. V březnu 2015 se konalo jednání ve věci. Bylo rozhodnuto, že konečná zpráva musí být správcem přepracována. V dubnu 2015 požádat správce o prodloužení lhůty k přepracování konečné zprávy. Soud mu vyhověl a lhůta mu byla prodloužena do 30. 6. 2015. V září správce znovu požádal o prodloužení lhůty k přepracování konečné zprávy. Věřitelský výbor požádal, aby byla předložena zpráva do října 2015. Nyní se ve věci čeká na zprávu správce a na zprávu věřitelského výboru. 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 479 tis. Kč. Toto usnesení nabylo právní moci a vykonatelnosti dne 24. 06. 2017. AKRO investiční společnost, a.s., obdržela dne 9. 10. 2017 na účet fondu částku 479 tis. Kč.

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.

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, jejímž programem bylo mimo jiné řešení náhrady škody po bývalé správce. Následně soud vydal usnesení č.j.: 91 K 12/2001-3471 dne 14.7.2021, na základě kterého uložil bývalé správce konkurzní podstaty JUDr. Boženě Konvalinkové, aby vrátila do konkurzní podstaty úpadce částku za neoprávněné vynaložené náklady ve výši 2 704 tis. Kč.

Konkursní řízení stále není ukončeno.

Konečné rozvrhové usnesení bude vypracováno teprve po předložení a pravomocném schválení konečné zprávy konkurzního správce.

O výše uvedeném je průběžně informována Česká národní banka.

6. Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty

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

7. Komentář k přílohám

Součástí této Výroční zprávy je účetní závěrka – rozvaha, podrozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách fondového kapitálu a přílohy k účetní závěrce, jež podávají informace o hospodaření investiční společnosti i o hospodaření jednotlivých fondů.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících CZK.

V Praze, dne 16. 11. 2022



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

Příloha I.

Zpráva o vztazích

Informace za období: od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022

**ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI
OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU
ZA OBDOBÍ
OD 1. PROSINCE 2020 DO 31. ŘÍJNA 2022**

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. prosince 2020 do 31. října 2022.

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. PROSINCE 2020 DO 31. ŘÍJNA 2022

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: 492 41 699

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

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 s přímým podílem 33 % akcií, Ing. Ivanem Kinkorem s přímým podílem 33 % akcií, a Ing. Pavlem Rosendorfem, CSc. s přímým podílem 34 % akcií.

Úlohou ovládané osoby je obhospodařování podílových fondů.

2. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládání, tj. ovládání skrze majetkový podíl na Ovládané osobě.

3. PŘEHLED JEDNÁNÍ ZA OBDOBÍ OD 1. PROSINCE 2020 DO 31. ŘÍJNA 2022

Přehled jednání učiněných za období od 1. prosince 2020 do 31. října 2022, 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 jediného akcionáře v působnosti valné hromady ze dne 15. 6. 2021 byli odvoláni a znovu voleni členové představenstva a dozorčí rady AKRO investiční společnosti, a.s.

Dne 20. 12. 2021 bylo rozhodnutím jediného akcionáře společnosti AKRO investiční společnost, a.s., IČO 492 41 699, 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, spojeno všech 55 000 ks kmenových listinných akcií na jméno o jmenovité hodnotě 60,- Kč tak, že se vždy 5 500 ks po sobě jdoucích akcií spojí do 1 kmenové listinné akcie na jméno o jmenovité hodnotě 330.000,- Kč a tím došlo ke změně stanov, kdy základní kapitál AKRO investiční společnosti, a.s., činící 3.300.000,- Kč, je rozvržen na 10 ks kmenových listinných akcií, každá o jmenovité hodnotě 330.000,- Kč a s jednou akcií o jmenovité hodnotě 330.000,- Kč je spojen jeden hlas. Celkový počet hlasů v AKRO investiční společnosti, a.s., je deset. Dále společnost zřídila Rezervní fond pro úhradu případné ztráty společnosti.

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady ze dne 7. 2. 2022 byla schválena výplata záloh na podíl na zisku jedinému akcionáři ve výši 19.000.000,- Kč na základě schválené mezitímní účetní závěrky AKRO investiční společnosti, a.s., sestavené ke dni 31. 12. 2021.

Žádná jednání (která již nejsou v této zprávě popsána) nebyla v období od 1. prosince 2020 do 31. října 2022 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. PROSINCE 2020 DO 31. ŘÍJNA 2022

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 společnostmi 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.

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. prosince 2020 do 31. října 2022 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 16. 11. 2022



.....
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 31. 10. 2022

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

Údaje ke dni: 31. 10. 2022

Údaje za obhospodařované fondy:

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

Údaje za AKRO investiční společnost, a.s.

Zpráva nezávislého auditora

Podílníkům podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, identifikační číslo 60167611, (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 10. 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2021 do 31. 10. 2022 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 10. 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2021 do 31. 10. 2022, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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 Fondu 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.

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 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 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 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 Fondu 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 16. 11. 2022

Auditorská společnost:



BDO Audit s.r.o.

evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Lukáš Hendrych

evidenční číslo 2169

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

Účetní závěrka

**k 31. 10. 2022, resp. za období
od 1. 1. 2021 do 31. 10. 2022**

OBSAH ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Rozvaha.....	4
Podrozvahové položky	4
Výkaz zisku a ztráty	5
Přehled o změnách vlastního kapitálu.....	6
Příloha v účetní závěrce	7
1. Všeobecné informace.....	7
2. Účetní postupy	7
2.1. Základní zásady vedení účetnictví a zpracování účetní závěrky	7
2.2. Cizí měna a související kurzové přepočty	8
2.3. Finanční aktiva.....	8
2.3.1. Dluhová finanční aktiva	8
2.3.2. Kapitálová finanční aktiva.....	9
2.4. Finanční závazky	10
2.5. Kapitálové nástroje / Vlastní kapitál.....	10
2.6. Rezervy	10
2.7. Výnosy z úroků a podobné výnosy	10
2.8. Výnosy z akcií a podílů.....	10
2.9. Náklady na poplatky a provize	10
2.10. Zisk nebo ztráta z finančních operací.....	11
2.11. Ostatní provozní náklady.....	11
2.12. Správní náklady	11
2.13. Daně ze zisku.....	11
3. Změna účetních metod	12
4. Dodatečné poznámky k účetním výkazům	13
4.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	13
4.2. Akcie a podílové listy	14
4.3. Ostatní aktiva	14
4.4. Ostatní pasiva.....	14
4.5. Rezervy	14
4.6. Vlastní kapitál	15
4.6.1. Kapitálové fondy a emisní ážio	15
4.6.2. Zisk nebo ztráta za účetní období.....	15
4.6.3. Čistá aktiva na podílový list	15
4.7. Výnosy z úroků a podobné výnosy	17
4.8. Výnosy z akcií a podílů.....	17
4.9. Náklady na poplatky a provize	17

4.10.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	17
4.11.	Ostatní provozní náklady	17
4.12.	Správní náklady	18
4.13.	Daň z příjmu	18
5.	Spřízněné osoby a jejich dopad od účetní závěrky	19
6.	Řízení finančního rizika	19
7.	Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	21
8.	Události po rozvahovém dni	21
9.	Schválení účetní závěrky	21

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

Rozvaha

k 31. října 2022

<i>(v tisících Kč)</i>	Poznámka	31. 10. 2022	31. 12. 2020
AKTIVA			
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.1	15 905	19 408
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		15 905	19 408
6. Akcie a podílové listy	4.2	181 646	235 188
11. Ostatní aktiva	4.3	1 789	582
AKTIVA celkem		199 340	255 178
PASIVA			
4. Ostatní pasiva	4.4	699	3 906
5. Výnosy a výdaje příštích období		2	-
6. Rezervy	4.5	1 464	725
<i>v tom: b) na daně</i>		1 464	725
9. Emisní ážio	4.6	89 504	94 673
12. Kapitálové fondy	4.6	81 314	84 439
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích let	4.6	71 435	58 905
15. Zisk/ztráta za účetní období	4.6	-45 078	12 530
PASIVA celkem		199 340	255 178
Čistá hodnota aktiv na jeden podílový list (v Kč)		31. 10. 2022	31. 12. 2020
Čistá hodnota aktiv na jeden podílový list	4.6	2,424	2,9672

Podrozvahové položky

k 31. října 2022

<i>(v tisících Kč)</i>	Poznámka	31. 10. 2022	31. 12. 2020
PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
Hodnoty předané k obhospodařování		199 340	255 178

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

Výkaz zisku a ztráty

za období od 1. ledna 2021 do 31. října 2022

<i>(v tisících Kč)</i>	Poznámky	Období od 1. 1. 2021 do 31. 10. 2022	Rok od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	4.7	181	-
3. Výnosy z akcií a podílů	4.8	22 970	9 673
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>		22 970	9 673
5. Náklady na poplatky a provize	4.9	-346	-161
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	4.10	-54 326	11 699
8. Ostatní provozní náklady	4.11	-141	-14
9. Správní náklady	4.12	-11 082	-7 567
<i>v tom: b) ostatní správní náklady</i>		-11 082	-7 567
19. Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-42 745	13 630
23. Daň z příjmu	4.13	-2 333	-1 100
24. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		-45 078	12 530

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

Přehled o změnách vlastního kapitálu
za období od 1. ledna 2021 do 31. října 2022

<i>(v tisících Kč)</i>	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Nerozdělené výsledky	Zisk/ztráta za účetní období	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	86 766	98 364	52 049	6 856	244 035
Odkup podílový listů (viz 4.6)	-2 327	-3 691	-	-	-6 018
Rozdělení zisku za předchozí období	-	-	6 856	-6 856	-
Zisk za účetní období	-	-	-	12 530	12 530
Zůstatek k 31. 12. 2020	84 439	94 673	58 905	12 530	250 547
Odkup podílový listů (viz 4.6)	-3 125	-5 169	-	-	-8 294
Rozdělení zisku za předchozí období	-	-	12 530	-12 530	-
Zisk za účetní období	-	-	-	-45 078	-45 078
Zůstatek k 31. 10. 2022	81 314	89 504	71 435	-45 078	197 175

Příloha v účetní závěrce

1. Všeobecné informace

Účetní závěrka je sestavena za účetní jednotku AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“), se sídlem Slunná 25, 160 00, Praha 6, Česká republika.

Fond je otevřeným podílovým fondem, který obhospodařuje společnost AKRO investiční společnost, a.s. (dále také „Investiční společnost“) se sídlem Slunná 547/25, 162 00 Praha 6 s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do diverzifikovaného globálního akciového portfolia na trzích, které se dle uvážení Investiční společnosti vyznačují značným potenciálem růstu. S ohledem na tento cíl se Fond zaměřuje na (i) investování na nových trzích s vysokým potenciálem růstu, (ii) participace na dynamickém růstu akciových trhů rozvíjejících se ekonomik, (iii) dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků a (iv) příznivé zdanění výnosu. Za tímto účelem Fond emituje podílové listy pro získávání investičních prostředků o nominální hodnotě 1 Kč, které jsou evidovány pod ISIN CZ0008473378.

Depozitářem podílové fondu je Československá obchodní banka a.s. (dále také „Depozitář“) se sídlem Radlická 333/150, 150 057 Praha 5.

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví a zpracování účetní závěrky

Účetní závěrka je zpracována na základě účetnictví vedeného v souladu s obecně uznávanými účetními zásadami pro vedení účetnictví a je v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, prováděcí vyhláškou č. 501/2002 Sb., pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi (dále jen „Vyhláška“) a českými účetními standardy pro finanční instituce.

K 1. 1. 2021 vstoupilo v účinnost ustanovení obsažené v §4a vyhlášky č. 501/2002, které požaduje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle Mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování Mezinárodních účetních standardů (IFRS), přičemž finančním nástrojem se rozumí finanční nástroje podle definice IFRS. Investiční společnost tak učinila analýzu dopadu nového ustanovení, zdali požadavky vyplývající skrz vyhlášku přímo z IFRS změní účetní pravidla pro zachycení a ocenění, která byla Fondem používána do konce roku 2020, přičemž dospěla k následujícím závěrům:

- Finanční aktiva Fondu jsou soustředěna do majetkových finančních nástrojů (akcií), která jsou oceňována reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, přičemž tato účetní pravidla korespondují s požadavky IFRS, a proto nebylo nutné nijak měnit účetní pravidla k 1. 1. 2021 u těchto aktiv.
- Pohledávky za bankami jsou složeny z peněžních prostředků uložených na běžných účtech a jsou evidovány v zůstatkové hodnotě, která je adekvátní aproximací reálné hodnoty, neboť peněžní prostředky jsou plně disponibilní a úvěrové riziko dáno úvěrovým ratingem bank je považováno za zanedbatelné a Fond nepřistoupil k zachycení očekávaných úvěrových ztrát.
- Emitované podílové listy byly analýzou vyhodnoceny jako finanční nástroje, s nímž je spojena smluvní povinnost Fondu odkoupit podílové listy od jejich držitelů zpět (v rozsahu statutem Fondu stanovených pravidel). Fond však emituje pouze jeden typ podílových listů, není žádný jiný typ emitovaného finančního nástroje a při případné likvidaci Fondu by držitelé podílových listů nebyly upřednostněny před jinými držiteli emitovaných finančních. Emitované podílové listy jsou proto v účetní závěrce klasifikovány jako kapitálové nástroje a jejich hodnota je dána hodnotou vlastního kapitálu Fondu.

Bližší informace k analýze dopadu nově účinných pravidel jsou poskytnuty v samostatné části 3.

Při vedení účetnictví a zpracování účetní závěrky jsou zohledněny též požadavky dané na účetnictví Fondu zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále také „ZISIF“).

Účetní období končící 31. 10. 2022 je prodlouženým účetním obdobím v délce 22 měsíců, konkrétně od 1. 1. 2021 do 31. 10. 2022 a výsledky Fondu tak nejsou plně srovnatelné s výsledky za předcházející účetní

období, které bylo roční v délce 12 měsíců, konkrétně od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020. Důvodem prodlouženého účetního období je změna účetního období z kalendářního roku na hospodářský rok v délce od 1. 11. až 31. 10.

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu trvání podniku, který nebyl do data schválení účetní závěrky nijak narušen. Investiční společnost vyhodnotila naplnění tohoto předpokladu s adekvátní péčí i v souvislosti s válečným konfliktem na Ukrajině, který započal v průběhu účetního období, a souvisejícími uvalenými sankcemi proti Ruské federaci a Bělorusku a negativním makroekonomickým vývojem spojeným s růstem úrokových sazeb, vyšší inflací a konkrétně vyšším růstem cen energií. Investiční společnost v této souvislosti provedla identifikaci hlavních rizik, kterým může ona sama při obhospodařování a konkrétně též Fond v rámci své investiční činnosti čelit. Fond sice drží některé cenné papíry ruských společností, avšak tato aktiva jsou již oceněna nulovou hodnotou. Jelikož Fond nedrží žádná jiná finanční aktiva přímo navázaná na společnost dotčené válečným konfliktem, vyhodnotila Investiční společnost toto specifické riziko za nízké a ocenění držených akcií je dáno vývojem kapitálových trhů a souvisejícími finančními riziky.

Účetní závěrka je sestavena s uvážením účetních pravidel popsaných dále.

2.2. Cizí měna a související kurzové přepočty

Účetní závěrka Fondu je sestavena v české koruně (Kč), která je též měnou použitou pro vedení účetnictví. V případě transakcí realizovaných v jiných měnách (cizí měny) než je Kč, dojde k přepočtu do Kč okamžitým měnovým kurzem, tj. měnovým kurzem platným k datu realizace transakce.

Pohledávky a závazky evidované v cizí měně k rozvahovému dni jsou předmětem přepočtu závěrkovým kurzem, konkrétně devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou. Případné kurzové rozdíly z přepočtu jsou součástí výsledku hospodaření a jsou zahrnuty do položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ (viz 2.10).

2.3. Finanční aktiva

Fond před klasifikací finančních aktiv provádí analýzu související podmínek a stanoví, zda se jedná o dluhové finanční aktivum nebo kapitálový nástroj.

2.3.1. Dluhová finanční aktiva

Dluhovým finančním aktivem je zpravidla takové finanční aktivum, které představuje smluvní právo příjmu peněžní prostředky nebo jiné finanční aktivum. V portfoliu Fondu a v návaznosti na rozvalu se mezi dluhová finanční aktiva řadí:

- „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“ zahrnují peněžní hotovost, vklady u bank na požádání a jiné krátkodobé, vysoce likvidní investice s původní splatností tři měsíce nebo méně.
- „Ostatní aktiva“ obsahující pohledávky z titulu obchodování s cennými papíry včetně nevypacených nároků na přiznané dividendy, které jsou ve své podstatě obchodními pohledávkami Fondu.

Fond klasifikuje dluhová finanční aktiva na základě obchodního modelu přijatého pro řízení těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv, přičemž jsou rozlišovány:

- obchodní model držby finančního aktiva za účelem inkasa smluvních peněžních toků v rámci něhož jsou finanční aktiva oceňována naběhlou hodnotou s využitím efektivní úrokové sazby;
- obchodní model držby finančního aktiva za účelem inkasa smluvních peněžních toků a prodeje finančního aktiva, v rámci něhož jsou finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou s přeceněním do vlastního kapitálu (oceňovací rozdíl);
- ostatní obchodní modely, zejména držby za účelem prodeje finančního aktiva, v rámci nichž jsou finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření.

Smluvní peněžní toky z dluhových nástrojů jsou tvořeny zpravidla pouze jistinou a úrokem.

Fond při prvotním zachycení oceňuje finanční aktivum reálnou hodnotou a následné ocenění vychází z aplikovaného obchodního modelu.

Finanční aktiva držaná za účelem inkasa smluvních peněžních toků

Pohledávky za bankami a pohledávky z titulu obchodování s cennými jsou Fondem klasifikovány v rozsahu obchodního modelu, v rámci něhož je záměrem Fondu tato finanční aktiva držet za účelem inkasa smluvních peněžních toků, které představují jistina a případné úroky.

Finanční aktiva v rámci tohoto obchodního modelu jsou při prvotním zachycení oceněna reálnou hodnotou upravenou o vedlejší pořizovací náklady a následně po dobu držby jsou finanční aktiva oceněna naběhlou hodnotou s využitím efektivní úrokové míry plynoucí v uznání úrokového výnosu ve výsledku hospodaření.

Obchodní pohledávky, které jsou splatné v relativně krátkém období a ve své výši jsou nemateriální pro posouzení finanční situace a výkonnosti Fondu, jsou oceňovány v nominální hodnotě, která je tak vhodnou aproximací jejich reálné hodnoty, a nedochází tak v důsledku k uznání úrokových nákladů

Očekávané úvěrové ztráty

Fond u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou posuzuje uznání očekávané úvěrové ztráty, v jejímž důsledku dochází ke snížení hodnoty finančního aktiva. Ke každému rozvahovému dni jsou tak finanční aktiva posuzována, aby zůstatky prezentované v účetní závěrce reflektovaly úvěrové riziko pohledávky a případně změny v meziročním srovnání.

U *pohledávek za bankami* Fond sleduje a posuzuje úvěrový rating finanční instituce a vyhodnocuje pravděpodobnost úvěrového selhání a z něj vyplývající ztráty peněžních prostředků.

Pohledávky z titulu obchodování s cennými papíry představují ve své podstatě obchodní pohledávky, u nichž očekávané úvěrové ztráty vycházejí z analýzy stárí pohledávek kalkulované od vzniku pohledávky a reflektující různé riziková portfolia dlužníků. Při posuzování, zdali došlo k podstatnému zvýšení úvěrového rizika Skupina bere v úvahu mimo jiných následující indikace:

- významné finanční problémy dlužníka;
- porušení smluvních podmínek;
- pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka apod.

V případě zvýšení úvěrového rizika a analýzy úvěrového rizika konkrétní pohledávky (nikoliv v rámci portfolia), představuje ztráta ze snížení hodnoty rozdíl mezi účetní hodnotou pohledávky a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků, které jsou diskontovány za použití původní efektivní úrokové míry. Účetní hodnota obchodních pohledávek je snížena prostřednictvím opravných položek, zatímco účetní hodnota jiných pohledávek a poskytnutých zápůjček je snížena přímo. Pokud je obchodní pohledávka označena za nedobytnou, je její hodnota zúčtována proti opravným položkám.

Fond plně odepíše pohledávku, pokud informace indikují velké finanční problémy dlužníka a není realistické, že pohledávka bude uhrazena. Odepsána pohledávka může být nadále předmětem vymáhání, a pokud by Fond nakonec získal určitou náhradu, je ta uznána jako zisk ve výsledku hospodaření.

Fond odúčtuje pohledávku pouze, pokud jsou vyčerpána smluvní práva k peněžním tokům plynoucím z pohledávky nebo pokud je pohledávka převedena, prodána na jiný subjekt a tím také většina všech rizik a prospěchů spojených s vlastnictvím pohledávky. Je-li při převodu, prodeji rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtované pohledávky a získanou protihodnotou, je rozdíl uznán ve výsledku hospodaření.

2.3.2. Kapitálová finanční aktiva

Kapitálovým nástrojem je smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejich závazků a jedná se zejména o majetkové účasti a podíly v jiných společnostech, pokud však nevyhovují klasifikaci finančních závazků u emitenta. Kapitálová finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, přičemž související zisk nebo ztráta z přecenění je prezentována ve výkazu zisku a ztráty jako součást řádku „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ (viz 2.10).

Dividendy přiznané Fondu z titulu držení kapitálových nástrojů představují výnos uznáný ve výsledku hospodaření v období vzniku nároku na vyplacení a jsou prezentovány ve výkazu zisku a ztráty jako součást řádku „Výnosy z akcií a podílů“ (viz 2.7).

2.4. Finanční závazky

Finanční závazky jsou nederivátové finanční závazky, jejichž podstata vyplývá ze smluvní dohody, kdy Fond má povinnost doručit protistraně peněžní prostředky nebo jiné finanční aktivum. Fond prezentuje závazky oceňované zůstatkovou hodnotou, konkrétně obchodní závazky včetně dohadných položek pasivních (audit účetní závěrky, obhospodařovatelské poplatky, poplatky za správu a úschovu cenných papírů a poplatky depozitáře).

Tyto závazky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku, a následně jsou v principu oceňovány v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry plynoucí v uznání úrokového nákladu ve výsledku hospodaření.

Obchodní závazky, které jsou splatné v relativně krátkém období a ve své výši jsou nemateriální pro posouzení finanční situace a výkonnosti Fondu, jsou oceňovány v nominální hodnotě, která je tak vhodnou aproximací jejich reálné hodnoty, a nedochází tak v důsledku k uznání úrokových nákladů.

2.5. Kapitálové nástroje / Vlastní kapitál

Finanční nástroje emitované Fondem jsou uváženy jako vlastní kapitál pouze v rozsahu, v němž nesplňují definici finančního závazku. Fond emituje podílové listy, s nimiž je spojena smluvní povinnost Fondu odkoupit v rozsahu podmínek stanovených statutem Fondu podílové listy zpět a jejich držitelům vyplatit hodnotu odpovídající podílu čistých aktiv Fondu připadající na podílový list.

Fond emituje pouze jeden typ podílových listů a všichni jejich držitelé – podílníci mají stejná práva a povinnosti. Současně Fond neemituje žádné jiné finanční nástroje, které by byly podřízeny vypořádání podílových listů při případné likvidaci Fondu. Hodnota čistých aktiv Fondu je tak navázána plně na emitované podílové listy a určuje jejich aktuální hodnotu. S podílovými listy nejsou též spojeny žádné průběžné povinnosti představující platby Fondu vůči podílníkům. Fond je pouze povinen směniti finanční aktiva v případě vyžádaného odkupu, případně při likvidaci Fondu. V důsledku existence těchto okolností jsou emitované podílové listy Fondu klasifikovány kapitálové nástroje a jsou prezentovány jako vlastní kapitál Fondu.

2.6. Rezervy

Rezerva je zachycena ve výkazu finanční situace, pokud Fondu důsledkem minulé události vznikne současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, u něhož je pravděpodobné, že k jeho vypořádání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž lze spolehlivě odhadnout výši závazku.

Částka zachycená jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání závazku vykázaného k rozvahovému dni, přičemž jsou uvážena všechna rizika a nejistoty s ním spojené. Je-li ocenění rezervy založeno na odhadu budoucích peněžních toků nutných k vypořádání závazku, je účetní hodnota závazku stanovena jako současná hodnota těchto peněžních toků diskontovaná pomocí úrokové sazby před zdaněním, která odráží současné tržní ohodnocení časové hodnoty peněz a specifická rizika závazku.

Pokud se očekává, že některé nebo veškeré výdaje nezbytné k vypořádání rezervy budou nahrazeny jinou stranou, vykáže se náhrada nebo nárok na náhradu (pohledávka) až tehdy, když je prakticky jisté, že Společnost náhradu obdrží, pokud vypořádá závazek, a částka nároku je spolehlivě ocenitelná.

2.7. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Úrokové výnosy jsou uznány ve výsledku hospodaření za použití metody efektivního úrokové sazby a u Fondu plynou z titulu pohledávek za bankami, tj. z peněžních prostředků uložených u finančních institucí.

2.8. Výnosy z akcií a podílů

Výnosy z akcií a podílů představují dividendové výnosy přiznané Fondu z titulu držby souvisejících akcií, resp. majetkových účastí. Výnosy jsou uznány ve výsledku hospodaření v období přiznání dividendy Fondu.

2.9. Náklady na poplatky a provize

Náklady uznané ve výsledku hospodaření v období jejich vzniku, resp. v období, kdy Fondu vzniká povinnost poplatek, případně provizi uhradit. Jedná se o poplatky související s výplatou dividend, provize

z realizovaných obchodů s cennými papíry (nezahrnované do ocenění akcií při jejich pořízení vzhledem k jejich ocenění reálné hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření) a poplatky hrazené finančním institucím.

2.10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Fond v souvislosti s finančními aktivy a finančními závazky uznává ve výsledku hospodaření:

- zisky a ztráty z operací s cennými papíry, konkrétně zisky a ztráty jako důsledek přecenění reálné hodnoty držných akcií a zisky a ztráty uznané při prodeji akcií; a
- kurzové zisky a ztráty plynoucí z přepočtu cizoměnových peněžních aktiv a závazků oceňovaných v zůstatkové hodnotě, zejména pohledávek za bankami, neboť peněžní prostředky Fondu jsou drženy v různých cizích měnách (EUR, USD, GBP, HUF).

2.11. Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady zahrnují snížení hodnoty pohledávek, případně dopad jejich odepsání a náklady jsou zachyceny v období naplnění pravidel popsanych u finančních aktiv (viz 2.3.1).

2.12. Správní náklady

Správní náklady zahrnují náklady spojené s řízením a administrativou Fondu, tj. poplatek obhospodařovateli – Investiční společnosti, poplatek depozitáři, služby spojené s daňovým a právním poradenstvím, audit účetní závěrky. Náklady jsou uznány ve výsledku hospodaření v okamžiku poskytnutí související služby.

2.13. Daně ze zisku

Daňový náklad představuje principiálně součet splatné daně a odložené daně.

Splatná daň

Splatná daň vychází ze zdanitelného zisku stanoveného pro příslušný rok, přičemž zdanitelný výsledek (zisk / ztráta) je odlišný od výsledku hospodaření prezentovaného ve výkazu výsledku hospodaření z důvodu odlišného pohledu na daňově uznatelné náklady a výnosy, které jsou od účetního výsledku hospodaření odečteny nebo naopak k němu přičteny.

Odložená daň

Odložená daň plyne z použití závazkové metody rozvahového přístupu, při níž jsou identifikovány účetní (prezentované v rozvaze) a daňové (použitelné při výpočtu zdanitelného výsledku) hodnoty jednotlivých aktiv a závazků a z jejich rozdílů je pomocí odpovídající daňové sazby kalkulována odložená daň. Odložené daňové závazky jsou všeobecně zachyceny u všech zdanitelných přechodných rozdílů a odložené daňové pohledávky jsou naopak zachyceny u všech odčitatelných přechodných rozdílů, ale pouze v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že budou dosaženy zdanitelné zisky, proti kterým mohou být odčitatelné přechodné rozdíly zužitkovány. Proto je účetní hodnota odložené daňové pohledávky revidována ke každému rozvahovému dni a snížena v rozsahu, u něhož uvedená podmínka uznatelnosti není naplněna.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou stanoveny pomocí daňových sazeb (a daňových zákonů), které byly schváleny v období před rozvahovým dnem a které se budou aplikovat k okamžiku realizovatelnosti odložené daňové pohledávky, resp. vypořádání odloženého daňového závazku. Ocenění odložených daňových závazků a pohledávek přitom odráží daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Splatná a odložená daň za účetní období

Splatná a odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření jako náklad a výnos.

3. Změna účetních metod

Od roku 2018 je v platnosti novela vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Pro investiční společnosti a investiční fondy včetně podílových fondů bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohly využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu.

Od 1. 1. 2021 mají investiční společnosti a investiční fondy včetně podílových fondů povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“

Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 investiční společnosti a investiční fondy včetně podílových fondů pro oblast finančních nástrojů řídí, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 *Finanční nástroje*, IAS 32 *Finanční nástroje: vykazování* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejňování*. Vzhledem ke skutečnosti, že Fond byl k 1. 1. 2021 otevřeným podílovým fondem a tato účetní závěrka je sestavena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., musí být nově účinné požadavky při sestavení této účetní závěrky zohledněny.

V rámci implementace IFRS na finanční nástroje byly k 1. 1. 2021 posouzeny následující oblasti, s nimiž jsou spojeny případné změny účetních metod:

1) Vymezení finančních nástrojů v souladu s IAS 32 *Finanční nástroje: vykazování*

IAS 32 definuje finanční nástroj, potažmo finanční aktivum, finanční závazek a kapitálový nástroj. Fond posoudil tyto definice a potvrdil shodu s dosavadním přístupem aplikovaným již v účetní závěrce za rok 2020. Fond tak neidentifikoval žádnou skutečnost, která by vedla k uznání nového finančního aktiva, případně k odůznání dříve vykazovaného. U emitovaných podílových listů došlo k hlubší analýze, neboť je s nimi spojena smluvní povinnost odkoupení, avšak byly nadále vyhodnoceny jako kapitálové nástroje. Blíže v části 2.5.

2) Zachycení a oceňování finančních nástrojů v souladu s IFRS 9 *Finanční nástroje*

Finanční aktiva jsou nově klasifikována na základě obchodních modelů, které reflektují postoj Fondu ke generování peněžních toků z finančního aktiva, tj. zdali je záměrem Fondu inkaso smluvních peněžních toků nebo prodej finančního aktiv, případně obojí.

Smluvní peněžní toky posuzované pro klasifikaci finančních aktiv jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroky z nesplacené části jistiny (tzv. SPPI). Jistina je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zachycení, která však může být následně upravena (např. o splátky). Naběhlý úrok z nesplacené části jistiny představuje protiplnění za časovou hodnotu peněz a úvěrové riziko spojené s nesplacenou jistinou za dané období.

Obchodní model je stanoven na úrovni portfolií, která seskupují finanční aktiva se stejným obchodním záměrem, nikoliv na úrovni individuálních finančních aktiv. V rámci Fondu mohou být různá portfolia s různými obchodními modely řízení finančních aktiv. Vymezení obchodního modelu zároveň není ovlivněno stresovými a vynucenými situacemi, jež jsou důsledkem jiného postoje Fondu, než bylo původně zamýšleno. Fond však přistoupí k přehodnocení obchodního modelu, pokud historická zkušenost potvrzuje ve větším měřítku jiný postoj Fondu oproti jeho původnímu záměru.

Obchodními modely jsou:

- obchodní model držby finančního aktiva za účelem inkasa smluvních peněžních toků v rámci něhož jsou finanční aktiva oceňována naběhlou hodnotou s využitím efektivní úrokové sazby;
- obchodní model držby finančního aktiva za účelem inkasa smluvních peněžních toků a prodeje finančního aktiva, v rámci něhož jsou finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou s přeceněním do vlastního kapitálu (oceňovací rozdíl);

- ostatní obchodní modely, v rámci nichž jsou finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření.

Fond posoudil finanční aktiva držená k 1. 1. 2021 a vyhodnotil jejich klasifikaci s ohledem na výše popisované obchodní modely takto:

- „Pohledávky za bankami a družstevními záložkami“ (k 1. 1. 2021: 19 408 tis. Kč) obsahují výhradně disponibilní peněžní prostředky uložené na bankovních účtech a v rozsahu nových ustanovení se jedná o finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou s využitím efektivní úrokové sazby. Záměrem Fondu je peněžní prostředky na bankovních účtech držet a inkasovat související peněžní toky. Vzhledem k dostupnosti a krátkodobosti lze naběhlou hodnotou považovat za aproximaci reálné hodnoty, a neboť peněžní prostředky jsou uloženy u bank se stabilním úvěrovým ratingem, je případná očekávaná úvěrová ztráta blízka nule.
- „Ostatní aktiva“ zahrnující obchodní pohledávky (k 1. 1. 2021: 582 tis. Kč) představují finanční aktiva držená za účelem inkasa smluvních peněžních toků oceňovaná naběhlou hodnotou s využitím efektivní úrokové sazby. Pohledávky plynou z operací s cennými papíry včetně nevyplaceného nároku na přiznané dividendy, jsou krátkodobě splatné a v relativně nemateriální výši vůči celkovým aktivům Fondu, proto jsou oceňována nominální hodnotou bez úročení a jejich ocenění lze považovat za aproximaci reálné hodnoty.

Finanční závazky jsou v kontextu nových požadavků oceňovány naběhlou hodnotou s využitím efektivní úrokové sazby nebo reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, resp. do výsledku hospodaření a vlastního kapitálu s ohledem na podněty vedoucí ke změně hodnoty finančního závazku. Fond v rámci položky „Ostatní pasiva“ vykazoval k 1. 1. 2021 obchodní závazky v celkovém zůstatku 3 906 tis. Kč, a to v naběhlé hodnotě s uvážením efektivní úrokové sazby.

Z posouzení nových požadavků účinných od 1. 1. 2021 na finanční aktiva a finanční závazky Fondu evidované k 1. 1. 2021 neplyne žádný rozdíl v ocenění prezentovaných položek, a tedy žádný (retrospektivní) dopad do výše vlastního kapitálu k 1. 1. 2021. Výsledkem použití nových požadavků je upravená klasifikace a pojmenování, které je reflektováno zejména v příloze při zveřejnění informací o dotčených finančních nástrojích.

3) Zveřejnění informací dle IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování

Finanční nástroje jsou oblastí, k níž se váží rozsáhlé požadavky na zveřejnění informací v příloze a týkají se jednak samotných finančních nástrojů, ale též souvisejících finančních rizik a jejich řízení. Fond posoudil tyto požadavky ve vztahu k finančním nástrojům evidovaným k 1. 1. 2021, potažmo k 30. 10. 2022, a též k finančním rizikům, jimž je vystaven a dospěl k závěru, že zveřejnění poskytované již v účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2020 naplňuje požadavky nově účinné a není tak nutné významně měnit či rozšiřovat nastavenou podobu zveřejňovaných informací. Změna nastává pouze u strukturování přílohy, které je pro současnou účetní závěrku pojata odlišně ve srovnání s účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2020.

4) Zachycení a oceňování leasingu dle IFRS 16 Leasingy

Fond nebyl k 1. 1. 2021, ani po celé účetní období včetně stavu k 31. 10. 2022 v postavení nájemce a neeviduje žádné uzavřené nájemní vztahy. Proto pravidla a požadavky vyplývající z IFRS 16 nejsou relevantní pro Fond a nijak nedopadají na tuto účetní závěrku.

4. Dodatečné poznámky k účetním výkazům

4.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

<i>v tis. Kč</i>	31. 10. 2022	31. 12. 2020
Běžné účty u bank – splatné na požádání	15 905	19 408
Pohledávky za bankami a družstevními záložkami celkem	15 905	19 408

Fond drží všechny peníze na bankovních účtech, které jsou plně disponibilní pro její využití. Fond nevykazuje k rozvahovému dni žádné peněžní prostředky uloženy na termínových vkladech.

Peněžní prostředky jsou uloženy u Československé obchodní banky, a.s., která je zároveň depozitářem Fondu a je bankou s dlouhodobým úvěrovým ratingem A a pozitivním výhledem. Jedná se o stabilní a dlouhodobě existující finanční instituci se sídlem v ČR, a proto lze považovat úvěrové riziko s ní spojenou jako velmi nízké. Fond posoudil na základě veřejně dostupných úvěrových ratingů úvěrové riziko a vyhodil případnou očekávanou úvěrovou ztrátu za zanedbatelnou.

4.2. Akcie a podílové listy

<i>v tis. Kč</i>	31. 10. 2022	31. 12. 2020
Akcie obchodované na burzovních trzích v ČR	64 334	59 552
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	117 312	175 636
Akcie a podílové listy celkem	181 646	235 188

Akcie jsou nakoupeny a drženy za účelem obchodování a jsou proto oceňovány reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření.

4.3. Ostatní aktiva

<i>v tis. Kč</i>	31. 10. 2022	31. 12. 2020
Nevyplacené podíly na zisku	1 789	582
Ostatní aktiva celkem	1 789	582

Ostatní aktiva zahrnují pohledávky Fondu z titulu nevyplacených nároků na přiznané dividendy, která představují finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou. Pohledávky nejsou k rozvahovému dni po splatnosti a úvěrové riziko s nimi spojené bylo vyhodnoceno jako zanedbatelné, a proto nedošlo k uznání odhadu očekávané úvěrové ztráty. Účetní hodnota pohledávek se významně neliší od jejich reálné hodnoty.

4.4. Ostatní pasiva

<i>v tis. Kč</i>	31. 10. 2022	31. 12. 2020
Obchodní závazky	409	3 681
Dohadné položky pasivní	290	225
Ostatní pasiva celkem	699	3 906

Ostatní pasiva představují plně finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou, jejichž účetní hodnota se významně neliší od reálné hodnoty, zejména s ohledem na splatnost v krátkém období od rozvahového dne. Riziko likvidity spojené s vypořádáním existujících závazků považuje Fond za nízké, přičemž k 31. 10. 2022 Fond neevidoval závazky po splatnosti (31. 12. 2020: 729 tis. Kč).

4.5. Rezervy

<i>v tis. Kč</i>	31. 10. 2022	31. 12. 2020
Rezervy na daň	1 464	725
Rezervy celkem	1 464	725

Změnu stavu rezervy na daň lze analyzovat takto:

<i>v tis. Kč</i>	Rezervy na daň
Zůstatek k 1. 1. 2020	212
Úhrada daňového závazku	-212
Tvorba rezervy na daň (viz 4.13)	1 012
Zápočet o daň sraženou v zahraničí	-287
Zůstatek k 31. 12. 2020	725

Úhrada daňového závazku	-725
Tvorba rezervy na daň (viz 4.13)	2 253
Zápočet o daň sraženou v zahraničí	-789
Zůstatek k 31. 10. 2022	1 464

4.6. Vlastní kapitál

Vlastní kapitál Fondu (tzv. fondový kapitál) je tvořen následujícími složkami, přičemž emisní ážio (rozdíl mezi emisní cenou a jmenovitou hodnotou emitovaných podílových listů) a kapitálové fondy (jmenovitá hodnota emitovaných podílových listů) jsou dány emisí podílových listů, zatímco nerozdělený zisk a zisk (ztráta) za účetní období je výsledkem investiční činnosti Fondu a zejména pak dopadem reálného přecenění investičního portfolia.

<i>v tis. Kč</i>	31. 10. 2022	31. 12. 2020
Emisní ážio	89 504	94 673
Kapitálové fondy	81 314	84 439
Nerozdělený zisk z předchozích let	71 435	58 905
Zisk nebo ztráta za účetní období	-45 078	12 530
Vlastní kapitál celkem	197 175	250 547

4.6.1. Kapitálové fondy a emisní ážio

Vývoj kapitálových fondů (jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 Kč) a emisního ážia v souvislosti s meziročním vývojem počtu podílových listů:

<i>v tis. Kč</i>	Počet podílových listů	Kapitálové fondy	Emisní ážio
Zůstatek k 1. 1. 2020	86 765 707	86 766	98 364
Odkup podílových listů	-2 327 111	-2 327	-3 691
Zůstatek k 31. 12. 2020	84 438 596	84 439	94 673
Odkup podílových listů	-3 124 558	-3 125	-5 169
Zůstatek k 31. 10. 2022	81 314 038	81 314	89 504

4.6.2. Zisk nebo ztráta za účetní období

V rámci schválení účetní závěrky bude výsledek hospodaření (ztráta) za účetní období končící 31. 10. 2022 ve výši -45 078 tis. Kč převeden do nerozděleného zisku obdobně jako výsledek hospodaření (zisk) ve výši 12 530 tis. Kč za účetní období končící 31. 12. 2020.

4.6.3. Čistá aktiva na podílový list

Fond podléhá regulaci ze strany České národní banky a musí naplňovat požadavky na zveřejnění vyplývající ze zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Jedním z požadavků je zveřejnění tzv. čisté hodnoty aktiv na podílový list, přičemž pro účely stanovení její výše stanoví ZISIF následující:

(1) *Majetek a dluhy investičního fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že:*

- pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a*
- pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobně*

regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je okamžik ocenění a nejvíce se bližícímu okamžiku ocenění.

(2) Česká národní banka stanoví vyhláškou postupy pro určení reálné hodnoty majetku a dluhů investičního fondu v rozsahu stanoveném odstavcem 1.

Z požadavků ZISIF vyplývá povinnost ocenit aktiva a závazky Fondu reálnou hodnotou a z poměru čistých aktiv Fondu, tj. vlastního kapitálu na počet emitovaných podílových listů, vychází následující čistá hodnota aktiv na podílový list:

<i>v tis. Kč</i>	31. 10. 2022	31. 12. 2020
Čistá aktiva / Vlastní kapitál (v tis. Kč)	197 175	250 547
Počet vydaných podílových listů (v ks)	81 314 038	84 438 596
Čistá hodnota aktiv na podílový list (v Kč)	2,424	2,9672

4.7. Výnosy z úroků a podobné výnosy

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 1. 2021 do 31. 10. 2022	Rok od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Úrokové výnosy z pohledávek za bankami	181	-
Výnosy z úroků celkem	181	-

Výnosy z úroků jsou tvořeny úrokovými výnosy z peněžních prostředků uložených na běžných účtech u finančních institucí (bank).

4.8. Výnosy z akcií a podílů

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 1. 2021 do 31. 10. 2022	Rok od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Výnosy z tuzemských cenných papírů (akcií)	7 417	2 339
Výnosy ze zahraničních cenných papírů (akcií)	15 553	7 334
Výnosy z akcií a podílů celkem	22 970	9 673

Výnosy z akcií představují dividendy přiznané Fondu z titulu držení akcií.

4.9. Náklady na poplatky a provize

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 1. 2021 do 31. 10. 2022	Rok od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Ostatní poplatky a provize	346	161
Náklady na poplatky a provize celkem	346	161

Poplatky a provize zahrnují zejména poplatky spojené s výplatou dividend, provize z realizovaných obchodů s cennými papíry, poplatky za úschovu a správu cenných papírů.

4.10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 1. 2021 do 31. 10. 2022	Rok od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Zisk / Ztráta z cenných papírů	3 735	6 727
Zisk / Ztráta z kurzových rozdílů	-58 061	4 972
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-54 326	11 699

4.11. Ostatní provozní náklady

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 1. 2021 do 31. 10. 2022	Rok od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Odpisy pohledávek	141	14
Ostatní provozní náklady celkem	141	14

Ostatní provozní náklady zahrnují hodnotu pohledávek odepsaných z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí.

4.12. Správní náklady

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 1. 2021 do 31. 10. 2022	Rok od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Obhospodařovatelský poplatek	10 048	6 958
Depozitářský poplatek	524	265
Poplatek za správu a úschovu cenných papírů	254	133
Audit	161	121
Právní a daňové poradenství	49	66
Ostatní poplatky	46	24
Správní náklady celkem	11 082	7 567

4.13. Daň z příjmu

Splatná daň je kalkulována z daňového zisku Fondu stanoveného v souladu s daňovou legislativou ČR, přičemž vlivem daňově neuznatelných nákladů a výnosů se zdanitelný zisk liší od výsledku hospodaření prezentovaného v účetní závěrce. Fond podléhá snížené daňové sazbě 5 %.

Celkový daňový náklad prezentovaný ve výsledku hospodaření je dán následujícím dopadem splatné a odložené daně:

<i>V tis. Kč</i>	Období od 1. 1. 2021 do 31. 10. 2022	Rok od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Splatný daňový náklad běžného období	2 253	1 012
Úprava splatného daňového nákladu minulého období	80	88
Splatný daňový náklad (výnos)	2 333	1 100
Odložená daň z titulu přechodných rozdílů	-	-
Daň z příjmu celkem	2 333	1 100

Fond eviduje nakumulovanou daňovou ztrátu v celkové výši 92 980 tis. Kč (31. 12. 2020: 27 600 tis. Kč) využitelnou v budoucnu proti zdanitelným ziskům. S použitím 5% daňové sazby tak Fond eviduje odloženou daňovou pohledávku ve výši 4 649 tis. Kč (31. 12. 2020: 1 380 tis. Kč), která však není zachycena v aktivech Fondu s ohledem na nejistou realizovatelnost v budoucím období.

Sesouhlasení celkového daňového nákladu k výsledku hospodaření před zdaněním lze zobrazit následujícím způsobem:

<i>V tis. Kč</i>	Období od 1. 1. 2021 do 31. 10. 2022	Rok od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-42 745	13 630
Zákonná daňová sazba	5 %	5 %
Daň kalkulovaná z výsledku hospodaření před zdaněním	-2 137	682
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů a výnosů	-1 132	-479
Daňový dopad využití dříve neuznané odložené daňové pohledávky	-	-202
Daňový dopad neuznané odložené daňové pohledávky	3 269	-
Dopad úpravy daňové povinnosti předcházejícího období	80	88
Dopad zdanění samostatného základu daně (15 %)	2 253	1 012
Celkový daňový náklad	2 333	1 100

5. Spřízněné osoby a jejich dopad od účetní závěrky

Fond je obhospodařován společností AKRO investiční společnost, a.s., které ze své pozice představuje klíčové vedení Fondu a je spřízněnou osobou. Za služby poskytované Fondu přísluší Investiční společnosti odměna ve výši obhospodařovatelského poplatku, která je součástí správních nákladů Fondu.

Celkový obhospodařovatelský poplatek vyúčtovaný Fondu v souladu s jeho statutem za účetní období končící 31. 10. 2022 činí 10 048 tis. Kč (rok končící 31. 12. 2020: 6 958 tis. Kč) a je složen z následujících částí:

- Obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, vypočtený z průměru hodnot fondového kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce před odečtením obhospodařovatelského poplatku a rezervy na daň z příjmů. Hodnota 2% obhospodařovatelského poplatku k 31. 10. 2022 činí 9 558 tis. Kč (31. 12. 2020: 4.438 tis. Kč).
- Obhospodařovatelský poplatek ve výši 15 % z meziročního růstu fondového kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku Investiční společnosti se vychází z hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů. Hodnota 15% obhospodařovatelského poplatku k 31. 10. 2022 činí 490 tis. Kč (31. 12. 2020: 2.520 tis. Kč)

K 31. 10. 2022 Fond eviduje vůči Investiční společnosti závazek ve výši 408 tis. Kč (31. 12. 2020: 3 681 tis. Kč).

6. Řízení finančního rizika

Fond v rámci své činnosti investuje do diverzifikovaného globálního akciového portfolia na trzích, které se dle uvážení Investiční společnosti vyznačují značným potenciálem růstu. V této souvislosti je Fond vystaven tržním rizikům, zejména pak akciovému riziku, měnovému riziku a případně úrokovému riziku. Nad rámec těchto rizik Fond posuzuje úvěrové riziko u finančních aktiv a riziko likvidity spojené s finančními závazky.

Akciové riziko

Akciové riziko spočívá ve změně reálné hodnoty držených akcií, do nichž bylo Fondem v rámci jeho činnosti investováno. Reálná hodnota je rovna tržní hodnotě akcií, kterou determinují kapitálové trhy, neboť Fond investuje pouze do obchodovaných cenných papírů. Reálná hodnota akcií je tak převzata z tržní kotace bez jakýchkoliv úprav Fondem a je tak založena na objektivně existujících proměnných.

Investiční společnost pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním majetku obhospodařovaného Fondu používá pro všechny investiční nástroje metodu *Value at Risk* (VaR). Metoda VaR 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. Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR je průběžně kontrolováno a k jeho výpočtu Investiční společnost využívá systém Bloomberg L.P. VaR Fondu k 31. 10. 2022 byl 9,74 % (31. 12. 2020: 12,98 %).

Analýza citlivosti, která vychází expozice Fondu vůči riziku změny ceny akcií ke konci účetního období: Kdyby ceny akcií držených fondem poklesly o 10 %, byl by čistý zisk za období končící 31. 10. 2022 nižší o 18.165 tis. Kč v důsledku změn reálné hodnoty investic do kótovaných akcií (31. 12. 2020: byl by zisk nižší o 23.519 tis. Kč). Obdobně, kdyby ceny akcií držených fondem vzrostly o 10 %, byl by čistý zisk za období končící 31. 10. 2022 vyšší o 18.165 tis. Kč v důsledku změn reálné hodnoty investic do kótovaných akcií (31. 12. 2020: byl by zisk vyšší o 23.519 tis. Kč).

Při vyhodnocování akciového rizika Fondu Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má Fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování souvisejícího měnového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající pozicím v jednotlivých cizích měnách. Měnové riziko se přitom v rámci ocenění držených akcií promítá do celkové změny jejich reálné hodnoty a v rámci účetní závěrky není jeho dopad samostatně prezentován. Při vyhodnocování souvisejícího 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.

Měnové riziko

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky.

Fond je vystaven měnovému riziku u pohledávek za bankami z titulu kurzového peněžních prostředků uložených na devizových bankovních účtech, které jsou denominovány v jiné měně, než je CZK:

<i>v tis. Kč</i>	31. 10. 2022	31. 12. 2020
Zůstatek v CZK	8 642	8 435
Zůstatek v USD	4 618	9 626
Zůstatek v HUF	1 579	969
Zůstatek v EUR	672	356
Zůstatek v GBP	394	22
Pohledávky za bankami celkem	15 905	19 408

Pokud by došlo ke změně měnového kurzu mezi CZK a příslušnými cizími měnami oproti stavu k 31. 10. 2022 o 10 %, Fond by uznal kurzový zisk (při znehodnocení CZK vůči příslušné cizí měně) ve výši 462 tis. Kč v případě USD, kurzový zisk ve výši 158 tis. Kč v případě HUF, kurzový zisk ve výši 67 tis. Kč v případě EUR a kurzový zisk 39 tis. Kč v případě GBP, případně kurzovou ztrátu ve stejných hodnotách u jednotlivých měn, pokud by došlo ke znehodnocení CZK vůči příslušné cizí měně.

Akcie jsou nepeněžní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, a ačkoliv jsou denominovány (zahraniční akcie) též v cizí měně, změna měnových kurzů se promítá do celkové úpravy reálného přecenění a dopad změny kurzu tak není prezentován samostatně jako kurzový rozdíl.

Ostatní aktiva, resp. ostatní pasiva zahrnují pohledávky a závazky denominované zejména v CZK, případně v minimálním rozsah v cizí měně.

Úrokové riziko

Úrokové riziko budoucích peněžních toků je spojeno s finančními nástroji úročenými variabilními úrokovými sazby, které Fond nevykazuje. Stejně tak Fond nevykazuje fixně úročené finanční nástroje, u nichž by změna úrokové sazby měla vliv na výši jejich reálné hodnoty.

Fond vykazuje jako úročené finanční aktivum pouze pohledávky za bankami, a to z titulu disponibilních peněžních prostředků uložených na běžných účtech. Úrokové riziko Fondu tak lze považovat za zanedbatelné, ba naopak vývoj úrokových sazeb v posledních měsících účetního období je pro Fond pozitivní, neboť ve srovnání s předcházejícím účetním období došlo k uznání určité výše úrokových výnosů ve výsledku hospodaření.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko vyplývá z rizika, že protistrana (dlužník) nesplní své smluvní závazky a Fondu tak vznikne finanční ztráta. Úvěrové riziko Fondu je soustředěno do pohledávek za bankami (z titulu peněžních prostředků uložených na běžných účtech) a z pohledávek z titulu nevyplacených nároků na přiznané dividendy.

U pohledávek za bankami Fond posoudil na základě veřejně dostupných úvěrových ratingů úvěrové riziko jednotlivých bank a vyhodil úvěrové riziko za zanedbatelné. Úvěrové riziko je cíleně snižováno kvalifikovaným výběrem bank, u nichž jsou uloženy peněžní prostředky využívané k obchodování s cennými papíry.

Pohledávky Fondu z titulu nevyplacených nároků na přiznané dividendy jsou krátkodobě splatné pohledávky, které jsou k rozvahovému dni ve splatnosti a úvěrové riziko s nimi spojené je též vyhodnoceno jako zanedbatelné i s ohledem na zkušenosti v minulosti, kdy tyto pohledávky nejsou předmětem odpisování.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je spojeno se schopností Fondu dostát svých finančních povinností a z disponibilních zdrojů plnit včas a v termínu své závazky, přičemž Fond jej považuje za velmi nízké a nezávislé na posouzení

úvěrového, neboť Fond nevykazuje žádné závazky z úvěrů a stav peněžních prostředků výrazně převyšuje zůstatek obchodních (provozních) závazků Fondu.

Rozpad smluvních peněžních toků dle splatnosti k 31. 10. 2022 u finančních aktiv (vyjma akcií) a finančních závazků je následující:

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Splatné do 3 měsíců	Splatné do 1 roku
Pohledávky za bankami	15 905	15 905	15 905	-
Ostatní aktiva	1 789	1 789	1 789	-
Finanční (peněžní) aktiva celkem	17 694	17 694	17 694	-
Ostatní pasiva	-698	-698	-698	-
Finanční (peněžní) závazky celkem	-698	-698	-698	-
Čistá finanční (peněžní) aktiva	16 996	16 996	16 996	-
Odhad daňového závazku	-1 464	-	-	-1 464

Rozpad smluvních peněžních toků dle splatnosti k 31. 12. 2020 u finančních aktiv (vyjma akcií) a finančních závazků je následující:

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Splatné do 3 měsíců	Splatné do 1 roku
Pohledávky za bankami	19 408	19 408	19 408	-
Ostatní aktiva	582	582	582	-
Finanční (peněžní) aktiva celkem	19 990	19 990	19 990	-
Ostatní pasiva	-3 906	-3 906	-3 906	-
Finanční (peněžní) závazky celkem	-3 906	-3 906	-3 906	-
Čistá finanční (peněžní) aktiva	16 084	16 084	16 084	-
Odhad daňového závazku	-725	-	-	-725

Daňový závazek není finančním závazkem, neboť není důsledkem smluvního ujednání, proto není zahrnut do analýzy čistých finančních (peněžních) aktiv, avšak představuje očekávaný peněžní tok, proto je do analýzy hodnotově připojen.

7. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Fond k 31. 10. 2022 nevykazuje žádná podmíněná aktiva, ani si není vědom žádných podmíněných závazků.

8. Události po rozvahovém dni

Žádné významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Fondu nenastaly v období po rozvahovém dni a do data schválení této účetní závěrky.

9. Schválení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla schválena a vydána ke zveřejnění dne 16. listopadu 2022



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 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 31. 10. 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022 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 31. 10. 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok s výhradou

V bodě 23 Podmíněné závazky přílohy účetní závěrky je uvedeno, že existuje riziko, že Fondu bude v budoucnu uložena povinnost uhradit částku 454 351 tis. Kč, představující úroky z prodlení.

O tuto částku vede Investiční společnost soudní spor s Ministerstvem financí ČR pod spisovou značkou 8C445/2014. V případě nepříznivého vývoje soudního sporu může dojít k situaci, že účetní jednotka nebude mít dostatečné prostředky na úhradu výše uvedené částky.

Vzhledem ke komplikovanosti celého soudního sporu, který je detailněji popsán v části A) přílohy účetní závěrky, jeho délky a s ohledem na rozdílnost stanovisek jednotlivých soudů v tomto případě, nejsme schopni získat dostatečné důkazní informace pro stanovení míry pravděpodobnosti, že účetní jednotka v soudním sporu uspěje, případně, že mu bude uložena povinnost zaplatit výše uvedenou částku. Z tohoto důvodu nelze jednoznačně určit, zda výše uvedená skutečnost má být zobrazena v účetní závěrce jako podmíněný závazek nebo jako rezerva.

V případě, že by v účetní závěrce byla vykázána rezerva na úhradu úroků z prodlení, vykazoval by Fond záporný vlastní kapitál. Čímž by rovněž došlo k významné (materiální) nejistotě týkající se nepřetržitého trvání účetní jednotky z důvodu stejných rizik, jako jsou popsána v bodě 23 Podmíněné závazky.

Významná (materiální) nejistota týkající se nepřetržitého trvání Fondu

Upozorňujeme na bod 23 Podmíněné závazky přílohy účetní závěrky, podle něhož existuje riziko, že Fondu bude v budoucnu uložena povinnost uhradit částku 454 351 tis. Kč, představující úroky z prodlení.

O tuto částku vede Investiční společnost soudní spor s Ministerstvem financí ČR pod spisovou značkou 8C445/2014. V případě nepříznivého vývoje soudního sporu může dojít k situaci, že účetní jednotka nebude mít dostatečné prostředky na úhradu výše uvedené částky.

Existuje tak významná (materiální) nejistota související s výše uvedeným soudním sporem, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat, a že účetní jednotka proto nemusí být schopna v rámci běžné činnosti realizovat svá aktiva nebo dostát svým závazkům.

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 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 16. 11. 2022

Auditorská společnost:



BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA **K 31. ŘÍJNU 2022**

<u>Aktiva:</u>	<u>31. října 2022</u>	<u>30. listopadu 2020</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	20 025	0
v tom: a) splatné na požádání	20 025	0
6. Akcie a podílové listy	294 397	292 070
11. Ostatní aktiva	2 147	61 312
13. Náklady a příjmy příštích období	0	2
Aktiva celkem	316 569	353 384

<u>Pasiva:</u>	<u>31. října 2022</u>	<u>30. listopadu 2020</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	763	19 082
5. Výnosy a výdaje příštích období	2	0
6. Rezervy	1 006	457 513
v tom: a) na daně	1 006	0
c) ostatní	0	457 513
9. Emisní ážio	359 221	359 221
12. Kapitálové fondy	511 499	511 499
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-993 931	-989 202
15. Zisk za účetní období	438 009	- 4 729
Pasiva celkem	316 569	353 384

**PODROZVAHA
K 31. ŘÍJNU 2022**

	<u>31. října 2022</u>	<u>30. listopadu 2020</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	tis. Kč	tis. Kč
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>316 569</u>	<u>353 384</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>316 569</u>	<u>353 384</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. ŘÍJNA 2022

	<u>1.12.2020-31.10.2022</u>	<u>1.1.2019-30.11.2020</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	243	0
3. Výnosy z akcií a podílů	25 593	22 697
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	25 593	22 697
5. Náklady na poplatky a provize	-171	-71
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	36 992	1 635
7. Ostatní provozní výnos	2 128	0
8. Ostatní provozní náklady	-885	-19 463
9. Správní náklady	-39 263	-20 640
v tom: b) ostatní správní náklady	-39 263	-20 640
13. Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, cenným papírům a zárukám	-41 699	0
v tom: a) tvorba opravných položek k pohledávkám	-41 699	0
16. Rozpuštění ostatních rezerv	457 513	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	0	13 300
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	440 451	-2 542
23. Daň z příjmů	- 2 442	- 2 187
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	438 009	-4 729

Přehled o změnách fondového 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 2019</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>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	0	0	0	0	0
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	-4 729	4 729	0
Zisk od 1.12.2020 do 31.10.2022	0	0	0	438 009	438 009
<u>Zůstatek k 31. říjnu 2022</u>	<u>511 499</u>	<u>359 221</u>	<u>-993 931</u>	<u>438 009</u>	<u>314 798</u>

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 10. 2022

Běžné účetní období: 1. 12. 2020 – 31. 10. 2022

Minulé účetní období: 1. 1. 2019 – 30. 11. 2020

V průběhu roku 2021 Fond přistoupil ke změně účetního období z hospodářského roku začínajícího 1. 12. 2020 a končícího 30. 11. 2021 na hospodářský rok začínající 1. 11. 2022. V důsledku provedení změny hospodářského roku trvalo přechodné období 23 kalendářních měsíců, tzn. od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022.

Počátkem roku 2020 Fond přistoupil ke změně účetního období z kalendářního roku začínajícího 1. 1. 2019 a končícího 31. 12. 2019 na hospodářský rok začínající 1. 12. 2020. V důsledku provedení změny hospodářského roku trvalo přechodné účetní období 23 kalendářních měsíců, tzn. od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020.

Běžné účetní období a minulé účetní období jsou porovnatelná, obě účetní období trvala shodně 23 kalendářních měsíců.

Okamžik sestavení: 16. 11. 2022

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.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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.

Následně Investiční společnost 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). Investiční společnost tímto okamžikem ztratila právo nakládat s peněžními prostředky na všech bankovních účtech všech dotčených podílových fondů, používat tyto prostředky k platbám anebo s nimi jinak nakládat.
- protokol o soupisu všech cenných papírů dotčených podílových fondů. Investiční společnost 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. Investiční společnost tímto okamžikem ztratila právo nakládat s veškerými investičními nástroji všech dotčených podílových fondů.

Ode dne 6. 3. 2019, tj. ode dne zahájení exekučního řízení proti majetku v dotčených podílových fondech, které bylo pod sp. zn. 074 EX 01559/19 vedeno u Exekutorského úřadu Cheb Mgr. Davidem Konczem, soudním exekutorem, nebyly Investiční společnosti z majetku v dotčených podílových fondech hrazeny žádné pohledávky, které Investiční společnost vůči dotčeným podílovým fondům evidovala, 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 hradila.

Investiční společnost se proti exekuci aktivně bránila návrhem na její zastavení z důvodu nevykonatelnosti exekučního titulu vůči majetku v dotčených podílových

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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, 385/2019-310, potvrdil. Investiční společnost 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 proti probíhající exekuci na majetek v podílových fondech dále bránila žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce. Tyto žaloby byly podány u Obvodního soudu pro Prahu 6.

Fond	Titul	Číslo jednací
AKRO globální akciový fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	13 C 165/2019
AKRO fond progresivních společností	vyloučení cenných papírů z exekuce	19 C 265/2019
AKRO balancovaný fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	8 C 260/2019
AKRO globální akciový fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	7 C 87/2019
AKRO fond progresivních společností	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	19 C 264/2019
AKRO balancovaný fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	27 C 260/2019

V průběhu měsíce srpna roku 2020 byly soudním exekutorem převedeny veškeré peněžní prostředky z bankovních účtů tří dotčených podílových fondů. Celková převedená částka byla 35.642 tis. Kč, tj. částka 18.890 tis. Kč z bankovního účtu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 2.126 tis. Kč z bankovního účtu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 14.626 Kč z bankovního účtů AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.

Provedením tohoto převodu došlo k tomu, že ke dni 30. 11. 2020 byla hodnota bankovních účtů všech tří dotčených fondů 0 tis. Kč.

Fond	Převedené prostředky	Bankovních účty k 30.11.2020
AKRO globální akciový fond	18 890	0
AKRO fond progresivních spol.	2 126	0
AKRO balancovaný fond	14 626	0
Celkem	35 642	0

Dle vyjádření soudního exekutora Mgr. Davida Koncze byla z celkově převedené částky 35.642 tis. Kč, převedena částka ve výši 31.629 tis. Kč na bankovní účet Ministerstva financí České republiky a zbývajících částka 4.013 tis. Kč zůstala deponována u Exekutorského úřadu Cheb jako náhrada nákladů exekuce.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Nejvyšší soud ČR svým usnesením ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, exekuci zastavil, a to z důvodu vad výroku exekučního titulu.

Vedená exekuce byla k 9. 7. 2021 zastavena.

Investiční společnost tímto okamžikem získala zpět právo nakládat s veškerými investičními nástroji a bankovními účty všech dotčených podílových fondů. Investiční společnost zpět vzala žaloby o vyloučení majetku z exekuce fondů.

Fond	Bankovní účty k 30.6.2021	Bankovních účty k 31.7.2021
AKRO globální akciový fond	0	15 255
AKRO fond progresivních spol.	0	5 593
AKRO balancovaný fond	0	867
Celkem	0	21 415

Stav bankovních účtů k 31.7.2021 byl převážně tvořen příjmem z titulu nevyplacených dividend, příjmem z prodeje cenných papírů a úhradou závazků po splatnosti.

Fond	DVD k 30.6.2021	DVD k 31.7.2021
AKRO globální akciový fond	25 288	2 031
AKRO fond progresivních spol.	11 974	92
AKRO balancovaný fond	1 966	182
Celkem	39 228	2 305

Fond	Závazky 30.6.2021	Závazky 31.7.2021
AKRO globální akciový fond	19 445	181
AKRO fond progresivních spol.	12 045	12
AKRO balancovaný fond	2 260	77
Celkem	33 750	270

Fond	Prodej CP v průběhu července 2021
AKRO globální akciový fond	9 529
AKRO fond progresivních spol.	5 632
AKRO balancovaný fond	1 112
Celkem	16 273

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Právnímu zástupci Investiční společnosti náležela odměna za ukončení exekuce ve výši 38.632 tis. Kč. Ukončením exekuce se podařilo právnímu zástupci zachránit majetek ve výši 554.912 tis. Kč.

Fond	Odměna právního zástupce za ukončení exekuce
AKRO globální akciový fond	23 830
AKRO fond progresivních spol.	13 064
AKRO balancovaný fond	1 738
Celkem	38 632

Dne 21. 1. 2022 Investiční společnost, zaslala výzvu, prostřednictvím právního zástupce společnosti, Ministerstvu financí České republiky k vrácení částky 31.629 tis. Kč, která byla z majetku podílových fondů neoprávněně převedena na účet MF ČR v rámci nezákonné exekuce. Dne 31. 1. 2022 MF ČR zaslalo odpověď na výzvu Investiční společnosti, kde vrácení požadované částky neakceptovalo.

Dne 21. 1. 2022 Investiční společnost, zaslala výzvu, prostřednictvím právního zástupce společnosti, Mgr. Davidovi Konczovi, soudnímu exekutorovi Exekutorského úřadu Cheb, k vrácení částky 4.013 tis. Kč, která byla z majetku podílových fondů neoprávněně převedena na účet soudního exekutora v rámci nezákonné exekuce.

Dne 4. 7. 2022 Mgr. Kajliková, koncipientka z Exekutorského úřadu Cheb, potvrdila, že Mgr. David Koncz, soudní exekutor Exekutorského úřadu Cheb, uhradí požadované částky Investiční společnosti, dle výzvy na jednotlivé bankovní účty podílových fondů. Dne 4. 7. 2022 byla do majetku podílových fondů vrácena celková částka 4.013 tis. Kč.

Fond	Exekutorem vrácená částka
AKRO globální akciový fond	2 127
AKRO fond progresivních spol.	239
AKRO balancovaný fond	1 647
Celkem	4 013

Insolvenční návrh

S ohledem na neochotu soudního exekutora hradit za podílové fondy, proti jejichž majetku byla 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, a to 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. Insolvenční návrhy byly následně počátkem roku 2021 vzaty zpět ještě před rozhodnutím insolvenčního soudu o úpadku.

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 31. říjnu 2022

A) Přehled soudních sporů

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))

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

Dotčené fondy

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

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

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

Tento soudní spor byl ukončen zamítnutím stížnosti k Evropskému soudu pro lidská práva, kterou AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 14. 4. 2022.

Jednalo se o spor AKRO investiční společnosti, a.s., proti České republice, zastoupené Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti, o zaplacení částky 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím, původně vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2, týkající se žaloby na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů ve vztahu k 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 přerušového řízení.

AKRO investiční společnost, a.s., vzala z důvodu zaplacení žalobu vůči České republice – Ministerstvu financí částečně zpět. Soud návrhu na zpětvzetí vyhověl a řízení vůči České republice – Ministerstvu financí zastavil. Spor pokračoval vůči České republice – Ministerstvu spravedlnosti. Rozsudkem ze dne 21. 1. 2018, č. j. 20 C 8/2006-656, soud žalobu zamítl.

AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 15. 3. 2018 odvolání proti rozsudku soudu I. stupně v celém jeho rozsahu. Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 20. 3. 2019 odvolací soud rozhodnutí soudu I. stupně potvrdil. AKRO investiční společnost, a.s., podala proti rozsudku odvolacího soudu dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky. O investiční společnosti podaném dovolání rozhodl Nejvyšší soud České republiky usnesením ze dne 26. 5. 2020, č. j. 30 Cdo 3394/2019-792, tak, že dovolání odmítl. Dne 10. 7. 2020 byla proti rozhodnutím obecných soudů v této věci podána k Ústavnímu soudu České republiky ústavní stížnost, která byla nálezem ze dne 7. 12. 2021, sp. zn. I. ÚS 1924/20, zamítnuta.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Nicméně Ústavní soud České republiky v nálezu ze dne 7. 12. 2021, sp. zn. I. ÚS 1924/20, dal stěžovateli – AKRO investiční společnosti, a. s., částečně za pravdu, když dospěl k závěru, že i v období 1993-1998, tj. v době od zrušení státních notářství (a zřízení notářských úřadů) do přijetí zákona č. 82/1998, stát odpovídal za nesprávný úřední postup notáře. Notář (obdobně jako státní notářství) byl totiž orgánem veřejné moci vykonávající státem svěřenou pravomoc, a odpovědnost státu za nesprávný úřední postup notáře tak byla i v tomto období dána podle dřívějšího zákona č. 58/1969, který je potřeba tímto způsobem vyložit. Žaloba stěžovatele – AKRO investiční společnosti, a. s., neměla být zamítnuta proto, že v rozhodném období (březen 1997) stát za činnost notáře nenesl odpovědnost. Tato odpovědnost byla dána podle zákona č. 58/1969.

Ústavní soud České republiky však v nálezu zároveň uvedl, že ačkoli je odpovědnost státu za nesprávný úřední postup notáře v rozhodném období (březen 1997) obecně dána podle zákona č. 58/1969, není důvod, aby byla tato odpovědnost širší než odpovědnost státu za činnost notářů podle později (v roce 1998) přijatého zákona č. 82/1998, a to navzdory tomu, že odpovědnost je třeba posuzovat podle právního předpisu účinného v době, kdy k nesprávnému úřednímu postupu došlo (tj. zákona č. 58/1969, podle kterého však Česká republika odpovídala za činnost notářů neomezeně).

Ústavní soud České republiky tedy dovodil, že v konkrétním případě stát za pochybení notáře v souvislosti s vyhotovením nezákonného notářského zápisu ze dne 3. 3. 1997 neodpovídá, neboť podle § 4 odst. 1 zákona č. 82/1998 (tj. zákona, který v rozhodné době nebyl účinný) stát odpovídá pouze za činnost notáře při sepisování veřejných listin o právních úkonech, za zápisy skutečností do veřejného rejstříku prováděné notářem a za úkony notáře jako soudního komisaře. Jelikož je notářský zápis ze dne 3. 3. 1997 zápisem o rozhodnutí právnické osoby (kterým došlo k odvolání stávajících členů představenstva a jmenování nových členů představenstva), a nikoli notářským zápisem o právním úkonu, stát za pochybení notáře spočívající v sepsání tohoto nezákonného notářského zápisu neodpovídá. Podle Ústavního soudu České republiky totiž není důvod, proč by měl stát podle předchozího zákona (zákona č. 58/1969) odpovídat za činnost notářů ve větším rozsahu, než za ni odpovídá podle později přijatého zákona č. 82/1998. Jinými slovy, stát za škodu způsobenou činností notářů v době sepsání notářského zápisu (3. 3. 1997) odpovídal, avšak pouze v rozsahu, v jakém za ní odpovídal podle později přijatého zákona č. 82/1998. Ústavní soud České republiky tedy dospěl k závěru, že za škodu způsobenou notářem sepsáním tohoto typu notářského zápisu (o rozhodnutí právnické osoby) stát podle zákona č. 58/1969 odpovědnost nenesl, neboť by za ni neodpovídal ani podle později přijatého zákona č. 82/1998 (ačkoli podle zákona č. 58/1969 odpovídal stát za činnost notářů neomezeně). Ústavní soud České republiky tedy stížnost stěžovatele zamítl.

Tento nálezn Ústavního soudu České republiky tedy změnil dosavadní judikaturu v tom směru, že stát odpovídal za nesprávný úřední postup notáře i v období od 1. 1. 1993 do 15. 5. 1998.

AKRO investiční společnost, a. s., podala dne 14. 4. 2022 stížnost k Evropskému soudu pro lidská práva, která byla zamítnuta dne 30. 6. 2022.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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

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 AKRO investiční společností, a.s., 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 ve prospěch AKRO investiční společnosti, a.s., na základě později Nejvyšším soudem České republiky zrušených pravomocných rozsudků vydaných ve sporu mezi AKRO investiční společností, a.s., proti České republice o náhradu škody.

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 AKRO investiční společností, a.s., doručeno dne 22. 8. 2017.

AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 6. 6. 2018 odvolání proti předmětnému rozsudku a dne 13. 6. 2018 uhradila soudní poplatek za odvolání ve výši 4.100.000,- Kč. O podaném odvolání AKRO investiční společnosti, a.s., bylo dne 27. 11. 2018 Městským soudem v Praze jako soudem odvolacím rozhodnuto tak, že se rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014, v plném rozsahu potvrzuje. Písemné vyhotovení rozsudku bylo AKRO investiční společností, 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 AKRO investiční společnost, a.s., rozhodla vyčkat rozhodnutí o mimořádných opravných prostředcích.

Proti rozhodnutí odvolacího soudu podala AKRO investiční společnost, a.s., dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, které bylo usnesením ze dne 4. 6. 2019, č.j. 29 Cdo 1297/2019-625, odmítnuto.

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

Česká republika – Ministerstvo financí zahájila v roce 2019 exekuci pro vymožení částky 717.164.357,98,- Kč z majetku bývalých C. S. Fondů (příslušenství podle rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456). Exekuce byla pravomocně zastavena usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, z důvodu materiální nevykonatelnosti exekučního titulu, tj. rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456.

Česká republika – Ministerstvo financí podala dne 6. 8. 2021 u Obvodního soudu pro Prahu 6 žalobu pro zmatečnost dle ust. § 229 odst. 2 písm. c) o. s. ř. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, kterou se domáhá, aby byl rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, v rozsahu povinnosti žalované AKRO investiční společnosti, a.s., zrušen v rozsahu její povinnosti uhradit příslušenství jistiny.

V reakci na podanou žalobu pro zmatečnost podala AKRO investiční společnost, a.s., dne 8. 10. 2021 proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, a rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, rovněž žalobu pro zmatečnost dle ustanovení § 229 odst. 2 písm. c) o.s.ř., kterou se domáhá zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, a rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v celém rozsahu.

Obvodní soud pro Prahu 6 rozhodl usnesením ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, tak, že rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v celém rozsahu zrušil. Česká republika podala odvolání proti usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, kterým napadla správnost zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v rozsahu povinnosti hradit jistinu. Česká republika usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, nenapadla v rozsahu zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v části týkající se povinnosti hradit příslušenství jistiny – pro případ, že je rozhodnutí o zrušení exekučního titulu pouze v rozsahu příslušenství přípustné, je zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v tomto rozsahu pravomocné.

Rozhodnutí soudu prvního stupně o zrušení exekučního titulu v rozsahu jistiny napadla Česká republika odvoláním, které bude nyní posouzeno odvolacím soudem.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Česká republika proti AKRO investiční společnosti, a.s. – návrh na nařízení exekuce k vymození částky 717.164.357,98,- Kč, vedený u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 34 EXE 384/2019 (pověřený soudní exekutor – Mgr. David Koncz, Exekutorský úřad Cheb, sp. zn. 074 EX 01559/19)

Exekuce byla pravomocně zastavena usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021.

AKRO investiční společnost, a.s., se proti exekuci bránila návrhem na její zastavení z důvodu nevykonatelnosti exekučního titulu vůči majetku v dotčených podílových fondech (bývalých C. S. Fonděch). Návrh na zastavení exekuce byl dne 13. 8. 2019 zamítnut usnesením Obvodního soudu pro Prahu 6, č. j. 34 EXE 384/2019-215. Proti tomuto rozhodnutí podala AKRO investiční společnost, a.s., odvolání. 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 České republiky 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 AKRO investiční společnosti, a.s., podaném dovolání.

Investiční společnost se dále bránila proti probíhající exekuci na majetek v podílových fondech žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce. Tyto žaloby byly zastaveny z důvodu zpětvzetí těchto žalob.

Exekuce byla pravomocně zastavena usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518.

Česká republika – Ministerstvo financí zároveň podala proti usnesení Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, kterým byla exekuce vedená proti majetku bývalých C. S. Fondů pravomocně zastavena, ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky (věc je u Ústavního soudu České republiky vedena pod sp. zn. I. ÚS 2449/21). Usnesením Ústavního soudu České republiky ze dne 6. 4. 2022 bylo řízení sp. zn. I. ÚS 2449/21 přerušeno do doby pravomocného rozhodnutí o žalobě pro zmatečnost, projednávané nyní u Obvodního soudu pro Prahu 6. Nabylo-li usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, v rozsahu zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v části týkající se povinnosti hradit příslušenství jistiny právní moci, bude nyní na Ústavním soudu, aby rozhodl o pokračování v řízení a o ústavní stížnosti podané Českou republikou rozhodl.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Soudní spor AKRO investiční společnost, a.s., s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem spravedlnosti, o náhradu škody ve výši 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.

Tento soudní spor byl ukončen odmítnutím ústavní stížnosti k Ústavnímu soudu České republiky; s ohledem na rozhodnutí uvedená výše by podání stížnosti k Evropskému soudu pro lidská práva bylo bezpředmětné.

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 ve výši 717.164.357,98,- Kč vůči České republice zejm. 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 exekučního vymáhání úroků.

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 AKRO investiční společnosti, a.s., 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, a.s., podala dne 16. 9. 2020 proti rozhodnutí odvolacího soudu dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, které bylo odmítnuto.

AKRO investiční společnost, a.s., ve věci podala i ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky, která byla odmítnuta (věc vedena pod sp. zn. IV. ÚS 1621/2021).

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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 31. 10. 2022 byl 9,56 % (k 30. 11. 2020: 11,28 %).

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.

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.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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, pokud je to potřebné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků.

K 31. 10. 2022 bylo pozastaveno vydávání a odkupování podílových listů.

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

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

Riziko likvidity

31. říjen 2022

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	20 025					20 025
Akcie a podílové listy					294 397	294 397
Ostatní aktiva	2 147					2 147
Aktiva celkem	22 172				294 397	316 569
Pasiva						
Ostatní pasiva	-763					-763
Výdaje příštích období	-2					-2
Rezervy na daně		-1 006				-1 006
Čistá výše aktiv	21 407	-1 006			294 397	314 798
Kapitál – disponibilní					-314 798	-314 798
Rozdíl	21 407	-1 006			-20 401	0

AKRO globální akciový fond,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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
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 neměl fond k 30. listopadu 2020 řízení likvidity pod svoji kontrolou, a proto fond vykazoval aktiva a pasiva s nespecifikovanou dobou splatnosti.

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 31. 10. 2022 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 31. říjnu 2022

a) změny účetních metod proti minulému účetnímu období – princip nepřetržitého trvání účetní jednotky

V průběhu minulého účetního období došlo k porušení principu nepřetržitého trvání účetní jednotky s ohledem na to, že dne 6. 3. 2019 Česká republika podala návrh na exekuci na majetek Fondu tak, jak je popsáno v bodě A) Soudní spory.

Na základě tohoto Fond upravil účetní metody tak, aby byl majetek vykázán v realizovatelných hodnotách.

Následně byla exekuce usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518 pravomocně zastavena. Důvodem jejího zastavení je materiální nevykonatelnost exekučního titulu, tj. rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456.

Z tohoto důvodu již není princip nepřetržitého trvání účetní jednotky při sestavování účetní závěrky za běžné období porušen, i když existuje významná (materiální) nejistota popsaná v bodě 23 Podmíněné závazky, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat.

V účetní závěrce za minulé období Fond vykazoval majetek v realizovatelných hodnotách.

V běžném období Fond upravil účetní metody tak, aby byl majetek vykázán v reálných hodnotách. Nicméně dopad změny metody na jednotlivé položky rozvahy nebyl žádný.

Investiční společnost vyhodnotila naplnění tohoto principu i v souvislosti s válečným konfliktem na Ukrajině, který započal v průběhu účetního období, a souvisejícími uvalenými sankcemi proti Ruské federaci a Bělorusku. I v souvislosti s negativním makroekonomickým vývojem spojeným s růstem úrokových sazeb, vyšší inflací a konkrétně vyšším růstem cen energií provedla Investiční společnost identifikaci hlavních rizik, kterým může ona sama i Fond při obhospodařování a v rámci své investiční činnosti čelit. Jelikož Fond nedrží žádná finanční aktiva přímo navázaná na společnosti dotčené válečným konfliktem, vyhodnotila Investiční společnost toto specifické riziko jako nízké a ocenění držených akcií je dáno vývojem kapitálových trhů a souvisejícími finančními riziky.

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).

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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 měsíčně. 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.

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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 zisků 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 31. říjnu 2022

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 31. říjnu 2022

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).

D) Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Splatné na požádání	20 025	0
Celkem	20 025	0

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. Provedením tohoto převodu došlo k tomu, že ke dni 30. 11. 2020 byla hodnota bankovních účtů Fondu 0 tis. Kč. Vedená exekuce byla však k 9. 7. 2021 zastavena. Investiční společnost tímto okamžikem získala zpět právo nakládat s veškerými bankovními účty Fondu.

Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 10. 2022 i k 30. 11. 2020 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	86 766	66 895
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	207 631	225 175
Celkem	294 397	292 070

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

3. Ostatní aktiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Nevyplacené dividendy	2 147	19 569
Daňová pohledávka DDPPPO	0	41 699
Přeplatek na daňové povinnosti	0	44
Celkem	2 147	61 312

Fond k 31. 10. 2022 evidoval pohledávky z titulu nevyplacených dividendových příjmů v celkové výši 2.147 tis. Kč.

Z důvodu exekuce evidoval Fond k 30. 11. 2020 nevyplacené dividendové příjmy ve výši 19.569 tis. Kč. V návaznosti na ukončení exekuce byly tyto pohledávky vyplaceny na bankovní účty Fondu.

Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

Na základě rozhodnutí Odvolacího finančního ředitelství ze dne 3. 6. 2021, č.j. 20861/21/5200-11432-711891 rozhodla Investiční společnost o zaúčtování opravné položku ve výši 41.699 tis. Kč k daňové pohledávce.

Daňová pohledávka byla zaúčtována 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 DDPPPO, 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 DDPPPO 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 DDPPPO. 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 20.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Nezaplacené faktury po splatnosti	0	13 094
Nezaplacené faktury do splatnosti	506	5 569
Dohadné účty pasivní	257	298
Soudní poplatek	0	0
Ostatní závazky	0	121
Celkem	763	19 082

K 31. 10. 2022 neeviduje Fond závazky po splatnosti.

Z důvodu exekuce evidoval Fond k 30. 11. 2020 závazky po splatnosti v celkové výši 13.094 tis. Kč. V návaznosti na ukončení exekuce byly tyto závazky uhrazeny.

Podílový fond nemá závazky zajištěné zástavním právem.

Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

5. Rezervy

a. Rezerva na daň

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za účetní období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022 ve výši 2.442 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 1.436 tis. Kč.

Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti ve výši 1.006 tis. Kč.

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za účetní období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 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.

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 20.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

b. Ostatní rezervy

Na základě usnesení Nejvyššího soudu, ze dne 22. 6. 2021, č.j. 20 Cdo 2871/2020-518 kterým byl exekuční titul – rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č.j. 8 C 445/2014-456, ve spojení rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č.j. 30 Co 366/2018-524 – uznán materiálně nevykonatelným, Fond v běžném období rozpustil rezervu na úroky z prodlení a rezervu na náklady exekuce.

Na základě dalších skutečností popsanych v bodě A) Přehled soudních sporů nebylo třeba vytvářet žádné rezervy na soudní spory.

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Úroky z prodlení	0	454 860
Náklady exekuce	0	2 653
Celkem	0	457 513

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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. 2019	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
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	0	0	0
Zůstatek k 31. 10. 2022	1 022 997	511 499	359 221

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů a hospodářské výsledky

Fondový kapitál fondu k 31. 10. 2022 činil 314.798 tis. Kč (k 30. 11. 2020 činil -123.211 tis. Kč). Aktiva celkem činila 316.569 tis. Kč (celková aktiva k 30. 11. 2020 činila 353.384 tis. Kč). Během účetního období nepožádali podílníci o zpětný odkup podílových listů. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 10. 2022 307,721 Kč. K 30. 11. 2020 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list -120,442 Kč.

Zásadní vliv, který způsobil vykazání záporného fondového kapitálu k 30. 11. 2020 měl rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8 C 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 Investiční společnost 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 31. říjnu 2022



Fond vykázal za účetní období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022 zisk ve výši 438.009 tis. Kč, za účetní období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 vykázal Fond ztrátu ve výši 4.729 tis. Kč. Valná hromada Investiční společnosti schválila účetní závěrku za období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 a rozhodla o převedení ztráty ve výši 4.729 tis. Kč do neuhrazených ztrát z předchozích období.

Fond vykázal v kalendářním roce 2018 vykázal Fond ztrátu ve výši 483.248 tis. Kč. Valná hromada Investiční společnosti 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 úroků a podobné výnosy

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Přijaté úroky	243	0
Celkem	243	0

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Výnosy z tuzemských CP	9 314	8 119
Výnosy ze zahraničních CP	16 279	14 578
Celkem	25 593	22 697

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Náklady na poplatky a provize	-171	-71
Celkem	-171	-71

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Zisk/ztráta z cenných papírů - realizované	26 922	5 020
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů a přecenění CP	10 070	-3 385
Celkem	36 992	1 635

12. Ostatní provozní výnosy

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Vracené náklady na exekuci	2 127	0
Vracený soudní poplatek	1	0
Celkem	2 128	0

13. Ostatní provozní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Odepsané pohledávky	-885	-573
Exekuce - vymoženo pro ČR MF	0	-16 254
Exekuce - vymoženo na nákl. exekuce	0	-2 636
Celkem	-885	-19 463

V účetním období odepsal Fond pohledávky z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 885 tis. Kč, v minulém účetním období odepsal Fond 573 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. Převedené prostředky zaúčtoval fond na vrub nákladů, které fond vykázal v ostatních provozních nákladech. Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a 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 31. říjnu 2022

14. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Audit	-283	-359
Právní a daňové poradenství	-24 714	-864
Obhospodařovatelský popl.	-13 022	-18 079
Depozitářský poplatek	-794	-829
Custody poplatek	-374	-364
Ostatní popl, CDCP	-46	-98
Náklady na soudní řízení	-30	-47
Celkem	-39 263	-20 640

Investiční společností byl za účetní období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022 vyúčtován maximálně možný obhospodařovatelský poplatek. Hodnota obhospodařovatelského poplatku k 31. 10. 2022 činila: 11.638 tis. Kč.

Dále byl Investiční společností vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, motivační poplatek ve výši 15 % z růstu upraveného fondového kapitálu na každý podílový list za období. Při stanovení této části poplatku Investiční společností 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 31. 10. 2022 činila: 1.384 tis. Kč.

Investiční společností byl za účetní období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 vyúčtován maximálně možný obhospodařovatelský poplatek. Hodnota obhospodařovatelského poplatku k 30. 11. 2020 činila: 11.638 tis. Kč.

Dále byl investiční společností vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, motivační poplatek ve výši 15 % z růstu upraveného fondového kapitálu na každý podílový list za období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020. Při stanovení této části poplatku investiční společností 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.

15. Odpis, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a rukám

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Tvorba opravné položky	-41 699	0
Celkem	-41 699	0

Na základě rozhodnutí Odvolacího finančního ředitelství ze dne 3. 6. 2021, č.j. 20861/21/5200-11432-711891 rozhodla Investiční společnost o zaúčtování opravné položky ve výši 41.699 tis. Kč k daňové pohledávce.

16. Rozpuštění ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Rozpuštění ostatních rezerv	457 513	0
Celkem	457 513	0

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Na základě usnesení Nejvyššího soudu, ze dne 22. 6. 2021, č.j. 20 Cdo 2871/2020-518 kterým byl exekuční titul – rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č.j. 8 C 445/2014-456, ve spojení rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č.j. 30 Co 366/2018-524 – uznán materiálně nevykonatelným Fond rozpustil rezervu na úroky z prodlení a rezervu na náklady exekuce.

Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

17. Tvorba a použití ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Tvorba rezervy na úroky	0	-301
Tvorba rezervy na exekutora	0	-5 289
Použití rezervy na úroky	0	16 254
Použití rezervy na náklady exekutora	0	2 636
Celkem	0	13 300

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8 C 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.

Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

18. Oceňovací rozdíly

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

19. 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 globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

20. Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Hospodářský výsledek před zdaněním	440 451	-2 542
Přičitatelné položky	42 651	29 129
Odečitatelné položky	-483 106	-45 642
Základ daně	-4	-19 054
Zápočet daňové ztráty	0	0
Základ daně po úpravě	0	0
Daň z příjmů ve výši 5%	0	0
Zahraniční dividendy	16 279	14 210
Daň ze zahraničních dividend	2 442	2 132
Daň celkem	2 442	2 132
Dodatečné zúčtování daně	0	55
Daň celkem	2 442	2 187

Z podílu na zisku byla v účetním období od 1. 12. 2020 do 31.10.2022 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 1.436 tis. Kč. Fond vykazuje daňový závazek ve výši 1.006 tis. Kč.

Titul	Účetní hodnota	Daňová hodnota	Dočasný rozdíl	Daňová sazba	Odložená daň
Daňová ztráta min. let		53 534	53 534	5%	2 677
Celkem					2 677

K 31. 10. 2022 Fond identifikoval odloženou daňovou pohledávku ve výši 2.677 tis. Kč. Z důvodu nízké pravděpodobnosti budoucího uplatnění výše uvedené částky, vzhledem k nejistým budoucím ziskům, fond o odložené daňové pohledávce k rozvahovému dni neúčtoval.

Z podílu na zisku byla v účetním od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 sražena 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.

21. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

22. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

23. Podmíněné závazky

Existuje riziko, že Fondu bude v budoucnu uložena povinnost uhradit částku 454.351 tis. Kč, představující úroky z prodlení.

O tuto částku vede Investiční společnost soudní spor s Ministerstvem financí ČR pod spisovou značkou 8 C 445/2014.

V případě nepříznivého vývoje soudního sporu může dojít k situaci, že účetní jednotka nebude mít dostatečné prostředky na úhradu výše uvedené částky.

Existuje tak významná (materiální) nejistota související s výše uvedeným soudním sporem, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat, a že účetní jednotka proto nemusí být schopna v rámci běžné činnosti realizovat svá aktiva nebo dostát svým závazkům.

E) Významné události po datu účetní závěrky

Žádné významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Fondu nenastaly v období po rozvahovém dni a do data schválení této účetní závěrky.

V Praze dne 16. 11. 2022



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 31. 10. 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022 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 31. 10. 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok s výhradou

V bodě 23 Podmíněné závazky přílohy účetní závěrky je uvedeno, že existuje riziko, že Fondu bude v budoucnu uložena povinnost uhradit částku 185 426 tis. Kč, představující úroky z prodlení.

O tuto částku vede Investiční společnost soudní spor s Ministerstvem financí ČR pod spisovou značkou 8C445/2014. V případě nepříznivého vývoje soudního sporu může dojít k situaci, že účetní jednotka nebude mít dostatečné prostředky na úhradu výše uvedené částky. Vzhledem ke komplikovanosti celého soudního sporu, který je detailněji popsán v části A) přílohy účetní závěrky, jeho délky a s ohledem na rozdílnost stanovisek jednotlivých soudů v tomto případě, nejsme schopni získat dostatečné důkazní informace pro stanovení míry pravděpodobnosti, že účetní jednotka v soudním sporu uspěje, případně, že mu bude uložena povinnost zaplatit výše uvedenou částku. Z tohoto důvodu nelze jednoznačně určit, zda výše uvedená skutečnost má být zobrazena v účetní závěrce jako podmíněný závazek nebo jako rezerva.

V případě, že by v účetní závěrce byla vykázána rezerva na úhradu úroků z prodlení, vykazoval by Fond záporný vlastní kapitál. Čímž by rovněž došlo k významné (materiální) nejistotě týkající se nepřetržitého trvání účetní jednotky z důvodu stejných rizik, jako jsou popsána v bodě 23 Podmíněné závazky.

Významná (materiální) nejistota týkající se nepřetržitého trvání Fondu

Upozorňujeme na bod 23 Podmíněné závazky přílohy účetní závěrky, podle něhož existuje riziko, že Fondu bude v budoucnu uložena povinnost uhradit částku 185 426 tis. Kč, představující úroky z prodlení.

O tuto částku vede Investiční společnost soudní spor s Ministerstvem financí ČR pod spisovou značkou 8C445/2014. V případě nepříznivého vývoje soudního sporu může dojít k situaci, že účetní jednotka nebude mít dostatečné prostředky na úhradu výše uvedené částky.

Existuje tak významná (materiální) nejistota související s výše uvedeným soudním sporem, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat, a že účetní jednotka proto nemusí být schopna v rámci běžné činnosti realizovat svá aktiva nebo dostát svým závazkům.

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 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 nepřetržitosti 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 16. 11. 2022

Auditorská společnost:



BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA **K 31. ŘÍJNU 2022**

<u>Aktiva:</u>	31. října 2022	30. listopadu 2020
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	6 406	0
v tom: a) splatné na požádání	6 406	0
6. Akcie a podílové listy	135 502	193 230
11. Ostatní aktiva	1 025	27 142
13. Náklady a příjmy příštích období	0	2
Aktiva celkem	142 933	220 374

<u>Pasiva:</u>	31. října 2022	30. listopadu 2020
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	403	11 869
5. Výnosy a výdaje příštích období	2	0
6. Rezervy	445	187 289
v tom: b) na daně	445	0
c) ostatní	0	187 289
9. Emisní ážio	122 306	122 306
12. Kapitálové fondy	220 841	220 841
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-321 931	-349 763
15. Zisk za účetní období	120 867	27 832
Pasiva celkem	142 933	220 374

PODROZVAHA K 31. ŘÍJNU 2022

	<u>31. října 2022</u>	<u>30. listopadu 2020</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>142 933</u>	<u>220 374</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>142 933</u>	<u>220 374</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. ŘÍJNA 2022

	<u>1.12.2020-31.10.2022</u>	<u>1.1.2019-30.11.2020</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	60	0
3. Výnosy z akcií a podílů	11 473	11 214
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	11 473	11 214
5. Náklady na poplatky a provize	-46	-38
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	-39 123	33 313
7. Ostatní provozní výnos	239	0
8. Ostatní provozní náklady	-228	-2 236
9. Správní náklady	-20 307	-12 732
v tom: b) ostatní správní náklady	-20 307	-12 732
13. Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, cenným papírům a zárukám	-16 845	0
v tom: a) tvorba opravných položek k pohledávkám	-16 845	0
16. Rozpuštění ostatních rezerv	187 289	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	0	-97
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	122 512	-29 424
23. Daň z příjmů	- 1 645	- 1 592
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	120 867	-27 832

Přehled o změnách fondového 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 2019</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>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	0	0	0	0	0
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	27 832	-27 832	0
Zisk od 1.12.2020 do 31.10.2022	0	0	0	120 867	120 867
<u>Zůstatek k 31. říjnu 2022</u>	<u>220 841</u>	<u>122 306</u>	<u>-321 931</u>	<u>120 867</u>	<u>142 083</u>

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 10. 2022

Běžné účetní období: 1. 12. 2020 – 31. 10. 2022

Minulé účetní období: 1. 1. 2019 – 30. 11. 2020

V průběhu roku 2021 Fond přistoupil ke změně účetního období z hospodářského roku začínajícího 1. 12. 2020 a končícího 30. 11. 2021 na hospodářský rok začínající 1. 11. 2022. V důsledku provedení změny hospodářského roku trvalo přechodné období 23 kalendářních měsíců, tzn. od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022.

Počátkem roku 2020 Fond přistoupil ke změně účetního období z kalendářního roku začínajícího 1. 1. 2019 a končícího 31. 12. 2019 na hospodářský rok začínající 1. 12. 2020. V důsledku provedení změny hospodářského roku trvalo přechodné účetní období 23 kalendářních měsíců, tzn. od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020.

Běžné účetní období a minulé účetní období jsou porovnatelná, obě účetní období trvala shodně 23 kalendářních měsíců.

Okamžik sestavení: 16. 11. 2022

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“)

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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.

Následně Investiční společnost 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). Investiční společnost tímto okamžikem ztratila právo nakládat s peněžními prostředky na všech bankovních účtech všech dotčených podílových fondů, používat tyto prostředky k platbám anebo s nimi jinak nakládat.
- protokol o soupisu všech cenných papírů dotčených podílových fondů. Investiční společnost 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. Investiční společnost tímto okamžikem ztratila právo nakládat s veškerými investičními nástroji všech dotčených podílových fondů.

Ode dne 6. 3. 2019, tj. ode dne zahájení exekučního řízení proti majetku v dotčených podílových fondech, které bylo pod sp. zn. 074 EX 01559/19 vedeno u Exekutorského úřadu Cheb Mgr. Davidem Konczem, soudním exekutorem, nebyly Investiční společnosti z majetku v dotčených podílových fondech hrazeny žádné pohledávky, které Investiční společnost vůči dotčeným podílovým fondům evidovala, 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 hradila.

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Investiční společnost se proti exekuci aktivně bránila 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, 385/2019-310, potvrdil. Investiční společnost 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 proti probíhající exekuci na majetek v podílových fondech dále bránila žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce. Tyto žaloby byly podány u Obvodního soudu pro Prahu 6.

Fond	Titul	Číslo jednací
AKRO globální akciový fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	13 C 165/2019
AKRO fond progresivních společností	vyloučení cenných papírů z exekuce	19 C 265/2019
AKRO balancovaný fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	8 C 260/2019
AKRO globální akciový fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	7 C 87/2019
AKRO fond progresivních společností	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	19 C 264/2019
AKRO balancovaný fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	27 C 260/2019

V průběhu měsíce srpna roku 2020 byly soudním exekutorem převedeny veškeré peněžní prostředky z bankovních účtů tří dotčených podílových fondů. Celková převedená částka byla 35.642 tis. Kč, tj. částka 18.890 tis. Kč z bankovního účtu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 2.126 tis. Kč z bankovního účtu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 14.626 tis. Kč z bankovního účtů AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.

Provedením tohoto převodu došlo k tomu, že ke dni 30. 11. 2020 byla hodnota bankovních účtů všech tří dotčených fondů 0 tis. Kč.

Fond	Převedené prostředky	Bankovních účty k 30.11.2020
AKRO globální akciový fond	18 890	0
AKRO fond progresivních spol.	2 126	0
AKRO balancovaný fond	14 626	0
Celkem	35 642	0

Dle vyjádření soudního exekutora Mgr. Davida Koncze byla z celkově převedené částky 35.642 tis. Kč, převedena částka ve výši 31.629 tis. Kč na bankovní účet Ministerstva financí České republiky a zbývající částka 4.013 tis. Kč zůstala deponována u Exekutorského úřadu Cheb jako náhrada nákladů exekuce.

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Nejvyšší soud ČR svým usnesením ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, exekuci zastavil, a to z důvodu vad výroku exekučního titulu.

Vedená exekuce byla k 9. 7. 2021 zastavena.

Investiční společnost tímto okamžikem získala zpět právo nakládat s veškerými investičními nástroji a bankovními účty všech dotčených podílových fondů. Investiční společnost zpět vzala žaloby o vyloučení majetku z exekuce fondů.

Fond	Bankovní účty k 30.6.2021	Bankovních účty k 31.7.2021
AKRO globální akciový fond	0	15 255
AKRO fond progresivních spol.	0	5 593
AKRO balancovaný fond	0	867
Celkem	0	21 415

Stav bankovních účtů k 31.7.2021 byl převážně tvořen příjmem z titulu nevypacených dividend, příjmem z prodeje cenných papírů a úhradou závazků po splatnosti.

Fond	DVD k 30.6.2021	DVD k 31.7.2021
AKRO globální akciový fond	25 288	2 031
AKRO fond progresivních spol.	11 974	92
AKRO balancovaný fond	1 966	182
Celkem	39 228	2 305

Fond	Závazky 30.6.2021	Závazky 31.7.2021
AKRO globální akciový fond	19 445	181
AKRO fond progresivních spol.	12 045	12
AKRO balancovaný fond	2 260	77
Celkem	33 750	270

Fond	Prodej CP v průběhu července 2021
AKRO globální akciový fond	9 529
AKRO fond progresivních spol.	5 632
AKRO balancovaný fond	1 112
Celkem	16 273

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Právnímu zástupci Investiční společnosti náležela odměna za ukončení exekuce ve výši 38.632 tis. Kč. Ukončením exekuce se podařilo právnímu zástupci zachránit majetek ve výši 554.912 tis. Kč.

Fond	Odměna právního zástupce za ukončení exekuce
AKRO globální akciový fond	23 830
AKRO fond progresivních spol.	13 064
AKRO balancovaný fond	1 738
Celkem	38 632

Dne 21. 1. 2022 Investiční společnost, zaslala výzvu, prostřednictvím právního zástupce společnosti, Ministerstvu financí České republiky k vrácení částky 31.629 tis. Kč, která byla z majetku podílových fondů neoprávněně převedena na účet MF ČR v rámci nezákonné exekuce. Dne 31. 1. 2022 MF ČR zaslalo odpověď na výzvu Investiční společnosti, kde vrácení požadované částky neakceptovalo.

Dne 21. 1. 2022 Investiční společnost, zaslala výzvu, prostřednictvím právního zástupce společnosti, Mgr. Davidovi Konczovi, soudnímu exekutorovi Exekutorského úřadu Cheb, k vrácení částky 4.013 tis. Kč, která byla z majetku podílových fondů neoprávněně převedena na účet soudního exekutora v rámci nezákonné exekuce.

Dne 4. 7. 2022 Mgr. Kajliková, koncipientka z Exekutorského úřadu Cheb, potvrdila, že Mgr. David Koncz, soudní exekutor Exekutorského úřadu Cheb, uhradí požadované částky Investiční společnosti, dle výzvy na jednotlivé bankovní účty podílových fondů. Dne 4. 7. 2022 byla do majetku podílových fondů vrácena celková částka 4.013 tis. Kč.

Fond	Exekutorem vrácená částka
AKRO globální akciový fond	2 127
AKRO fond progresivních spol.	239
AKRO balancovaný fond	1 647
Celkem	4 013

Insolvenční návrh

S ohledem na neochotu soudního exekutora hradit za podílové fondy, proti jejichž majetku byla 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, a to 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. Insolvenční návrhy byly následně počátkem roku 2021 vzaty zpět ještě před rozhodnutím insolvenčního soudu o úpadku.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Podílový fond nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

A. Přehled soudních sporů

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))

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

Dotčené fondy

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

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

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

Tento soudní spor byl ukončen zamítnutím stížnosti k Evropskému soudu pro lidská práva, kterou AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 14. 4. 2022.

Jednalo se o spor AKRO investiční společnosti, a.s., proti České republice, zastoupené Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti, o zaplacení částky 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím, původně vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2, týkající se žaloby na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů ve vztahu k 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 přerušového řízení.

AKRO investiční společnost, a.s., vzala z důvodu zaplacení žalobu vůči České republice – Ministerstvu financí částečně zpět. Soud návrhu na zpětvzetí vyhověl a řízení vůči České republice – Ministerstvu financí zastavil. Spor pokračoval vůči České republice – Ministerstvu spravedlnosti. Rozsudkem ze dne 21. 1. 2018, č. j. 20 C 8/2006-656, soud žalobu zamítl.

AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 15. 3. 2018 odvolání proti rozsudku soudu I. stupně v celém jeho rozsahu. Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 20. 3. 2019 odvolací soud rozhodnutí soudu I. stupně potvrdil. AKRO investiční společnost, a.s., podala proti rozsudku odvolacího soudu dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky. O investiční společnosti podaném dovolání rozhodl Nejvyšší soud České republiky usnesením ze dne 26. 5. 2020, č. j. 30 Cdo 3394/2019-792, tak, že dovolání odmítl. Dne 10. 7. 2020 byla proti rozhodnutím obecných soudů v této věci podána k Ústavnímu soudu České republiky ústavní stížnost, která byla nálezem ze dne 7. 12. 2021, sp. zn. I. ÚS 1924/20, zamítnuta.

Nicméně Ústavní soud České republiky v nálezu ze dne 7. 12. 2021, sp. zn. I. ÚS 1924/20, dal stěžovateli – AKRO investiční společnosti, a. s., částečně za pravdu, když

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

dospěl k závěru, že i v období 1993-1998, tj. v době od zrušení státních notářství (a zřízení notářských úřadů) do přijetí zákona č. 82/1998, stát odpovídal za nesprávný úřední postup notáře. Notář (obdobně jako státní notářství) byl totiž orgánem veřejné moci vykonávající státem svěřenou pravomoc, a odpovědnost státu za nesprávný úřední postup notáře tak byla i v tomto období dána podle dřívějšího zákona č. 58/1969, který je potřeba tímto způsobem vyložit. Žaloba stěžovatele – AKRO investiční společnosti, a. s., neměla být zamítnuta proto, že v rozhodném období (březen 1997) stát za činnost notáře nenesl odpovědnost. Tato odpovědnost byla dána podle zákona č. 58/1969.

Ústavní soud České republiky však v nálezu zároveň uvedl, že ačkoli je odpovědnost státu za nesprávný úřední postup notáře v rozhodném období (březen 1997) obecně dána podle zákona č. 58/1969, není důvod, aby byla tato odpovědnost širší než odpovědnost státu za činnost notářů podle později (v roce 1998) přijatého zákona č. 82/1998, a to navzdory tomu, že odpovědnost je třeba posuzovat podle právního předpisu účinného v době, kdy k nesprávnému úřednímu postupu došlo (tj. zákona č. 58/1969, podle kterého však Česká republika odpovídala za činnost notářů neomezeně).

Ústavní soud České republiky tedy dovodil, že v konkrétním případě stát za pochybení notáře v souvislosti s vyhotovením nezákonného notářského zápisu ze dne 3. 3. 1997 neodpovídá, neboť podle § 4 odst. 1 zákona č. 82/1998 (tj. zákona, který v rozhodné době nebyl účinný) stát odpovídá pouze za činnost notáře při sepisování veřejných listin o právních úkonech, za zápisy skutečností do veřejného rejstříku prováděné notářem a za úkony notáře jako soudního komisaře. Jelikož je notářský zápis ze dne 3. 3. 1997 zápisem o rozhodnutí právnické osoby (kterým došlo k odvolání stávajících členů představenstva a jmenování nových členů představenstva), a nikoli notářským zápisem o právním úkonu, stát za pochybení notáře spočívající v sepsání tohoto nezákonného notářského zápisu neodpovídá. Podle Ústavního soudu České republiky totiž není důvod, proč by měl stát podle předchozího zákona (zákona č. 58/1969) odpovídat za činnost notářů ve větším rozsahu, než za ni odpovídá podle později přijatého zákona č. 82/1998. Jinými slovy, stát za škodu způsobenou činností notářů v době sepsání notářského zápisu (3. 3. 1997) odpovídal, avšak pouze v rozsahu, v jakém za ní odpovídal podle později přijatého zákona č. 82/1998. Ústavní soud České republiky tedy dospěl k závěru, že za škodu způsobenou notářem sepsáním tohoto typu notářského zápisu (o rozhodnutí právnické osoby) stát podle zákona č. 58/1969 odpovědnost nenesl, neboť by za ni neodpovídal ani podle později přijatého zákona č. 82/1998 (ačkoli podle zákona č. 58/1969 odpovídal stát za činnost notářů neomezeně). Ústavní soud České republiky tedy stížnost stěžovatele zamítl.

Tento nálezh Ústavního soudu České republiky tedy změnil dosavadní judikaturu v tom směru, že stát odpovídal za nesprávný úřední postup notáře i v období od 1. 1. 1993 do 15. 5. 1998.

AKRO investiční společnost, a. s., podala dne 14. 4. 2022 stížnost k Evropskému soudu pro lidská práva, která byla zamítnuta dne 30. 6. 2022.

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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

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 AKRO investiční společností, a.s., 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 ve prospěch AKRO investiční společnosti, a.s., na základě později Nejvyšším soudem České republiky zrušených pravomocných rozsudků vydaných ve sporu mezi AKRO investiční společností, a.s., proti České republice o náhradu škody.

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 AKRO investiční společností, a.s., doručeno dne 22. 8. 2017.

AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 6. 6. 2018 odvolání proti předmětnému rozsudku a dne 13. 6. 2018 uhradila soudní poplatek za odvolání ve výši 4.100.000,- Kč. O podaném odvolání AKRO investiční společnosti, a.s., bylo dne 27. 11. 2018 Městským soudem v Praze jako soudem odvolacím rozhodnuto tak, že se rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014, v plném rozsahu potvrzuje. Písemné vyhotovení rozsudku bylo AKRO investiční společností, 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 AKRO investiční společnost, a.s., rozhodla vyčkat rozhodnutí o mimořádných opravných prostředcích.

Proti rozhodnutí odvolacího soudu podala AKRO investiční společnost, a.s., dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, které bylo usnesením ze dne 4. 6. 2019, č.j. 29 Cdo 1297/2019-625, odmítnuto.

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

Česká republika – Ministerstvo financí zahájila v roce 2019 exekuci pro vymožení částky 717.164.357,98,- Kč z majetku bývalých C. S. Fondů (příslušenství podle rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456). Exekuce byla pravomocně zastavena usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, z důvodu materiální nevykonatelnosti exekučního titulu, tj. rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456.

Česká republika – Ministerstvo financí podala dne 6. 8. 2021 u Obvodního soudu pro Prahu 6 žalobu pro zmatečnost dle ust. § 229 odst. 2 písm. c) o. s. ř. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, kterou se domáhá, aby byl rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, v rozsahu povinnosti žalované AKRO investiční společnosti, a.s., zrušen v rozsahu její povinnosti uhradit příslušenství jistiny.

V reakci na podanou žalobu pro zmatečnost podala AKRO investiční společnost, a.s., dne 8. 10. 2021 proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, a rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, rovněž žalobu pro zmatečnost dle ustanovení § 229 odst. 2 písm. c) o.s.ř., kterou se domáhá zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, a rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v celém rozsahu.

Obvodní soud pro Prahu 6 rozhodl usnesením ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, tak, že rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v celém rozsahu zrušil. Česká republika podala odvolání proti usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, kterým napadla správnost zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v rozsahu povinnosti hradit jistinu. Česká republika usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, nenapadla v rozsahu zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v části týkající se povinnosti hradit příslušenství jistiny – pro případ, že je rozhodnutí o zrušení exekučního titulu pouze v rozsahu příslušenství přípustné, je zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v tomto rozsahu pravomocné.

Rozhodnutí soudu prvního stupně o zrušení exekučního titulu v rozsahu jistiny napadla Česká republika odvoláním, které bude nyní posouzeno odvolacím soudem.

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Česká republika proti AKRO investiční společnosti, a.s. – návrh na nařízení exekuce k vymození částky 717.164.357,98,- Kč, vedený u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 34 EXE 384/2019 (pověřený soudní exekutor – Mgr. David Koncz, Exekutorský úřad Cheb, sp. zn. 074 EX 01559/19)

Exekuce byla pravomocně zastavena usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021.

AKRO investiční společnost, a.s., se proti exekuci bránila návrhem na její zastavení z důvodu nevykonatelnosti exekučního titulu vůči majetku v dotčených podílových fondech (bývalých C. S. Fondch). Návrh na zastavení exekuce byl dne 13. 8. 2019 zamítnut usnesením Obvodního soudu pro Prahu 6, č. j. 34 EXE 384/2019-215. Proti tomuto rozhodnutí podala AKRO investiční společnost, a.s., odvolání. 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 České republiky 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 AKRO investiční společnosti, a.s., podaném dovolání.

Investiční společnost se dále bránila proti probíhající exekuci na majetek v podílových fondech žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce. Tyto žaloby byly zastaveny z důvodu zpětvzetí těchto žalob.

Exekuce byla pravomocně zastavena usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518.

Česká republika – Ministerstvo financí zároveň podala proti usnesení Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, kterým byla exekuce vedená proti majetku bývalých C. S. Fondů pravomocně zastavena, ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky (věc je u Ústavního soudu České republiky vedena pod sp. zn. I. ÚS 2449/21). Usnesením Ústavního soudu České republiky ze dne 6. 4. 2022 bylo řízení sp. zn. I. ÚS 2449/21 přerušeno do doby pravomocného rozhodnutí o žalobě pro zmatečnost, projednávané nyní u Obvodního soudu pro Prahu 6. Nabylo-li usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, v rozsahu zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v části týkající se povinnosti hradit příslušenství jistiny právní moci, bude nyní na Ústavním soudu, aby rozhodl o pokračování v řízení a o ústavní stížnosti podané Českou republikou rozhodl.

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Soudní spor AKRO investiční společnost, a.s., s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem spravedlnosti, o náhradu škody ve výši 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.

Tento soudní spor byl ukončen odmítnutím ústavní stížnosti k Ústavnímu soudu České republiky; s ohledem na rozhodnutí uvedená výše by podání stížnosti k Evropskému soudu pro lidská práva bylo bezpředmětné.

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 ve výši 717.164.357,98,- Kč vůči České republice zejm. 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 exekučního vymáhání úroků.

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 AKRO investiční společnosti, a.s., 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, a.s., podala dne 16. 9. 2020 proti rozhodnutí odvolacího soudu dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, které bylo odmítnuto.

AKRO investiční společnost, a.s., ve věci podala i ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky, která byla odmítnuta (věc vedena pod sp. zn. IV. ÚS 1621/2021).

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 31. 10. 2022 byl 10,08 % (k 30. 11. 2020: 13,53 %).

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 fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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, pokud je to potřebné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků.

K 31. 10. 2022 bylo pozastaveno vydávání a odkupování podílových listů.

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

31. října 2022

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	6 406					6 406
Akcie a podílové listy					135 502	135 502
Ostatní aktiva	1 025					1 025
Aktiva celkem	7 431				135 502	142 933
Pasiva						
Ostatní pasiva	-403					-403
Výdaje příštích období	-2					-2
Rezervy		-445				-445
Čistá výše aktiv	7 026	-445			135 502	142 083
Kapitál – disponibilní					-142 083	-142 083
Rozdíl	7 026	-445			-6 581	0

AKRO fond progresivních společností,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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					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 neměl fond k 30. listopadu 2020 řízení likvidity pod svojí kontrolou, a proto fond vykazoval aktiva a pasiva s nespecifikovanou dobou splatnosti.

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 31. 10. 2022 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 fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

a) změny účetních metod proti minulému účetnímu období – princip nepřetržitého trvání účetní jednotky

V průběhu minulého účetního období došlo k porušení principu nepřetržitého trvání účetní jednotky s ohledem na to, že dne 6. 3. 2019 Česká republika podala návrh na exekuci na majetek Fondu tak, jak je popsáno v bodě A) Soudní spory.

Na základě tohoto Fond upravil účetní metody tak, aby byl majetek vykázán v realizovatelných hodnotách.

Následně byla exekuce usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518 pravomocně zastavena. Důvodem jejího zastavení je materiální nevykonatelnost exekučního titulu, tj. rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456.

Z tohoto důvodu již není princip nepřetržitého trvání účetní jednotky při sestavování účetní závěrky za běžné období porušen, i když existuje významná (materiální) nejistota popsaná v bodě 23 Podmíněné závazky, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat.

V účetní závěrce za minulé období Fond vykazoval majetek v realizovatelných hodnotách.

V běžném období Fond upravil účetní metody tak, aby byl majetek vykázán v reálných hodnotách. Nicméně dopad změny metody na jednotlivé položky rozvahy nebyl žádný.

Investiční společnost vyhodnotila naplnění tohoto principu i v souvislosti s válečným konfliktem na Ukrajině, který započal v průběhu účetního období, a souvisejícími uvalenými sankcemi proti Ruské federaci a Bělorusku. I v souvislosti s negativním makroekonomickým vývojem spojeným s růstem úrokových sazeb, vyšší inflací a konkrétně vyšším růstem cen energií provedla Investiční společnost identifikaci hlavních rizik, kterým může ona sama i Fond při obhospodařování a v rámci své investiční činnosti čelit. Jelikož Fond nedrží žádná finanční aktiva přímo navázaná na společnosti dotčené válečným konfliktem, vyhodnotila Investiční společnost toto specifické riziko jako nízké a ocenění držených akcií je dáno vývojem kapitálových trhů a souvisejícími finančními riziky.

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).

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.

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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.

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

d) postupy účtování

1. Emitované podílové listy

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

2. Cenné papíry

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

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

Změny reálné hodnoty z přecenění cenných papírů k obchodování oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (cenné papíry k obchodování) se účtují na příslušné účty nákladů nebo výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů. Změny reálné hodnoty z přecenění realizovatelných cenných papírů se účtují na příslušné účty vlastního kapitálu v účtové skupině 56, účet Oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků. O nabíhající kuponu, bezkuponových dluhopisech a o alikvotním úrokovém výnosu u bezkuponových dluhopisů se účtuje v souladu s platnými předpisy na účty výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů, resp. u závazků na účty nákladů.

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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).

D. Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Splatné na požádání	6 406	0
Celkem	6 406	0

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. Provedením tohoto převodu došlo k tomu, že ke dni 30. 11. 2020 byla hodnota bankovních účtů Fondu 0 tis. Kč. Vedená exekuce byla však k 9. 7. 2021 zastavena. Investiční společnost tímto okamžikem získala zpět právo nakládat s veškerými bankovními účty Fondu.

Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 10. 2022 i k 30. 11. 2020 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	5 616	5 592
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	129 886	187 638
Celkem	135 502	193 230

3. Ostatní aktiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Nevyplacené dividendy	1 025	8 930
Daňová pohledávka DDPP	0	16 845
Přeplatek na daňové povinnosti	0	1 227
Ostatní pohledávky	0	140
Celkem	1 025	27 142

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Fond k 31. 10. 2022 evidoval pohledávky z titulu nevyplacených dividendových příjmů v celkové výši 1.025 tis. Kč.

Z důvodu exekuce evidoval Fond k 30. 11. 2020 nevyplacené dividendové příjmy ve výši 8.930 tis. Kč. V návaznosti na ukončení exekuce byly tyto pohledávky vyplaceny na bankovní účty Fondu.

Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

Na základě rozhodnutí Odvolacího finančního ředitelství ze dne 3. 6. 2021, č.j. 21664/21/5200-11432-711891 rozhodla Investiční společnost o zaúčtování opravné položku ve výši 16.845 tis. Kč k daňové pohledávce.

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 „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.

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 20.

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Nezaplacené faktury po splatnosti	0	5 015
Nezaplacené faktury do splatnosti	240	6 635
Dohadné účty pasivní	163	209
Soudní poplatek	0	0
Ostatní závazky	0	10
Celkem	403	11 869

K 31. 10. 2022 neeviduje Fond závazky po splatnosti.

Z důvodu exekuce evidoval Fond k 30. 11. 2020 závazky po splatnosti v celkové výši 5.015 tis. Kč. V návaznosti na ukončení exekuce byly tyto závazky uhrazeny.

Podílový fond nemá závazky zajištěné zástavním právem.

Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

5. Rezervy

a. Rezerva na daň

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za účetní období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022 ve výši 1.645 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 1.200 tis. Kč.

Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti ve výši 445 tis. Kč

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za účetní období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 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.

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 20.

b. Ostatní rezervy

Na základě usnesení Nejvyššího soudu, ze dne 22. 6. 2021, č.j. 20 Cdo 2871/2020-518 kterým byl exekuční titul – rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č.j. 8 C 445/2014-456, ve spojení rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č.j. 30 Co 366/2018-524 – uznán materiálně nevykonatelným, Fond v běžném období rozpustil rezervu na úroky z prodlení a rezervu na náklady exekuce.

Na základě dalších skutečností popsanych v bodě A) Přehled soudních sporů nebylo třeba vytvářet žádné rezervy na soudní spory.

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2020	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Úroky z prodlení	0	186 234
Náklady exekuce	0	1 055
Celkem	0	187 289

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. 2019	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
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	0	0	0
Zůstatek k 31. 10. 2022	441 682	220 841	122 306

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů a hospodářské výsledky

Fondový kapitál Fondu k 31. 10. 2022 činil 142.083 tis. Kč (fondový kapitál k 30. 11. 2020 byl 21.261 tis. Kč). Aktiva celkem činila 142.933 tis. Kč (celková aktiva k 30. 11. 2020 činila 220 374 tis. Kč). Během účetního období nepožádali podílníci o zpětný odkup podílových listů. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 10. 2022 321,688 Kč. K 30. 11. 2020 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 48,036 Kč.

Zásadní vliv na výši fondového kapitálu k 30. 11. 2020 měl 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.

AKRO fond progresivních společností,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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



Fond vykázal za účetní období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022 zisk ve výši 120.867 tis. Kč, za účetní období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 vykázal Fond zisk ve výši 27.832 tis. Kč. Valná hromada Investiční společnosti schválila účetní závěrku za období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 a rozhodla o převedení zisku ve výši 27.832 tis. Kč do neuhrazených ztrát z předchozích období.

Fond vykázal v kalendářním roce 2018 vykázal Fond ztrátu ve výši 202.750 tis Kč. Valná hromada Investiční společnosti 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 úroků a podobné výnosy

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Přijaté úroky	60	0
Celkem	60	0

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Výnosy z tuzemských CP	506	598
Výnosy ze zahraničních CP	10 967	10 616
Celkem	11 473	11 214

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Provize z obchodů s CP	-29	-5
Ostatní poplatky a provize	-17	-33
Celkem	-46	-38

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Zisk/ztráta z cenných papírů - realizované	10 906	2 316
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů a přecenění CP	-50 029	30 997
Celkem	-39 123	33 313

12. Ostatní provozní výnosy

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Vracené náklady na exekuci	239	0
Celkem	239	0

13. Ostatní provozní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Odepsané pohledávky	-228	-110
Exekuce - vymoženo pro ČR MF	0	-1 078
Exekuce - vymoženo na nákl. exekuce	0	-1 048
Celkem	-228	-2 236

V účetním období odepsal Fond pohledávky z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 228 tis. Kč, v minulém účetním období odepsal Fond 110 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. Převedené prostředky zaúčtoval fond na vrub nákladů, které fond vykázal v ostatních provozních nákladech. Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

14. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Audit	-143	-190
Právní a daňové poradenství	-13 345	-448
Obhospodařovatelský poplatek	-6 119	-11 352
Depozitářský poplatek	-414	-435
Custody poplatek	-226	-219
Ostatní popl., CDCP	-50	-63
Náklady na soudní řízení	-10	-25
Celkem	-20 307	-12 732

Investiční společnost byl za účetní období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022 vyúčtován obhospodařovatelský poplatek, který činil: 6.119 tis. Kč.

Investiční společnost byl za účetní období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 vyúčtován maximálně možný obhospodařovatelský poplatek. Hodnota obhospodařovatelského poplatku k 30. 11. 2020 činila: 6.175 tis. Kč.

Dále byl investiční společnosti vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, motivační poplatek ve výši 15 % z růstu upraveného fondového kapitálu na každý podílový list za období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020. 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

15. Odpis, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a rukám

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Tvorba opravné položky	-16 845	0
Celkem	-16 845	0

Na základě rozhodnutí Odvolacího finančního ředitelství ze dne 3. 6. 2021, č.j. 21664/21/5200-11432-711891 rozhodla Investiční společnost o zaúčtování opravné položky ve výši 16.845 tis. Kč k daňové pohledávce.

16. Rozpuštění ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Rozpuštění ostatních rezerv	187 289	0
Celkem	187 289	0

Na základě usnesení Nejvyššího soudu, ze dne 22. 6. 2021, č.j. 20 Cdo 2871/2020-518 kterým byl exekuční titul – rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č.j. 8 C 445/2014-456, ve spojení rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č.j. 30 Co 366/2018-524 – uznán materiálně nevykonatelným Fond rozpustil rezervu na úroky z prodlení a rezervu na náklady exekuce.

Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

17. Tvorba a použití ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Tvorba rezervy na úroky	0	-120
Tvorba rezervy na exekutora	0	-2 103
Použití rezervy na úroky	0	1 078
Použití rezervy na náklady exekutora	0	1 048
Celkem	0	-97

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8 C 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.

18. Oceňovací rozdíly

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

19. 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.

20. Daň z příjmu

Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Hospodářský výsledek před zdaněním	122 512	29 424
Přičitatelné položky	17 038	6 610
Odečitatelné položky	-198 762	-15 491
Základ daně	-59 212	20 543
Zápočet daňové ztráty	0	-20 543
Základ daně po úpravě	0	0
Daň z příjmů ve výši 5%	0	0
Zahraniční dividendy	10 966	10 022
Daň ze zahraničních dividend	1 645	1 503
Daň celkem	1 645	1 503
Dodatečné zúčtování daně	0	89
Daň celkem	1 645	1 592

Z podílu na zisku byla v účetním období od 1. 12. 2020 do 31.10.2022 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 1.200 tis. Kč. Fond vykazuje daňový závazek ve výši 445 tis. Kč.

Titul	Účetní hodnota	Daňová hodnota	Dočasný rozdíl	Daňová sazba	Odložená daň
Daňová ztráta min. let		62 248	62 248	5%	3 112
Celkem					3 112

K 31. 10. 2022 Fond identifikoval odloženou daňovou pohledávku ve výši 3.112 tis. Kč. Z důvodu nízké pravděpodobnosti budoucího uplatnění výše uvedené částky, vzhledem k nejistým budoucím ziskům, fond o odložené daňové pohledávce k rozvahovému dni neúčtoval.

Z podílu na zisku byla v účetním období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 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.

21. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

22. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

23. Podmíněné závazky

Existuje riziko, že Fondu bude v budoucnu uložena povinnost uhradit částku 185.426 tis. Kč, představující úroky z prodlení.

O tuto částku vede Investiční společnost soudní spor s Ministerstvem financí ČR pod spisovou značkou 8 C 445/2014.

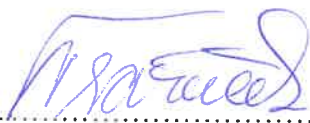
V případě nepříznivého vývoje soudního sporu může dojít k situaci, že účetní jednotka nebude mít dostatečné prostředky na úhradu výše uvedené částky.

Existuje tak významná (materiální) nejistota související s výše uvedeným soudním sporem, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat, a že účetní jednotka proto nemusí být schopna v rámci běžné činnosti realizovat svá aktiva nebo dostát svým závazkům.

E. Významné události po datu účetní závěrky

Žádné významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Fondu nenastaly v období po rozvahovém dni a do data schválení této účetní závěrky.

V Praze dne 16. 11. 2022



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 31. 10. 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022 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 31. 10. 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok s výhradou

V bodě 23 Podmíněné závazky přílohy účetní závěrky je uvedeno, že existuje riziko, že Fondu bude v budoucnu uložena povinnost uhradit částku 45 758 tis. Kč, představující úroky z prodlení.

O tuto částku vede Investiční společnost soudní spor s Ministerstvem financí ČR pod spisovou značkou 8C445/2014. V případě nepříznivého vývoje soudního sporu může dojít k situaci, že účetní jednotka nebude mít dostatečné prostředky na úhradu výše uvedené částky.

Vzhledem ke komplikovanosti celého soudního sporu, který je detailněji popsán v části A) přílohy účetní závěrky, jeho délky a s ohledem na rozdílnost stanovisek jednotlivých soudů v tomto případě, nejsme schopni získat dostatečné důkazní informace pro stanovení míry pravděpodobnosti, že účetní jednotka v soudním sporu uspěje, případně, že mu bude uložena povinnost zaplatit výše uvedenou částku. Z tohoto důvodu nelze jednoznačně určit, zda výše uvedená skutečnost má být zobrazena v účetní závěrce jako podmíněný závazek nebo jako rezerva.

V případě, že by v účetní závěrce byla vykázána rezerva na úhradu úroků z prodlení, vykazoval by Fond záporný vlastní kapitál. Čímž by rovněž došlo k významné (materiální) nejistotě týkající se nepřetržitého trvání účetní jednotky z důvodu stejných rizik, jako jsou popsána v bodě 23 Podmíněné závazky.

Významná (materiální) nejistota týkající se nepřetržitého trvání Fondu

Upozorňujeme na bod 23 Podmíněné závazky přílohy účetní závěrky, podle něhož existuje riziko, že Fondu bude v budoucnu uložena povinnost uhradit částku 45 758 tis. Kč, představující úroky z prodlení.

O tuto částku vede Investiční společnost soudní spor s Ministerstvem financí ČR pod spisovou značkou 8C445/2014. V případě nepříznivého vývoje soudního sporu může dojít k situaci, že účetní jednotka nebude mít dostatečné prostředky na úhradu výše uvedené částky.

Existuje tak významná (materiální) nejistota související s výše uvedeným soudním sporem, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat, a že účetní jednotka proto nemusí být schopna v rámci běžné činnosti realizovat svá aktiva nebo dostát svým závazkům.

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 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 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 16. 11. 2022

Auditorská společnost:



BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA **K 31. ŘÍJNU 2022**

<u>Aktiva:</u>	<u>31. října 2022</u>	<u>30. listopadu 2020</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	2 610	0
v tom: a) splatné na požádání	2 610	0
6. Akcie a podílové listy	21 372	22 401
11. Ostatní aktiva	148	7 202
13. Náklady a příjmy příštích období	0	2
Aktiva celkem	24 130	29 605

<u>Pasiva:</u>	<u>31. října 2022</u>	<u>30. listopadu 2020</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	133	2 227
5. Výnosy a výdaje příštích období	2	0
6. Rezervy	61	44 777
v tom: a) na daně	61	6
c) ostatní	0	44 771
9. Emisní ážio	36 354	36 354
12. Kapitálové fondy	68 354	68 354
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-122 107	-119 556
15. Zisk za účetní období	41 333	- 2 551
Pasiva celkem	24 130	29 605

**PODROZVAHA
K 31. ŘÍJNU 2022**

	<u>31. říjen 2022</u>	<u>30. listopadu 2020</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>24 130</u>	<u>29 605</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>24 130</u>	<u>29 605</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. ŘÍJNA 2022

	<u>1.12.2020-31.10.2022</u>	<u>1.1.2019-30.11.2020</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	31	47
3. Výnosy z akcií a podílů	1 936	1 778
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	1 936	1 778
5. Náklady na poplatky a provize	-28	-27
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 162	-1 117
7. Ostatní provozní výnos	1 647	0
8. Ostatní provozní náklady	-60	-14 670
9. Správní náklady	-3 294	-2 338
v tom: b) ostatní správní náklady	-3 294	2 338
13. Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, cenným papírům a zárukám	-5 665	0
v tom: a) tvorba opravných položek k pohledávkám	-5 665	0
16. Rozpuštění ostatních rezerv	44 771	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	0	13 929
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	41 500	-2 398
23. Daň z příjmů	- 167	- 153
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	41 333	-2 551

Přehled o změnách fondového 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 2019</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>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	0	0	0	0	0
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	-2 551	2 551	0
Zisk od 1.12.2020 do 31.10.2022	0	0	0	41 333	41 333
<u>Zůstatek k 31. říjnu 2022</u>	<u>68 354</u>	<u>36 354</u>	<u>-122 107</u>	<u>41 333</u>	<u>23 934</u>

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 10. 2022

Běžné účetní období: 1. 12. 2020 – 31. 10. 2022

Minulé účetní období: 1. 1. 2019 – 30. 11. 2020

V průběhu roku 2021 Fond přistoupil ke změně účetního období z hospodářského roku začínajícího 1. 12. 2020 a končícího 30. 11. 2021 na hospodářský rok začínající 1. 11. 2022. V důsledku provedení změny hospodářského roku trvalo přechodné období 23 kalendářních měsíců, tzn. od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022.

Počátkem roku 2020 Fond přistoupil ke změně účetního období z kalendářního roku začínajícího 1. 1. 2019 a končícího 31. 12. 2019 na hospodářský rok začínající 1. 12. 2020. V důsledku provedení změny hospodářského roku trvalo přechodné účetní období 23 kalendářních měsíců, tzn. od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020.

Běžné účetní období a minulé účetní období jsou porovnatelná, obě účetní období trvala shodně 23 kalendářních měsíců.

Okamžik sestavení: 16. 11. 2022

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.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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.

Následně Investiční společnost 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). Investiční společnost tímto okamžikem ztratila právo nakládat s peněžními prostředky na všech bankovních účtech všech dotčených podílových fondů, používat tyto prostředky k platbám anebo s nimi jinak nakládat.
- protokol o soupisu všech cenných papírů dotčených podílových fondů. Investiční společnost 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. Investiční společnost tímto okamžikem ztratila právo nakládat s veškerými investičními nástroji všech dotčených podílových fondů.

Ode dne 6. 3. 2019, tj. ode dne zahájení exekučního řízení proti majetku v dotčených podílových fondech, které bylo pod sp. zn. 074 EX 01559/19 vedeno u Exekutorského úřadu Cheb Mgr. Davidem Konczem, soudním exekutorem, nebyly Investiční společnosti z majetku v dotčených podílových fondech hrazeny žádné pohledávky, které Investiční společnost vůči dotčeným podílovým fondům evidovala, 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 hradila.

Investiční společnost se proti exekuci aktivně bránila návrhem na její zastavení z důvodu nevykonatelnosti exekučního titulu vůči majetku v dotčených podílových

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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, 385/2019-310, potvrdil. Investiční společnost 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 proti probíhající exekuci na majetek v podílových fondech dále bránila žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce. Tyto žaloby byly podány u Obvodního soudu pro Prahu 6.

Fond	Titul	Číslo jednací
AKRO globální akciový fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	13 C 165/2019
AKRO fond progresivních společností	vyloučení cenných papírů z exekuce	19 C 265/2019
AKRO balancovaný fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	8 C 260/2019
AKRO globální akciový fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	7 C 87/2019
AKRO fond progresivních společností	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	19 C 264/2019
AKRO balancovaný fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	27 C 260/2019

V průběhu měsíce srpna roku 2020 byly soudním exekutorem převedeny veškeré peněžní prostředky z bankovních účtů tří dotčených podílových fondů. Celková převedená částka byla 35.642 tis. Kč, tj. částka 18.890 tis. Kč z bankovního účtu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 2.126 tis. Kč z bankovního účtu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 14.626 tis. Kč z bankovního účtu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.

Provedením tohoto převodu došlo k tomu, že ke dni 30. 11. 2020 byla hodnota bankovních účtů všech tří dotčených fondů 0 tis. Kč.

Fond	Převedené prostředky	Bankovních účty k 30.11.2020
AKRO globální akciový fond	18 890	0
AKRO fond progresivních spol.	2 126	0
AKRO balancovaný fond	14 626	0
Celkem	35 642	0

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Dle vyjádření soudního exekutora Mgr. Davida Koncze byla z celkově převedené částky 35.642 tis. Kč, převedena částka ve výši 31.629 tis. Kč na bankovní účet Ministerstva financí České republiky a zbývající částka 4.013 tis. Kč zůstala deponována u Exekutorského úřadu Cheb jako náhrada nákladů exekuce.

Nejvyšší soud ČR svým usnesením ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, exekuci zastavil, a to z důvodu vad výroku exekučního titulu.

Vedená exekuce byla k 9. 7. 2021 zastavena.

Investiční společnost tímto okamžikem získala zpět právo nakládat s veškerými investičními nástroji a bankovními účty všech dotčených podílových fondů. Investiční společnost zpět vzala žaloby o vyloučení majetku z exekuce fondů.

Fond	Bankovní účty k 30.6.2021	Bankovní účty k 31.7.2021
AKRO globální akciový fond	0	15 255
AKRO fond progresivních spol.	0	5 593
AKRO balancovaný fond	0	867
Celkem	0	21 415

Stav bankovních účtů k 31.7.2021 byl převážně tvořen příjmem z titulu nevypacených dividend, příjmem z prodeje cenných papírů a úhradou závazků po splatnosti.

Fond	DVD k 30.6.2021	DVD k 31.7.2021
AKRO globální akciový fond	25 288	2 031
AKRO fond progresivních spol.	11 974	92
AKRO balancovaný fond	1 966	182
Celkem	39 228	2 305

Fond	Závazky 30.6.2021	Závazky 31.7.2021
AKRO globální akciový fond	19 445	181
AKRO fond progresivních spol.	12 045	12
AKRO balancovaný fond	2 260	77
Celkem	33 750	270

Fond	Prodej CP v průběhu července 2021
AKRO globální akciový fond	9 529
AKRO fond progresivních spol.	5 632
AKRO balancovaný fond	1 112
Celkem	16 273

Právnímu zástupci Investiční společnosti náležela odměna za ukončení exekuce ve výši 38.632 tis. Kč. Ukončením exekuce se podařilo právnímu zástupci zachránit majetek ve výši 554.912 tis. Kč.

Fond	Odměna právního zástupce za ukončení exekuce
AKRO globální akciový fond	23 830
AKRO fond progresivních spol.	13 064
AKRO balancovaný fond	1 738
Celkem	38 632

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Dne 21. 1. 2022 Investiční společnost, zaslala výzvu, prostřednictvím právního zástupce společnosti, Ministerstvu financí České republiky k vrácení částky 31.629 tis. Kč, která byla z majetku podílových fondů neoprávněně převedena na účet MF ČR v rámci nezákonné exekuce. Dne 31. 1. 2022 MF ČR zaslalo odpověď na výzvu Investiční společnosti, kde vrácení požadované částky neakceptovalo.

Dne 21. 1. 2022 Investiční společnost, zaslala výzvu, prostřednictvím právního zástupce společnosti, Mgr. Davidovi Konczovi, soudnímu exekutorovi Exekutorského úřadu Cheb, k vrácení částky 4.013 tis. Kč, která byla z majetku podílových fondů neoprávněně převedena na účet soudního exekutora v rámci nezákonné exekuce.

Dne 4. 7. 2022 Mgr. Kajliková, koncipientka z Exekutorského úřadu Cheb, potvrdila, že Mgr. David Koncz, soudní exekutor Exekutorského úřadu Cheb, uhradí požadované částky Investiční společnosti, dle výzvy na jednotlivé bankovní účty podílových fondů. Dne 4. 7. 2022 byla do majetku podílových fondů vrácena celková částka 4.013 tis. Kč.

Fond	Exekutorem vrácená částka
AKRO globální akciový fond	2 127
AKRO fond progresivních spol.	239
AKRO balancovaný fond	1 647
Celkem	4 013

Insolvenční návrh

S ohledem na neochotu soudního exekutora hradit za podílové fondy, proti jejichž majetku byla 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, a to z důvodu jejich platební neschopnosti jak vůči obhospodařovatelům, tak i depozitářům. Všechna tři řízení se ke dni 30. 11. 2020 nacházela ve stadiu do rozhodnutí o úpadku. Insolvenční návrhy byly následně počátkem roku 2021 vzaty zpět ještě před rozhodnutím insolvenčního soudu 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 31. říjnu 2022

A) Přehled soudních sporů

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))

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

Dotčené fondy

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

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

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

Tento soudní spor byl ukončen zamítnutím stížnosti k Evropskému soudu pro lidská práva, kterou AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 14. 4. 2022.

Jednalo se o spor AKRO investiční společnosti, a.s., proti České republice, zastoupené Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti, o zaplacení částky 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím, původně vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2, týkající se žaloby na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů ve vztahu k 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 společnostmi, 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 přerušového řízení.

AKRO investiční společnost, a.s., vzala z důvodu zaplacení žalobu vůči České republice – Ministerstvu financí částečně zpět. Soud návrhu na zpětvzetí vyhověl a řízení vůči České republice – Ministerstvu financí zastavil. Spor pokračoval vůči České republice – Ministerstvu spravedlnosti. Rozsudkem ze dne 21. 1. 2018, č. j. 20 C 8/2006-656, soud žalobu zamítl.

AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 15. 3. 2018 odvolání proti rozsudku soudu I. stupně v celém jeho rozsahu. Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 20. 3. 2019 odvolací soud rozhodnutí soudu I. stupně potvrdil. AKRO investiční společnost, a.s., podala proti rozsudku odvolacího soudu dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky. O investiční společnosti podaném dovolání rozhodl Nejvyšší soud České republiky usnesením ze dne 26. 5. 2020, č. j. 30 Cdo 3394/2019-792, tak, že dovolání odmítl. Dne 10. 7. 2020 byla proti rozhodnutí obecných soudů v této věci podána k Ústavnímu soudu České republiky ústavní stížnost, která byla nálezem ze dne 7. 12. 2021, sp. zn. I. ÚS 1924/20, zamítnuta.

Nicméně Ústavní soud České republiky v nálezu ze dne 7. 12. 2021, sp. zn. I. ÚS 1924/20, dal stěžovateli – AKRO investiční společnosti, a. s., částečně za pravdu, když

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

dospěl k závěru, že i v období 1993-1998, tj. v době od zrušení státních notářství (a zřízení notářských úřadů) do přijetí zákona č. 82/1998, stát odpovídal za nesprávný úřední postup notáře. Notář (obdobně jako státní notářství) byl totiž orgánem veřejné moci vykonávající státem svěřenou pravomoc, a odpovědnost státu za nesprávný úřední postup notáře tak byla i v tomto období dána podle dřívějšího zákona č. 58/1969, který je potřeba tímto způsobem vyložit. Žaloba stěžovatele – AKRO investiční společnosti, a. s., neměla být zamítnuta proto, že v rozhodném období (březen 1997) stát za činnost notáře nenesl odpovědnost. Tato odpovědnost byla dána podle zákona č. 58/1969.

Ústavní soud České republiky však v nálezu zároveň uvedl, že ačkoli je odpovědnost státu za nesprávný úřední postup notáře v rozhodném období (březen 1997) obecně dána podle zákona č. 58/1969, není důvod, aby byla tato odpovědnost širší než odpovědnost státu za činnost notářů podle později (v roce 1998) přijatého zákona č. 82/1998, a to navzdory tomu, že odpovědnost je třeba posuzovat podle právního předpisu účinného v době, kdy k nesprávnému úřednímu postupu došlo (tj. zákona č. 58/1969, podle kterého však Česká republika odpovídala za činnost notářů neomezeně).

Ústavní soud České republiky tedy dovedl, že v konkrétním případě stát za pochybení notáře v souvislosti s vyhotovením nezákonného notářského zápisu ze dne 3. 3. 1997 neodpovídá, neboť podle § 4 odst. 1 zákona č. 82/1998 (tj. zákona, který v rozhodné době nebyl účinný) stát odpovídá pouze za činnost notáře při sepisování veřejných listin o právních úkonech, za zápisy skutečností do veřejného rejstříku prováděné notářem a za úkony notáře jako soudního komisaře. Jelikož je notářský zápis ze dne 3. 3. 1997 zápisem o rozhodnutí právnické osoby (kterým došlo k odvolání stávajících členů představenstva a jmenování nových členů představenstva), a nikoli notářským zápisem o právním úkonu, stát za pochybení notáře spočívající v sepsání tohoto nezákonného notářského zápisu neodpovídá. Podle Ústavního soudu České republiky totiž není důvod, proč by měl stát podle předchozího zákona (zákona č. 58/1969) odpovídat za činnost notářů ve větším rozsahu, než za ni odpovídá podle později přijatého zákona č. 82/1998. Jinými slovy, stát za škodu způsobenou činností notářů v době sepsání notářského zápisu (3. 3. 1997) odpovídal, avšak pouze v rozsahu, v jakém za ni odpovídal podle později přijatého zákona č. 82/1998. Ústavní soud České republiky tedy dospěl k závěru, že za škodu způsobenou notářem sepsáním tohoto typu notářského zápisu (o rozhodnutí právnické osoby) stát podle zákona č. 58/1969 odpovědnost nenesl, neboť by za ni neodpovídal ani podle později přijatého zákona č. 82/1998 (ačkoli podle zákona č. 58/1969 odpovídal stát za činnost notářů neomezeně). Ústavní soud České republiky tedy stížnost stěžovatele zamítl.

Tento nálezný Ústavního soudu České republiky tedy změnil dosavadní judikaturu v tom směru, že stát odpovídal za nesprávný úřední postup notáře i v období od 1. 1. 1993 do 15. 5. 1998.

AKRO investiční společnost, a. s., podala dne 14. 4. 2022 stížnost k Evropskému soudu pro lidská práva, která byla zamítnuta dne 30. 6. 2022.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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

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 AKRO investiční společností, a.s., 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 ve prospěch AKRO investiční společnosti, a.s., na základě později Nejvyšším soudem České republiky zrušených pravomocných rozsudků vydaných ve sporu mezi AKRO investiční společností, a.s., proti České republice o náhradu škody.

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 AKRO investiční společností, a.s., doručeno dne 22. 8. 2017.

AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 6. 6. 2018 odvolání proti předmětnému rozsudku a dne 13. 6. 2018 uhradila soudní poplatek za odvolání ve výši 4.100.000,- Kč. O podaném odvolání AKRO investiční společnosti, a.s., bylo dne 27. 11. 2018 Městským soudem v Praze jako soudem odvolacím rozhodnuto tak, že se rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014, v plném rozsahu potvrzuje. Písemné vyhotovení rozsudku bylo AKRO investiční společností, 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 AKRO investiční společnost, a.s., rozhodla vyčkat rozhodnutí o mimořádných opravných prostředcích.

Proti rozhodnutí odvolacího soudu podala AKRO investiční společnost, a.s., dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, které bylo usnesením ze dne 4. 6. 2019, č.j. 29 Cdo 1297/2019-625, odmítnuto.

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

Česká republika – Ministerstvo financí zahájila v roce 2019 exekuci pro vymození částky 717.164.357,98,- Kč z majetku bývalých C. S. Fondů (příslušenství podle rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456). Exekuce byla pravomocně zastavena usnesením Nejvyššího soudu

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, z důvodu materiální nevykonatelnosti exekučního titulu, tj. rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456.

Česká republika – Ministerstvo financí podala dne 6. 8. 2021 u Obvodního soudu pro Prahu 6 žalobu pro zmatečnost dle ust. § 229 odst. 2 písm. c) o. s. ř. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, kterou se domáhá, aby byl rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, v rozsahu povinnosti žalované AKRO investiční společnosti, a.s., zrušen v rozsahu její povinnosti uhradit příslušenství jistiny.

V reakci na podanou žalobu pro zmatečnost podala AKRO investiční společnost, a.s., dne 8. 10. 2021 proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, a rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, rovněž žalobu pro zmatečnost dle ustanovení § 229 odst. 2 písm. c) o.s.ř., kterou se domáhá zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, a rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v celém rozsahu.

Obvodní soud pro Prahu 6 rozhodl usnesením ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, tak, že rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v celém rozsahu zrušil. Česká republika podala odvolání proti usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, kterým napadla správnost zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v rozsahu povinnosti hradit jistinu. Česká republika usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, nenapadla v rozsahu zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v části týkající se povinnosti hradit příslušenství jistiny – pro případ, že je rozhodnutí o zrušení exekučního titulu pouze v rozsahu příslušenství přípustné, je zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v tomto rozsahu pravomocné.

Rozhodnutí soudu prvního stupně o zrušení exekučního titulu v rozsahu jistiny napadla Česká republika odvoláním, které bude nyní posouzeno odvolacím soudem.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Česká republika proti AKRO investiční společnosti, a.s. – návrh na nařízení exekuce k vymožení částky 717.164.357,98,- Kč, vedený u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 34 EXE 384/2019 (pověřený soudní exekutor – Mgr. David Koncz, Exekutorský úřad Cheb, sp. zn. 074 EX 01559/19)

Exekuce byla pravomocně zastavena usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021.

AKRO investiční společnost, a.s., se proti exekuci bránila návrhem na její zastavení z důvodu nevykonatelnosti exekučního titulu vůči majetku v dotčených podílových fondech (bývalých C. S. Fondch). Návrh na zastavení exekuce byl dne 13. 8. 2019 zamítnut usnesením Obvodního soudu pro Prahu 6, č. j. 34 EXE 384/2019-215. Proti tomuto rozhodnutí podala AKRO investiční společnost, a.s., odvolání. 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 České republiky 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 AKRO investiční společnosti, a.s., podaném dovolání.

Investiční společnost se dále bránila proti probíhající exekuci na majetek v podílových fondech žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce. Tyto žaloby byly zastaveny z důvodu zpětvzetí těchto žalob.

Exekuce byla pravomocně zastavena usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518.

Česká republika – Ministerstvo financí zároveň podala proti usnesení Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, kterým byla exekuce vedená proti majetku bývalých C. S. Fondů pravomocně zastavena, ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky (věc je u Ústavního soudu České republiky vedena pod sp. zn. I. ÚS 2449/21). Usnesením Ústavního soudu České republiky ze dne 6. 4. 2022 bylo řízení sp. zn. I. ÚS 2449/21 přerušeno do doby pravomocného rozhodnutí o žalobě pro zmatečnost, projednávané nyní u Obvodního soudu pro Prahu 6. Nabylo-li usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, v rozsahu zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v části týkající se povinnosti hradit příslušenství jistiny právní moci, bude nyní na Ústavním soudu, aby rozhodl o pokračování v řízení a o ústavní stížnosti podané Českou republikou rozhodl.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Soudní spor AKRO investiční společnost, a.s., s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem spravedlnosti, o náhradu škody ve výši 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.

Tento soudní spor byl ukončen odmítnutím ústavní stížnosti k Ústavnímu soudu České republiky; s ohledem na rozhodnutí uvedená výše by podání stížnosti k Evropskému soudu pro lidská práva bylo bezpředmětné.

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 ve výši 717.164.357,98,- Kč vůči České republice zejm. 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 exekučního vymáhání úroků.

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 AKRO investiční společnosti, a.s., 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, a.s., podala dne 16. 9. 2020 proti rozhodnutí odvolacího soudu dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, které bylo odmítnuto.

AKRO investiční společnost, a.s., ve věci podala i ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky, která byla odmítnuta (věc vedena pod sp. zn. IV. ÚS 1621/2021).

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

B) Použité finanční nástroje a řízení rizik

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

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

Tržní rizika

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

Investiční společnost v rámci vyhodnocování tržního rizika vyhodnocuje:

- Akciové riziko
- Úrokové riziko
- Měnové riziko

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

Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR je průběžně kontrolováno. K výpočtu tržního rizika využívá Investiční společnost systém Bloomberg L.P., výpočet realizuje oddělení obhospodařování podílových fondů ve spolupráci s IT. VaR Fondu k 31. 10. 2022 byl 8,82 % (k 30. 11. 2020 10,77 %).

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 31. říjnu 2022

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, pokud je to potřebné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků.

K 31. 10. 2022 bylo pozastaveno vydávání a odkupování podílových listů.

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

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

Riziko likvidity

31. říjen 2022

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	2 610					2 610
Akcie a podílové listy					21 372	21 372
Ostatní aktiva	148					148
Aktiva celkem	2 758				21 372	24 130
Pasiva						
Ostatní pasiva	-133					-133
Výdaje příštích období	-2					-2
Rezervy		-61				-61
Čistá výše aktiv	2 623	-61			21 372	23 934
Kapitál – disponibilní					-23 934	-23 934
Rozdíl	2 623	-61			-2 562	0

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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 neměl fond k 30. listopadu 2020 řízení likvidity pod svojí kontrolou, a proto fond vykazoval aktiva a pasiva s nespecifikovanou dobou splatnosti.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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 31. 10. 2022 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 31. říjnu 2022

a) změny účetních metod proti minulému účetnímu období – princip nepřetržitého trvání účetní jednotky

V průběhu minulého účetního období došlo k porušení principu nepřetržitého trvání účetní jednotky s ohledem na to, že dne 6. 3. 2019 Česká republika podala návrh na exekuci na majetek Fondu tak, jak je popsáno v bodě A) Soudní spory.

Na základě tohoto Fond upravil účetní metody tak, aby byl majetek vykázán v realizovatelných hodnotách.

Následně byla exekuce usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518 pravomocně zastavena. Důvodem jejího zastavení je materiální nevykonatelnost exekučního titulu, tj. rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456.

Z tohoto důvodu již není princip nepřetržitého trvání účetní jednotky při sestavování účetní závěrky za běžné období porušen, i když existuje významná (materiální) nejistota popsaná v bodě 23 Podmíněné závazky, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat.

V účetní závěrce za minulé období Fond vykazoval majetek v realizovatelných hodnotách.

V běžném období Fond upravil účetní metody tak, aby byl majetek vykázán v reálných hodnotách. Nicméně dopad změny metody na jednotlivé položky rozvahy nebyl žádný.

Investiční společnost vyhodnotila naplnění tohoto principu i v souvislosti s válečným konfliktem na Ukrajině, který započal v průběhu účetního období, a souvisejícími uvalenými sankcemi proti Ruské federaci a Bělorusku. I v souvislosti s negativním makroekonomickým vývojem spojeným s růstem úrokových sazeb, vyšší inflací a konkrétně vyšším růstem cen energií provedla Investiční společnost identifikaci hlavních rizik, kterým může ona sama i Fond při obhospodařování a v rámci své investiční činnosti čelit. Jelikož Fond nedrží žádná finanční aktiva přímo navázaná na společnosti dotčené válečným konfliktem, vyhodnotila Investiční společnost toto specifické riziko jako nízké a ocenění držených akcií je dáno vývojem kapitálových trhů a souvisejícími finančními riziky.

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).

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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 měsíčně. 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.

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

d) postupy účtování

1. Emitované podílové listy

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

2. Cenné papíry

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

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

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

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

3. Kurzové rozdíly

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

V průběhu účetního období je používán aktuální denní kurs ČNB.

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

e) odložená daň

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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).

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

D) Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Splatné na požádání	2 610	0
Celkem	2 610	0

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. Provedením tohoto převodu došlo k tomu, že ke dni 30. 11. 2020 byla hodnota bankovních účtů Fondu 0 tis. Kč. Vedená exekuce byla však k 9. 7. 2021 zastavena. Investiční společnost tímto okamžikem získala zpět právo nakládat s veškerými bankovními účty Fondu.

Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 10. 2022 i k 30. 11. 2020 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	7 308	6 304
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	14 064	16 097
Celkem	21 372	22 401

3. Ostatní aktiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Nevyplacené dividendy	148	1 537
Daňová pohledávka DDPPD	0	5 665
Celkem	148	7 202

Fond k 31. 10. 2022 evidoval pohledávky z titulu nevyplacených dividendových příjmů v celkové výši 148 tis. Kč.

Z důvodu exekuce evidoval Fond k 30. 11. 2020 nevyplacené dividendové příjmy ve výši 1.537 tis. Kč. V návaznosti na ukončení exekuce byly tyto pohledávky vyplaceny na bankovní účty Fondu.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

Na základě rozhodnutí Odvolacího finančního ředitelství ze dne 3. 6. 2021, č.j. 21680/21/5200-11432-711891 rozhodla Investiční společnost o zaúčtování opravné položku ve výši 5.665 tis. Kč k daňové pohledávce.

Daňová pohledávka byla zaúčtována 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.

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 20.

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Nezaplacené faktury po splatnosti	0	1 368
Nezaplacené faktury do splatnosti	40	665
Dohadné účty pasivní	93	133
Ostatní závazky	0	20
Závazek DDPPO 2018	0	41
Celkem	133	2 227

K 31. 10. 2022 neeviduje Fond závazky po splatnosti.

Z důvodu exekuce evidoval Fond k 30. 11. 2020 závazky po splatnosti v celkové výši 1.368 tis. Kč. V návaznosti na ukončení exekuce byly tyto závazky uhrazeny.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Podílový fond nemá závazky zajištěné zástavním právem.

Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

5. Rezervy

a. Rezerva na daň

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za účetní období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022 ve výši 167 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 106 tis. Kč.

Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti ve výši 61 tis. Kč

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za účetní období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 ve výši 147 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 102 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 39 tis. Kč.

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

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 20.

b. Ostatní rezervy

Na základě usnesení Nejvyššího soudu, ze dne 22. 6. 2021, č.j. 20 Cdo 2871/2020-518 kterým byl exekuční titul – rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č.j. 8 C 445/2014-456, ve spojení rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č.j. 30 Co 366/2018-524 – uznán materiálně nevykonatelným, Fond v běžném období rozpustil rezervu na úroky z prodlení a rezervu na náklady exekuce.

Na základě dalších skutečností popsaných v bodě A) Přehled soudních sporů nebylo třeba vytvářet žádné rezervy na soudní spory.

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Úroky z prodlení	0	44 441
Náklady exekuce	0	330
Celkem	0	44 771

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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. 2019	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
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	0	0	0
Zůstatek k 31. 10. 2022	136 707	68 354	36 354

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů a hospodářské výsledky

Fondový kapitál Fondu k 31. 10. 2022 činil 23.934 tis. Kč (k 30. 11. 2020 -17.399 tis. Kč). Aktiva celkem činila 24.130 tis. Kč (celková aktiva k 30. 11. 2020 činila 29.605 tis. Kč).

Během účetního období nepožádali podílníci o zpětný odkup podílových listů. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 10. 2022 175,075 Kč. K 30. 11. 2020 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list -127,274 Kč.

Zásadní vliv, který způsobil vykazání záporného fondového kapitálu k 30. 11. 2020 měl rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8 C 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 Investiční společnost 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).

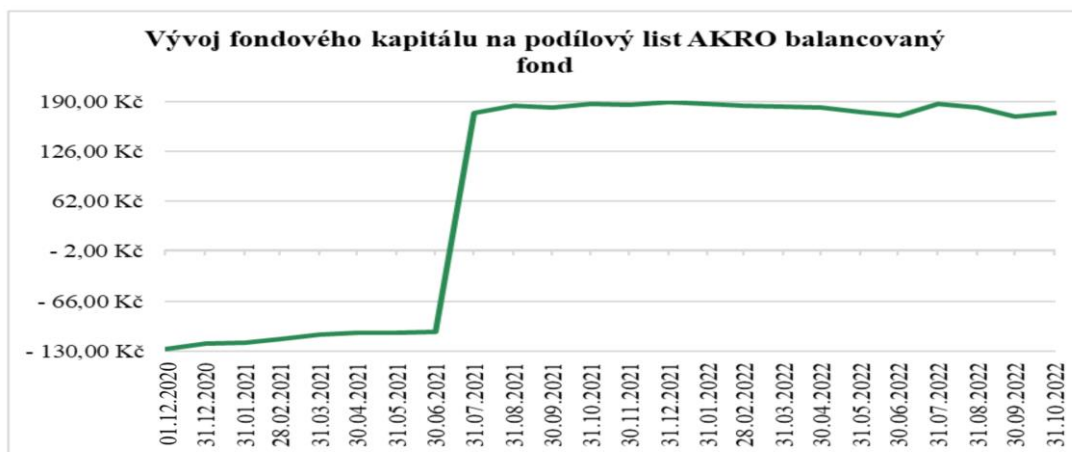
Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

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



Fond vykázal za účetní období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022 zisk ve výši 41.333 tis. Kč, za účetní období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 vykázal Fond ztrátu ve výši 2.551 tis. Kč. Valná hromada Investiční společnosti schválila účetní závěrku za období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 a rozhodla o převedení ztráty ve výši 2.551 tis. Kč do neuhrazených ztrát z předchozích období.

Fond vykázal v kalendářním roce 2018 vykázal Fond ztrátu ve výši 59.159 tis. Kč. Valná hromada Investiční společnosti schválila roční účetní závěrku za rok 2018 a rozhodla o převedení ztráty ve výši 59.159 tis. Kč do neuhrazených ztrát z předchozích období.

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Úroky z vkladů	31	47
Celkem	31	47

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Výnosy z tuzemských CP	823	756
Výnosy ze zahraničních CP	1 113	1 022
Celkem	1 936	1 778

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Provize z obchodů s CP	-5	-24
Ostatní poplatky a provize	-23	-3
Celkem	-28	-27

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 10. 2022	Celkem v tis. Kč k 30. 11. 2020
Zisk/ztráta z cenných papírů - realizované	2 228	201
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů a přecenění CP	-66	-1 318
Celkem	2 162	-1 117

12. Ostatní provozní výnosy

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Vracené náklady na exekuci	1 647	0
Celkem	1 647	0

13. Ostatní provozní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 10. 2022	Celkem v tis. Kč k 30. 11. 2020
Odepsané pohledávky	-60	-44
Exekuce - vymoženo pro ČR MF	0	-14 297
Exekuce - vymoženo na nákl. exekuce	0	-329
Celkem	-60	-14 670

V účetním období odepsal Fond pohledávky z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 60 tis. Kč, v minulém účetním období odepsal Fond 44 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. Převedené prostředky zaúčtoval fond na vrub nákladů, které fond vykázal v ostatních provozních nákladech. Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

14. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Audit	-59	-81
Právní a daňové poradenství	-2 120	-258
Obhospodařovatelský poplatek	-959	-1 808
Depozitářský poplatek	-61	-96
Custody poplatek	-29	-29
Ostatní popl., CDCP	-47	-56
Náklady na soudní řízení	-19	-10
Celkem	-3 294	-2 338

Investiční společností byl za účetní období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022 vyúčtován obhospodařovatelský poplatek ve výši 959 tis. Kč.

Investiční společností byl za účetní období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 vyúčtován maximálně možný obhospodařovatelský poplatek. Hodnota obhospodařovatelského poplatku k 30. 11. 2020 činila: 1.402 tis. Kč.

Dále byl investiční společností vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, motivační poplatek ve výši 15% růstu upraveného fondového kapitálu na každý podílový list za období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020. 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 činila: 406 tis. Kč

15. Odpis, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a rukám

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Tvorba opravné položky	-5 665	0
Celkem	-5 665	0

Na základě rozhodnutí Odvolacího finančního ředitelství ze dne 3. 6. 2021, č.j. 21680/21/5200-11432-711891 rozhodla Investiční společnost o zaúčtování opravné položky ve výši 5.665 tis. Kč k daňové pohledávce.

16. Rozpuštění ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Rozpuštění ostatních rezerv	44 771	0
Celkem	44 771	0

Na základě usnesení Nejvyššího soudu, ze dne 22. 6. 2021, č.j. 20 Cdo 2871/2020-518 kterým byl exekuční titul – rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č.j. 8 C 445/2014-456, ve spojení rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č.j. 30 Co 366/2018-524 – uznán materiálně nevykonatelným Fond rozpustil rezervu na úroky z prodlení a rezervu na náklady exekuce.

Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky k 31. říjnu 2022

17. Tvorba a použití ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Tvorba rezervy na úroky	0	-38
Tvorba rezervy na exekutora	0	-659
Použití rezervy na úroky	0	14 297
Použití rezervy na náklady exekutora	0	329
Celkem	0	13 929

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8 C 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.

Podrobnější informace k této problematice viz EXEKUCE na majetek bývalých C. S. Fondů a také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

18. Oceňovací rozdíly

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

19. 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 31. říjnu 2022

20. Daň z příjmu

Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Hospodářský výsledek před zdaněním	41 500	-2 398
Přičitatelné položky	5 732	15 843
Odečitatelné položky	-46 707	-16 878
Základ daně	525	-3 433
Zápočet daňové ztráty	-525	0
Základ daně po úpravě	0	0
Daň z příjmů ve výši 5%	0	0
Zahraniční dividendy	1 112	984
Daň ze zahraničních dividend	167	147
Daň celkem	106	147
Dodatečné zúčtování daně	0	6
Daň celkem	61	153

Z podílu na zisku byla v účetním období od 1. 12. 2020 do 31.10.2022 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 106 tis. Kč. Fond vykazuje daňový závazek ve výši 61 tis. Kč.

Titul	Účetní hodnota	Daňová hodnota	Dočasný rozdíl	Daňová sazba	Odložená daň
Daňová ztráta min. let		5 987	5 987	5%	299
Celkem					299

K 31. 10. 2022 Fond identifikoval odloženou daňovou pohledávku ve výši 299 tis. Kč. Z důvodu nízké pravděpodobnosti budoucího uplatnění výše uvedené částky, vzhledem k nejistým budoucím ziskům, fond o odložené daňové pohledávce k rozvahovému dni neúčtoval.

Z podílu na zisku byla v účetním období od 1. 1. 2019 do 31.10.2020 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.

21. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

22. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

23. Podmíněné závazky

Existuje riziko, že Fondu bude v budoucnu uložena povinnost uhradit částku 45.758 tis. Kč, představující úroky z prodlení.

O tuto částku vede Investiční společnost soudní spor s Ministerstvem financí ČR pod spisovou značkou 8 C 445/2014.

V případě nepříznivého vývoje soudního sporu může dojít k situaci, že účetní jednotka nebude mít dostatečné prostředky na úhradu výše uvedené částky.

Existuje tak významná (materiální) nejistota související s výše uvedeným soudním sporem, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat, a že účetní jednotka proto nemusí být schopna v rámci běžné činnosti realizovat svá aktiva nebo dostát svým závazkům.

E) Významné události po datu účetní závěrky

Žádné významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Fondu nenastaly v období po rozvahovém dni a do data schválení této účetní závěrky.

V Praze dne 16. 11. 2022



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 31.10.2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 12. 2021 do 31. 10. 2022 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 10. 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 12. 2021 do 31. 10. 2022, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v kapitole Další významné skutečnosti důležité pro hodnocení činnosti investiční společnosti přílohy účetní závěrky, která popisuje významnou nejistotu týkající se výsledku soudních sporů Česká republika vs. AKRO investiční společnost a.s. Tato skutečnost se týká následujících třech otevřených podílových fondů: AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. a AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., které AKRO investiční společnost a.s. v účetním období 1. 12. 2021 - 31. 10. 2022 obhospodařovala. Nejedná se o skutečnost, která by přímo ukazovala na existenci významné (materiální) nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost společnosti AKRO investiční společnost, a.s. nepřetržitě trvat. Tato skutečnost nepředstavuje 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 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 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 společnosti AKRO investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti 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 společnosti AKRO investiční společnost, a.s. 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 společnosti 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 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 AKRO investiční společnost, a.s. 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 společnosti AKRO investiční společnost, a.s. 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 16. 11. 2022

Auditorská společnost:



BDO Audit s.r.o.

evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Lukáš Hendrych

evidenční číslo 2169

ROZVAHA K 31. ŘÍJNU 2022

<u>Aktiva:</u>	<u>31. října 2022</u>	<u>30. listopadu 2020</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Pokladní hotovost	34	42
3. Pohledávky za bankami	18 299	4 188
v tom: a) splatné na požádání	18 299	4 188
6. Akcie a podílové listy	14	16
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	1 132	185
10. Dlouhodobý hmotný majetek	575	82
11. Ostatní aktiva	1 238	6 285
13. Náklady a příjmy příštích období	239	85
Aktiva celkem	21 531	10 883
<u>Pasiva:</u>	<u>31. října 2022</u>	<u>30. listopadu 2020</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	3 283	4 995
5. Výnosy a výdaje příštích období	37	39
6. Rezervy	4 486	0
v tom: b) na daně	4 486	0
c) ostatní	0	0
8. Základní kapitál	3 300	3 300
12. Kapitálové fondy	7 350	7 350
13. Oceňovací rozdíly	1	3
z toho: a) z majetku a závazků	1	3
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-23 804	200
15. Zisk za účetní období	26 878	-5 004
Pasiva celkem	21 531	10 883

**PODROZVAHA
K 31. ŘÍJNU 2022**

	<u>31. října 2022</u>	<u>30. listopadu 2020</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>	tis. Kč	tis. Kč
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování	<u>483 632</u>	<u>849 844</u>
Podrozvahová pasiva celkem	<u>483 632</u>	<u>849 844</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. ŘÍJNA 2022

	1. 12. 2020 – 31. 10. 2022	1. 1. 2019 – 30. 11. 2020
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	254	
4. Výnosy z poplatků a provizí	32 457	42 469
5. Náklady na poplatky a provize	-7	-7
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	-38	-32
7. Ostatní provozní výnosy	21	2
9. Správní náklady	-32 560	-17 762
v tom:		
a) náklady na zaměstnance	-20 153	-7 311
z toho: aa) mzdy a platy	-15 332	-5 350
ab) sociální a zdravotní pojištění	-4 821	-1 961
b) ostatní správní náklady	-12 407	-10 451
11. Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	-273	-165
v tom: a) odpis hmotného majetku	-154	-165
d) odpis nehmotného majetku	-119	
12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	37 779	0
v tom: b) rozpuštění opravných položek k pohledávkám	37 779	0
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám	-6 269	-31 510
v tom: a) tvorba opravných položek k pohledávkám	-6 269	-31 510
16. Rozpuštění ostatních rezerv	0	2 001
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	31 364	-5 004
23. Daň z příjmů	-4 486	0
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	26 878	-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 předchozího období	Zisk nebo ztráta za účetní období nebo nepřevedený HV	Celkem
Zůstatek k 1. ledna 2019	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 od 1.1.2019 do 30.11.2020						-5 004	-5 004
Zůstatek k 30. listopadu 2020	3 300	0	7 350	3	200	-5 004	5 849
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období					-5 004	5 004	0
Výplata zálohy na zisk					-19 000		-19 000
Zisk od 1.12.2020 do 31.10.2022						26 878	26 878
Oceňovací rozdíl				-2			-2
Zůstatek k 31. říjnu 2022	3 300	0	7 350	1	-23 804	26 878	13 725

Příloha účetní závěrky k 31. říjnu 2022

Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 10. 2022

Běžné účetní období: 1. 12. 2020 – 31. 10. 2022

Minulé účetní období: 1. 1. 2019 – 30. 11. 2020

V průběhu roku 2021 Fond přistoupil ke změně účetního období z hospodářského roku začínajícího 1. 12. 2020 a končícího 30. 11. 2021 na hospodářský rok začínající 1. 11. 2022. V důsledku provedení změny hospodářského roku trvalo přechodné období 23 kalendářních měsíců, tzn. od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022.

Počátkem roku 2020 Fond přistoupil ke změně účetního období z kalendářního roku začínajícího 1. 1. 2019 a končícího 31. 12. 2019 na hospodářský rok začínající 1. 12. 2020. V důsledku provedení změny hospodářského roku trvalo přechodné účetní období 23 kalendářních měsíců, tzn. od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020.

Běžné účetní období a minulé účetní období jsou porovnatelná, obě účetní období trvala shodně 23 kalendářních měsíců.

Okamžik sestavení: 16. 11. 2022

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: 10 ks – kmenové listinné akcie na jméno o jmenovité hodnotě 330 tis. Kč.

Dne 27. 7. 2021 byl zapsán Zápis o průběhu zasedání představenstva ze dne 15. 6. 2021, kde byl zvolen do funkce předseda představenstva AKRO investiční společnosti, a.s., a dále bylo zapsáno Rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady ze dne 15. 6. 2021, kdy byli odvoláni a znovu voleni členové představenstva a dozorčí rady.

Dne 20. 12. 2021 bylo zapsáno rozhodnutí jediného akcionáře společnosti AKRO investiční společnost, a.s., IČO 492 41 699, 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, ze dne 20. 12. 2021 o spojení všech 55 000 ks kmenových listinných akcií na jméno o jmenovité hodnotě 60,- Kč tak, že se vždy 5 500 ks po sobě jdoucích akcií spojí do 1 kmenové listinné akcie na jméno o jmenovité hodnotě 330.000,- Kč a tím došlo ke změně stanov, kdy základní kapitál společnosti, činící 3.300.000,- Kč, je rozvržen na 10 ks kmenových listinných akcií, každá o jmenovité hodnotě 330.000,- Kč a s jednou akcií o jmenovité hodnotě 330.000,- Kč je spojen jeden hlas. Celkový počet hlasů ve společnosti je deset. Dále společnost zřídila Rezervní fond pro úhradu případné ztráty společnosti.

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.

AKRO investiční společnost, a. s. obhospodařovala k 31. 10. 2022 následující fondy:

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

AKRO investiční společnost, a. s. provádí k 31. 10. 2022 likvidaci fondu:

- **AKRO konzervativní 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.

Následně Investiční společnost 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). Investiční společnost tímto okamžikem ztratila právo nakládat s peněžními prostředky na všech bankovních účtech všech dotčených podílových fondů, používat tyto prostředky k platbám anebo s nimi jinak nakládat.
- protokol o soupisu všech cenných papírů dotčených podílových fondů. Investiční společnost 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. Investiční společnost tímto okamžikem ztratila právo nakládat s veškerými investičními nástroji všech dotčených podílových fondů.

Ode dne 6. 3. 2019, tj. ode dne zahájení exekučního řízení proti majetku v dotčených podílových fondech, které bylo pod sp. zn. 074 EX 01559/19 vedeno u Exekutorského úřadu Cheb Mgr. Davidem Konczem, soudním exekutorem, nebyly Investiční společnosti z majetku v dotčených podílových fondech hrazeny žádné pohledávky, které Investiční společnost vůči dotčeným podílovým fondům evidovala, 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 hradila.

Investiční společnost se proti exekuci aktivně bránila 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, 385/2019-310, potvrdil. Investiční společnost 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 proti probíhající exekuci na majetek v podílových fondech dále bránila žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce. Tyto žaloby byly podány u Obvodního soudu pro Prahu 6.

Fond	Titul	Číslo jednací
AKRO globální akciový fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	13 C 165/2019
AKRO fond progresivních společností	vyloučení cenných papírů z exekuce	19 C 265/2019
AKRO balancovaný fond	vyloučení cenných papírů z exekuce	8 C 260/2019
AKRO globální akciový fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	7 C 87/2019
AKRO fond progresivních společností	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	19 C 264/2019
AKRO balancovaný fond	vyloučení peněžních prostředků na účtech z exekuce	27 C 260/2019

V průběhu měsíce srpna roku 2020 byly soudním exekutorem převedeny veškeré peněžní prostředky z bankovních účtů tří dotčených podílových fondů. Celková převedená částka byla 35.642 tis. Kč, tj. částka 18.890 tis. Kč z bankovního účtu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 2.126 tis. Kč z bankovního účtu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.; částka 14.626 tis. Kč z bankovního účtu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a. s.

Provedením tohoto převodu došlo k tomu, že ke dni 30. 11. 2020 byla hodnota bankovních účtů všech tří dotčených fondů 0 tis. Kč.

Fond	Převedené prostředky	Bankovních účty k 30.11.2020
AKRO globální akciový fond	18 890	0
AKRO fond progresivních spol.	2 126	0
AKRO balancovaný fond	14 626	0
Celkem	35 642	0

Dle vyjádření soudního exekutora Mgr. Davida Koncze byla z celkově převedené částky 35.642 tis. Kč, převedena částka ve výši 31.629 tis. Kč na bankovní účet Ministerstva financí České republiky a zbývající částka 4.013 tis. Kč zůstala deponována u Exekutorského úřadu Cheb jako náhrada nákladů exekuce.

Nejvyšší soud ČR svým usnesením ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, exekuci zastavil, a to z důvodu vad výroku exekučního titulu.

Vedená exekuce byla k 9. 7. 2021 zastavena.

Investiční společnost tímto okamžikem získala zpět právo nakládat s veškerými investičními nástroji a bankovními účty všech dotčených podílových fondů. Investiční společnost zpět vzala žaloby o vyloučení majetku z exekuce fondů.

Fond	Bankovní účty k 30.6.2021	Bankovních účty k 31.7.2021
AKRO globální akciový fond	0	15 255
AKRO fond progresivních spol.	0	5 593
AKRO balancovaný fond	0	867
Celkem	0	21 415

Stav bankovních účtů k 31.7.2021 byl převážně tvořen příjmem z titulu nevypacených dividend, příjmem z prodeje cenných papírů a úhradou závazků po splatnosti.

Fond	DVD k 30.6.2021	DVD k 31.7.2021
AKRO globální akciový fond	25 288	2 031
AKRO fond progresivních spol.	11 974	92
AKRO balancovaný fond	1 966	182
Celkem	39 228	2 305

Fond	Závazky 30.6.2021	Závazky 31.7.2021
AKRO globální akciový fond	19 445	181
AKRO fond progresivních spol.	12 045	12
AKRO balancovaný fond	2 260	77
Celkem	33 750	270

Fond	Prodej CP v průběhu července 2021
AKRO globální akciový fond	9 529
AKRO fond progresivních spol.	5 632
AKRO balancovaný fond	1 112
Celkem	16 273

Právnímu zástupci Investiční společnosti náležela odměna za ukončení exekuce ve výši 38.632 tis. Kč. Ukončením exekuce se podařilo právnímu zástupci zachránit majetek ve výši 554.912 tis. Kč.

Fond	Odměna právního zástupce za ukončení exekuce
AKRO globální akciový fond	23 830
AKRO fond progresivních spol.	13 064
AKRO balancovaný fond	1 738
Celkem	38 632

Dne 21. 1. 2022 Investiční společnost, zaslala výzvu, prostřednictvím právního zástupce společnosti, Ministerstvu financí České republiky k vrácení částky 31.629 tis. Kč, která byla z majetku podílových fondů neoprávněně převedena na účet MF ČR v rámci nezákonné exekuce. Dne 31. 1. 2022 MF ČR zaslalo odpověď na výzvu Investiční společnosti, kde vrácení požadované částky neakceptovalo.

Dne 21. 1. 2022 Investiční společnost, zaslala výzvu, prostřednictvím právního zástupce společnosti, Mgr. Davidovi Konczovi, soudnímu exekutorovi Exekutorského úřadu Cheb, k vrácení částky 4.013 tis. Kč, která byla z majetku podílových fondů neoprávněně převedena na účet soudního exekutora v rámci nezákonné exekuce.

Dne 4. 7. 2022 Mgr. Kajliková, koncipientka z Exekutorského úřadu Cheb, potvrdila, že Mgr. David Koncz, soudní exekutor Exekutorského úřadu Cheb, uhradí požadované částky Investiční společnosti, dle výzvy na jednotlivé bankovní účty podílových fondů. Dne 4. 7. 2022 byla do majetku podílových fondů vrácena celková částka 4.013 tis. Kč.

Fond	Exekutorem vrácená částka
AKRO globální akciový fond	2 127
AKRO fond progresivních spol.	239
AKRO balancovaný fond	1 647
Celkem	4 013

Insolvenční návrh

S ohledem na neochotu soudního exekutora hradit za podílové fondy, proti jejichž majetku byla 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, a to 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. Insolvenční návrhy byly následně počátkem roku 2021 vzaty zpět ještě před rozhodnutím insolvenčního soudu o úpadku.

Použité finanční nástroje a řízení rizik

Řízení rizik

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

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

Tržní rizika

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

Investiční společnost v rámci vyhodnocování tržního rizika vyhodnocuje:

- Akciové riziko
- Úrokové riziko
- Měnové riziko

Při vyhodnocování akciového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má podílový fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování úrokového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem a dále zohledňuje riziko vyplývající z neparalelních pohybů různých výnosových křivek. Úrokové riziko investiční společnost nepovažuje za významné vzhledem k tomu, že většina aktiv a pasiv není úročena.

Při vyhodnocování měnového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající pozicím v jednotlivých cizích měnách.

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

Deriváty ani jiné komplexní či inovativní nástroje investiční společnost ani podílové fondy nepoužívají. Investiční společnost ani podílové fondy rovněž nepoužívají obchody typu REPO.

Investiční společnost nemá podřízená aktiva ani pasiva.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, nebo také kreditní riziko, je riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. S úvěrovým rizikem je také spojeno riziko likvidity. Vzhledem ke struktuře aktiv nepovažuje fond úvěrové riziko za významné.

Riziko likvidity

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

Riziko likvidity

31. října 2022

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pokladní hotovost a pohledávky za bankami	18 333				18 333
Akcie a podílové listy				14	14
Dlouhodobý majetek				1 707	1 707
Ostatní aktiva	1 238				1 238
Náklady příštího období	239				239
Aktiva celkem	19 810			1 721	21 531
Pasiva					
Ostatní pasiva	-3 283				-3283
Výdaje příštích období	-37				-37
Rezervy		-4 486			-4 486
Čistá výše aktiv	16 490	-4 486		1 721	13 725
Kapitál – disponibilní				-13 725	-13 725
Rozdíl	16 490	-4 486		-12 004	0

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

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.

Princip nepřetržitého trvání účetní jednotky

Investiční společnost vyhodnotila naplnění tohoto principu v souvislosti s válečným konfliktem na Ukrajině, který započal v průběhu účetního období, a souvisejícími uvalenými sankcemi proti Ruské federaci a Bělorusku. I v souvislosti s negativním makroekonomickým vývojem spojeným s růstem úrokových sazeb, vyšší inflací a konkrétně vyšším růstem cen energií provedla Investiční společnost identifikaci hlavních rizik, kterým může v rámci své investiční činnosti čelit. Investiční společnost vyhodnotila specifické riziko jako nízké.

Uplatněné účetní metody

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

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

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

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

Podle § 29 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 10. 2022 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 předpokládána doba využitelnosti a užívání delší než jeden rok od data zařazení a pořizovací cena je vyšší než 40 000 Kč u hmotného majetku a vyšší než 60 000 Kč u nehmotného majetku, pokud účetní jednotka nerozhodne jinak.

O jednotlivých položkách hmotného majetku, jejichž pořizovací cena je nižší nebo rovna 40 000 Kč a účetní jednotka nerozhodla o zařazení takového majetku jako o dlouhodobém se v roce pořízení účtuje přímo na vrub účtu třídy 6 – Náklady. O takto

pořízeném majetku se vede mimoúčetní evidence. V této evidenci se sleduje hmotný majetek, jehož pořizovací cena je vyšší než 30 000 Kč a nižší nebo rovna 40 000 Kč.

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

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

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

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 přírůstků cenných papírů použije jako první cena pro ocenění úbytku cenných papírů (metoda FIFO).

Portfolio cenných papírů bylo k rozvahovému dni přeceněno. Portfolio se v souladu se Statutem přeceňuje týdně. Oceňovací rozdíl vzniklý přeceněním se při každém novém ocenění rozpustí. Při přeceňování cenného papíru na reálnou hodnotu 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 oceňovány v realizovatelných hodnotách.

Závazky

Závazky jsou oceňovány v realizovatelných hodnotách.

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. 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 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Běžné účty u bank	18 299	4 188
Celkem	18 299	4 188

Společnost neměla k 31. 10. 2022 žádné finanční prostředky uloženy na termínovaných vkladech.

2. Akcie a podílové listy

Společnost eviduje ve svém portfoliu podílové listy fondů AKRO akciový fond nových ekonomik, AKRO globální akciový fond, otevřené podílové fondy AKRO investiční společnost, a. s. ve výši 14 tis. Kč. (30. 11. 2020: 16 tis. Kč).

3. Dlouhodobý nehmotný majetek

K 31. 10. 2022	Pořizovací cena	Oprávký	Zůstatková cena
Software	4 574	4 507	67
Ostatní nehmotný majetek	1 065	0	1 065
Celkem	5 639	4 507	1 132

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

4. Dlouhodobý hmotný majetek

K 31.10.2022	Pořizovací cena	Oprávký	Zůstatková cena
Samostatně movité věci nebo soubory movitých věcí	1 372	827	545
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	30	0	30
Celkem	1 402	827	575

K 30.11.2020	Pořizovací cena	Oprávký	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

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 30.11.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Pohledávky za fondy	1 218	32 239
Opravná položka k pohledávkám	0	-31 510
Přeplatek na daňové povinnosti	0	869
Dohadné položky aktivní	0	4 678
Ostatní pohledávky	20	9
Celkem	1 238	6 285

Společnost k 30.11.2022 evidovala pohledávky ve splatnosti ve výši 1.238 tis. Kč.

6. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Nezaplacené faktury	1 385	983
Závazky za zaměstnance	905	119
Sociální/Zdravotní pojištění	537	62
Záloha na daň ze závislé čin.	174	16
Srážková daň	1	4
Přijaté zálohy	0	3 597
Dohadné položky	281	214
Celkem	3 283	4 995

K 30. 11. 2020 vykazuje společnost závazky z obchodního styku v celkové výši 1.385 tis. Kč (30. 11. 2020: 983 tis. Kč). Společnost nemá žádné závazky zajištěné zástavním právem. Závazky jsou k datu sestavení účetní závěrky uhrazeny.

7. Rezervy

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Rezervy na daně	4 486	0
Celkem	4 486	0

Výpočet daňové povinnosti je popsán v bodě 17.

8. Kapitálové fondy

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.10.2022	Celkem v tis.Kč k 30.11.2020
Kapitálové fondy	7 350	7 350
Celkem	7 350	7 350

9. Výnosy z poplatků a provizí

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 10.2022	Celkem v tis. Kč k 30. 11.2020
Obhospodařovatelské popl.	32 457	42 469
Celkem	32 457	42 469

Výnosy z poplatků a provizí jsou kalkulovány na základě fondového kapitálu případně upraveného fondového kapitálu spravovaných fondů.

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Poplatky bank	-7	-7
Celkem	-7	-7

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Realizované kurzové rozdíly	-38	-32
Celkem	-38	-32

12. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Náklady na zaměstnance	-20 153	-7 311
Ostatní správní náklady	-12 407	-10 451
z toho: náklady na audit, právní/daňové poradenství	-1 247	-1 356
Celkem	-32 560	-17 762

Vedoucí pracovníci a zaměstnanci

K 31. 10. 2022 bylo zaměstnáno ve firmě AKRO investiční společnost, a.s. jedenáct zaměstnanců, z toho tři řídící pracovníci.

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

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 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Mzdy a odměny vedoucích osob	-7 821	-2 400
Odměny členům představenstva	-714	-145
Odměny členům dozorčí rady	-559	-129
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	-6 238	-2 676
Sociální náklady pojištění a zdravotní pojištění	-4 821	-1 961
Celkem	-20 153	-7 311

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

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Odpis DHM	-154	-165
Odpis DNHM	-119	0
Celkem	-273	-165

14. Rozpuštění opravných položek k pohledávkám

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám	37 779	0
Celkem	37 779	0

V návaznosti na zastavení exekuce společnost rozpustila opravné položky k pohledávkám za fondy, proti kterým byla vedena exekuce.

15. Tvorba opravných položek k pohledávkám

Společnost do 30. 6. 2021 tvořila opravné položky k pohledávkám za fondy, proti kterým byla vedena exekuce.

16. Rozpuštění ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Rozpuštění rezervy na bonusy	0	2 001
Celkem	0	2 001

Společnost v účetním období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 rozpustila rezervu tvořenou v minulých obdobích na bonusy.

17. Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.10.2022	Celkem v tis. Kč k 30.11.2020
Hospodářský výsledek před zdaněním	31 364	-5 004
Přičitatelné položky	6 426	12 321
Odečitatelné položky	-9 836	-10 433
Ost. položky snižující základ	-40	0
Základ daně	27 914	-3 116
Zápočet daňové ztráty	4 261	-20 543
Základ daně po úpravě	23 653	0
Daň z příjmů ve výši 19%	4 494	0
Sleva na dani	8	0
Daň celkem	4 486	0
Dodatečné zúčtování daně	0	0
Daň celkem	4 486	0

Společnost stanovila daňovou povinnost za období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022 ve výši 4.486 tis. Kč.

Společnost zaplatila v minulém období na daňovou povinnost zálohy je výši 869 tis. Kč. Za účetní období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2020 nevznikla Společnosti daňová povinnost. Společnost identifikovala v minulém 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.

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:

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))

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

Dotčené fondy

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

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

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

Tento soudní spor byl ukončen zamítnutím stížnosti k Evropskému soudu pro lidská práva, kterou AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 14. 4. 2022.

Jednalo se o spor AKRO investiční společnosti, a.s., proti České republice, zastoupené Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti, o zaplacení částky 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím, původně vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2, týkající se žaloby na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů ve vztahu k 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 přerušového řízení.

AKRO investiční společnost, a.s., vzala z důvodu zaplacení žalobu vůči České republice – Ministerstvu financí částečně zpět. Soud návrhu na zpětvzetí vyhověl a řízení vůči České republice – Ministerstvu financí zastavil. Spor pokračoval vůči České republice – Ministerstvu spravedlnosti. Rozsudkem ze dne 21. 1. 2018, č. j. 20 C 8/2006-656, soud žalobu zamítl.

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

podána k Ústavnímu soudu České republiky ústavní stížnost, která byla nálezem ze dne 7. 12. 2021, sp. zn. I. ÚS 1924/20, zamítnuta.

Nicméně Ústavní soud České republiky v nálezu ze dne 7. 12. 2021, sp. zn. I. ÚS 1924/20, dal stěžovateli – AKRO investiční společnosti, a. s., částečně za pravdu, když dospěl k závěru, že i v období 1993-1998, tj. v době od zrušení státních notářství (a zřízení notářských úřadů) do přijetí zákona č. 82/1998, stát odpovídal za nesprávný úřední postup notáře. Notář (obdobně jako státní notářství) byl totiž orgánem veřejné moci vykonávající státem svěřenou pravomoc, a odpovědnost státu za nesprávný úřední postup notáře tak byla i v tomto období dána podle dřívějšího zákona č. 58/1969, který je potřeba tímto způsobem vyložit. Žaloba stěžovatele – AKRO investiční společnosti, a. s., neměla být zamítnuta proto, že v rozhodném období (březen 1997) stát za činnost notáře nenesl odpovědnost. Tato odpovědnost byla dána podle zákona č. 58/1969.

Ústavní soud České republiky však v nálezu zároveň uvedl, že ačkoli je odpovědnost státu za nesprávný úřední postup notáře v rozhodném období (březen 1997) obecně dána podle zákona č. 58/1969, není důvod, aby byla tato odpovědnost širší než odpovědnost státu za činnost notářů podle později (v roce 1998) přijatého zákona č. 82/1998, a to navzdory tomu, že odpovědnost je třeba posuzovat podle právního předpisu účinného v době, kdy k nesprávnému úřednímu postupu došlo (tj. zákona č. 58/1969, podle kterého však Česká republika odpovídala za činnost notářů neomezeně).

Ústavní soud České republiky tedy dovodil, že v konkrétním případě stát za pochybení notáře v souvislosti s vyhotovením nezákonného notářského zápisu ze dne 3. 3. 1997 neodpovídá, neboť podle § 4 odst. 1 zákona č. 82/1998 (tj. zákona, který v rozhodné době nebyl účinný) stát odpovídá pouze za činnost notáře při sepisování veřejných listin o právních úkonech, za zápisy skutečností do veřejného rejstříku prováděné notářem a za úkony notáře jako soudního komisaře. Jelikož je notářský zápis ze dne 3. 3. 1997 zápisem o rozhodnutí právnické osoby (kterým došlo k odvolání stávajících členů představenstva a jmenování nových členů představenstva), a nikoli notářským zápisem o právním úkonu, stát za pochybení notáře spočívající v sepsání tohoto nezákonného notářského zápisu neodpovídá. Podle Ústavního soudu České republiky totiž není důvod, proč by měl stát podle předchozího zákona (zákona č. 58/1969) odpovídat za činnost notářů ve větším rozsahu, než za ni odpovídá podle později přijatého zákona č. 82/1998. Jinými slovy, stát za škodu způsobenou činností notářů v době sepsání notářského zápisu (3. 3. 1997) odpovídal, avšak pouze v rozsahu, v jakém za ní odpovídal podle později přijatého zákona č. 82/1998. Ústavní soud České republiky tedy dospěl k závěru, že za škodu způsobenou notářem sepsáním tohoto typu notářského zápisu (o rozhodnutí právnické osoby) stát podle zákona č. 58/1969 odpovědnost nenesl, neboť by za ni neodpovídal ani podle později přijatého zákona č. 82/1998 (ačkoli podle zákona č. 58/1969 odpovídal stát za činnost notářů neomezeně). Ústavní soud České republiky tedy stížnost stěžovatele zamítl.

Tento nálezn Ústavního soudu České republiky tedy změnil dosavadní judikaturu v tom směru, že stát odpovídal za nesprávný úřední postup notáře i v období od 1. 1. 1993 do 15. 5. 1998.

AKRO investiční společnost, a. s., podala dne 14. 4. 2022 stížnost k Evropskému soudu pro lidská práva, která byla zamítnuta dne 30. 6. 2022.

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

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 AKRO investiční společností, a.s., 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 ve prospěch AKRO investiční společnosti, a.s., na základě později Nejvyšším soudem České republiky zrušených pravomocných rozsudků vydaných ve sporu mezi AKRO investiční společností, a.s., proti České republice o náhradu škody.

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 AKRO investiční společností, a.s., doručeno dne 22. 8. 2017.

AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 6. 6. 2018 odvolání proti předmětnému rozsudku a dne 13. 6. 2018 uhradila soudní poplatek za odvolání ve výši 4.100.000,- Kč. O podaném odvolání AKRO investiční společnosti, a.s., bylo dne 27. 11. 2018 Městským soudem v Praze jako soudem odvolacím rozhodnuto tak, že se rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014, v plném rozsahu potvrzuje. Písemné vyhotovení rozsudku bylo AKRO investiční společností, 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 AKRO investiční společnost, a.s., rozhodla vyčkat rozhodnutí o mimořádných opravných prostředcích.

Proti rozhodnutí odvolacího soudu podala AKRO investiční společnost, a.s., dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, které bylo usnesením ze dne 4. 6. 2019, č.j. 29 Cdo 1297/2019-625, odmítnuto.

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

Česká republika – Ministerstvo financí zahájila v roce 2019 exekuci pro vymožení částky 717.164.357,98,- Kč z majetku bývalých C. S. Fondů (příslušenství podle rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456). Exekuce byla pravomocně zastavena usnesením Nejvyššího soudu

České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, z důvodu materiální nevykonatelnosti exekučního titulu, tj. rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456.

Česká republika – Ministerstvo financí podala dne 6. 8. 2021 u Obvodního soudu pro Prahu 6 žalobu pro zmatečnost dle ust. § 229 odst. 2 písm. c) o. s. ř. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, kterou se domáhá, aby byl rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, v rozsahu povinnosti žalované AKRO investiční společnosti, a.s., zrušen v rozsahu její povinnosti uhradit příslušenství jistiny.

V reakci na podanou žalobu pro zmatečnost podala AKRO investiční společnost, a.s., dne 8. 10. 2021 proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, a rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, rovněž žalobu pro zmatečnost dle ustanovení § 229 odst. 2 písm. c) o.s.ř., kterou se domáhá zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, a rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v celém rozsahu.

Obvodní soud pro Prahu 6 rozhodl usnesením ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, tak, že rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v celém rozsahu zrušil. Česká republika podala odvolání proti usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, kterým napadla správnost zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v rozsahu povinnosti hradit jistinu. Česká republika usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, nenapadla v rozsahu zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v části týkající se povinnosti hradit příslušenství jistiny – pro případ, že je rozhodnutí o zrušení exekučního titulu pouze v rozsahu příslušenství přípustné, je zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v tomto rozsahu pravomocné.

Rozhodnutí soudu prvního stupně o zrušení exekučního titulu v rozsahu jistiny napadla Česká republika odvoláním, které bude nyní posouzeno odvolacím soudem.

Česká republika proti AKRO investiční společnosti, a.s. – návrh na nařízení exekuce k vymožení částky 717.164.357,98,- Kč, vedený u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 34 EXE 384/2019 (pověřený soudní exekutor – Mgr. David Koncz, Exekutorský úřad Cheb, sp. zn. 074 EX 01559/19)

Exekuce byla pravomocně zastavena usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021.

AKRO investiční společnost, a.s., se proti exekuci bránila návrhem na její zastavení z důvodu nevykonatelnosti exekučního titulu vůči majetku v dotčených podílových fondech (bývalých C. S. Fondch). Návrh na zastavení exekuce byl dne 13. 8. 2019 zamítnut usnesením Obvodního soudu pro Prahu 6, č. j. 34 EXE 384/2019-215. Proti tomuto rozhodnutí podala AKRO investiční společnost, a.s., odvolání. 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 České republiky 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 AKRO investiční společnosti, a.s., podaném dovolání.

Investiční společnost se dále bránila proti probíhající exekuci na majetek v podílových fondech žalobami na vyloučení majetku podílových fondů z exekuce. Tyto žaloby byly zastaveny z důvodu zpětvzetí těchto žalob.

Exekuce byla pravomocně zastavena usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518.

Česká republika – Ministerstvo financí zároveň podala proti usnesení Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, kterým byla exekuce vedená proti majetku bývalých C. S. Fondů pravomocně zastavena, ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky (věc je u Ústavního soudu České republiky vedena pod sp. zn. I. ÚS 2449/21). Usnesením Ústavního soudu České republiky ze dne 6. 4. 2022 bylo řízení sp. zn. I. ÚS 2449/21 přerušeno do doby pravomocného rozhodnutí o žalobě pro zmatečnost, projednávané nyní u Obvodního soudu pro Prahu 6. Nabylo-li usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, v rozsahu zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v části týkající se povinnosti hradit příslušenství jistiny právní moci, bude nyní na Ústavním soudu, aby rozhodl o pokračování v řízení a o ústavní stížnosti podané Českou republikou rozhodl.

Soudní spor AKRO investiční společnost, a.s., s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem spravedlnosti, o náhradu škody ve výši 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.

Tento soudní spor byl ukončen odmítnutím ústavní stížnosti k Ústavnímu soudu České republiky; s ohledem na rozhodnutí uvedená výše by podání stížnosti k Evropskému soudu pro lidská práva bylo bezpředmětné.

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 ve výši 717.164.357,98,- Kč vůči České republice zejm. 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 exekučního vymáhání úroků.

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 AKRO investiční společnosti, a.s., 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, a.s., podala dne 16. 9. 2020 proti rozhodnutí odvolacího soudu dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, které bylo odmítnuto.

AKRO investiční společnost, a.s., ve věci podala i ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky, která byla odmítnuta (věc vedena pod sp. zn. IV. ÚS 1621/2021).

Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Žádné významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Fondu nenastaly v období po rozvahovém dni a do data schválení této účetní závěrky.

V Praze dne 16. 11. 2022



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