



Výroční zpráva

za rok 2016

AKRO investiční společnost, a. s.

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti AKRO investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky obchodní 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. 12. 2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 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. 12. 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky (KAČR) 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 roce 2016 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.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením 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 ověřování účetní závěrky 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 způsobilo 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 za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) 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 se standardy KAČR ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), 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 se standardy KAČR je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) 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 (materiální) 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 představenstvem.

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

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

V Praze dne 20. ledna 2017

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



Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169



Ing. Petr Slavíček
evidenční číslo 2076

**ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI
OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU
ZA OBDOBÍ
OD 1. LEDNA 2016 DO 31. PROSINCE 2016**

Tato zpráva byla vypracována statutárním orgánem společnosti AKRO investiční společnost, a.s. na základě povinnosti stanovené v § 82, zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních korporacích v platném znění, za období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016.

OVLÁDAJÍCÍ OSOBA:

AKRO holding, a.s.

Sídlo: Praha 6, Střešovice, Slunná 547/25, PSČ: 162 00

Identifikační číslo: 279 20 488

AKRO holding, a.s. byla dne 1. července 2007 řádně zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským obchodním soudem v Praze, oddíl B, vložka 12058 (dále jen „ovládající osoba“).

OVLÁDANÁ OSOBA:

AKRO investiční společnost, a. s.

Sídlo: Praha 6, Střešovice, Slunná 547/25, PSČ: 162 00

Identifikační číslo: 49 24 16 99

AKRO investiční společnost, a.s., byla dne 8. října 1993 řádně zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským obchodním soudem v Praze, oddíl B, číslo vložky 2164 (dále jen „ovládaná osoba“).

OSOBY OVLÁDANÉ STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Název společnosti	Sídlo	Ulice	Identifikační číslo
MARINCO a. s.	Praha 6, Střešovice, PSČ: 162 00	Slunná 547/25	250 83 422

Společnost MARINCO, a.s. byla dne 17. října 1996 řádně zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským obchodním soudem v Praze, oddíl B, vložka 4357

1. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2016 DO 31. PROSINCE 2016

Struktura vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, a dále mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, za období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016, nevytváří skupinu.

2. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládané osoby nespolupracují.

3. PŘEHLED JEDNÁNÍ ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2016 DO 31. PROSINCE 2016

Přehled jednání učiněných za období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky:

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 22. 1. 2016, bylo rozhodnuto o výplatě dividend jedinému akcionáři, společnosti AKRO holding, a.s., ve výši 2.040.071,78 Kč.

Žádná jednání (která již nejsou v této zprávě popsána) nebyla v období od 1. ledna do 31. prosince 2016 v zájmu nebo na popud ovládající osoby nebo jí ovládaných osob učiněna.

4. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2016 DO 31. PROSINCE 2016

PŘEHLED SMLUV MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU

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

1. Smlouva o poskytování služeb souvisejících s provozem a správou kanceláří uzavřená dle § 269 odst. 2 Obchodního zákoníku mezi společností AKRO investiční společnost, a. s. (dále jen „zákazník“) a společností MARINCO a. s. (dále jen „poskytovatel“) dne 23. 12. 2004.
Předmětem této smlouvy je poskytování služeb spočívajících v zabezpečení provozu a správy kanceláří, včetně komunikační a bezpečnostní infrastruktury sekretariátu.
Poskytovatelem bylo zahájeno plnění dne 1. 1. 2005.
2. Smlouva o podnájmu nebytových prostor mezi společností AKRO investiční společnost, a. s. a MARINCO a. s. ze dne 23. 12. 2004
Předmětem této smlouvy je podnájem nebytových prostor, včetně úhrady nákladů za služby vztahující se k pronajímaným prostorám (voda, plyn, elektrická energie).
Poskytovatelem bylo zahájeno plnění dne 1. 1. 2005.
3. Smlouva o úvěru mezi společností AKRO investiční společnost, a.s. (věřitel) a AKRO holding, a.s. (dlužník) ze dne 1. dubna 2010.
Předmětem této smlouvy je provozní financování aktivit dlužníka.
4. Smlouva o úvěru mezi společností AKRO investiční společnost, a.s. (věřitel) a AKRO holding, a.s. (dlužník) ze dne 10. května 2011.
Předmětem této smlouvy je provozní financování aktivit dlužníka.

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

V roce 2016 byla podepsána dohoda o započtení pohledávek.

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

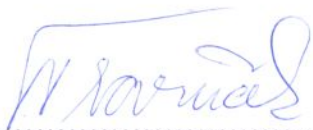
Statutární orgán ovládané osoby shledává výhody plynoucí ze vzájemných vztahů spočívající zejména v synergických efektech. Statutární orgán si není vědom nevýhod a rizik plynoucích ze vzájemných vztahů.

5. ZÁVĚREČNÉ PROHLÁŠENÍ

Statutární orgán ovládané osoby prohlašuje, že mu v účetním období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 nejsou známy žádné další ekonomicko-hospodářské vztahy ovládané osoby s propojenými osobami.

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

V Praze dne 20. 1. 2017



.....
Ing. Jiří Trávníček
předseda představenstva

Úvodní slovo předsedy představenstva o podnikatelské činnosti, stavu majetku společnosti v roce 2016 a o záměrech na rok 2017

Vážení přátelé,

stejně jako v předchozích letech, Vás na tomto místě rád seznámím s podnikatelskou činností AKRO investiční společnosti, a.s. v roce 2016, o stavu majetku i o záměrech vedení společnosti pro rok nadcházející.

AKRO investiční společnost, a. s. k 31. 12. 2016 obhospodařovala majetek ve 4 investičních fondech v celkové výši 2.846.658 tis. Kč. Obdobně, jako v minulých letech, byla po celý rok 2016 ve všech čtyřech fondech uplatňována aktivní investiční politika.

Aktivně mohli podílníci vstupovat pouze do fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Další tři fondy:

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

jsou ve smyslu statutů fondů, zatíženy vysokou vstupní přírážkou 1.500 Kč na jeden podílový list. Zpětné odkupy podílových listů naše společnost u těchto fondů běžně provádí.

Zmíněné tři podílové fondy jsou stále zatíženy probíhajícím soudním sporem:

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

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

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

a byla i v roce 2016 spravována ve smyslu konzervativní investiční strategie přechodného období, a finanční prostředky byly ukládány na krátkodobé termínované vklady se splatností do 3 měsíců.

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

V srpnu až září 2014 se AKRO investiční společnost, a.s. intenzivně snažila svým jednáním a návrhy dosáhnout Dohody o mimosoudním vyrovnání, dále pak Dohody o úpravě některých práv a povinností do doby konečného soudního rozhodnutí. Ani jeden návrh nebyl Ministerstvem financí ČR bez dalšího komentáře akceptován.

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

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

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

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

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

S ohledem na žalobu České republiky na vydání bezdůvodného obohacení ve výši 2.080.447.226,12 Kč s příslušenstvím byla v majetku bývalých CS fondů vytvořena rezerva ke krytí případné povinnosti vydat České republice bezdůvodné obohacení (za předpokladu úspěchu České republiky v řízení u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8C 445/2014). Tato rezerva byla vytvořena pro každý podílový fond ve výši na něj

případajícího plnění, přičemž tato rezerva je průběžně upravována o výnosy a náklady spojené se správou majetku odpovídajícího vytvořené rezervě. Podmínky vytvoření rezervy a jejího obhospodařování jsou stanoveny v aktuálním znění statutu podílových fondů. AKRO investiční společnost, a.s. upozorňuje, že v důsledku vytvoření rezervy se plnění od České republiky zahrnuté do této rezervy nepromítne do aktuální hodnoty podílových listů bývalých CS fondů. Ke zrušení rezervy a k promítnutí tohoto plnění do aktuální hodnoty podílových listů dojde po vyřešení sporné otázky oprávněnosti či neoprávněnosti požadavku České republiky na vydání bezdůvodného obohacení (podrobnosti stanoví statuty podílových fondů).

Pokud jde o částku 2.080.447.226,12 Kč s příslušenstvím – úrokem z prodlení ve výši 8.05% p.a., nadále vycházíme z toho, že předpoklad úspěchu AKRO investiční společnost, a.s. je vyšší, než 50%. V případě úroku z prodlení navíc argumentujeme tím, že požadavek na jejich úhradu je v rozporu s dobrými mravy, když AKRO investiční společnost, a.s. nemůže, z hlediska plnění povinnosti obhospodařovat majetek s odbornou péčí, provést platbu, o které se domnívá, že by byla na straně příjemce platby bezdůvodným obohacením.

Obvodní soud pro Prahu 6 usnesním č.j. 8C 445/2014-179 ze dne 23. 9. 2016 rozhodl o přerušení řízení do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 20C 8/2006. Proti tomuto rozhodnutí jsme podali odvolání, kterému Městský soud v Praze vyhověl a rozhodl, že se řízení nepřerušuje. V průběhu 1. čtvrtletí 2017 očekáváme nařízení jednání soudem.

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

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

Závěrem pár čísel:

hodnota námi spravovaného majetku k poslednímu dni v roce 2016 ve všech 4 fondech stoupla ve srovnání s rokem 2015 o 54.506 tis. Kč na 738.245 tis. Kč (fondový kapitál; uvedeno bez hodnot správy finančních prostředků z náhrady).

Čistý zisk investiční společnosti po zdanění dosáhl hodnoty 3.943 tis. Kč.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky a o záměrech pro rok 2017

Na tomto místě, mi dovoluji opětovné ujištění, že v soudním sporu **Česká republika vs. AKRO investiční společnost, a.s.**, zastoupená Úřadem pro zastupování státu ve věcech majetkových o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím, vedená u Obvodního soudu pro Prahu 6, pod č.j.: 8C 445/2014, budeme postupovat trpělivě a s klidným uvážením, stejně tak, jako doposud.

V posledních dnech roku 2016 a dále s výhledem na 1. čtvrtletí 2017 jsou termínované vklady z náhrady škody oceňovány finančním trhem záporným úrokem.

Pro dosažení kladného hospodářského výsledku AKRO investiční společnost, a.s. i podílových fondů, si v roce 2017 přejeme, aby postupné opuštění závazku ČNB na podporu směnného kurzu koruny proběhlo skutečně postupně a bez výrazných výkyvů. Dále si přejeme zachování ekonomického růstu v rámci ČR i EU.

Za dobře odvedenou práci a dobré výsledky v minulém roce mi na tomto místě dovoluji poděkovat svým spolupracovníkům a našim obchodním partnerům.

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

A) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE ZA OBHOSPODAŘOVATELE - INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Tato Výroční zpráva byla vypracována v souladu s ustanovením § 233 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. 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance a s nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“).

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období, za které je Výroční zpráva vypracována, tj. období od 1. 1. do 31. 12. 2016.

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

Majetkem fondu se v této zprávě rozumí celková aktiva fondu.

1. Základní údaje o Investiční společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku)

Název společnosti:

Obchodní firma: **AKRO investiční společnost, a.s.**

Sídlo společnosti:

Ulice: **Slunná 547/25**

Obec: **Praha 6**

PSČ: **162 00**

Vznik společnosti:

AKRO investiční společnost, a.s., vznikla dne 8. října 1993 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským obchodním soudem v Praze, oddíl B, vložka 2164.

Identifikační údaje:

IČ: **49 24 16 99**

DIČ: **CZ 49 24 16 99**

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

Základní kapitál:

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

Akcie:

Akcie: **55.000 ks kmenové akcie na jméno ve jmenovité hodnotě 272,- Kč.**

Orgány společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku):**PŘEDSTAVENSTVO**

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

DOZORČÍ RADA

člen: **Prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.**
člen: **JUDr. Zbyněk Valenta**
člen: **prof. Ing. MILOŠ MAREK, DrSc.**
den vzniku členství: 28. 6. 2016

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

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

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

- **AKRO akciový fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
ISIN (s účinností od 10. 8. 2010): **CZ0008473378**
IČO fondu: **60167611**
Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 2000.**
- **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
ISIN: **CZ0008471117**
IČO fondu: **60432624**
Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**
- **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
ISIN: **CZ0008471091**
IČO fondu: **60432608**

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

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

ISIN (s účinností od 10. 8. 2010): **CZ0008473360**

IČO fondu: **60432616**

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

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

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

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

3.1.1. Předseda představenstva: Ing. Jiří Trávníček

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

Praxe: 43 let, z toho 13 let v kolektivním investování

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

3.1.2. Člen představenstva: Doc. JUDr. Pavel Mates

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze, obor právo

Praxe: 43 let, z toho 17 let v kolektivním investování

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

3.1.3. Členka představenstva Ing. Nataša Hnátková

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

Praxe: 13 let, z toho 13 let v kolektivním investování

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

3.2. Členové dozorčí rady

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

člen vědecké rady fakulty financí a účetnictví VŠE

člen European Finance Association

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

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

Praxe: 35 let, z toho 19 let v kolektivním investování

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

3.2.2. Člen dozorčí rady: JUDr. Zbyněk Valenta

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze

Od roku 1997 zapsán do seznamu makléřů

Praxe: 27 let, z toho 21 let v kolektivním investování

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

3.2.3. Člen dozorčí rady: prof. Ing. MILOŠ MAREK, DrSc.

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

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

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

Praxe: 51 let, z toho 21 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 28. 6. 2016

3.3. Ostatní vedoucí osoby

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

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

3.3.2. Jeremy Laurence Monk – ředitel pro obhospodařování (viz níže - 3.4.1)

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

3.3.3. Ing. Nataša Hnátková – provozní ředitel (viz výše – 3.1.3)

Ve funkci provozního ředitele od 1. 6. 2007.

Žádné další ostatní vedoucí osoby v AKRO investiční společnosti nejsou.

3.4. Portfolio manažer

3.4.1. Jeremy Laurence Monk

Vzdělání:

Imperial College, University of London - Master of Business Administration (MBA),

Diploma of Imperial College (DIC) City University Business School, London - Bachelor of Science (BSc Hons) Business Studies

Associate examinations of the UK Society of Investment Professional (ASIP)

Praxe: 29 let, z toho 29 let v kolektivním investování

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

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

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

Praxe: 33 let, z toho 25 let v oblasti investičního rozhodování, oceňování společností a corporate finance.

Ve funkci od: 1. 12. 2007

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

Fondy obhospodařované Investiční společností měly po celé rozhodné období pouze jednoho depozitáře. Výkon činnosti depozitáře fondů kolektivního investování vykonávala:

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

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

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

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

Pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním majetku obhospodařovaných speciální fondů kolektivního investování byla pro všechny investiční nástroje použita metoda hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR; metoda hodnoty v riziku je statistickou metodou pro zjištění maximální možné ztráty jednotlivého cenného papíru nebo skupiny cenných papírů v průběhu stanoveného období a jejím výsledkem je stanovení pravděpodobnosti takovéto ztráty). Společnost k vyhodnocování tržního rizika metodou hodnoty v riziku využívá systém Bloomberg L.P, funkci PORT, a provádí vždy k poslednímu dni předchozího měsíce a 10. a 20. dni aktuálního měsíce, pro každý fond zvlášť.

Pro výpočet rizikové hodnoty:

- je používán jednostranný konfidenční interval na hladině spolehlivosti 99% (společnost zjišťuje 1% pravděpodobnost, že fond v důsledku držení investičních instrumentů v období 1 měsíce ztratí x% z hodnoty svého fondového kapitálu).
- je obdobím držení nástrojů 1 měsíc.
- je efektivní historické období pozorování alespoň 1 rok.
- se datové soubory obnovují alespoň jednou za tři měsíce, případně častěji, dochází-li ke značným změnám tržních podmínek,
- je model založen na maticích variance-kovariance, na historických simulacích nebo na simulacích Monte Carlo,
- model zohledňuje případné specifické riziko a obsahuje zpětné a stresové testování.

Při vyhodnocování akciového rizika společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování úrokového rizika společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v

každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem a dále zohledňuje riziko vyplývající z neparalelních pohybů různých výnosových křivek. Při vyhodnocování měnového rizika společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající pozicím v jednotlivých cizích měnách.

Kromě metody uvedené výše používá společnost tyto další způsoby vyhodnocování tržního rizika spojeného s investováním:

1. Stresové testování (způsob, jakým jsou vyhodnocována tržní rizika spojená s investováním majetku speciální fondu kolektivního investování v případě mimořádných událostí, které mohou nastat na kapitálových trzích). Společnost pro stresové testování využívá systém Bloomberg L.P, funkci PORT (Scenarios), a provádí jej alespoň jednou měsíčně, pro každý fond zvlášť. Pro účely stresového testování vytváří společnost stresové scénáře zohledňující rizikovou charakteristiku fondu, zejména faktory, vůči jejichž změně je investiční fond nejzranitelnější, a pravidelně prověřuje platnost předpokladů stresových scénářů s ohledem na měnící se podmínky na trhu nebo měnící se podmínky na straně fondu. Cílem je posoudit dopady extrémně nepříznivých tržních podmínek pro fond kolektivního investování a odhadnout tak maximální ztráty při stresových situacích, zejména při krizovém vývoji úrokových měr, akciových trhů a měnových kurzů.
2. Historickou volatilitu, která je definována jako míra změny ceny portfolia, a vyjadřuje se výpočtem roční směrodatné odchylky denních změn portfolia. Společnost pro stanovení historické volatility využívá systém BLOOMBERG, funkce HVT, která vypočte historickou volatilitu jednotlivých portfolií za posledních 12 měsíců. Roční historická volatilita je vypočítávána pro každé portfolio zvlášť, alespoň jednou měsíčně.
3. Analýzu úrokových měr a výnosových křivek, kdy se obvykle analyzuje jednoměsíční časový úsek a provádí se analýza běžných typů zakřivení výnosové křivky (například parallel shift, steepening, flattening, hump, trough atd.). Společnost k tomuto účelu využívá systém BLOOMBERG, funkci PORT (Scenarios > Main View > zobrazení Full Valuation). Analýza úrokových měr se provádí jen pro portfolia, která obsahují dluhopisy, alespoň jednou měsíčně.
4. Analýza likvidity, kdy se obvykle analyzuje průměrné zobchodované množství investičních nástrojů na světových trzích v tříměsíčním časovém úseku a určuje se čas potřebný k prodeji portfolia. Společnost k tomuto účelu využívá systém BLOOMBERG, funkci PORT (Characteristics > Liquidity Risk). Analýza likvidity je vypočítávána pro každé portfolio zvlášť, alespoň jednou měsíčně.

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

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

6. Údaje z rozvahy a výkazu zisků a ztrát

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty o AKRO investiční společnosti, a.s. ke dni 31. 12. 2016 jsou uvedeny v přílohách k této Výroční zprávě.

B) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE SPOLEČNÉ PRO VŠECHNY SPRAVOVANÉ FONDY

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

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

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

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

Příjmení a jméno: **Jeremy Laurence Monk**

Vzdělání: **Imperial College, University of London - *Master of Business Administration (MBA)*, *Diploma of Imperial College (DIC)*
City University Business School, London - *Bachelor of Science (BSc Hons) Business Studies*
Associate examinations of the UK Society of Investment Professionals (ASIP)**

Odborná praxe: **praxe 29 let, z toho 29 let v kolektivním investování**

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

Zástupce portfolio manažera

Příjmení a jméno: **PhDr. Michal Mareš, CFA**

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

Praxe: **33 let, z toho 25 let v oblasti investičního rozhodování, oceňování společností a corporate finance.**

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

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

Fondy obhospodařované a administrované Investiční společností měly po celé rozhodné období pouze jednoho depozitáře. Výkon činnosti depozitáře fondů kolektivního investování vykonávala:

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

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

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

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

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

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

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

Údaje o:	v tis. CZK
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - PEVNÁ SLOŽKA	3 563 ¹

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

- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - POHYBLIVÁ SLOŽKA	791
- o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil	2 811
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 fondu vyplatil (dle ZISIF, odst. (2), písm. c))

Údaje o:	v tis. CZK
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu	4 309 ²

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

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

8.1.1. Dotčené fondy:

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

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

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

³ Původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. v likvidaci snížena o 90.401.555,- Kč.

o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů.

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

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

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

8.2.1. Dotčené fondy

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

AKRO investiční společnost a.s. vs. Česká republika, zastoupená Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti o zaplacení 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto při podání žaloby bylo současně navrženo přerušení řízení o této nové žalobě do doby, než bude Nejvyšším soudem České republiky rozhodnuto o dovolání AKRO investiční společnosti, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324. 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.

Dne 20. 8. 2015 navrhla společnost AKRO opakované přerušení řízení, neboť mezi AKRO investiční společností, a.s. a Českou republikou probíhá řízení o vydání bezdůvodného obohacení u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod č.j.: 8C 445/2014, ve kterém se řeší otázka významná pro vedené řízení, a to, zda nárok AKRO investiční společnosti, a.s. na náhradu škody zanikl či nikoli.

⁴ Původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. v likvidaci snížena o 90.401.555,- Kč.

Usnesením Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j.: 20 C 8/2006-369 ze dne 5. 10. 2016 bylo řízení přerušeno do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8 C 445/2014. **Česká republika proti tomuto podání podala odvolání, o kterém není doposud rozhodnuto.**

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

8.3.1. Dotčené fondy

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

Dne 22. 1. 2015 byla společnosti AKRO doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím. Touto žalobou se Česká republika domáhá vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12 Kč na základě rozsudků v řízení AKRO proti České republice o náhradu škody (po zrušení pravomocných rozsudků rozhodnutím Nejvyššího soudu ČR).

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

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

Obvodní soud pro Prahu 6 usnesením č.j. 8C 445/2014-179 ze dne 23.9.2016 rozhodl o přerušení řízení do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 20C 8/2006. Proti tomuto rozhodnutí podala společnost AKRO odvolání, kterému Městský soud v Praze vyhověl a rozhodl, že se řízení nepřerušuje.

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

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

1.1. Údaje o fondu

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

ISIN: **CZ0008473378** (SIN kód používaný do 9. 8. 2010: 770980000077)

IČO fondu: **60167611**

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

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

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

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

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

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

S účinností od 1. 9. 2016 došlo k úpravě § 84 Prokázání vlastnického práva k podílovým listům – byly přidány odstavce (2) až (4).

S účinností od 1. 1. 2017 došlo k další úpravě § 84 Prokázání vlastnického práva k podílovým listům a dále k úpravě § 89 Pozastavení vydávání a odkupování podílových listů, odst. (4)

Jiné 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. 12. 2016 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky)

1.3.1. Identifikace majetku ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2016:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2016 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	181 790	221 877
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	7 425	7 425

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

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
VALIDUS HOLDINGS LTD	akcie	6486	17143
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	9130	15783
MONETA MONEY BANK AS	akcie	12555	13621
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	akcie	5934	11397
SHANGHAI DASHENG AGR.FIN.TECH.	akcie	0	11158
FAR EAST CONSORTIUM	akcie	9264	10687
KOMERCNI BANKA AS	akcie	6357	10399
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	6837	9416
CEZ AS	akcie	13551	8987

YORKEY OPTICAL INTL CAYMAN	akcie	6025	8510
DATRONIX HOLDINGS LTD	akcie	6684	8424
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	6552	7661
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	akcie	3101	7340
GAZPROMNEFT-SPON ADR	akcie	5903	7154
COSCO SHIPPING INTERNATIONAL (HK) CO., LTD	akcie	5880	6690
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	akcie	6175	6548
ORIENTAL PRESS GROUP	akcie	5094	6463
UNIPETROL AS	akcie	6369	6433
ASIA FINANCIAL HLDGS LTD	akcie	6526	6149
OTP BANK RT	akcie	6047	5861
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	5231	5713
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	akcie	6693	5399
SING TAO NEWS CORP	akcie	4663	4675
ALCO HOLDINGS LTD.	akcie	6076	4429
GRAVITY CO LTD	akcie	5131	4395
WOORI BANK - SPON ADR	akcie	8477	4336
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	7904	4246
KBC BANKVERZEKERINGSHOLDING	akcie	3145	2861

1.4. Údaje o:

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

Údaje o:	K 31. 12. 2016
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	90 687 601
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	2,457
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	1 518 667

1.5. Údaje o skladbě a změnách skladby majetku fondu k 31. 12. 2016 ve srovnání k 31. 12. 2015 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změna skladby majetku fondu	k 31. 12. 2016		k 31. 12. 2015	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	7 425	3,23%	9 531	4,73%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	7 425	3,23%	9 531	4,73%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	221 877	96,42%	190 719	94,75%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	221 877	96,42%	190 719	94,75%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	0	0,00%

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

Údaje o nákladech, které jsou k 31. 12. 2016 jisté:	k 31. 12. 2016
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	9513
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný subjekt CELKEM (v tis. Kč)	90
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	24
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce daňového poradce	66
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	377
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)	121
dalších nákladech	14
Údaje o nákladech k 31. 12. 2016, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	1287

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

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



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

AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016)



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	2016	2015	2014
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	222 896	196 553	183 270
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	2,457	2,131	1,969

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

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

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

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

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

2.1. Údaje o fondu

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

ISIN: **CZ0008471117**

IČO fondu: **60432624**

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

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

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

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

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

S účinností od 1. 9. 2016 došlo k úpravě § 85 Prokázání vlastnického práva k podílovým listům – byly přidány odstavce (2) až (4) a k úpravě § 89 Odkupování podílových listů Podílového fondu, přidán byl odst. (7).

S účinností od 1. 1. 2017 došlo k další úpravě § 85 Prokázání vlastnického práva k podílovým listům a dále k úpravě § 90 Pozastavení vydávání a odkupování podílových listů, odst. (4)

V rozhodném období došlo ve statutu fondu k upřesnění a doplnění článku XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ, § 116 Rezerva, odst. (4) a (5).

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

2.3. Identifikace majetku fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2016 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky)

2.3.1. Identifikace majetku ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2016:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2016 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	259 655	328 143
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	1 338 431	1 338 431

V tabulce uvedené níže, která identifikuje majetek, jež přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2016 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky, je z majetku fondu vyloučena přijatá náhrada škody, včetně příslušenství, a odložená daňová pohledávka.

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

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
-------	-------	-----------------------------	----------------------------

MONETA MONEY BANK AS	akcie	22 323	23 929
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	9 842	21 566
BANK OF AMERICA CORP	akcie	7 422	21 532
CEZ AS	akcie	32 133	20 597
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	7 807	18 783
UNIPETROL AS	akcie	17 776	18 380
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	5 854	18 336
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	7 464	17 508
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	7 163	16 905
KOMERCNI BANKA AS	akcie	14 177	15 709
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	9 133	13 351
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	9 320	13 192
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	9 587	12 867
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	10 808	12 638
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	7 039	12 626
APPLE INC	akcie	12 459	11 878
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	8 487	10 221
OTP BANK RT	akcie	12 738	10 057
SPAREBANK 1 SMN	akcie	7 380	9 045
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	akcie	12 748	8 627
INLAND HOMES PLC	akcie	10 727	7 533
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	7 058	7 379
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	10 210	5 484

2.4. Údaje o:

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

Údaje o:	K 31. 12. 2016
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	1 030 951

fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	318,730
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	6 325

2.5. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 12. 2016 ve srovnání k 31. 12. 2015 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změna skladby majetku fondu	k 31. 12. 2016		k 31. 12. 2015	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	1 338 431	78,31%	1 344 097	79,87%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	1 338 431	78,31%	1 344 097	79,87%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	328 445	19,22%	296 506	17,62%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	328 445	19,22%	296 506	17,62%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	0	0,00%

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

Údaje o nákladech, které jsou k 31. 12. 2016 jisté:	k 31. 12. 2016
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	10285
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný subjekt CELKEM (v tis. Kč)	90
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	24
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce daňového poradce	66
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	553
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)	266
dalších nákladech	301
Údaje o nákladech k 31. 12. 2016, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	1310

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

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





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

AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016)



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	2016	2015	2014
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	328 596	308 220	309 709
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	318,730	297,142	298,271

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

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

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

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

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

3.1. Údaje o fondu

Úplný název fondu: **AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.**
ISIN: **CZ0008471091**
IČO fondu: **60432608**

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

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

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

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

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

S účinností od 1. 9. 2016 došlo k úpravě § 85 Prokázání vlastnického práva k podílovým listům – byly přidány odstavce (2) až (4) a k úpravě § 89 Odkupování podílových listů Podílového fondu, přidán byl odst. (7).

S účinností od 1. 1. 2017 došlo k další úpravě § 85 Prokázání vlastnického práva k podílovým listům a dále k úpravě § 90 Pozastavení vydávání a odkupování podílových listů, odst. (4)

V rozhodném období došlo ve statutu fondu k upřesnění a doplnění článku XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ, § 116 Rezerva, odst. (4) a (5).

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

3.3. Identifikace majetku fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2016 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky)

3.3.1. Identifikace majetku ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2016:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2016 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	94 898	135 621
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	535 647	535 647

V tabulce uvedené níže, která identifikuje majetek, jež přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2016 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky, je z majetku fondu vyloučena přijatá náhrada škody, včetně příslušenství, a odložená daňová pohledávka.

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

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	3 238	9 886
NIHON DENGHI CO LTD	akcie	4 964	8 588
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	3 321	7 198
FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP	akcie	6 811	6 864
REDDE PLC	akcie	3 543	6 455
NAKANO REFRIGERATORS CO LTD	akcie	3 523	6 397
PEGAS NONWOVENS SA	akcie	5 273	6 152
SHINKO SHOJI CO LTD	akcie	4 133	6 117
HIRANO TECSEED CO(KINZOKU)	akcie	3 371	6 104
CMC CORP	akcie	3 321	6 099
ALPHA SYSTEMS INC	akcie	2 903	5 874
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	3 195	5 637
GRIFFIN MINING LIMITED	akcie	2 180	5 152
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	3 388	4 945
TENOX CORP	akcie	3 754	4 863
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	3 262	4 801
ROBERT WALTERS PLC	akcie	4 350	4 424
CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	akcie	1 864	4 351
TELFORD HOMES PLC	akcie	4 439	4 338
FUJI OOZX INC	akcie	4 539	4 173
SPAREBANK 1 SMN	akcie	3 140	3 849
GRAVITY CO LTD	akcie	3 455	3 652
ECOBALT SOLUTIONS INC	akcie	3 230	2 983
BINCKBANK NV	akcie	4 572	2 563
VELCAN ENERGY	akcie	2 746	2 332
NIPPON ANTENNA CO LTD	akcie	2 383	1 824

3.4. Údaje o:

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

Údaje o:	K 31. 12. 2016
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	446 858
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	321,608
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném obd.	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	150

3.5. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 12. 2016 ve srovnání k 31. 12. 2015 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2016		k 31. 12. 2015	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	535 647	77,37%	533 066	77,73%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	535 647	77,37%	533 066	77,73%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	139 546	20,16%	135 268	19,73%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	139 546	20,16%	135 268	19,73%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	0	0,00%

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

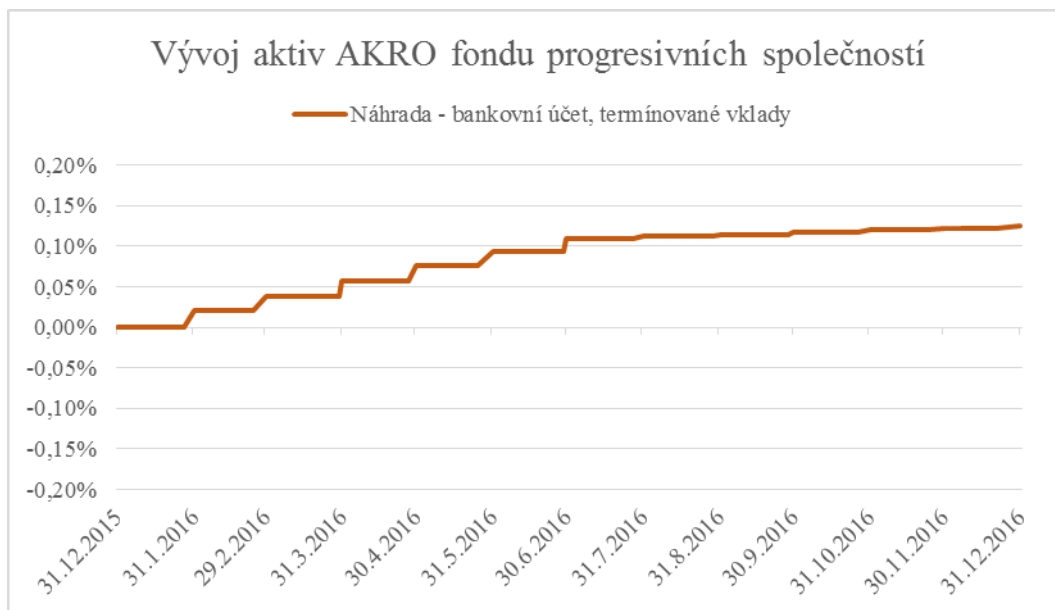
Údaje o nákladech, které jsou k 31. 12. 2016 jisté:	k 31. 12. 2016
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	3930
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný subjekt CELKEM (v tis. Kč)	90
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	24
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce daňového poradce	66
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) v tis. Kč)	246
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)	145
dalších nákladech	93
Údaje o nákladech k 31. 12. 2016, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	824

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

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





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

AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016)



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	2016	2015	2014
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	143 713	137 809	131 398
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	321,608	308,293	293,716

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

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

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

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

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

4.1. Údaje o fondu

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

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

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

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

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

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

S účinností od 1. 9. 2016 došlo k úpravě § 86 Prokázání vlastnického práva k podílovým listům – byly přidány odstavce (2) až (4) a k úpravě § 90 Odkupování podílových listů Podílového fondu, přidán byl odst. (7).

S účinností od 1. 1. 2017 došlo k další úpravě § 86 Prokázání vlastnického práva k podílovým listům a dále k úpravě § 91 Pozastavení vydávání a odkupování podílových listů, odst. (4)

V rozhodném období došlo ve statutu fondu k upřesnění a doplnění článku XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ, § 117 Rezerva, odst. (4) a (5).

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

4.3. Identifikace majetku fondu AKRO balancovaného fondu, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2016 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky)

4.3.1. Identifikace majetku ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2016:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2016 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	22 997	29 756
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	179 179	179 179

V tabulce uvedené níže, která identifikuje majetek, jež přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2016 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky, je z majetku fondu vyloučena přijatá náhrada škody, včetně příslušenství, a odložená daňová pohledávka.

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

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	1187	2856
MONETA MONEY BANK AS	akcie	2254	2401
CEZ AS	akcie	3423	2279
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	784	1829
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	570	1786
KOMERCNI BANKA AS	akcie	1536	1770
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	1120	1585
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	1127	1513
BANK OF AMERICA CORP	akcie	488	1417
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	779	1398
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	581	1307
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	511	1191
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	812	1187
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	1008	1179
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	1093	1143
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	789	951
OTP BANK RT	akcie	1134	895
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	akcie	1135	768
UNIPETROL AS	akcie	691	735
APPLE INC	akcie	579	535
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	988	531
SPAREBANK 1 SMN	akcie	408	500

4.3.3. Údaje o:

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

Údaje o:	k 31. 12. 2016
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	140 085
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	307,247
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	315

4.3.4. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 12. 2016 ve srovnání k 31. 12. 2015 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

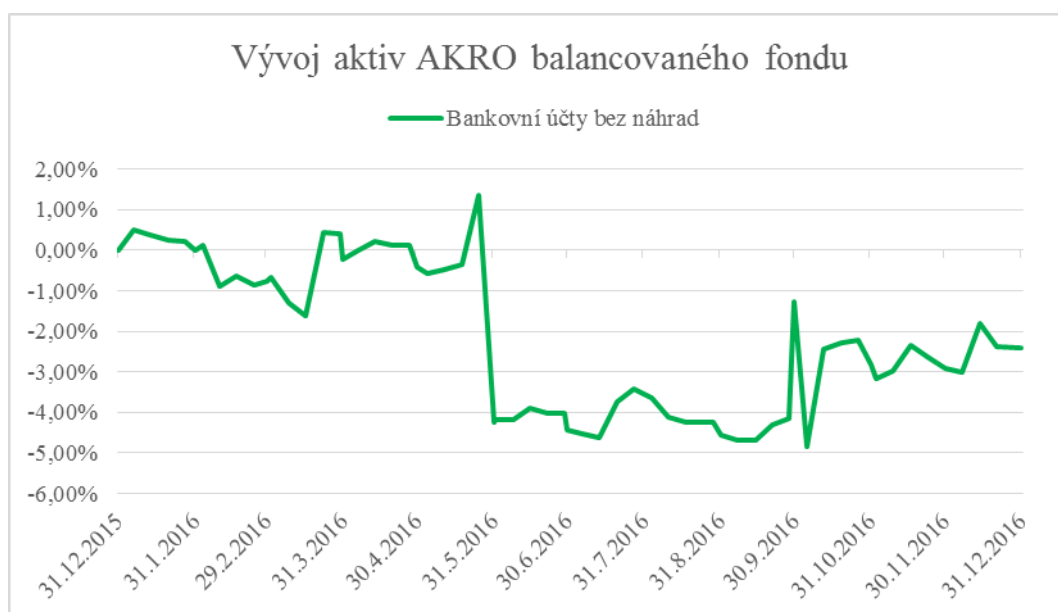
Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2016		k 31. 12. 2015	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	179 179	83,28%	179 301	84,29%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	179 179	83,28%	179 301	84,29%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	30 263	14,07%	27 692	13,02%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	30 263	14,07%	27 692	13,02%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	0	0,00%

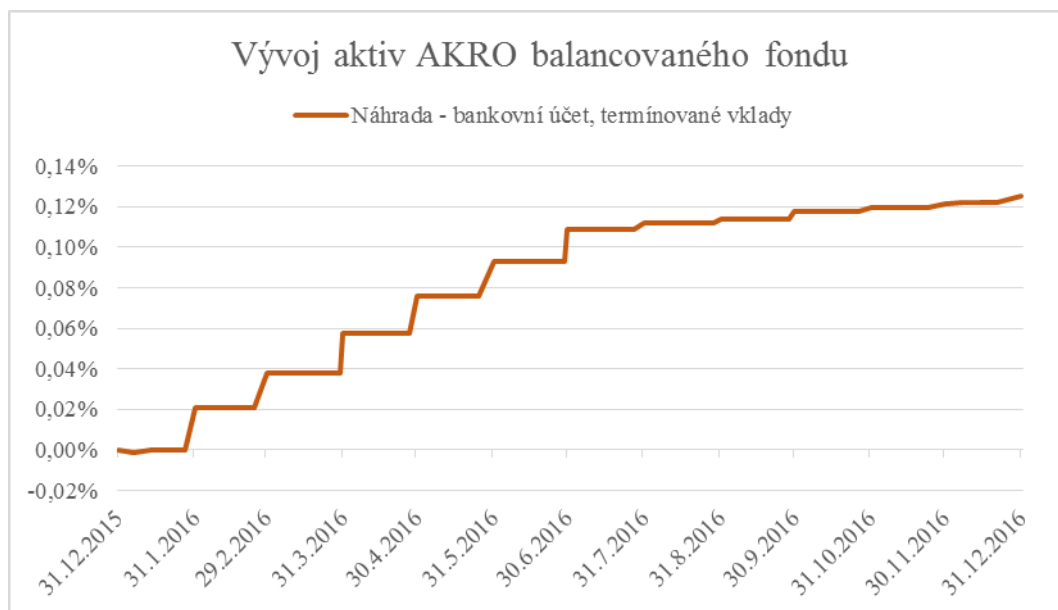
4.4. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ((podle přílohy č. 2, písm. i) Vyhlášky)

Údaje o nákladech, které jsou k 31. 12. 2016 jisté:	k 31. 12. 2016
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	1191
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný subjekt CELKEM (v tis. Kč)	90
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	24
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce daňového poradce	66
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	67
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)	97
dalších nákladech	43
Údaje o nákladech k 31. 12. 2016, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	117

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

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





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

AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
(od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016)



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

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

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

Fondový kapitál podílového fondu a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	2016	2015	2014
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	43 041	41 156	41 866
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	307,247	293,137	297,330

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

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

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

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

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

SIN: Registrace emise SIN 770980000408 byla na příkaz emitenta v databázi
Střediska cenných papírů zrušena dne 24. 4. 2006
IČO fondu: 90023586

5.1. Informace o odejmutí povolení k vytvoření fondu AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/E/36/2005/2 ze dne 26. 9. 2005, které nabylo právní moci dne 5. 10. 2005, na základě oznámení společnosti AKRO investiční společnost, a. s. ze dne 31. 3. 2005 a dne 18. 7. 2005, že výše vlastního kapitálu fondu AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. je dlouhodobě (déle než 6 kalendářních měsíců) ve výši cca 6 mil. Kč, bylo podle § 115 odst. 2 písm. a) zákona o kolektivním investování společnosti AKRO investiční společnost, a. s. odejmuto povolení k vytvoření podílového fondu AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., udělené rozhodnutím Ministerstva financí č.j.: 101/91509/1/1997 ze dne 16. 12. 1997.

Ve smyslu ustanovení § 98 odst. 2 a § 99 odst. 1 a 4 zákona o kolektivním investování byla společnost AKRO investiční společnost, a.s. povinna:

- a) ke dni zrušení podílového fondu sestavit mimořádnou účetní závěrku podle zvláštního účetního předpisu upravujícího účetnictví,
- b) do šesti měsíců od dne nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry prodat majetek v podílovém fondu a vypořádat jeho pohledávky a závazky, bylo-li to z povahy věci možné,
- c) do třech měsíců ode dne vypořádání pohledávek a závazků vzniklých z obhospodařování majetku v podílovém fondu vyplatit podílníkům jejich podíly a nevyplacené podíly uložit do soudní úschovy. Pokud poplatek za zahájení řízení o úschově přesáhne výši ukládané částky, nevyplacené podíly se neuloží do soudní úschovy a nevyzvednutá částka připadne státu.

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

5.2. Postup AKRO investiční společnosti, a. s. po odejmutí povolení k vytvoření fondu

Po nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry o odnětí povolení začala společnost AKRO investiční společnost, a. s. podnikat kroky vedoucí k vypořádání majetku a závazků podílového fondu a jinou činnosti za fond již nevykonávala.

Oznámením ze dne 4. 5. 2006 č.j.: 41/36/2006/2, byla Česká národní banka – sekce regulace dohledu nad kapitálovým trhem, odbor kolektivního investování a penzijních fondů, informována o skutečnosti, že aktuální situace AKRO konzervativního balancovaného fondu zatím neumožňuje konečné vypořádání pohledávek a závazků, neboť v zájmu podílníků fondu společnost uplatňuje pohledávky, které vznikly v souvislosti s úpadkem obchodníka s cennými papíry Private Investors, a.s., tj. pohledávku podílového fondu v konkurzní řízení úpadce Private Investors, a.s. „v konkurzu“ a pohledávku za Garančním fondem obchodníků s cennými papíry.

Protože byla část majetku fondu vysoce likvidní (peněžní prostředky na bankovním účtu uložené u depozitáře) a část byla tvořena pohledávkami – pohledávkou uplatňovanou v konkurzním řízení, resp. spornou pohledávkou na náhradu uplatňovanou proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry – **přistoupila společnost,** po provedeném právním rozboru, ze kterého nevyplynuly žádné právní překážky, **k výplatě podstatné části majetku AKRO konzervativního balancovaného fondu.**

Vzhledem k fázi soudního řízení nabídla AKRO investiční společnost, a. s., ještě před samotnou výplatou podílů na likvidačním zůstatku AKRO konzervativního balancovaného fondu, každému podílníkovi ke zvážení možnost rozhodnout se, zda má zájem podílet se na vymáhání náhrady vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry či nikoli. Ke sdělení svého stanoviska byli všichni podílníci vyzváni písemně doporučeným dopisem ze dne 15. 6. 2006.

Pokud se podílník rozhodl vymáhání náhrady neúčastnit, byla mu vyplacena celá část vypláceného podílu na likvidačním zůstatku a společnost učinila kroky k ukončení vymáhání náhrady za tohoto podílníka proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry v soudním řízení.

Pokud se podílník rozhodl zúčastnit vymáhání náhrady vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry, byl mu částečně vyplacený podíl na likvidačním zůstatku fondu snížen o odhadovaný podíl na nákladech uplatňování náhrady vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry, včetně podílu na náhradě nákladů řízení Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, který na tohoto podílníka připadal jako nejvýše možný (podílník se podílel na odhadovaných nákladech dle výše své vlastní pohledávky uplatňované v žalobě vůči Garančnímu fondu).

Podílníkům byla vyplacena část podílu na likvidačním zůstatku fondu, který byl stanoven na základě aktuální výše vlastního kapitálu (tj. stavu vlastního kapitálu bez vypořádání pohledávky za Private Investors, a.s. „v konkurzu“, resp. pohledávky uplatňované pro podílníky - fyzické osoby proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry), přičemž v podílovém fondu byly ponechány prostředky ve výši společností odhadovaných nákladů (vyčísleny advokátní kanceláří JUDr. J. Voršilky) na dokončení zrušení fondu a částka odhadovaných nákladů na vedení sporu proti Garančnímu fondu.

Původně žalovaná částka **21.092.734,42 Kč** s příslušenstvím byla podáním ze dne 21. 9. 2006 snížena (vlivem částečného zpětvzetí žaloby ohledně částky **6.480.830,83 Kč**) na částku na **14.611.903,58 Kč** s příslušenstvím. Součástí částečného zpětvzetí žaloby byl jmenný seznam podílníků, kteří písemně požádali AKRO investiční společnost, a.s. o zpětvzetí žaloby v rozsahu náhrady uplatněné za jejich osobu. Po zamítavém rozhodnutí Městského soudu v roce 2007 informovala AKRO investiční společnost, a. s. klienty fondu o možnosti zpětvzetí žaloby ve lhůtě do 30. 4. 2007 bez podílu na nákladech dalšího stupně řízení. Vlivem zpětvzetí žaloby za tyto další podílníky **se žalovaná částka snížila až na konečných 13.635.371,15 Kč.**

Po obdržení písemného vyhotovení rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 21. 3. 2007 (č.j.: 50 Cm 30/2004-115) podala AKRO investiční společnost, a. s. prostřednictvím právního zástupce JUDr. J. Voršilky dne 16. 4. 2007 **odvolání** k Vrchnímu soudu v Praze. **Vrchní soud** rozsudkem č.j. 5 Cmo 362/2007-147 ze dne 25. 10. 2007 **rozsudek Městského soudu v Praze potvrdil.** Proti rozsudku soudu II. stupně podala AKRO investiční společnost, a.s. **dovolání** k Nejvyššímu soudu ČR, kterým se domáhala zrušení rozsudků Vrchního a Městského soudu v Praze. **V rozsudku č.j. 29Cdo 2722/2008-17 Nejvyššího soudu byl potvrzen právní názor uvedený v rozsudcích soudů nižší instance,** tedy že podílníci nemají nárok na vyplacení náhrady z Garančního fondu. **Závěry Vrchního a Městského soudu v Praze napadla AKRO investiční společnost, a.s. ústavní stížností u Ústavního soudu ČR.** Usnesením Ústavního soudu č.j.: IIIÚS 1513/09 byla **ústavní stížnost** společnosti proti rozsudkům Nejvyššího soudu ČR, Vrchního soudu v Praze a Městského soudu v Praze, **odmítnuta.** Výše uvedené rozsudky byly shledány Ústavním soudem jako správné a neporušující ústavou zaručená práva.

Jelikož odmítnutím ústavní stížnosti bylo definitivně ukončeno vymáhání náhrady vůči GFOCP, provedla AKRO investiční společnost, a.s. konečné vyúčtování nákladů soudního řízení a vypořádala nedočerpané náklady (původně odhadované náklady byly vyšší, než částka, která byla skutečně na uplatňování náhrady z GFOCP vynaložena).

K 10. 3. 2010 byly odeslány peněžní prostředky všem podílníkům, kteří se účastnili soudního sporu až do úplného konce a byly vypořádány veškeré závazky fondu z titulu zpětvzetí žaloby během vedení soudního sporu. Nebyly odeslány peněžní prostředky těm podílníkům, kteří byli dle sdělení České pošty, s. p. na adrese neznámí nebo kteří zemřeli. Některé odeslané podíly se vrátily jako nevyzvednuté, ponížené o poplatky České pošty.

Po dokončení výplaty nedočerpané části nákladů je tak majetek fondu tvořen pouze prostředky určenými na úplné dokončení likvidace fondu, prostředky, které nebylo možné podílníkům vyplatit, nebo které se vrátily jako nevyzvednuté, a úroky.

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

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

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

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

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

Vrchní soud usnesení Městského soudu v Praze potvrdil.

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

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

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

Dne 20. 1. 2015 byly ze strany Garančního fondu obchodníků s cennými papíry podány námitky. V březnu 2015 se konalo jednání ve věci. Bylo rozhodnuto, že konečná zpráva musí být správcem přepracována. V dubnu 2015 požádat správce o prodloužení lhůty k přepracování konečné zprávy. Soud mu vyhověl a lhůta mu byla prodloužena do 30. 6. 2015. V září správce znovu požádal o prodloužení lhůty k přepracování konečné zprávy. Věřitelský výbor požádal, aby byla předložena zpráva do října 2015. Nyní se ve věci čeká na zprávu správce a na zprávu věřitelského výboru, telefonickým dotazem bylo u soudu zjištěno, že lhůta byla správci prodloužena do 31. 10. 2016. Soudní spis neobsahuje žádnou další informaci

O výše uvedeném je průběžně informována Česká národní banka.

6. Údaje z rozvahy a výkazu zisků a ztrát

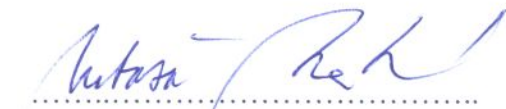
Údaje z rozvahy a výkazů zisků a ztrát fondů kolektivního investování jsou uvedeny v přílohách této Výroční zprávy.

7. Komentář k přílohám

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

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

V Praze, dne 20. 1. 2017



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

Přílohy k výroční zprávě za rok 2016

Údaje o obhospodařovaných speciálních fondech kolektivního investování

PŘÍLOHA I.

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

Informace ke dni: 31. 12. 2016

Údaje v tis. CZK

Informace o fondu

ISIN:	CZ0008473378 (SIN kód používaný do 9. 8. 2010: 770980000077)
IČO fondu:	60167611
Rozlišení fondu:	Otevřený podílový fond
Jmenovitá hodnota PL:	1 Kč
Druh fondu:	speciální
Typ fondu:	akciový

Název fondu kolektivního investování	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60167611
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2016
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	230 124
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	7 425
Pohledávky za bankami splatné na požádání	7 425
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0
Dluhové cenné papíry	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	221 877
Akcie	221 877
Podílové listy	0
Ostatní podíly	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0
Zřizovací výdaje	0
Goodwill	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0
Ostatní aktiva	822
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60167611
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2016
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	230 124
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	6 067
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	1 161
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	1 161
Ostatní rezervy	0
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	104 790
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0
Ostatní rezervní fondy	0
Ostatní fondy ze zisku	0
Rezervní fond na nové ocenění	0
Kapitálové fondy	90 687
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-2 089
Zisk nebo ztráta za účetní období	29 508

Název fondu kolektivního investování	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIC fondu kolektivního investování	60167611
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2016
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0
Poskytnuté zástavy	0
Pohledávky ze sporotových operací	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0
Pohledávky z opcí	0
Odepsané pohledávky	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty předané k obhospodařování	230 124
Přijaté přísliby a záruky	0
Přijaté zástavy a zajištění	0
Závazky ze spotových operací	0
Závazky z pevných termínových operací	0
Závazky z opcí	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60167611
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2016
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	1
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	10 134
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	10 134
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-210
Zisk nebo ztráta z finančních operací	30 990
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-6
Správní náklady	-10 114
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-10 114
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0
Rozpuštění ostatních rezerv	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	30 795
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-1 287
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	29 508

PŘÍLOHA II.

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

Informace ke dni: 31. 12. 2016

Údaje v tis. CZK

Informace o fondu

ISIN:	CZ0008471117
IČO fondu:	60432624
Rozlišení fondu:	Otevřený podílový fond
Jmenovitá hodnota PL:	500 Kč
Druh fondu:	speciální
Typ fondu:	akciový

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432624
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	31.12.2016
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	1 709 085
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	1 338 431
Pohledávky za bankami splatné na požádání	1 338 431
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0
Dluhové cenné papíry	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	328 445
Akcie	328 445
Podílové listy	0
Ostatní podíly	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0
Zřizovací výdaje	0
Goodwill	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0
Ostatní aktiva	42 209
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2016
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	1 709 085
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	5 122
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	1 375 367
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	23
Ostatní rezervy	1 375 344
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	358 035
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0
Ostatní rezervní fondy	0
Ostatní fondy ze zisku	0
Rezervní fond na nové ocenění	0
Kapitálové fondy	515 475
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-567 082
Zisk nebo ztráta za účetní období	22 168

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond,
IČ / KIC fondu kolektivního investování	AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432624
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	31.12.2016
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

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

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0
Poskytnuté zástavy	0
Pohledávky ze sporotových operací	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0
Pohledávky z opcí	0
Odepsané pohledávky	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty předané k obhospodařování	1 709 085
Přijaté přísliby a záruky	0
Přijaté zástavy a zajištění	0
Závazky ze spotových operací	0
Závazky z pevných termínových operací	0
Závazky z opcí	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2016
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 632
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	1 632
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	10 457
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	10 457
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-134
Zisk nebo ztráta z finančních operací	24 637
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-234
Správní náklady	-11 248
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-11 248
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0
Rozpuštění ostatních rezerv	-1 632
Tvorba a použití ostatních rezerv	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	23 478
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-1 310
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	22 168

PŘÍLOHA III.

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

Informace ke dni: 31. 12. 2016

Údaje v tis. CZK

Informace o fondu

ISIN:	CZ0008471091
IČO fondu:	60432608
Rozlišení fondu:	Otevřený podílový fond
Jmenovitá hodnota PL:	500 Kč
Druh fondu:	speciální
Typ fondu:	akciový

Název fondu kolektivního investování	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2016
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	692 294
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	535 647
Pohledávky za bankami splatné na požádání	535 647
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0
Dluhové cenné papíry	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	139 546
Akcie	139 546
Podílové listy	0
Ostatní podíly	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0
Zřizovací výdaje	0
Goodwill	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0
Ostatní aktiva	17 101
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	604320608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2016
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	692 294
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	1 680
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	546 901
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	20
Ostatní rezervy	546 881
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	121 857
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0
Ostatní rezervní fondy	0
Ostatní fondy ze zisku	0
Rezervní fond na nové ocenění	0
Kapitálové fondy	223 429
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-207 520
Zisk nebo ztráta za účetní období	5 947

Název fondu kolektivního investování	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIC fondu kolektivního investování	604320608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2016
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0
Poskytnuté zástavy	0
Pohledávky ze sporotových operací	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0
Pohledávky z opcí	0
Odepsané pohledávky	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty předané k obhospodařování	692 294
Přijaté přísliby a záruky	0
Přijaté zástavy a zajištění	0
Závazky ze spotových operací	0
Závazky z pevných termínových operací	0
Závazky z opcí	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	604320608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2016
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	663
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	663
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	4 494
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	4 494
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-65
Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 840
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-65
Správní náklady	-4 433
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-4 433
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0
Rozpuštění ostatních rezerv	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	-663
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	6 771
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-824
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	5 947

PŘÍLOHA IV.

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

Informace ke dni: 31. 12. 2016

Údaje v tis. CZK

Informace o fondu

ISIN:	CZ0008473360 (SIN kód používaný do 9. 8. 2010: 770000002285)
IČO fondu:	60432616
Rozlišení fondu:	Otevřený podílový fond
Jmenovitá hodnota PL:	500 Kč
Druh fondu:	speciální
Typ fondu:	smíšený

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432616
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2016
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	215 155
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	179 179
Pohledávky za bankami splatné na požádání	179 179
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0
Dluhové cenné papíry	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	30 263
Akcie	30 263
Podílové listy	0
Ostatní podíly	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0
Zřizovací výdaje	0
Goodwill	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0
Ostatní aktiva	5 713
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond,
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432616
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	31.12.2016
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	215 155
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	615
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	171 500
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	7
Ostatní rezervy	171 493
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	35 725
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0
Ostatní rezervní fondy	0
Ostatní fondy ze zisku	0
Rezervní fond na nové ocenění	0
Kapitálové fondy	70 043
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-64 703
Zisk nebo ztráta za účetní období	1 975

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond,
IČ / KIC fondu kolektivního investování	AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432616
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	31.12.2016
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

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

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0
Poskytnuté zástavy	0
Pohledávky ze sporotových operací	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0
Pohledávky z opcí	0
Odepsané pohledávky	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty předané k obhospodařování	215 155
Přijaté přísliby a záruky	0
Přijaté zástavy a zajištění	0
Závazky ze spotových operací	0
Závazky z pevných termínových operací	0
Závazky z opcí	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432616
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2016
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	208
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	208
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	1 036
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	1 036
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-32
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 572
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-29
Správní náklady	-1 456
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-1 456
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0
Rozpuštění ostatních rezerv	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	-207
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	2 092
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-117
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 975

PŘÍLOHA V.

AKRO investiční společnost, a.s.

Informace ke dni: 31. 12. 2016

Údaje v tis. CZK

Informace o společnosti

IČO: 49241699

DIČ: CZ49241699

Sídlo: Slunná 547/25, Praha 6, 162 00

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2016
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	27 938
Pokladní hotovost	53
Pohledávky za bankami	11 934
Pohledávky za bankami splatné na požádání	11 934
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0
Dluhové cenné papíry	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17
Akcie	0
Podílové listy	17
Ostatní podíly	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0
Zřizovací výdaje	0
Goodwill	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0
Dlouhodobý hmotný majetek	160
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	160
Ostatní aktiva	15 684
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	90

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2016
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	27 938
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	6 192
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	2 639
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	486
Ostatní rezervy	2 153
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	14 960
Splacený základní kapitál	14 960
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0
Ostatní rezervní fondy	0
Ostatní fondy ze zisku	0
Rezervní fond na nové ocenění	0
Kapitálové fondy	0
Oceňovací rozdíly	4
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	4
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	200
Zisk nebo ztráta za účetní období	3 943

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.	
IČ investiční společnosti	49241699	
Informace ke dni	31.12.2016	
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková	
Telefon	234 261 610	

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

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0
Poskytnuté zástavy	0
Pohledávky ze sporotových operací	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0
Pohledávky z opcí	0
Odepsané pohledávky	7 514
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty předané k obhospodařování	0
Přijaté přísliby a záruky	0
Přijaté zástavy a zajištění	3 200
Závazky ze spotových operací	0
Závazky z pevných termínových operací	0
Závazky z opcí	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	2 849 858

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2016
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **VYFO25_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty investiční společnosti**

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	1
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z poplatků a provizí	24 962
Náklady na poplatky a provize	-8
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-35
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	0
Správní náklady	-19 099
Náklady na pracovníky	-11 514
Mzdy a platy pracovníků	-9 061
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	-2 453
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-7 585
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	-71
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0
Rozpuštění ostatních rezerv	1 072
Tvorba a použití ostatních rezerv	-1 797
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	5 025
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-1 082
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	3 943

PŘÍLOHA VI.

Účetní závěrka fondů kolektivního investování a investiční společnosti (kopie) k 31. 12. 2016 (podle § 234, odst. (1), písm. a) ZISIF)

Údaje ke dni: 31. 12. 2016

Údaje za obhospodařované fondy:

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

Údaje za společnost AKRO investiční společnost, a.s.

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2016 fondu

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

Datum vydání 20. 1. 2017

Účetní jednotka, u níž bylo provedeno ověření účetní závěrky: **AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.**

Sídlo: **Slunná 547/25
Praha 6**

Identifikační číslo: **60167611**

Právní forma: **otevřený podílový fond**

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

Ověřované období: **1. leden 2016 až 31. prosinec 2016**

Ověření provedli:

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

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

Asistenti auditora: **Tomáš Holub M.A.
Ing. Magdaléna Řehořová
Ing. Rafael Garafutdinov
Ing. Alexandr Szpernol
Bc. Vendula Peterková**

Rozdělovník: **Výtisk č. 1 - 2: AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
Výtisk č. 3: BDO Audit s. r. o.**

Zpráva nezávislého auditora

Podílníkům podílového fondu

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. 12. 2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 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. 12. 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky (KAČR) 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 Fond 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 AKRO investiční společnost, a.s. za rok 2016 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 ověřením 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 ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

Představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. 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 (materiální) 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 se standardy KAČR ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), 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 se standardy KAČR je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) 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 (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol představenstvem.
- 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem AKRO investiční společnost, a.s. 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 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 20. ledna 2017

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



Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169



Ing. Petr Slaviček
evidenční číslo 2076

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2016

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2016</u>	<u>31. prosince 2015</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	7 425	9 531
v tom: a) splatné na požádání	7 425	9 531
6. Akcie a podílové listy	221 877	190 719
11. Ostatní aktiva	822	1 047
Aktiva celkem	230 124	201 297

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2016</u>	<u>31. prosince 2015</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	6 067	3 527
6. Rezervy	1 161	1 217
v tom: b) na daně	1 161	1 217
9. Emisní ážio	104 790	106 436
12. Kapitálové fondy	90 687	92 206
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-2 089	-17 147
15. Zisk za účetní období	29 508	15 058
Pasiva celkem	230 124	201 297

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2016

	<u>31. prosince 2016</u>	<u>31. prosince 2015</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>230 124</u>	<u>201 297</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>230 124</u>	<u>201 297</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	10
3. Výnosy z akcií a podílů	10 134	11 871
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	10 134	11 871
5. Náklady na poplatky a provize	-210	-358
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	30 990	13 140
8. Ostatní provozní náklady	-6	-51
9. Správní náklady	-10 114	-7 902
v tom: b) ostatní správní náklady	-10 114	-7 902
 19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	 30 795	 16 710
 23. Daň z příjmů	 -1 287	 -1 652
 24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	 29 508	 15 058

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk nebo ztráta za účetní období nebo nepřevedený HV	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Zůstatek k 1. lednu 2015</u>	<u>93 054</u>	<u>107 363</u>	<u>-25 996</u>	<u>8 849</u>	<u>183 270</u>
Prodej podílových listů	253	357	0	0	610
Odkup podílových listů	-1 101	-1 284	0	0	-2 385
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	8 849	-8 849	0
Zisk roku 2015	0	0	0	15 058	15 058
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2015</u>	<u>92 206</u>	<u>106 436</u>	<u>-17 147</u>	<u>15 058</u>	<u>196 553</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-1 519	-1 646	0	0	-3 165
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	15 058	-15 058	0
Zisk roku 2016	0	0	0	29 508	29 508
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2016</u>	<u>90 687</u>	<u>104 790</u>	<u>-2 089</u>	<u>29 508</u>	<u>222 896</u>

Příloha roční účetní závěrky 2016

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2016
Účetní období: 1. 1. 2016 – 31. 12. 2016
Okamžik sestavení: 13. 1. 2017

Identifikace účetní jednotky a právní poměry

Fond: **AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.,**
dříve AKRO otevřený podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s. (dále také „Podílový fond“ nebo „Fond“)

ISIN: CZ0008473378

Sídlo: Praha 6, Slunná 25

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

Depozitář fondu:

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

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

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

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

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

Vybrané údaje ze Statutu fondu

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

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

Základním dokumentem Podílového fondu je jeho Statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi vlastníky podílových listů Podílového fondu (dále jen „podílníci“) a Investiční společností, která Podílový fond obhospodařuje. Vedle Statutu Investiční společnost sděluje klíčové informace Podílového fondu, poskytnutí těchto informací vyžaduje Zákon.

Podílový fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

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

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

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

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

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

Investiční společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B., vložka 2164 a vznikla dne 8. října 1993. Investiční společnost vznikla na základě povolení vydaného rozhodnutím Ministerstva financí ČR ze dne 5.10.1993 č.j. 101/56 332/1993. V souvislosti s přijetím zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování bylo Komisí pro cenné papíry vydáno rozhodnutí č.j. 111/11598/R/1999 ze dne 20.4.1999, které nabylo právní moci dne 28.5.1999 a kterým bylo rozhodnuto, že povolení ke vzniku investiční společnosti udělené Investiční společnosti zůstává v platnosti. Na základě tohoto rozhodnutí je pak Investiční společnost oprávněna k vytváření a obhospodařování podílových fondů v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním pro jiné investiční společnosti v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.

Základní kapitál Investiční společnosti činí 14.960.000,- Kč (slovy: čtrnáct milionů devětsetšedesát tisíc korun českých) a je splacen v plném rozsahu.



Assurance.

Investiční společnost získala pro činnost „Vytváření a obhospodařování otevřených podílových fondů a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním“ certifikát systému managementu jakosti ISO 9001:2000. Certifikace byla provedena společností Lloyd's Register Quality

Administraci Podílového fondu provádí Investiční společnost jako jeho obhospodařovatel.

Zaměření a cíle investiční politiky

Podílový fond je obhospodařován s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do diverzifikovaného globálního akciového portfolia na trzích, které se dle uvážení Investiční společnosti vyznačují značným potenciálem růstu.

Podílový fond je vhodný pro běžného investora z řad veřejnosti, který má základní zkušenosti s obchodováním s cennými papíry a kolektivním investováním a který vyhledává odbornou pomoc při rozmísťování svých investic. Podílový fond lze doporučit investorovi, který má zájem v dlouhodobém horizontu participovat na dynamickém růstu akciových trhů rozvíjejících se ekonomik a který je ochoten akceptovat vyšší než průměrné riziko investování z toho plynoucí. Očekávaného výnosu investice do Podílového fondu je možno dosáhnout v investičním horizontu pěti (5) a více let.

Podílový fond je otevřeným podílovým fondem a ve smyslu Zákona je speciálním fondem cenných papírů.

Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o akciový fond.

Podílový fond jakožto speciální fond cenných papírů investuje především do cenných papírů, přičemž většina investic směřuje do instrumentů vázaných na akciové trhy.

V souladu s investičním cílem Podílového fondu investuje Investiční společnost majetek Podílového fondu do globálních akciových trhů. Investice budou směřovat zejména do zemí, které zatím nedosáhly plného ekonomického rozvoje, ale které se dle uvážení Investiční společnosti vyznačují vysokým potenciálem růstu.

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Při posouzení vhodnosti země, do níž má investice Podílového fondu směřovat, bude Investiční společnost vycházet z následujících parametrů:

- (i) jedná se o země s nižší úrovní příjmů na osobu (vyjádřeno hrubým domácím produktem na osobu); nebo
- (ii) jedná se o země s vyšší rychlostí ekonomického růstu v dlouhodobém horizontu (vyjádřeno růstem hrubého domácího produktu); nebo
- (iii) jedná se o země s méně rozvinutou politickou, ekonomickou a právní infrastrukturou, než je tomu v případě západoevropských zemí, USA, Kanady, Japonska, Austrálie a Nového Zélandu

Údaje o podílovém listu

Podílový list je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v Podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí za Zákona nebo Statutu, zejména právo na odkoupení podílového listu Podílového fondu a právo na výplatu podílu při zrušení Podílového fondu.

Podílníci se podílejí na majetku Podílového fondu v poměru k jimi vlastněným podílovým listům Podílového fondu. Podílové listy Podílového fondu stejné jmenovité hodnoty zakládají stejná práva všem podílníkům Podílového fondu.

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

Podílové listy Podílového fondu nejsou registrované ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu a jsou převoditelné bez omezení.

Podílové listy jsou vydávány v Korunách českých (CZK). Jmenovitá hodnota podílového listu Podílového fondu je 1,- Kč. Podílovým listům byl přidělen ISIN: CZ0008473378.

Údaje ke změnám Statutu

V rozhodném období byly v přílohách statutu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. aktualizovány dynamické údaje a nově statut upravuje podmínky pro vyřizování žádostí o odkoupení podílových listů nabytých v rámci dědictví – prokazování vlastnického práva k těmto podílovým listům a poplatek za vypořádání žádosti o odkoupení podílových listů pro jejich nabyvatele.

V roce 2014 došlo ke změnám Statutu, které nepodléhají předchozímu schválení ČNB. Od 1. 7. 2014 je Statut v souladu s požadavky zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a prováděcích právních předpisů.

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

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

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

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

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

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

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

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

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

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

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

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

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

Slučované podílové fondy zanikly podle ustanovení §35f odst. 10 Zákona 248/1992 Sb., po uplynutí tří měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry o sloučení, tj. ke dni 31. 12. 2003. K témuž datu se podílníci slučovaných podílových fondů stali podílňiky přejímajícího podílového fondu a jejich podílové listy zrušených slučovaných podílových fondů byly v průběhu ledna a února 2004 vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu podle výše vlastního kapitálu ve zrušovaných podílových fondech připadající na jeden podílový list.

Podle ustanovení §35f odst. 8 vzniklo dnem nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry, kterým byl udělen souhlas se sloučením podílových listů, právo na vrácení podílových listů slučovaných podílových fondů. Vzhledem ke skutečnosti, že slučované podílové fondy i přejímající Podílový fond byly otevřené podílové fondy, existovalo právo na vrácení podílových listů slučovaných fondů bez omezení do dne pozastavení obchodů za účelem výměny podílových listů slučovaných podílových fondů za podílové listy přejímajícího podílového fondu, a to po dobu přesahující dva měsíce stanovené Zákonem.

Sloučení - shrnující tabulka

Slučovaný OPF	Přejímající OPF	Výměnný poměr ¹
Otevřený Podílový fond AKRO EUROTECH, AKRO investiční společnost, a.s.	AKRO OPF mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.	0.0627
Otevřený Podílový fond AKRO OBLIGACE, AKRO investiční společnost, a.s.	AKRO OPF mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.	0.4904
AKRO otevřený Podílový fond mezinárodní akciový, AKRO investiční společnost, a.s.	AKRO OPF mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.	0.6655
AKRO otevřený Podílový fond výnosový, AKRO investiční společnost, a.s.	AKRO OPF mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.	0.8661
AKRO otevřený Podílový fond český, AKRO investiční společnost, a.s.	AKRO OPF mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.	1.3290

¹ počet podílových listů přejímajícího OPF za jeden podílový list slučovaného OPF, výsledný počet podílových listů za každého majitele byl zaokrouhlen na celé číslo dolů. Současně se sloučením povolila Komise pro cenné papíry změnu Statutu přejímajícího fondu AKRO otevřený Podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s. (dříve OPF AKRO mezinárodní balancovaný). Z důvodu sloučení podílových fondů byly zůstatky OPF AKRO mezinárodní balancovaný navýšeny o hodnotu přebíraného majetku ostatních slučovaných fondů.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Podílový fond nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

Použité finanční nástroje a řízení rizik

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

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

Tržní rizika

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

Investiční společnost v rámci vyhodnocování tržního rizika vyhodnocuje:

- Akciové riziko
- Úrokové riziko
- Měnové riziko

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

Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR je průběžně kontrolováno. K výpočtu tržního rizika využívá Investiční společnost systém Bloomberg L.P., výpočet realizuje oddělení obhospodařování podílových fondů ve spolupráci s IT. VaR Fondu k 31. 12. 2016 byl 10,18% (k 31. 12. 2015: 13,41%).

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

Úvěrové riziko

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

Riziko likvidity

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

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

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

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

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

Riziko likvidity

31. prosince 2016

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	7 425					7 425
Akcie a podílové listy					221 877	221 877
Ostatní aktiva	822					822
Aktiva celkem	8 247	0	0	0	221 877	230 124
Pasiva						
Ostatní pasiva	-6 067					-6 067
Rezerva		-1 161				-1 161
Čistá výše aktiv	2 180	-1 161	0	0	221 877	222 896
Kapitál – disponibilní	-222 896					-222 896
Rozdíl	-220 716	-1 161	0	0	221 877	0

AKRO akciový fond nových ekonomik,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
Příloha roční účetní závěrky 2016

Riziko likvidity

31. prosince 2015

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

B) Uplatněné účetní metody

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

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

Popis metod

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

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

Inventarizace

Podle § 29 Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2016 následující inventury:

- inventura pohledávek a závazků
- inventura cenných papírů
- inventura bankovních účtů
- inventura ostatních položek majetku a závazků

Během inventur nebyly zjištěny žádné rozdíly.

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2016 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

b) způsoby oceňování majetku závazků

1. Obecné zásady oceňování

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

2. Cenné papíry a majetkové účasti

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceňovány pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenného papíru (např. poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám), které jsou v okamžiku prvotního zachycení k dispozici.

Při prodeji či jiném úbytku cenných papírů se cenné papíry oceňují způsobem, kdy se první cena pro ocenění přírůstku cenných papírů použije jako první cena pro ocenění úbytku cenných papírů (metoda FIFO).

Portfolio cenných papírů bylo k rozvahovému dni přeceněno. Portfolio se v souladu se Statutem přeceňuje týdně. Oceňovací rozdíl vzniklý přeceněním se při každém novém ocenění rozpustí. Při přeceňování cenného papíru na reálnou hodnotu postupoval fond v roce 2016 v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinný od 19. 8. 2013 (dříve Zákon č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování) a vyhláškou č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování).

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

c) okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

d) postupy účtování

Emitované podílové listy

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

Cenné papíry

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

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

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

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

Kurzové rozdíly

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

V průběhu účetního období je používán aktuální denní kurs ČNB.

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

e) odložená daň

Účetní jednotka účtuje o odložené dani (účtová skupina 68, účet Daň z příjmů – odložená), a to podle závazkové metody rozvahového přístupu, která vychází z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou vykázanou v rozvaze. Daňovou základnou aktiva nebo závazku se rozumí hodnota tohoto aktiva nebo závazku pro daňové účely. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobné možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnu.

f) stanovení výše opravných položek a rezerv

Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru.

Rezervy

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

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

g) pohledávky

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

h) závazky

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě.

i) dohadné položky

V průběhu roku 2016 byla postupně na vrub nákladů účtována dohadná položka za služby související s celkovými ročními náklady na audit účetnictví, daňové poradenství, obhospodařovatelské poplatky, poplatky za správu a úschovu CP a poplatky depozitáře.

j) účtování úrokových nákladů a výnosů

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

C) Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Splatné na požádání	7 425	9 531
Celkem	7 425	9 531

Fond nemá k 31. 12. 2016 žádné finanční prostředky uloženy na termínovaných vkladech.

2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2016 i k 31. 12. 2015 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	47 101	24 916
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	174 776	165 803
Celkem	221 877	190 719

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2016 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 822 tis. Kč.

Fond nemá pohledávky po splatnosti.

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Nezaplacené faktury	5 844	3 275
Dohadné účty pasivní	223	252
Celkem	6 067	3 527

Fond k 31. 12. 2016 vykazuje závazky ve výši 5.844 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur. Podílový fond nemá závazky po splatnosti ani závazky zajištěné zástavním právem.

5. Rezervy

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2016 ve výši 1.289 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 128 tis. Kč.

Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti ve výši 1.161 tis. Kč.

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

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

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 17.

6. Kapitálové fondy a Emisní ážio

Podílové listy

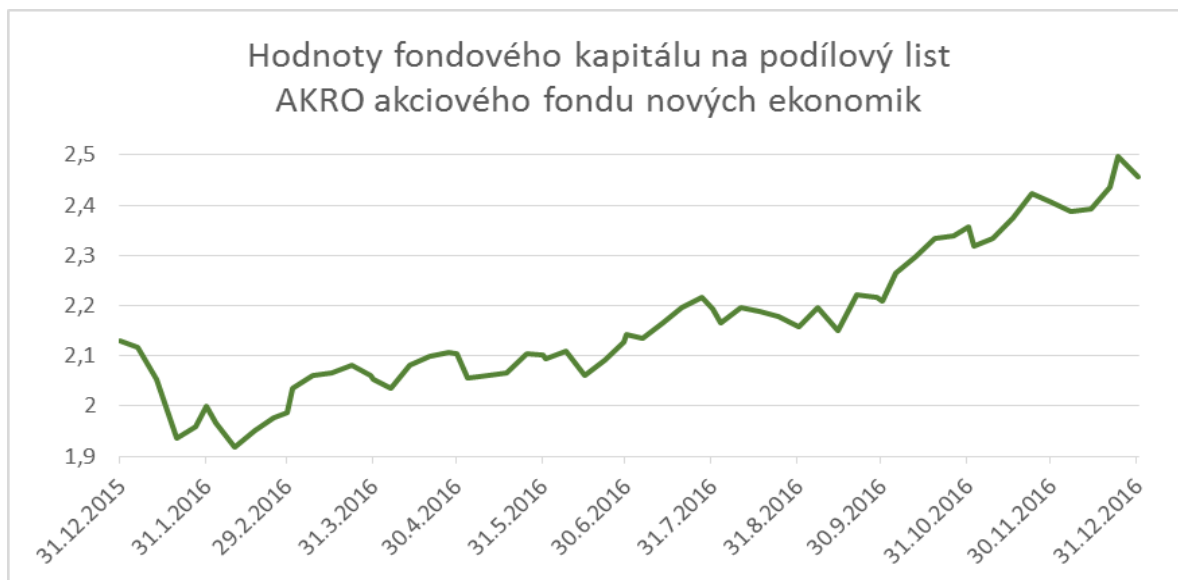
Titul tis. Kč	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podíl. listů	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. 1. 2015	93 053 419	93 054	107 363
Podílové listy prodané	253 323	253	357
Podílové listy odkoupených	-1 100 474	-1 101	-1 284
Zůstatek k 31. 12. 2015	92 206 268	92 206	106 436
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-1 518 667	-1 519	-1 646
Zůstatek k 31. 12. 2016	90 687 601	90 687	104 790

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál

Fondový kapitál fondu k 31. 12. 2016 činil 222.896 tis. Kč (fondový kapitál k 31. 12. 2015 byl 196.553 tis. Kč). Aktiva celkem byla 230.124 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2015 činila 201.297 tis. Kč). Během účetního období požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 3.165 tis. Kč. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2016 2,457 Kč. K 31. 12. 2015 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 2,131 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2016 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu



8. Hospodářský výsledek za účetní období

Fond v hospodářském roce 2016 dosáhl zisku ve výši 29.508 tis. Kč, v hospodářském roce 2015 vykázal fond zisk ve výši 15.058 tis. Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2015 a rozhodla o převedení zisku ve výši 15.058 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond realizoval v roce 2016 úrokové výnosy ve výši 1 tis. Kč, v roce 2015 ve výši 10 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Úroky z vkladů	1	10
Celkem	1	10

10. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Výnosy z tuzemských CP	1 556	861
Výnosy ze zahraničních CP	8 578	11 010
Celkem	10 134	11 871

11. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Poplatky bance	2	2
Ostatní poplatky a provize	208	356
Celkem	210	358

12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Zisk/ztráta z cenných papírů	6 054	12 865
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	24 936	275
Celkem	30 990	13 140

13. Ostatní provozní náklady

V roce 2016 odepsal fond pohledávky z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 6 tis. Kč. V roce 2015 odepsal fond pohledávky ve výši 51 tis. Kč. Tyto hodnoty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Ostatní provozní náklady.

14. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Audit	121	315
Právní a daňové poradenství, ostatní poradenství	72	87
Obhospodařovatelský popl.	9 513	7 150
Depozitářský poplatek	240	173
Poplatek za správu a úschovu CP	144	153
Ostatní poplatky	24	24
Celkem	10 114	7 902

Investiční společností byl vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu podílového fondu, vypočtený z průměru hodnot fondového kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce před odečtením Obhospodařovatelského poplatku, a dále též rezervy na daň z příjmů.

Hodnota 2% obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2016 činí: 4.058 tis. Kč

Dále byl investiční společnosti vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 15% z meziročního růstu fondového kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku investiční společnosti se vychází z hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů.

Hodnota 15% obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2016 činí: 5.455 tis. Kč

15. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2016 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

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

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2016 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínované obchody s CP.

17. Daň z příjmu

Daň z příjmu – daňová analýza		
Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	30 794	16 710
Přičitatelné položky	36	128
Odečitatelné položky	-10 134	-11 872
Základ daně	20 696	4 948
Zápočet daňové ztráty	-20 696	-4 948
Základ daně po úpravě	0	0
Daň z příjmů ve výši 5%	0	0
Zahraniční dividendy	8 594	11 029
Daň ze zahraničních dividend	1 289	1 654
Daň celkem	1 289	1 654
Dodatečné zúčtování daně	-2	-2
Daň celkem	1 287	1 652

Z podílu na zisku byla v roce 2016 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 128 tis. Kč. Celkový daňový závazek za rok 2016 je 1.161 tis. Kč.

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

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

18. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

19. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

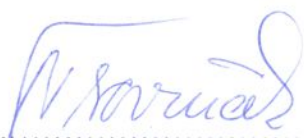
V položce hodnoty předané k obhospodařování jsou vykázána veškerá aktiva fondu.

D) Významné události po datu účetní závěrky

S účinností od 1.1.2017 byly do statutu promítnuty změny související s novelou zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech. Navíc byla přidána informace o vedení interní evidence podílníků fondu.

Vypracoval: Daniel Dvořák

V Praze dne 13. 1. 2017



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

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2016 fondu

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

Datum vydání 20. 1. 2017

Účetní jednotka, u níž bylo provedeno ověření účetní závěrky:	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Slunná 547/25 Praha 6
Identifikační číslo:	60432624
Právní forma:	otevřený podílový fond
Zpráva auditora je určena:	podílníkům podílového fondu
Ověřované období:	1. leden 2016 až 31. prosinec 2016
Ověření provedli:	
Auditorská firma:	BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018 Olbrachtova 1980/5 Praha 4
Auditoři:	Ing. Lukáš Hendrych, evidenční číslo 2169 Ing. Petr Slavíček, evidenční číslo 2076 Ing. Jan Babický, evidenční číslo 2240
Asistenti auditora:	Tomáš Holub M.A. Ing. Magdaléna Řehořová Ing. Rafael Garafutdinov Ing. Alexandr Szpernol Bc. Vendula Peterková
Rozdělovník:	Výtisk č. 1 - 2: AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. Výtisk č. 3: BDO Audit s. r. o.

Zpráva nezávislého auditora

Podílníkům podílového fondu

Výrok auditora

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. 12. 2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 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 globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., k 31. 12. 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky (KAČR) 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 Fond 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.

Významná (materiální) nejistota týkající se nepřetržitého trvání Fondu

Upozorňujeme na kapitolu C) Informace o významných položkách bod 20. Podmíněné závazky přílohy účetní závěrky, podle něhož v případě pro Fond nepříznivého rozhodnutí soudu ve sporu ve věci příslušenství, hrozí Fondu, že nebude schopen takto vzniklým závazkům dostát, neboť by došlo k situaci, kdy by aktiva Fondu nepostačovala ke krytí závazků. Jak je dále uvedeno v kapitole C) Informace o významných položkách bod 20. Podmíněné závazky přílohy účetní závěrky, tyto události a podmínky spolu s dalšími záležitostmi popsanými v tomto bodě ukazují na existenci významné (materiální) nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v kapitole C) Informace o významných položkách bod 5. Rezervy odstavec b. Ostatní rezervy, která informuje o rezervě na možné rozhodnutí soudu o povinnosti plnění Fondu České republiky z titulu bezdůvodného obohacení Fondu. V souvislosti s výše uvedeným upozorňujeme též na kapitolu A) Všeobecné údaje, oddíl Přehled soudních sporů. Výše uvedené skutečnosti nepředstavují výhradu.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Rezervy a podmíněné závazky

Rezervy a podmíněné závazky související s probíhajícím soudním sporem nabyly k datu účetní závěrky významné hodnoty. Kvantifikace rezerv a závazků souvisejících se soudním sporem je z velké míry závislá na subjektivním vyhodnocení představenstva AKRO investiční společnost, a.s. Z výše uvedeného důvodu považujeme vyhodnocení úplnosti a přesnosti rezerv a podmíněných závazků za významné pro náš audit.

Při ověření úplnosti a přesnosti rezerv a podmíněných závazků jsme se zaměřili na analýzu dokumentů dosud vydaných příslušným soudem, rozbor vyjádření právníka a představenstvem předloženého výpočtu rezerv a podmíněných závazků. Naše vyhodnocení rizik spojených se soudním sporem včetně kontrolních výpočtů rezerv a podmíněných závazků jsme porovnali s vyhodnocením a výpočty provedenými představenstvem.

Informace o soudním sporu, rezervách a podmíněných závazcích jsou uvedeny v příloze účetní závěrky kapitola A) Všeobecné údaje, oddíl Přehled soudních sporů, dále v kapitole C) Informace o významných položkách bod 5. Rezervy odstavec b. Ostatní rezervy a taktéž v bodu 20. Podmíněné závazky, též kapitoly.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě AKRO investiční společnost, a.s. za rok 2016 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 ověřením 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 ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

Představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. 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 (materiální) 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 se standardy KAČR ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), 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 se standardy KAČR je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) 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 (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol představenstvem.
- 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 jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem AKRO investiční společnost, a.s. 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 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.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo a dozorčí radu AKRO investiční společnost, a.s., ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

V Praze dne 20. ledna 2017

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



Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169



Ing. Petr Slaviček
evidenční číslo 2076

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2016

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2016</u>	<u>31. prosince 2015</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	1 338 431	1 344 097
v tom: a) splatné na požádání	1 117 691	1 344 097
b) ostatní pohledávky	220 740	0
6. Akcie a podílové listy	328 445	296 506
11. Ostatní aktiva	42 209	42 321
Aktiva celkem	1 709 085	1 682 924

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2016</u>	<u>31. prosince 2015</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	5 122	991
6. Rezervy	1 375 367	1 373 713
v tom: a) na daně	23	0
c) ostatní	1 375 344	1 373 713
9. Emisní ážio	358 035	356 664
12. Kapitálové fondy	515 475	518 638
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-567 082	-565 928
15. Zisk za účetní období	22 168	-1 154
Pasiva celkem	1 709 085	1 682 924

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016

	<u>31. prosince 2016</u>	<u>31. prosince 2015</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>1 709 085</u>	<u>1 682 924</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>1 709 085</u>	<u>1 682 924</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 632	4 057
3. Výnosy z akcií a podílů	10 457	17 900
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	10 457	17 900
5. Náklady na poplatky a provize	-134	-115
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	24 637	-8 189
8. Ostatní provozní náklady	-234	-499
9. Správní náklady	-11 248	-7 789
v tom: b) ostatní správní náklady	-11 248	-7 789
17. Tvorba ostatních rezerv	-1 632	-4 040
 19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	 23 478	 1 325
 23. Daň z příjmů	 - 1 310	 - 2 479
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	<u>22 168</u>	<u>-1 154</u>

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní ážio/disážio tis. Kč	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta z předchozích období tis. Kč	Zisk nebo ztráta za účetní období nebo nepřevedený HV tis. Kč	Celkem tis. Kč
<u>Zůstatek k 1. lednu 2015</u>	<u>519 173</u>	<u>356 464</u>	<u>-603 583</u>	<u>37 654</u>	<u>309 708</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-535	200	0	0	-335
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	37 654	-37 654	0
Zisk roku 2015	0	0	0	-1 154	-1 154
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2015</u>	<u>518 638</u>	<u>356 664</u>	<u>-565 928</u>	<u>-1 154</u>	<u>308 220</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-3 163	1 371	0	0	-1 792
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	-1 154	1 154	0
Zisk roku 2016	0	0	0	22 168	22 168
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2016</u>	<u>515 475</u>	<u>358 035</u>	<u>-567 082</u>	<u>22 168</u>	<u>328 596</u>

Příloha roční účetní závěrky 2016

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2016
Účetní období: 1. 1. 2016 – 31. 12. 2016
Okamžik sestavení: 13. 1. 2017

Identifikace účetní jednotky a právní poměry

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

dříve: AKRO otevřený podílový fond energetiky, AKRO investiční společnost, a.s. (dále také „podílový fond“ nebo „Fond“)

ISIN: CZ0008471117

Sídlo: Praha 6, Slunná 25

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

Depozitář fondu:

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

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

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

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

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

Vybrané údaje ze statutu fondu

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

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

Základním dokumentem Podílového fondu je jeho Statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi vlastníky podílových listů Podílového fondu (dále jen „podílníci“) a Investiční společností, která Podílový fond obhospodařuje. Vedle Statutu Investiční společnost sděluje klíčové informace Podílového fondu, poskytnutí těchto informací vyžaduje Zákon.

Podílový fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností C.S.Fond, a.s., IČ: 43003401, se sídlem Velflíkova 8, Praha 6, jako „C.S.Fond, a.s., investiční společnost, fond energetiky, otevřený podílový fond“. C.S.Fond, a.s., investiční společnost, fond energetiky, otevřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí ze dne 20.10.1993 č.j. 101/58 489/1993.

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

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

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry ze dne 24.3.2005 č.j. 41/N/119/2004/2, které nabylo právní moci dne 5.4.2005, byla povolena změna názvu Podílového fondu na „AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.“.

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

Investiční společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B., vložka 2164 a vznikla dne 8. října 1993. Investiční společnost vznikla na základě povolení vydaného rozhodnutím Ministerstva financí ČR ze dne 5.10.1993 č.j. 101/56 332/1993. V souvislosti s přijetím zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování bylo Komisí pro cenné papíry vydáno rozhodnutí č.j. 111/11598/R/1999 ze dne 20.4.1999, které nabylo právní moci dne 28.5.1999 a kterým bylo rozhodnuto, že povolení ke vzniku investiční společnosti udělené Investiční společnosti zůstává v platnosti. Na základě tohoto rozhodnutí je pak Investiční společnost oprávněna k vytváření a obhospodařování podílových fondů v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním pro jiné investiční společnosti v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.

Základní kapitál Investiční společnosti činí 14.960.000,- Kč (slovy: čtrnáct milionů devětsetšedesát tisíc korun českých) a je splacen v plném rozsahu.



Investiční společnost získala pro činnost „Vytváření a obhospodařování otevřených podílových fondů a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním“ certifikát systému managementu jakosti ISO 9001:2000. Certifikace byla provedena společností Lloyds Register Quality Assurance.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Administraci Podílového fondu provádí Investiční společnost jako jeho obhospodařovatel.

Zaměření a cíle investiční politiky

Podílový fond je obhospodařován s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do diverzifikovaného globálního akciového portfolia.

Podílový fond je vhodný pro běžného investora z řad veřejnosti, který má základní zkušenosti s obchodováním s cennými papíry a kolektivním investováním a který vyhledává odbornou pomoc při rozmísťování svých investic. Podílový fond lze doporučit investorovi, který má zájem v dlouhodobém horizontu participovat na růstu globálních akciových trhů a který je ochoten akceptovat vyšší než průměrné riziko investování plynoucí z koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů. Očekávaného výnosu investice do Podílového fondu je možno dosáhnout v investičním horizontu pěti (5) a více let.

Podílový fond je otevřeným podílovým fondem a ve smyslu Zákona je speciálním fondem cenných papírů.

Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o akciový fond.

Podílový fond jakožto speciální fond cenných papírů investuje především do cenných papírů, přičemž většina investic směřuje do instrumentů vázaných na akciové trhy.

V souladu s investičním cílem Podílového fondu investuje Investiční společnost majetek Podílového fondu do globálních akciových trhů.

Investiční cíl Podílového fondu bude sledován přizpůsobováním alokace portfolia Podílového fondu do instrumentů akciových trhů a instrumentů dluhopisových a peněžních trhů v souladu s investiční strategií pro Podílový fond.

Údaje o podílovém listu

Podílový list je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v Podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí za Zákona nebo tohoto Statutu, zejména právo na odkoupení podílového listu Podílového fondu a právo na výplatu podílu při zrušení Podílového fondu.

Podílníci se podílejí na majetku Podílového fondu v poměru k jimi vlastněným podílovým listům Podílového fondu. Podílové listy Podílového fondu stejné jmenovité hodnoty zakládají stejná práva všem podílníkům Podílového fondu.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

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

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

Údaje ke změnám Statutu

V rozhodném období došlo ve statutu ke změně podmínek upravujících vyřizování žádostí o odkoupení podílových listů nabytých v rámci dědictví – prokazování vlastnického práva k těmto podílovým listům a poplatků za vypořádání žádosti o odkoupení podílových listů pro jejich nabyvatele.

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

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

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

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

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

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

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

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

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

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

Přehled soudních sporů

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

Dotčené fondy:

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

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

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

AKRO investiční společnost a.s. vs. Česká republika, zastoupená Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti o zaplacení 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto při podání žaloby bylo současně navrženo přerušení řízení o této nové žalobě do doby, než bude Nejvyšším soudem České republiky rozhodnuto o dovolání AKRO investiční společnosti, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324. 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.

Dne 20. 8. 2015 navrhla společnost AKRO opakované přerušení řízení, neboť mezi AKRO investiční společností, a.s. a Českou republikou probíhá řízení o vydání bezdůvodného obohacení u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod č.j.: 8C 445/2014, ve kterém se řeší otázka významná pro vedené řízení, a to, zda nárok AKRO investiční společnosti, a.s. na náhradu škody zanikl či nikoli.

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Usnesením Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j.: 20 C 8/2006-369 ze dne 5. 10. 2016 bylo řízení přerušeno do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8 C 445/2014. **Česká republika proti tomuto podání podala odvolání, o kterém není doposud rozhodnuto.**

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

Dotčené fondy:

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

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

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

Dne 22. 1. 2015 byla společnosti AKRO doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím. Touto žalobou se Česká republika domáhá vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12 Kč na základě rozsudků v řízení AKRO proti České republice o náhradu škody (po zrušení pravomocných rozsudků rozhodnutím Nejvyššího soudu ČR).

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

Pokud jde o částku 2.080.447.226,12,- Kč s příslušenstvím – úrokem z prodlení ve výši 8,05% p.a., je z důvodu opatrnosti dle znění paragrafu 25 odstavec (3) zákona 563/1991 Sb. o účetnictví na dotčených fondech k datu účetní závěrky vykázána rezerva v souhrnné výši 2.080.447.226,12,- Kč. Tuto rezervu považuje společnost AKRO za dostatečnou, neboť pokrývá celou jistinu požadované pohledávky, přičemž společnost AKRO na základě vyjádření právních zástupců považuje za pravděpodobnější úspěch ohledně této jistiny, než neúspěch. Pokud je pravděpodobnější úspěch ohledně jistiny, tím spíše je pravděpodobný úspěch ohledně požadovaného úroku z prodlení ve výši 8,05% p.a., když u tohoto úroku navíc společnost argumentuje tím, že požadavek na jeho úhradu je v rozporu mimo jiné s dobrými mravy, neboť AKRO investiční společnost, a.s. nemůže z hlediska plnění povinnosti obhospodařovat majetek s odbornou péčí provést platbu, o které se domnívá, že by byla na straně příjemce platby bezdůvodným obohacením. S ohledem na tuto argumentaci je dána navíc i možnost zamítnutí úroku z prodlení i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny (částky 2.080.447.226,12,- Kč).

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Obvodní soud pro Prahu 6 usnesením č.j. 8C 445/2014-179 ze dne 23.9.2016 rozhodl o přerušení řízení do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 20C 8/2006. Proti tomuto rozhodnutí podala společnost AKRO odvolání, kterému Městský soud v Praze vyhověl a rozhodl, že se řízení nepřerušuje.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Podílový fond nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Použité finanční nástroje a řízení rizik

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

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

Tržní rizika

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

Investiční společnost v rámci vyhodnocování tržního rizika vyhodnocuje:

- Akciové riziko
- Úrokové riziko
- Měnové riziko

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

Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR je průběžně kontrolováno. K výpočtu tržního rizika využívá Investiční společnost systém Bloomberg L.P., výpočet realizuje oddělení obhospodařování podílových fondů ve spolupráci s IT. VaR Fondu k 31. 12. 2016 byl 9,08% (k 31. 12. 2015: 9,96%).

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

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, nebo také kreditní riziko, vyplývá z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. S úvěrovým rizikem je také spojeno riziko likvidity. Podílový fond neposkytl ze svého majetku žádné půjčky ani nepořídil do majetku dluhový cenný papír.

Volné finanční prostředky z titulu náhrady škody od České republiky jsou ukládány na bankovní účty se splatností max. 3 měsíce do bankovních institucí s povolením České národní banky působit na území České republiky. Úvěrové riziko není tedy pro podílový fond významné.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Riziko likvidity

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

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

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

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

V položce Pohledávky za bankami jsou zahrnuty též finanční prostředky ve výši 1.333.645 tis. Kč jejichž reálná likvidita je vázána na ukončení soudního sporu s Českou republikou.

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

Riziko likvidity

31. prosince 2016

	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	4 786		1 333 645			1 338 431
Akcie a podílové listy					328 445	328 445
Ostatní aktiva	510		41 699			42 209
Aktiva celkem	5 296		1 375 344		328 445	1 709 085
Pasiva						
Ostatní pasiva	-5 122					-5 122
Rezervy		-23	-1 375 344			-1 375 367
Čistá výše aktiv	174	-23	0		328 445	328 596
Kapitál – disponibilní	-328 596					-328 596
Rozdíl	-328 422	-23	0		328 445	0

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Riziko likvidity

31. prosince 2015

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

B) Uplatněné účetní metody

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

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

Popis metod

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

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

Inventarizace

Podle § 29 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2016 následující inventury:

- inventura pohledávek a závazků
- inventura cenných papírů
- inventura bankovních účtů
- inventura ostatních položek majetku a závazků

Během inventur nebyly zjištěny žádné rozdíly.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2016 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

b) způsoby oceňování majetku závazků

1. Obecné zásady oceňování

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

2. Cenné papíry a majetkové účasti

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceňovány pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenného papíru (např. poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám), které jsou v okamžiku prvotního zachycení k dispozici.

Při prodeji či jiném úbytku cenných papírů se cenné papíry oceňují způsobem, kdy se první cena pro ocenění přírůstku cenných papírů použije jako první cena pro ocenění úbytku cenných papírů (metoda FIFO).

Portfolio cenných papírů bylo k rozvahovému dni přeceněno. Portfolio se v souladu se Statutem přeceňuje týdně. Oceňovací rozdíl vzniklý přeceněním se při každém novém ocenění rozpustí. Při přeceňování cenného papíru na reálnou hodnotu postupoval fond v roce 2016 v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinný od 19. 8. 2013 (dříve Zákon č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování) a vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dříve vyhláška č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování).

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

c) okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

d) postupy účtování

1. Emitované podílové listy

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

2. Cenné papíry

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

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

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

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

3. Kurzové rozdíly

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

V průběhu účetního období je používán aktuální denní kurs ČNB.

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

e) odložená daň

Účetní jednotka účtuje o odložené dani (účtová skupina 68, účet Daň z příjmů – odložená), a to podle závazkové metody rozvahového přístupu, která vychází z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou vykázanou v rozvaze. Daňovou základnou aktiva nebo závazku se rozumí hodnota tohoto aktiva nebo závazku pro daňové účely. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobné možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnu.

f) stanovení výše opravných položek a rezerv

1. Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru.

2. Rezervy

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

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

g) pohledávky

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

h) závazky

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě.

i) dohadné položky

V průběhu roku 2016 byla postupně na vrub nákladů účtována dohadná položka za služby související s celkovými ročními náklady na audit účetnictví, daňové poradenství, obhospodařovatelské poplatky, poplatky za správu a úschovu CP a poplatky depozitáři.

j) účtování úrokových nákladů a výnosů

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

C) Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Splatné na požádání	1 117 691	1 344 097
Ostatní pohledávky	220 740	0
Celkem	1 338 431	1 344 097

Fond má na bankovních účtech a na termínovaných vkladech uloženo 1.333.645 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody.

2. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2016 i k 31. 12. 2015 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	91 253	38 438
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	237 192	258 068
Celkem	328 445	296 506

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2016 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 510 tis. Kč, odloženou daňovou pohledávku ve výši 41.699 tis. Kč. Fond nemá pohledávky po splatnosti.

Podstatnou součástí ostatních aktiv je odložená daňová pohledávka ve výši 41.699 tis. Kč vytvořená z důvodu existujícího přechodného rozdílu, který vyplývá z daňové povinnosti plnění v roce 2013 ve výši 41.699 tis. Kč plynoucí ze zdanění přijaté náhrady škody od České republiky. Spory vedené s Českou republikou přitom v této věci dosud nebyly ukončeny (viz část této přílohy Přehled soudních sporů). V případě eventuálního neúspěchu AKRO investiční společnosti, a. s. v těchto sporech, ze kterého by vyplývala povinnost vrátit přijatou náhradu škody České republice, by byl proveden zápočet odložené daňové pohledávky oproti plnění České republiky. Další identifikované přechodné rozdíly mající vliv na výši odložené daně včetně odůvodnění jejich nevykázání jsou uvedeny v bodu 16.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Nezaplacené faktury	4 726	762
Dohadné účty pasivní	396	229
Celkem	5 122	991

Fond k 31. 12. 2016 vykazuje závazky ve výši 4.726 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur. Podílový fond nemá závazky po splatnosti ani závazky zajištěné zástavním právem.

5. Rezervy

a. Rezerva na daň

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2016 ve výši 23 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 628 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 659 tis. Kč.

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

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 16.

b. Ostatní rezervy

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

Tato rezerva je od 30. 8. 2014 průběžně navyšována o výnosy dosažené obhospodařováním výše uvedeného majetku a k 31. 12. 2016 má vzhledem k jejímu průběžnému navyšování zůstatek 1.375.344 tis. Kč.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

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. 2015	1 038 346	519 173	356 464
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-1 070	-535	200
Zůstatek k 31. 12. 2015	1 037 276	518 638	356 664
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-6 325	-3 163	1 371
Zůstatek k 31. 12. 2016	1 030 951	515 475	358 035

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál fondu k 31. 12. 2016 činil 328.596 tis. Kč (k 31. 12. 2015 činil 308.220 tis. Kč). Aktiva celkem činí 1.709.085 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2015 činila 1.682.924 tis. Kč). Během účetního období požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 1.792 tis. Kč. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2016 318,730 Kč. K 31. 12. 2015 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 297,142 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2016 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu:



AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Hospodářský výsledek běžného období

Fond dosáhl v hospodářském roce 2016 zisku ve výši 22.168 tis. Kč, v hospodářském roce 2015 vykázal fond ztrátu ve výši 1.154 tis. Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2015 a rozhodla o převedení ztráty ve výši 1.154 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2016 úrokové výnosy ve výši 1.632 tis. Kč, v roce 2015 4.057 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Úroky z vkladů	1 632	4 057
Celkem	1 632	4 057

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Výnosy z tuzemských CP	2 682	1 374
Výnosy ze zahraničních CP	7 775	16 526
Celkem	10 457	17 900

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2016	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2015
Poplatky bance	14	0
Ostatní poplatky a provize	120	115
Celkem	134	115

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2016	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2015
Zisk/ztráta z cenných papírů	-4 508	-8 730
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	29 145	541
Celkem	24 637	-8 189

12. Ostatní provozní náklady

V roce 2016 podílový fond odepsal pohledávku ve výši 234 tis. Kč. V roce 2015 odepsal podílový fond částku 449 tis. Kč.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

13. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2016	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2015
Audit	266	240
Právní a daňové poradenství, ostatní poradenství	119	110
Obhospodařovatelský popl.	10 285	6 940
Depozitářský poplatek	366	276
Custody poplatek	188	198
Ostatní popl, CDCP	24	25
Celkem	11 248	7 789

Investiční společností byl vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu podílového fondu, vypočtený z průměru hodnot fondového kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce před odečtením Obhospodařovatelského poplatku, a dále též rezervy na daň z příjmů.

Hodnota 2% obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2016 činí: 6.126 tis. Kč

Dále byl investiční společností vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 15% z meziročního růstu fondového kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku investiční společností se vychází z hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů.

Hodnota 15% obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2016 činí: 4.159 tis. Kč

14. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2016 o oceňovacích rozdílech, neboť nadržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

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

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2016 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

16. Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	23 478	1 325
Přičitatelné položky	1 865	4 567
Odečitatelné položky	-10 457	-17 900
Základ daně	14 886	-12 008
Zápočet daňové ztráty	-12 008	0
Základ daně po úpravě	2 878	0
Daň z příjmů ve výši 5%	144	0
Zahraniční dividendy	7 775	16 583
Daň ze zahraničních dividend	1 166	2 487
Daň celkem	1 310	2 487
Dodatečné zúčtování daně	0	-8
Daň celkem	1 310	2 479

Z podílu na zisku byla v roce 2016 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 628 tis. Kč. Fond zaplatil na zálohách na daň z příjmu 659 tis. Kč. Fond vykazuje daňovou povinnost ve výši 23 tis. Kč.

Kromě přechodného rozdílu, který vedl v minulosti k vytvoření odložené daňové pohledávky popsané v bodě 3. Ostatní aktiva, identifikoval v roce 2016 fond další přechodné rozdíly zvyšující odloženou daňovou pohledávku o 434 tis. Kč. Z důvodu nízké pravděpodobnosti budoucího uplatnění výše uvedené částky, vzhledem k nejistým budoucím ziskům, fond o zvýšení odložené daňové pohledávky k rozvahovému dni neúčtoval.

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

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

17. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

18. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

19. Podmíněné závazky

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o úroky z prodlení	249 570	140 828
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o vydání nákladů řízení	4 417	4 417
Celkem	253 987	145 245

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

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

Fond vytvořil rezervu na možné rozhodnutí soudu o povinnosti uhradit České republice částku 1.366.672 tis. Kč z titulu bezdůvodného obohacení. Dále fond vytvořil rezervu ve výši 8.672 tis. Kč (k 31. 12. 2016), která je průběžně navyšována o výnosy dosažené obhospodařováním výše uvedeného majetku.

V případě, že by žalobě bylo vyhověno v plném rozsahu, tedy včetně navrácení plnění přijatého na náhradu škody dne 12. 12. 2012, vydání nákladů řízení a úroků z prodlení, fond by musel uhradit částku 1.629.331 tis. Kč (vyčísleno k 31. 12. 2016). Vzhledem k celkově vytvořeným rezervám na soudní spor ve výši 1.375.344 tis. Kč, fond vyčíslil k 31. 12. 2016 celkovou hodnotu podmíněného závazku na částku 253.987 tis. Kč.

Vzhledem k výše uvedenému může v budoucnu nastat situace, kdy v případě pro fond nepříznivého rozhodnutí soudu ve sporu ve věci příslušenství, hrozí fondu, že nebude schopen takto vzniklým závazkům dostát, neboť by došlo k situaci, kdy by aktiva Fondu nepostačovala ke krytí závazků. Výše uvedené skutečnosti ukazují na existenci významné nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat.

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

D) Významné události po datu účetní závěrky

Od rozvahového dne do sestavení účetní závěrky byl změněn statut podílového fondu. S účinností od 1. 1. 2017 došlo ke změně statutu mimo jiné v článku XV. Přechodné období, § 116 Rezerva, odst. (5) a odst. (6). V rámci této změny došlo k upřesnění podmínek pro vytvoření a vedení rezervy v majetku fondu, kdy vytvořená rezerva bude průběžně upravována o výnosy a náklady související se správou této rezervy. Tato změna je prováděna s ohledem na aktuální vývoj na finančních trzích, kdy lze očekávat zatížení peněžních instrumentů negativní úrokovou sazbou. Cílem předmětné změny je proto zajistit, že do doby konečného rozhodnutí ve sporu s Českou republikou, nebude ostatní majetek podílového fondu, používaných pro výpočet fondového kapitálu a aktuální hodnoty podílových listů, zatížen náklady při vedení a správě vytvořené rezervy.

Dále byly s účinností od 1.1.2017 do statutu promítnuty změny související s novelou zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech. Navíc byla přidána informace o vedení interní evidence podílníků fondu.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 13. 1. 2017



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

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2016 fondu

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

Datum vydání 20. 1. 2017

Účetní jednotka, u níž bylo provedeno ověření účetní závěrky: **AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.**

Sídlo: **Slunná 547/25
Praha 6**

Identifikační číslo: **60432608**

Právní forma: **otevřený podílový fond**

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

Ověřované období: **1. leden 2016 až 31. prosinec 2016**

Ověření provedli:

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

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

Asistenti auditora: **Tomáš Holub M.A.
Ing. Magdaléna Řehořová
Ing. Rafael Garafutdinov
Ing. Alexandr Szpernol
Bc. Vendula Peterková**

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

Zpráva nezávislého auditora

Podílníkům podílového fondu

Výrok auditora

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. 12. 2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 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 fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., k 31. 12. 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky (KAČR) 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 Fond 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.

Významná (materiální) nejistota týkající se nepřetržitého trvání Fondu

Upozorňujeme na kapitulu C) Informace o významných položkách bod 20. Podmíněné závazky přílohy účetní závěrky, podle něhož v případě pro Fond nepříznivého rozhodnutí soudu ve sporu ve věci příslušenství, hrozí Fondu, že nebude schopen takto vzniklým závazkům dostát, neboť by došlo k situaci, kdy by aktiva Fondu nepostačovala ke krytí závazků. Jak je dále uvedeno v kapitole C) Informace o významných položkách bod 20. Podmíněné závazky přílohy účetní závěrky, tyto události a podmínky spolu s dalšími záležitostmi popsanými v tomto bodě ukazují na existenci významné (materiální) nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v kapitole C) Informace o významných položkách bod 5. Rezervy odstavec b. Ostatní rezervy, která informuje o rezervě na možné rozhodnutí soudu o povinnosti plnění Fondu České republiky z titulu bezdůvodného obohacení Fondu. V souvislosti s výše uvedeným upozorňujeme též na kapitolu A) Všeobecné údaje, oddíl Přehled soudních sporů. Výše uvedené skutečnosti nepředstavují výhradu.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Rezervy a podmíněné závazky

Rezervy a podmíněné závazky související s probíhajícím soudním sporem nabyly k datu účetní závěrky významné hodnoty. Kvantifikace rezerv a závazků souvisejících se soudním sporem je z velké míry závislá na subjektivním vyhodnocení představenstva AKRO investiční společnost, a.s. Z výše uvedeného důvodu považujeme vyhodnocení úplnosti a přesnosti rezerv a podmíněných závazků za významné pro náš audit.

Při ověření úplnosti a přesnosti rezerv a podmíněných závazků jsme se zaměřili na analýzu dokumentů dosud vydaných příslušným soudem, rozbor vyjádření právníka a představenstvem předloženého výpočtu rezerv a podmíněných závazků. Naše vyhodnocení rizik spojených se soudním sporem včetně kontrolních výpočtů rezerv a podmíněných závazků jsme porovnali s vyhodnocením a výpočty provedenými představenstvem.

Informace o soudním sporu, rezervách a podmíněných závazcích jsou uvedeny v příloze účetní závěrky kapitola A) Všeobecné údaje, oddíl Přehled soudních sporů, dále v kapitole C) Informace o významných položkách bod 5. Rezervy odstavec b. Ostatní rezervy a taktéž v bodu 20. Podmíněné závazky, též kapitoly.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě AKRO investiční společnost, a.s. za rok 2016 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 ověřením 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 ověřování účetní závěrky 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 způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

Představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. 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 (materiální) 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 se standardy KAČR ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), 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 se standardy KAČR je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) 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 (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol představenstvem.
- 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem AKRO investiční společnost, a.s. 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 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.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo a dozorčí radu AKRO investiční společnost, a.s., ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

V Praze dne 20. ledna 2017

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



Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169



Ing. Petr Slaviček
evidenční číslo 2076

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2016

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2016</u>	<u>31. prosince 2015</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	535 647	533 066
v tom: a) splatné na požádání	460 724	533 066
b) ostatní pohledávky	74 923	
6. Akcie a podílové listy	139 546	135 268
11. Ostatní aktiva	17 101	17 420
Aktiva celkem	692 294	685 754

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2016</u>	<u>31. prosince 2015</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	1 680	1 727
6. Rezervy	546 901	546 218
v tom: b) na daně	20	
c) ostatní	546 881	546 218
9. Emisní ážio	121 857	121 825
12. Kapitálové fondy	223 429	223 504
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-207 520	-214 042
15. Zisk za účetní období	5 947	6 522
Pasiva celkem	692 294	685 754

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016

	<u>31. prosince 2016</u>	<u>31. prosince 2015</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>692 294</u>	<u>685 754</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>692 294</u>	<u>685 754</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	663	1 637
3. Výnosy z akcií a podílů	4 494	4 322
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	4 494	4 322
5. Náklady na poplatky a provize	-65	-98
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 840	8 085
8. Ostatní provozní náklady	-65	-149
9. Správní náklady	-4 433	-4 748
v tom: b) ostatní správní náklady	-4 433	-4 748
17. Tvorba ostatních rezerv	-663	-1 635
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	6 771	7 414
23. Daň z příjmů	-824	-892
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	5 947	6 522

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní ážio/disážio tis. Kč	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta z předchozích období tis. Kč	Zisk nebo ztráta za účetní období nebo nepřevedený HV tis. Kč	Celkem tis. Kč
<u>Zůstatek k 1. lednu 2015</u>	<u>223 682</u>	<u>121 759</u>	<u>-226 453</u>	<u>12 410</u>	<u>131 398</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-178	66	0	0	-112
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	12 410	-12 410	0
Zisk roku 2015	0	0	0	6 522	6 522
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2015</u>	<u>223 504</u>	<u>121 825</u>	<u>-214 042</u>	<u>6 522</u>	<u>137 809</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-75	32	0	0	-43
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	6 522	-6 522	0
Zisk roku 2016	0	0	0	5 947	5 947
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2016</u>	<u>223 429</u>	<u>121 857</u>	<u>-207 520</u>	<u>5 947</u>	<u>143 713</u>

Příloha roční účetní závěrky 2016

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2016
Účetní období: 1. 1. 2016 – 31. 12. 2016
Okamžik sestavení: 13. 1. 2017

Identifikace účetní jednotky a právní poměry

Fond: AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.;
dříve AKRO otevřený podílový fond kapitálových výnosů, AKRO investiční společnost, a.s. (dále také „Podílový fond“ nebo „Fond“)

ISIN: CZ0008471091

Sídlo: Praha 6, Slunná 25

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

Depozitář fondu:

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

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

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

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

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

Vybrané údaje ze Statutu fondu

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

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

Základním dokumentem Podílového fondu je jeho Statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi vlastníky podílových listů Podílového fondu (dále jen „podílníci“) a Investiční společností, která Podílový fond obhospodařuje. Vedle Statutu Investiční společnost sděluje klíčové informace Podílového fondu, poskytnutí těchto informací vyžaduje Zákon.

Podílový fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností C.S.Fond, a.s., IČ: 43003401, se sídlem Velflíkova 8, Praha 6, jako „C.S.Fond, a.s., investiční společnost, fond kapitálových výnosů, otevřený podílový fond“. C.S.Fond, a.s., investiční společnost, fond kapitálových výnosů, otevřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí č.j. 101/58 489/1993 ze dne 20.10.1993.

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

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

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

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry ze dne 24.3.2005 č.j. 41/N/118/2004/2, které nabylo právní moci dne 5.4.2005, byla povolena změna názvu Podílového fondu na „AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.“.

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

Investiční společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B., vložka 2164 a vznikla dne 8. října 1993. Investiční společnost vznikla na základě povolení vydaného rozhodnutím Ministerstva financí ČR ze dne 5.10.1993 č.j. 101/56 332/1993. V souvislosti s přijetím zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování bylo Komisí pro cenné papíry vydáno rozhodnutí č.j. 111/11598/R/1999 ze dne 20.4.1999, které nabylo právní moci dne 28.5.1999 a kterým bylo rozhodnuto, že povolení ke vzniku investiční společnosti udělené Investiční společnosti zůstává v platnosti. Na základě tohoto rozhodnutí je pak Investiční společnost oprávněna k vytváření a obhospodařování podílových fondů v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním pro jiné investiční společnosti v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.

Základní kapitál Investiční společnosti činí 14.960.000,- Kč (slovy: čtrnáct milionů devětsetšedesát tisíc korun českých) a je splacen v plném rozsahu.



Investiční společnost získala pro činnost „Vytváření a obhospodařování otevřených podílových fondů a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním“ certifikát systému managementu jakosti ISO 9001:2000. Certifikace byla provedena společností Lloyds Register Quality Assurance.

Administraci Podílového fondu provádí Investiční společnost jako jeho obhospodařovatel.

Zaměření a cíle investiční politiky

Podílový fond je obhospodařován s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do diverzifikovaného globálního portfolia akcií společností střední velikosti.

Podílový fond je vhodný pro běžného investora z řad veřejnosti, který má základní zkušenosti s obchodováním s cennými papíry a kolektivním investováním a který vyhledává odbornou pomoc při rozmísťování svých investic. Podílový fond lze doporučit investorovi, který má zájem v dlouhodobém horizontu participovat na dynamickém růstu hodnoty akcií společností střední velikosti a na celkovém růstu globálních akciových trhů a který je ochoten akceptovat vyšší než průměrné riziko investování plynoucí z koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů. Očekávaného výnosu investice do Podílového fondu je možno dosáhnout v investičním horizontu pěti (5) a více let.

Podílový fond je otevřeným podílovým fondem a ve smyslu Zákona je speciálním fondem cenných papírů.

Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o akciový fond.

Podílový fond jakožto speciální fond cenných papírů investuje především do cenných papírů, přičemž většina investic směřuje do instrumentů vázaných na akciové trhy.

Údaje o podílovém listu

Podílový list je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v Podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí za Zákona nebo tohoto Statutu, zejména právo na odkoupení podílového listu Podílového fondu a právo na výplatu podílu při zrušení Podílového fondu.

Podílníci se podílejí na majetku Podílového fondu v poměru k jimi vlastněným podílovým listům Podílového fondu. Podílové listy Podílového fondu stejné jmenovité hodnoty zakládají stejná práva všem podílníkům Podílového fondu.

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

Podílové listy jsou vydávány v Korunách českých (CZK). Jmenovitá hodnota podílového listu Podílového fondu je 500 Kč (slovy: pětset Korun českých). Podílovým listům byl přidělen ISIN: CZ0008471091.

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

V souladu s investičním cílem Podílového fondu investuje Investiční společnost majetek Podílového fondu do globálních akciových trhů.

Investiční cíl Podílového fondu bude sledován přizpůsobováním alokace portfolia Podílového fondu do instrumentů akciových trhů a instrumentů dluhopisových a peněžních trhů v souladu s investiční strategií pro Podílový fond.

Údaje ke změnám Statutu

V rozhodném období došlo ve statutu ke změně podmínek upravujících vyřizování žádostí o odkoupení podílových listů nabytých v rámci dědictví – prokazování vlastnického práva k těmto podílovým listům a poplatek za vypořádání žádosti o odkoupení podílových listů pro jejich nabyvatele.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Přehled soudních sporů

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

Dotčené fondy:

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

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

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

AKRO investiční společnost a.s. vs. Česká republika, zastoupená Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti o zaplacení 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto při podání žaloby bylo současně navrženo přerušení řízení o této nové žalobě do doby, než bude Nejvyšším soudem České republiky rozhodnuto o dovolání AKRO investiční společnosti, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324. 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.

Dne 20. 8. 2015 navrhla společnost AKRO opakované přerušení řízení, neboť mezi AKRO investiční společností, a.s. a Českou republikou probíhá řízení o vydání bezdůvodného obohacení u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod č.j.: 8C 445/2014, ve kterém se řeší otázka významná pro vedené řízení, a to, zda nárok AKRO investiční společnosti, a.s. na náhradu škody zanikl či nikoli.

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

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Usnesením Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j.: 20 C 8/2006-369 ze dne 5. 10. 2016 bylo řízení přerušeno do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8 C 445/2014. **Česká republika proti tomuto podání podala odvolání, o kterém není doposud rozhodnuto.**

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

Dotčené fondy:

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

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

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

Dne 22. 1. 2015 byla společnosti AKRO doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím. Touto žalobou se Česká republika domáhá vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12 Kč na základě rozsudků v řízení AKRO proti České republice o náhradu škody (po zrušení pravomocných rozsudků rozhodnutím Nejvyššího soudu ČR).

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

Pokud jde o částku 2.080.447.226,12,- Kč s příslušenstvím – úrokem z prodlení ve výši 8,05% p.a., je z důvodu opatrnosti dle znění paragrafu 25 odstavec (3) zákona 563/1991 Sb. o účetnictví na dotčených fondech k datu účetní závěrky vykázána rezerva v souhrnné výši 2.080.447.226,12,- Kč. Tuto rezervu považuje společnost AKRO za dostatečnou, neboť pokrývá celou jistinu požadované pohledávky, přičemž společnost AKRO na základě vyjádření právních zástupců považuje za pravděpodobnější úspěch ohledně této jistiny, než neúspěch. Pokud je pravděpodobnější úspěch ohledně jistiny, tím spíše je pravděpodobný úspěch ohledně požadovaného úroku z prodlení ve výši 8,05% p.a., když u tohoto úroku navíc společnost argumentuje tím, že požadavek na jeho úhradu je v rozporu mimo jiné s dobrými mravy, neboť AKRO investiční společnost, a.s. nemůže z hlediska plnění povinnosti obhospodařovat majetek s odbornou péčí provést platbu, o které se domnívá, že by byla na straně příjemce platby bezdůvodným obohacením. S ohledem na tuto argumentaci je dána navíc i možnost zamítnutí úroku z prodlení i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny (částky 2.080.447.226,12,- Kč).

Obvodní soud pro Prahu 6 usnesením č.j. 8C 445/2014-179 ze dne 23.9.2016 rozhodl o přerušení řízení do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 20C 8/2006. Proti tomuto rozhodnutí podala společnost AKRO odvolání, kterému Městský soud v Praze vyhověl a rozhodl, že se řízení nepřerušuje.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Fond nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

Použité finanční nástroje a řízení rizik

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

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

Tržní rizika

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

Investiční společnost v rámci vyhodnocování tržního rizika vyhodnocuje:

- Akciové riziko
- Úrokové riziko
- Měnové riziko

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

Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR je průběžně kontrolováno. K výpočtu tržního rizika využívá Investiční společnost systém Bloomberg L.P., výpočet realizuje oddělení obhospodařování podílových fondů ve spolupráci s IT. VaR Fondu k 31. 12. 2016 byl 9,22% (k 31. 12. 2015: 10,41%).

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

Úvěrové riziko

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

Riziko likvidity

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

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

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

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

V položce Pohledávky za bankami jsou zahrnuty též finanční prostředky ve výši 530 036 tis. Kč, jejichž reálná likvidita je vázána na ukončení soudního sporu s Českou republikou.

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

Riziko likvidity

31. prosince 2016

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	5 611		530 036			535 647
Akcie a podílové listy					139 546	139 546
Ostatní aktiva	256		16 845			17 101
Aktiva celkem	5 867		546 881		139 546	692 294
Pasiva						
Ostatní pasiva	-1 680					-1 680
Rezervy		-20	-546 881			-546 901
Čistá výše aktiv	4 187	-20	0		139 546	143 713
Kapitál – disponibilní	-143 713					-143 713
Rozdíl	-139 526	-20	0		139 546	0

AKRO fond progresivních společností,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
Příloha roční účetní závěrky 2016

Riziko likvidity

31. prosince 2015

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

B) Uplatněné účetní metody

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

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

Popis metod

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

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

Inventarizace

Podle § 29 Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2016 následující inventury:

- inventura pohledávek a závazků
- inventura cenných papírů
- inventura bankovních účtů
- inventura ostatních položek majetku a závazků

Během inventur nebyly zjištěny žádné rozdíly.

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2016 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

b) způsoby oceňování majetku závazků

1. Obecné zásady oceňování

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

2. Cenné papíry a majetkové účasti

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceňovány pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenného papíru (např. poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám), které jsou v okamžiku prvotního zachycení k dispozici.

Při prodeji či jiném úbytku cenných papírů se cenné papíry oceňují způsobem, kdy se první cena pro ocenění přírůstku cenných papírů použije jako první cena pro ocenění úbytku cenných papírů (metoda FIFO).

Portfolio cenných papírů bylo k rozvahovému dni přeceněno. Portfolio se v souladu se Statutem přeceňuje týdně. Oceňovací rozdíl vzniklý přeceněním se při každém novém ocenění rozpustí. Při přeceňování cenného papíru na reálnou hodnotu postupoval fond v roce 2016 v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinný od 19. 8. 2013 (dříve Zákon č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování) a vyhláškou 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dříve vyhláška č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování).

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

c) okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

d) postupy účtování

1. Emitované podílové listy

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

2. Cenné papíry

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

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

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

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

3. Kurzové rozdíly

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

V průběhu účetního období je používán aktuální denní kurs ČNB.

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

e) odložená daň

Účetní jednotka účtuje o odložené dani (účtová skupina 68, účet Daň z příjmů – odložená), a to podle závazkové metody rozvahového přístupu, která vychází z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou vykázanou v rozvaze. Daňovou základnou aktiva nebo závazku se rozumí hodnota tohoto aktiva nebo závazku pro daňové účely. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobné možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnu.

f) stanovení výše opravných položek a rezerv

1. Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru.

2. Rezervy

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

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

g) pohledávky

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

h) závazky

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě.

i) dohadné položky

V průběhu roku 2016 byla postupně na vrub nákladů účtována dohadná položka za služby související s celkovými ročními náklady na audit účetnictví, daňové poradenství, obhospodařovatelské poplatky, poplatky za správu a úschovu CP a poplatky depozitáři.

j) účtování úrokových nákladů a výnosů

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

C) Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Splatné na požádání	460 724	533 066
Ostatní pohledávky	74 923	0
Celkem	535 647	533 066

Fond má k 31. 12. 2016 na bankovních účtech a na termínovaných vkladech uloženo 530.036 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody.

2. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2016 i k 31. 12. 2015 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie				
Titul			Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Akcie	obchodované	na burzovních trzích ČR	13 016	5 848
Akcie	obchodované	na burzovních trzích mimo ČR	126 530	129 420
Celkem			139 546	135 268

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2016 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 256 tis. Kč, odloženou daňovou pohledávku ve výši 16.845 tis. Kč. Fond nemá pohledávky po splatnosti.

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

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

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Nezaplacené faktury	1 441	1 544
Dohadné účty pasivní	239	183
Celkem	1 680	1 727

Fond k 31. 12. 2016 vykazuje závazky ve výši 1.441 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur. Podílový fond nemá závazky po splatnosti ani závazky zajištěné zástavním právem.

5. Rezervy

a. Rezerva na daň

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2016 ve výši 814 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 476 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 318 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti ve výši 20 tis. Kč.

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

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 16.

b. Ostatní rezervy

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

Tato rezerva je od 30. 8. 2014 průběžně navyšována o výnosy dosažené obhospodařováním výše uvedeného majetku a k 31. 12. 2016 má vzhledem k jejímu průběžnému navyšování zůstatek 546.881 tis. Kč.

6. Kapitálové fondy a Emisní ážio

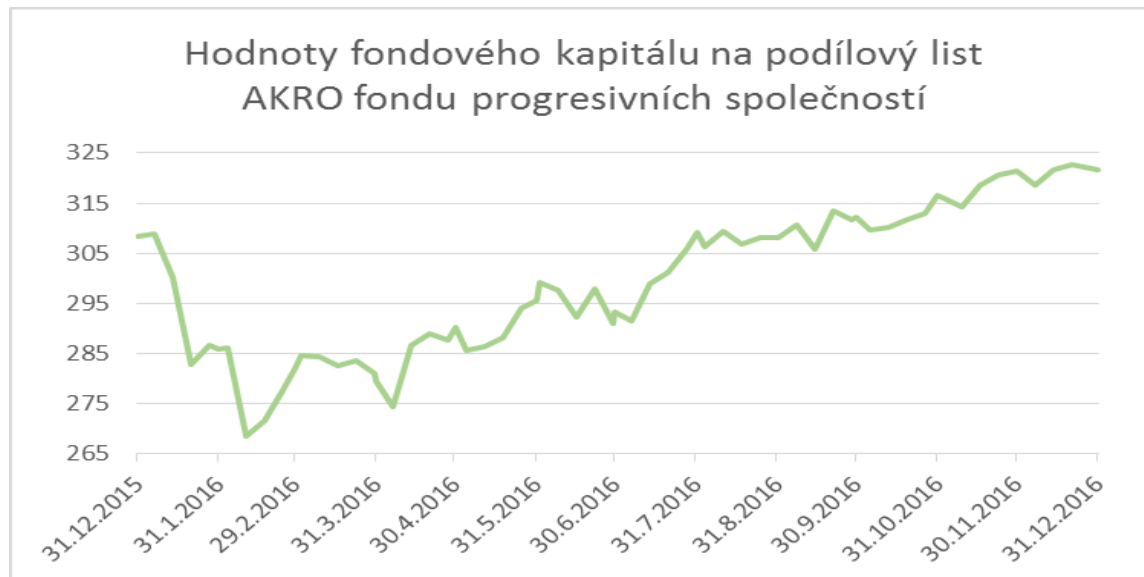
Podílové listy

Titul tis. Kč	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podíl. listů	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. 1. 2015	447 363	223 682	121 759
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-355	-178	66
Zůstatek k 31. 12. 2015	447 008	223 504	121 825
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-150	-75	32
Zůstatek k 31. 12. 2016	446 858	223 429	121 857

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál Fondu k 31. 12. 2016 činil 143.713 tis. Kč (vlastní kapitál k 31. 12. 2015 byl 137.809 tis. Kč). Aktiva celkem činí 692.294 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2015 činila 685.754 tis. Kč). Během účetního období 2016 požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 43 tis. Kč. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2016 321,608 Kč. K 31. 12. 2015 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 308,293 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2016 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu:



Hospodářský výsledek běžného období

Fond dosáhl v hospodářském roce 2016 zisku ve výši 5.947 tis. Kč, v hospodářském roce 2015 vykázal fond zisk ve výši 6.522 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2015 a rozhodla o převedení zisku ve výši 6.522 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2016 úrokové výnosy ve výši 663 tis. Kč, v roce 2015 1.637 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Úroky z vkladů	663	1 637
Celkem	663	1 637

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Výnosy z tuzemských CP	0	0
Výnosy ze zahraničních CP	4 494	4 322
Celkem	4 494	4 322

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Poplatky bance	6	0
Provize z obchodů s CP	17	9
Ostatní poplatky a provize	42	89
Celkem	65	98

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2016	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2015
Zisk/ztráta z cenných papírů	-13 693	7 949
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	20 533	136
Celkem	6 840	8 085

12. Ostatní provozní náklady

V roce 2016 podílový fond odepsal pohledávku ve výši 65 tis. Kč. V roce 2015 odepsal podílový fond částku 149 tis. Kč.

13. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12.2015	Celkem v tis. Kč k 31. 12.2015
Audit	145	195
Právní a daňové poradenství	88	96
Obhospodařovatelský poplatek	3 929	4 225
Depozitářský poplatek	163	121
Custody poplatek	84	87
Ostatní popl., CDCP	24	24
Celkem	4 433	4 748

Investiční společnost byl vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu podílového fondu, vypočtený z průměru hodnot fondového kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce před odečtením Obhospodařovatelského poplatku, a dále též rezervy na daň z příjmů.

Hodnota 2% obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2016 činí: 1.194 tis. Kč

Dále byl investiční společnost vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 15% z meziročního růstu fondového kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku investiční společnosti se vychází z hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů.

Hodnota 15% obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2016 činí: 2.735 tis. Kč

14. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2016 o oceňovacích rozdílech, neboť nadržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

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

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2016 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění. Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

16. Daň z příjmu

Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2016	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	6 771	7 414
Přičitatelné položky	728	1 784
Odečitatelné položky	-4 494	-4 322
Základ daně	3 005	4 876
Zápočet daňové ztráty	0	0
Základ daně po úpravě	3 005	4 876
Daň z příjmů ve výši 5%	150	244
Zahraniční dividendy	4 426	4 249
Daň ze zahraničních dividend	664	637
Daň celkem	814	881
Dodatečné zúčtování daně	10	11
Daň celkem	824	892

Z podílu na zisku byla v roce 2016 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 486 tis. Kč. Fond zaplatil na zálohách na daň z příjmu 318 tis. Kč. Fond vykazuje daňovou povinnost ve výši 20 tis. Kč.

Kromě přechodného rozdílu, který vedl v minulosti k vytvoření odložené daňové pohledávky popsané v bodě 3. Ostatní aktiva, identifikoval v roce 2016 fond další přechodné rozdíly zvyšující odloženou daňovou pohledávku o 175 tis. Kč. Z důvodu nízké pravděpodobnosti budoucího uplatnění výše uvedené částky, vzhledem k nejistým budoucím ziskům, fond o zvýšení odložené daňové pohledávky k rozvahovému dni neúčtoval.

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

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

17. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

18. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

19. Podmíněné závazky

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2016	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2015
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o úroky z prodlení	99 175	55 954
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o vydání nákladů řízení	1 756	1 756
Celkem	100 931	57 710

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

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

Fond vytvořil rezervu na možné rozhodnutí soudu o povinnosti uhradit České republice částku 543.380 tis. Kč z titulu bezdůvodného obohacení. Dále fond vytvořil rezervu ve výši 3.501 tis. Kč (k 31. 12. 2016), která je průběžně navyšována o výnosy dosažené obhospodařováním výše uvedeného majetku.

V případě, že by žalobě bylo vyhověno v plném rozsahu, tedy včetně navrácení plnění přijatého na náhradu škody dne 12. 12. 2012, vydání nákladů řízení a úroků z prodlení, fond by musel uhradit částku 647.812 tis. Kč (vyčísleno k 31. 12. 2016). Vzhledem k celkově vytvořeným rezervám na soudní spor ve výši 546.881 tis. Kč, fond vyčíslil k 31. 12. 2016 celkovou hodnotu podmíněného závazku na částku 100.931 tis. Kč.

Vzhledem k výše uvedenému může v budoucnu nastat situace, kdy v případě pro fond nepříznivého rozhodnutí soudu ve sporu ve věci příslušenství, hrozí fondu, že nebude schopen takto vzniklým závazkům dostát, neboť by došlo k situaci, kdy by aktiva Fondu nepostačovala ke krytí závazků. Výše uvedené skutečnosti ukazují na existenci významné nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat.

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

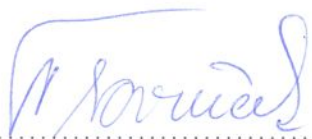
D) Významné události po datu účetní závěrky

Od rozvahového dne do sestavení účetní závěrky byl změněn statut podílového fondu. S účinností od 1. 1. 2017 došlo ke změně statutu mimo jiné v článku XV. Přechodné období, § 116 Rezerva, odst. (5) a odst. (6). V rámci této změny došlo k upřesnění podmínek pro vytvoření a vedení rezervy v majetku fondu, kdy vytvořená rezerva bude průběžně upravována o výnosy a náklady související se správou této rezervy. Tato změna je prováděna s ohledem na aktuální vývoj na finančních trzích, kdy lze očekávat zatížení peněžních instrumentů negativní úrokovou sazbou. Cílem předmětné změny je proto zajistit, že do doby konečného rozhodnutí ve sporu s Českou republikou, nebude ostatní majetek podílového fondu, používaných pro výpočet fondového kapitálu a aktuální hodnoty podílových listů, zatížen náklady při vedení a správě vytvořené rezervy.

Dále byly s účinností od 1.1.2017 do statutu promítnuty změny související s novelou zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech. Navíc byla přidána informace o vedení interní evidence podílníků fondu.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 13. 1. 2017



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

**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky**

k 31. 12. 2016 fondu

AKRO balancovaný fond, otevřený

podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 20. 1. 2017

Účetní jednotka, u níž bylo provedeno ověření účetní závěrky:	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Slunná 547/25 Praha 6
Identifikační číslo:	60432616
Právní forma:	otevřený podílový fond
Zpráva auditora je určena:	podílníkům podílového fondu
Ověřované období:	1. leden 2016 až 31. prosinec 2016
Ověření provedli:	
Auditorská firma:	BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018 Olbrachtova 1980/5 Praha 4
Auditoři:	Ing. Lukáš Hendrych, evidenční číslo 2169 Ing. Petr Slavíček, evidenční číslo 2076 Ing. Jan Babický, evidenční číslo 2240
Asistenti auditora:	Tomáš Holub M.A. Ing. Magdaléna Řehořová Ing. Rafael Garafutdinov Ing. Alexandr Szpernol Bc. Vendula Peterková
Rozdělovník:	Výtisk č. 1 - 2: AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. Výtisk č. 3: BDO Audit s. r. o.

Zpráva nezávislého auditora

Podílníkům podílového fondu

Výrok auditora

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. 12. 2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 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 balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., k 31. 12. 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky (KAČR) 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 Fond 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.

Významná (materiální) nejistota týkající se nepřetržitého trvání Fondu

Upozorňujeme na kapitolu C) Informace o významných položkách bod 20. Podmíněné závazky přílohy účetní závěrky, podle něhož v případě pro Fond nepříznivého rozhodnutí soudu ve sporu ve věci příslušenství, hrozí Fondu, že nebude schopen takto vzniklým závazkům dostát, neboť by došlo k situaci, kdy by aktiva Fondu nepostačovala ke krytí závazků. Jak je dále uvedeno v kapitole C) Informace o významných položkách bod 20. Podmíněné závazky přílohy účetní závěrky, tyto události a podmínky spolu s dalšími záležitostmi popsanými v tomto bodě ukazují na existenci významné (materiální) nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v kapitole C) Informace o významných položkách bod 5. Rezervy odstavec b. Ostatní rezervy, která informuje o rezervě na možné rozhodnutí soudu o povinnosti plnění Fondu České republiky z titulu bezdůvodného obohacení Fondu. V souvislosti s výše uvedeným upozorňujeme též na kapitolu A) Všeobecné údaje, oddíl Přehled soudních sporů. Výše uvedené skutečnosti nepředstavují výhradu.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě AKRO investiční společnost, a.s. za rok 2016 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 ověřením 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 ověřování účetní závěrky 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 způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

Představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. 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 (materiální) 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 se standardy KAČR ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), 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 se standardy KAČR je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) 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 (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol představenstvem.
- 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 jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem AKRO investiční společnost, a.s. 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 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 20. ledna 2017

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



Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169



Ing. Petr Slavíček
evidenční číslo 2076

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2016

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2016</u>	<u>31. prosince 2015</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	179 179	179 301
v tom: a) splatné na požádání	156 001	179 301
b) ostatní pohledávky	23 178	
6. Akcie a podílové listy	30 263	27 692
11. Ostatní aktiva	5 713	5 718
Aktiva celkem	215 155	212 711

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2016</u>	<u>31. prosince 2015</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	615	213
6. Rezervy	171 500	171 342
v tom: a) na daně	7	57
c) ostatní	171 493	171 285
9. Emisní ážio	35 725	35 659
12. Kapitálové fondy	70 043	70 200
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-64 703	-64 119
15. Zisk za účetní období	1 975	-584
Pasiva celkem	215 155	212 711

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016

	<u>31. prosince 2016</u>	<u>31. prosince 2015</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>215 155</u>	<u>212 711</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>215 155</u>	<u>212 711</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	208	660
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0	145
3. Výnosy z akcií a podílů	1 036	1 945
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	1 036	1 945
5. Náklady na poplatky a provize	-32	-17
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 572	-1 145
7. Ostatní provozní výnosy	0	0
8. Ostatní provozní náklady	-29	-41
9. Správní náklady	-1 456	-1 206
v tom: b) ostatní správní náklady	-1 456	-1 206
16. Rozpuštění ostatních rezerv	0	0
17. Tvorba ostatních rezerv	-207	-513
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	2 092	-317
23. Daň z příjmů	-117	-267
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	<u>1 975</u>	<u>-584</u>

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk nebo ztráta za účetní období nebo nepřevedený HV	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Zůstatek k 1. lednu 2015</u>	70 403	35 582	- 67 622	3 502	41 865
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-203	77	0	0	-126
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	3 502	-3 502	0
Zisk roku 2015	0	0	0	-584	-584
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2015</u>	70 200	35 659	-64 119	-584	41 156
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-157	66	0	0	-91
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	-584	584	0
Zisk roku 2016	0	0	0	1 975	1 975
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2016</u>	70 043	35 725	-64 703	1 975	43 040

Příloha roční účetní závěrky 2016

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2016
Účetní období: 1. 1. 2016 – 31. 12. 2016
Okamžik sestavení: 13. 1. 2017

Identifikace účetní jednotky a právní poměry

Fond: AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.;
dříve AKRO otevřený podílový fond pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a.s. (dále také „Podílový fond“ nebo „Fond“)

ISIN: CZ0008473360

Sídlo: Praha 6, Slunná 25

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

Depozitář fondu:

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

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

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

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

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

Vybrané údaje ze Statutu fondu

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

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

Základním dokumentem Podílového fondu je jeho Statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi vlastníky podílových listů Podílového fondu (dále jen „podílníci“) a Investiční společností, která Podílový fond obhospodařuje. Vedle Statutu Investiční společnost sděluje klíčové informace Podílového fondu, poskytnutí těchto informací vyžaduje Zákon.

Podílový fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností C.S.Fond, a.s., IČ: 43003401, se sídlem Velflíkova 8, Praha 6, jako „C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond pravidelných dividend, uzavřený podílový fond“. C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond pravidelných dividend, uzavřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí č.j. 101/58 489/1993 ze dne 20.10.1993.

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

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

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry ze dne 29.4.2005 č.j. 41/N/38/2005/3, které nabylo právní moci dne 29.4.2005, byla povolena změna názvu Podílového fondu na „AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.“.

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

Investiční společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B., vložka 2164 a vznikla dne 8. října 1993. Investiční společnost vznikla na základě povolení vydaného rozhodnutím Ministerstva financí ČR ze dne 5.10.1993 č.j. 101/56 332/1993. V souvislosti s přijetím zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování bylo Komisí pro cenné papíry vydáno rozhodnutí č.j. 111/11598/R/1999 ze dne 20.4.1999, které nabylo právní moci dne 28.5.1999 a kterým bylo rozhodnuto, že povolení ke vzniku investiční společnosti udělené Investiční společnosti zůstává v platnosti. Na základě tohoto rozhodnutí je pak Investiční společnost oprávněna k vytváření a obhospodařování podílových fondů v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním pro jiné investiční společnosti v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.

Základní kapitál Investiční společnosti činí 14.960.000,- Kč (slovy čtrnáct milionů devět set šedesát tisíc korun českých) a je splacen v plném rozsahu.



Investiční společnost získala pro činnost „Vytváření a obhospodařování otevřených podílových fondů a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním“ certifikát systému managementu jakosti ISO 9001:2000. Certifikace byla provedena společností Lloyds Register Quality Assurance.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Administraci Podílového fondu provádí Investiční společnost jako jeho obhospodařovatel.

Zaměření a cíle investiční politiky

Podílový fond je obhospodařován s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do podkladového globálního smíšeného portfolia sestávajícího zejména z cenných papírů navázaných na akciové trhy, cenných papírů s fixním výnosem a nástrojů peněžního trhu.

Podílový fond je vhodný pro běžného investora z řad veřejnosti, který má základní zkušenosti s obchodováním s cennými papíry a kolektivním investováním a který vyhledává odbornou pomoc při rozmísťování svých investic. Podílový fond lze doporučit investorovi, který má zájem při středním až vysokém riziku v dlouhodobém horizontu participovat na dynamickém růstu hodnoty akcií a na celkovém růstu globálních akciových trhů. Podílový fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních nástrojů. Očekávaného výnosu investice do Podílového fondu je možno dosáhnout v investičním horizontu pěti (5) a více let.

Podílový fond jakožto speciální fond cenných papírů investuje především do cenných papírů, přičemž většina investic směřuje do instrumentů vázaných na akciové trhy.

V souladu s investičním cílem Podílového fondu investuje Investiční společnost majetek Podílového fondu do globálních akciových trhů.

Investiční cíl Podílového fondu bude sledován přizpůsobováním alokace portfolia Podílového fondu do instrumentů akciových trhů a instrumentů dluhopisových a peněžních trhů v souladu s investiční strategií pro Podílový fond.

Údaje o podílovém listu

Podílový list je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v Podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí za Zákona nebo tohoto Statutu, zejména právo na odkoupení podílového listu Podílového fondu a právo na výplatu podílu při zrušení Podílového fondu.

Podílníci se podílejí na majetku Podílového fondu v poměru k jimi vlastněným podílovým listům Podílového fondu. Podílové listy Podílového fondu stejné jmenovité hodnoty zakládají stejná práva všem podílníkům Podílového fondu.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

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

Podílové listy jsou vydávány v Korunách českých (CZK). Jmenovitá hodnota podílového listu Podílového fondu je 500,- Kč (slovy: pětset Korun českých). Podílovým listům byl přidělen ISIN: 770000002285.

Údaje ke změnám Statutu

V rozhodném období došlo ve statutu ke změně podmínek upravujících vyřizování žádostí o odkoupení podílových listů nabytých v rámci dědictví – prokazování vlastnického práva k těmto podílovým listům a poplatků za vypořádání žádosti o odkoupení podílových listů pro jejich nabyvatele.

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

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

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

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

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

Upraven byl § 95 Postup při vymáhání škody vůči České republice tak, že zaslání náhrady škody bude požadováno přímo na účet podílových fondů. Upravena byla výše vstupní přírážky z částky 1.200,- Kč na částku 1.500,- Kč a také výčet investičních nástrojů, do kterých je možné investovat majetek v hodnotě odpovídající přijatému plnění, tj. do termínovaných vkladů se splatností maximálně 3 měsíce. Nová znění již neupravují postup účtování přijetí náhrady škody.

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Rozhodnutím České národní banky ze dne 19.8.2009 nabyly právní moci dne 26.8.2009 změny statutu. Schválené změny statutu řeší zejména postup při vymáhání škody vůči České republice (čl. 25 statutu).

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

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

Přehled soudních sporů

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

Dotčené fondy:

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

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

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

AKRO investiční společnost a.s. vs. Česká republika, zastoupená Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti o zaplacení 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto při podání žaloby bylo současně navrženo přerušení řízení o této nové žalobě do doby, než bude Nejvyšším soudem České republiky rozhodnuto o dovolání AKRO investiční společnosti, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324. 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.

Dne 20. 8. 2015 navrhla společnost AKRO opakované přerušení řízení, neboť mezi AKRO investiční společností, a.s. a Českou republikou probíhá řízení o vydání bezdůvodného obohacení u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod č.j.: 8C 445/2014, ve kterém se řeší otázka významná pro vedené řízení, a to, zda nárok AKRO investiční společnosti, a.s. na náhradu škody zanikl či nikoli.

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Usnesením Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j.: 20 C 8/2006-369 ze dne 5. 10. 2016 bylo řízení přerušeno do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8 C 445/2014. **Česká republika proti tomuto podání podala odvolání, o kterém není doposud rozhodnuto.**

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

Dotčené fondy:

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

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

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

Dne 22. 1. 2015 byla společnosti AKRO doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím. Touto žalobou se Česká republika domáhá vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12 Kč na základě rozsudků v řízení AKRO proti České republice o náhradu škody (po zrušení pravomocných rozsudků rozhodnutím Nejvyššího soudu ČR).

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

Pokud jde o částku 2.080.447.226,12,- Kč s příslušenstvím – úrokem z prodlení ve výši 8,05% p.a., je z důvodu opatrnosti dle znění paragrafu 25 odstavec (3) zákona 563/1991 Sb. o účetnictví na dotčených fondech k datu účetní závěrky vykázána rezerva v souhrnné výši 2.080.447.226,12,- Kč. Tuto rezervu považuje společnost AKRO za dostatečnou, neboť pokrývá celou jistinu požadované pohledávky, přičemž společnost AKRO na základě vyjádření právních zástupců považuje za pravděpodobnější úspěch ohledně této jistiny, než neúspěch. Pokud je pravděpodobnější úspěch ohledně jistiny, tím spíše je pravděpodobný úspěch ohledně požadovaného úroku z prodlení ve výši 8,05% p.a., když u tohoto úroku navíc společnost argumentuje tím, že požadavek na jeho úhradu je v rozporu mimo jiné s dobrými mravy, neboť AKRO investiční společnost, a.s. nemůže z hlediska plnění povinnosti obhospodařovat majetek s odbornou péčí provést platbu, o které se domnívá, že by byla na straně příjemce platby bezdůvodným obohacením. S ohledem na tuto argumentaci je dána navíc i možnost zamítnutí úroku z prodlení i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny (částky 2.080.447.226,12,- Kč).

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Obvodní soud pro Prahu 6 usnesením č.j. 8C 445/2014-179 ze dne 23.9.2016 rozhodl o přerušení řízení do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 20C 8/2006. Proti tomuto rozhodnutí podala společnost AKRO odvolání, kterému Městský soud v Praze vyhověl a rozhodl, že se řízení nepřerušuje.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Fond nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Použité finanční nástroje a řízení rizik

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

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

Tržní rizika

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

Investiční společnost v rámci vyhodnocování tržního rizika vyhodnocuje:

- Akciové riziko
- Úrokové riziko
- Měnové riziko

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

Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR je průběžně kontrolováno. K výpočtu tržního rizika využívá Investiční společnost systém Bloomberg L.P., výpočet realizuje oddělení obhospodařování podílových fondů ve spolupráci s IT. VaR Fondu k 31. 12. 2016 byl 6,2% (k 31. 12. 2015:6,91%).

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

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, nebo také kreditní riziko, vyplývá z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. S úvěrovým rizikem je také spojeno riziko likvidity. Podílový fond neposkytl ze svého majetku žádné půjčky ani nepořídil do majetku dluhový cenný papír.

Volné finanční prostředky z titulu náhrady škody od České republiky jsou ukládány na bankovní účty se splatností max. 3 měsíce do bankovních institucí s povolením České národní banky působit na území České republiky. Úvěrové riziko není tedy pro podílový fond významné.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Riziko likvidity

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

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

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

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

V položce Pohledávky za bankami jsou zahrnuty též finanční prostředky ve výši 165.828 tis. Kč jejichž reálná likvidita je vázána na ukončení soudního sporu s Českou republikou.

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

Riziko likvidity

31. prosince 2016

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	13 351		165 828			179 179
Akcie a podílové listy					30 263	30 263
Ostatní aktiva	48		5 665			5 713
Aktiva celkem	13 399		171 493		30 263	215 155
Pasiva						
Ostatní pasiva	-615					-615
Rezervy		-7	-171 493			-171 500
Čistá výše aktiv	12 784	-7	0		30 263	43 040
Kapitál – disponibilní	-43 040					-43 040
Rozdíl	-30 256	-7	0		30 263	0

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Riziko likvidity

31. prosince 2015

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

B) Uplatnění účetní metody

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

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

Popis metod

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

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

Inventarizace

Podle § 29 Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2016 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 2016

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2016 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

b) způsoby oceňování majetku závazků

1. Obecné zásady oceňování

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

2. Cenné papíry a majetkové účasti

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceňovány pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenného papíru (např. poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám), které jsou v okamžiku prvotního zachycení k dispozici.

Při prodeji či jiném úbytku cenných papírů se cenné papíry oceňují způsobem, kdy se první cena pro ocenění přírůstku cenných papírů použije jako první cena pro ocenění úbytku cenných papírů (metoda FIFO).

Portfolio cenných papírů bylo k rozvahovému dni přeceněno. Portfolio se v souladu se Statutem přeceňuje týdně. Oceňovací rozdíl vzniklý přeceněním se při každém novém ocenění rozpustí. Při přeceňování cenného papíru na reálnou hodnotu postupoval fond v roce 2016 v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinný od 19. 8. 2013 (dříve Zákon č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování) a vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dříve vyhláška č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování).

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

c) okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

d) postupy účtování

1. Emitované podílové listy

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

2. Cenné papíry

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

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

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

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

3. Kurzové rozdíly

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

V průběhu účetního období je používán aktuální denní kurs ČNB.

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

e) odložená daň

Účetní jednotka účtuje o odložené dani (účtová skupina 68, účet Daň z příjmů – odložená), a to podle závazkové metody rozvahového přístupu, která vychází z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou vykázanou v rozvaze. Daňovou základnou aktiva nebo závazku se rozumí hodnota tohoto aktiva nebo závazku pro daňové účely. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobné možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnu.

f) stanovení výše opravných položek a rezerv

1. Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru.

2. Rezervy

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

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

g) pohledávky

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

h) závazky

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě.

i) dohadné položky

V průběhu roku 2016 byla postupně na vrub nákladů účtována dohadná položka za služby související s celkovými ročními náklady na audit účetnictví, daňové poradenství, obhospodařovatelské poplatky, poplatky za správu a úschovu CP a poplatky depozitáři.

j) účtování úrokových nákladů a výnosů

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

C) Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Splatné na požádání	156 001	179 301
Ostatní pohledávky	23 178	0
Celkem	179 179	179 301

Fond má na bankovních účtech a termínovaných vkladech uloženo 165.828 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody.

2. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2016 i k 31. 12. 2015 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	8 364	3 815
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	21 899	23 877
Celkem	30 263	27 692

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2016 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 48 tis. Kč, odloženou daňovou pohledávku ve výši 5.665 tis. Kč. Fond nemá pohledávky po splatnosti.

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

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

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Nezaplacené faktury	444	71
Dohadné účty pasivní	171	142
Celkem	615	213

Fond k 31. 12. 2016 vykazuje závazky ve výši 444 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur. Podílový fond nemá závazky po splatnosti ani závazky zajištěné zástavním právem.

5. Rezervy

a. Rezerva na daň

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2016 ve výši 117 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 66 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 44 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti ve výši 7 tis. Kč.

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

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 16.

b. Ostatní rezervy

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

Tato rezerva je od 30. 8. 2014 průběžně navyšována o výnosy dosažené obhospodařováním výše uvedeného majetku a k 31. 12. 2016 má vzhledem k jejímu průběžnému navyšování zůstatek 171.493 tis. Kč.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

6. Kapitálové fondy a Emisní ážio

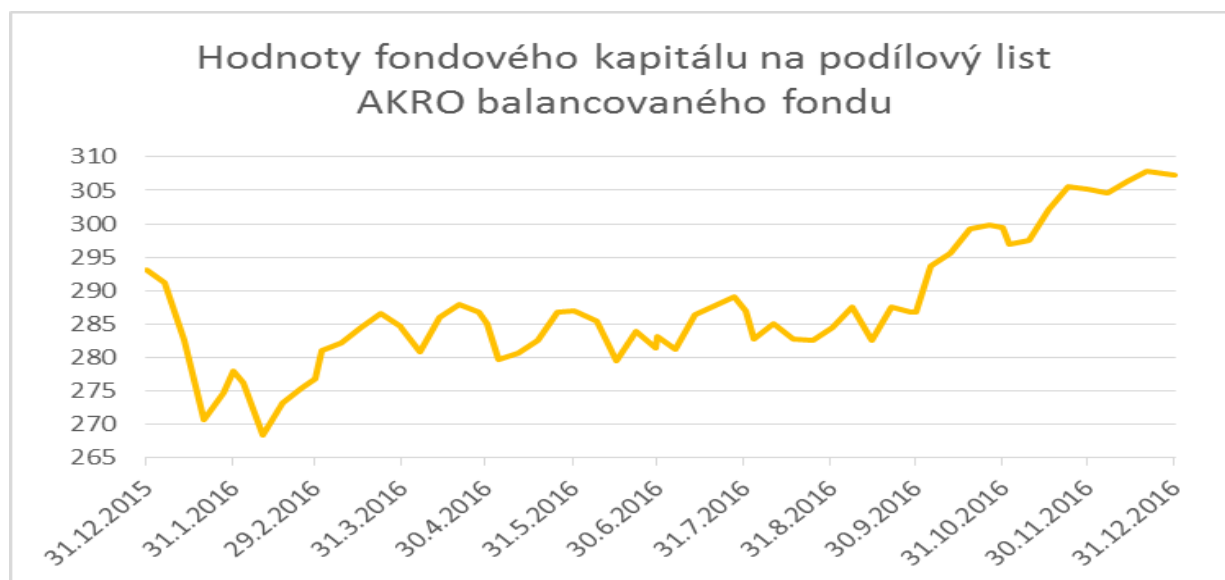
Podílové listy

Titul tis. Kč	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podíl. listů	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. 1. 2015	140 805	70 403	35 582
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-405	-203	77
Zůstatek k 31. 12. 2015	140 400	70 200	35 659
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-315	-157	66
Zůstatek k 31. 12. 2016	140 085	70 043	35 725

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál Fondu k 31. 12. 2016 činil 43.040 tis. Kč (k 31. 12. 2015 41.156 tis. Kč). Aktiva celkem činí 215.155 tis. Kč (k 31. 12. 2015 byl celkový objem aktiv 212.711 tis. Kč). Během účetního období 2016 požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 91 tis. Kč. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2016 307,247 Kč. K 31. 12. 2015 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 293,137 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2016 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu



AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

Hospodářský výsledek běžného období

Fond vykázal v hospodářském roce 2016 zisk ve výši 1.975 tis. Kč, v hospodářském roce 2015 vykázal fond ztrátu ve výši 584 tis. Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2015 a rozhodla o převedení ztráty ve výši 584 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let.

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2016 úrokové výnosy ve výši 208 tis. Kč, v roce 2015 660 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Úroky z vkladů	208	515
Úroky z dluhových CP	0	145
Celkem	208	660

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Výnosy z tuzemských CP	252	163
Výnosy ze zahraničních CP	784	1 782
Celkem	1 036	1 945

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Poplatky bance	2	0
Provize z obchodů s CP	7	4
Ostatní poplatky a provize	23	13
Celkem	32	17

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2016	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2015
Zisk/ztráta z cenných papírů	1 183	-1 312
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	1 389	167
Celkem	2 572	-1 145

12. Ostatní provozní náklady

V roce 2016 podílový fond odepsal pohledávku ve výši 29 tis. Kč. V roce 2015 odepsal podílový fond částku 41 tis. Kč.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

13. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Audit	97	144
Právní a daňové poradenství	78	96
Obhospodařovatelský poplatek	1 190	876
Depozitářský poplatek	49	46
Custody poplatek	18	20
Ostatní popl., CDCP	24	24
Celkem	1 456	1 206

Investiční společnost byla vyúčtována, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu podílového fondu, vypočtený z průměru hodnot fondového kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce před odečtením Obhospodařovatelského poplatku, a dále též rezervy na daň z příjmů.

Hodnota 2% obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2016 činí: 821 tis. Kč

Dále byla investiční společnost vyúčtována, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 15% z meziročního růstu fondového kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku investiční společnost se vychází z hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů.

Hodnota 15% obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2016 činí: 369 tis. Kč

14. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2016 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově

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

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2016 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

16. Daň z příjmu

Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	2 092	-317
Přičitatelné položky	237	557
Odečitatelné položky	-1 036	-1 946
Základ daně	1 293	-1 706
Zápočet daňové ztráty	1 293	0
Základ daně po úpravě	0	-1 706
Daň z příjmů ve výši 5%	0	0
Zahraniční dividendy	783	1 788
Daň ze zahraničních dividend	117	268
Daň celkem	117	268
Dodatečné zúčtování daně	0	-1
Daň celkem	117	267

Z podílu na zisku byla v roce 2016 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 66 tis. Kč. Fond zaplatil na zálohách na daň z příjmu 44 tis. Kč. Celkový daňový závazek za rok 2016 je 7 tis. Kč.

Kromě přechodného rozdílu, který vedl v minulosti k vytvoření odložené daňové pohledávky popsané v bodě 3. Ostatní aktiva, identifikoval v roce 2016 fond další přechodné rozdíly zvyšující odloženou daňovou pohledávku o 76 tis. Kč. Z důvodu nízké pravděpodobnosti budoucího uplatnění výše uvedené částky, vzhledem k nejistým budoucím ziskům, fond o zvýšení odložené daňové pohledávky k rozvahovému dni neúčtoval.

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

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

17. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

18. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2016

19. Podmíněné závazky

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2016	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2015
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o úroky z prodlení	31 099	17 545
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o vydání nákladů řízení	551	551
Celkem	31 650	18 096

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

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

Fond vytvořil rezervu na možné rozhodnutí soudu o povinnosti uhradit České republice částku 170.395 tis. Kč z titulu bezdůvodného obohacení. Dále fond vytvořil rezervu ve výši 1.098 tis. Kč (k 31. 12. 2016), která je průběžně navyšována o výnosy dosažené obhospodařováním výše uvedeného majetku.

V případě, že by žalobě bylo vyhověno v plném rozsahu, tedy včetně navrácení plnění přijatého na náhradu škody dne 12. 12. 2012, vydání nákladů řízení a úroků z prodlení, fond by musel uhradit částku 203.143 tis. Kč (vyčísleno k 31. 12. 2016). Vzhledem k celkově vytvořeným rezervám na soudní spor ve výši 171.493 tis. Kč, fond vyčíslil k 31. 12. 2016 celkovou hodnotu podmíněného závazku na částku 31.650 tis. Kč.

Vzhledem k výše uvedenému může v budoucnu nastat situace, kdy v případě pro fond nepříznivého rozhodnutí soudu ve sporu ve věci příslušenství, hrozí fondu, že nebude schopen takto vzniklým závazkům dostát, neboť by došlo k situaci, kdy by aktiva Fondu nepostačovala ke krytí závazků. Výše uvedené skutečnosti ukazují na existenci významné nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat.

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
Příloha roční účetní závěrky 2016

D) Významné události po datu účetní závěrky

Od rozvahového dne do sestavení účetní závěrky byl změněn statut podílového fondu. S účinností od 1. 1. 2017 došlo ke změně statutu mimo jiné v článku XV. Přechodné období, § 117 Rezerva, odst. (5) a odst. (6). V rámci této změny došlo k upřesnění podmínek pro vytvoření a vedení rezervy v majetku fondu, kdy vytvořená rezerva bude průběžně upravována o výnosy a náklady související se správou této rezervy. Tato změna je prováděna s ohledem na aktuální vývoj na finančních trzích, kdy lze očekávat zatížení peněžních instrumentů negativní úrokovou sazbou. Cílem předmětné změny je proto zajistit, že do doby konečného rozhodnutí ve sporu s Českou republikou, nebude ostatní majetek podílového fondu, používaných pro výpočet fondového kapitálu a aktuální hodnoty podílových listů, zatížen náklady při vedení a správě vytvořené rezervy.

Dále byly s účinností od 1.1.2017 do statutu promítnuty změny související s novelou zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech. Navíc byla přidána informace o vedení interní evidence podílníků fondu.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 13. 1. 2017



.....
Ing. Jiří Trávníček

předseda představenstva

AKRO investiční společnost, a.s.

**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky**

k 31. 12. 2016 obchodní společnosti

AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 20. 1. 2017

Účetní jednotka, u níž bylo provedeno ověření účetní závěrky:	AKRO investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Slunná 547/25 Praha 6
Identifikační číslo:	49241699
Právní forma:	akciová společnost
Zpráva auditora je určena:	Akcionářům společnosti
Ověřované období:	1. leden 2016 až 31. prosinec 2016
Ověření provedli:	
Auditorská firma:	BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018 Olbrachtova 1980/5 Praha 4
Auditoři:	Ing. Lukáš Hendrych, evidenční číslo 2169 Ing. Petr Slavíček, evidenční číslo 2076 Ing. Jan Babický, evidenční číslo 2240
Asistenti auditora:	Tomáš Holub M.A. Ing. Magdaléna Řehořová Ing. Rafael Garafutdinov Ing. Alexandr Szpernol Bc. Vendula Peterková
Rozdělovník:	Výtisk č. 1 - 2: AKRO investiční společnost, a.s. Výtisk č. 3: BDO Audit s. r. o.

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti AKRO investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky obchodní 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. 12. 2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 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. 12. 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky (KAČR) 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 roce 2016 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.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením 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 ověřování účetní závěrky 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 způsobilo 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 za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) 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 se standardy KAČR ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), 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 se standardy KAČR je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) 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 (materiální) 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 představenstvem.

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

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

V Praze dne 20. ledna 2017

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



Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169



Ing. Petr Slavíček
evidenční číslo 2076

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2016

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2015</u> tis. Kč
1. Pokladní hotovost	53	64
3. Pohledávky za bankami	11 934	11 685
v tom: a) splatné na požádání	11 934	11 685
6. Akcie a podílové listy	17	15
10. Dlouhodobý hmotný majetek	160	230
11. Ostatní aktiva	15 684	17 040
13. Náklady a příjmy příštích období	90	85
Aktiva celkem	27 938	29 119

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2015</u> tis. Kč
4. Ostatní pasiva	6 192	5 320
6. Rezervy	2 639	1 427
v tom: b) na daně	486	0
c) ostatní	2 153	1 427
8. Základní kapitál	14 960	14 960
10. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	2 992
v tom: a) povinné rezervní fondy	0	2 992
12. Kapitálové fondy	0	579
13. Oceňovací rozdíly	4	2
z toho: a) z majetku a závazků	4	2
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	200	1 724
15. Zisk za účetní období	3 943	2 115
Pasiva celkem	27 938	29 119

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2016

	<u>31. prosince 2016</u>	<u>31. prosince 2015</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
6. Odepsané pohledávky	<u>7 514</u>	<u>7 514</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>7 514</u>	<u>7 514</u>
	<u>31. prosince 2016</u>	<u>31. prosince 2015</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
10. Přijaté zástavy a zajištění	3 200	10 336
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování	<u>2 846 658</u>	<u>2 782 686</u>
Podrozvahová pasiva celkem	<u>2 849 858</u>	<u>2 793 022</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

	2016	2015
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1
3. Výnosy z poplatků a provizí	24 962	19 206
5. Náklady na poplatky a provize	-8	-7
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	-35	-26
9. Správní náklady	-19 099	-18 274
v tom:		
a) náklady na zaměstnance	-11 514	-10 736
z toho: aa) mzdy a platy	-9 061	-8 204
ab) sociální a zdravotní pojištění	-2 453	-2 532
b) ostatní správní náklady	-7 585	-7 538
11. Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	-71	-49
v tom: a) odpis hmotného majetku	-71	-49
16. Rozpuštění ostatních rezerv	1 072	2 190
17. Tvorba ostatních rezerv	-1 797	-711
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	5 025	2 330
23. Daň z příjmů	-1 082	-215
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	3 943	2 115

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk nebo ztráta za účetní období nebo nepřevedený HV	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	14 960	2 992	579	1	1 402	3 747	23 681
Oceňovací rozdíly nezahrnované do zisku po zdanění				1			1
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období					322	-322	0
Podíl na zisku						-3 350	-3 350
Tantiémy						-75	-75
Zisk roku 2015						2 115	2 115
Zůstatek k 31. prosince 2015	14 960	2 992	579	2	1 724	2 115	22 372
Oceňovací rozdíly nezahrnované do zisku po zdanění				2			2
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období					- 1 524		-1 524
Podíly na zisku						-2 040	-2 040
Tantiémy						-75	-75
Ostatní fondy		-2 992	-579				-3 571
Zisk roku 2016						3 943	3 943
Zůstatek k 31. prosince 2016	14 960	0	0	4	200	3 943	19 107

Příloha roční účetní závěrky 2016

Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2016

Účetní období: 1. 1. 2016 – 31. 12. 2016

Okamžik sestavení: 13. 1. 2017

Identifikace účetní jednotky a právní poměry

Firma: **AKRO investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Praha 6, Slunná 25

IČO: 49 24 16 99

DIČ: CZ49241699

AKRO investiční společnost, a.s., vznikla dne 8. října 1993 zápisem do obchodního rejstříku, vedeného Krajským obchodním soudem v Praze, oddíl B, číslo vložky 2164.

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

Předmět činnosti:

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

Základní kapitál společnosti činí 14.960.000,- Kč a je plně splacen.

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

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

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

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

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společnost nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

Složení orgánů společnosti k rozvahovému dni:

Představenstvo:

Předseda představenstva:	Ing. Jiří Trávníček
Člen představenstva:	Doc. JUDr. Pavel Mates, CSc.
Člen představenstva:	Ing. Nataša Hnátková

Dozorčí rada:

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

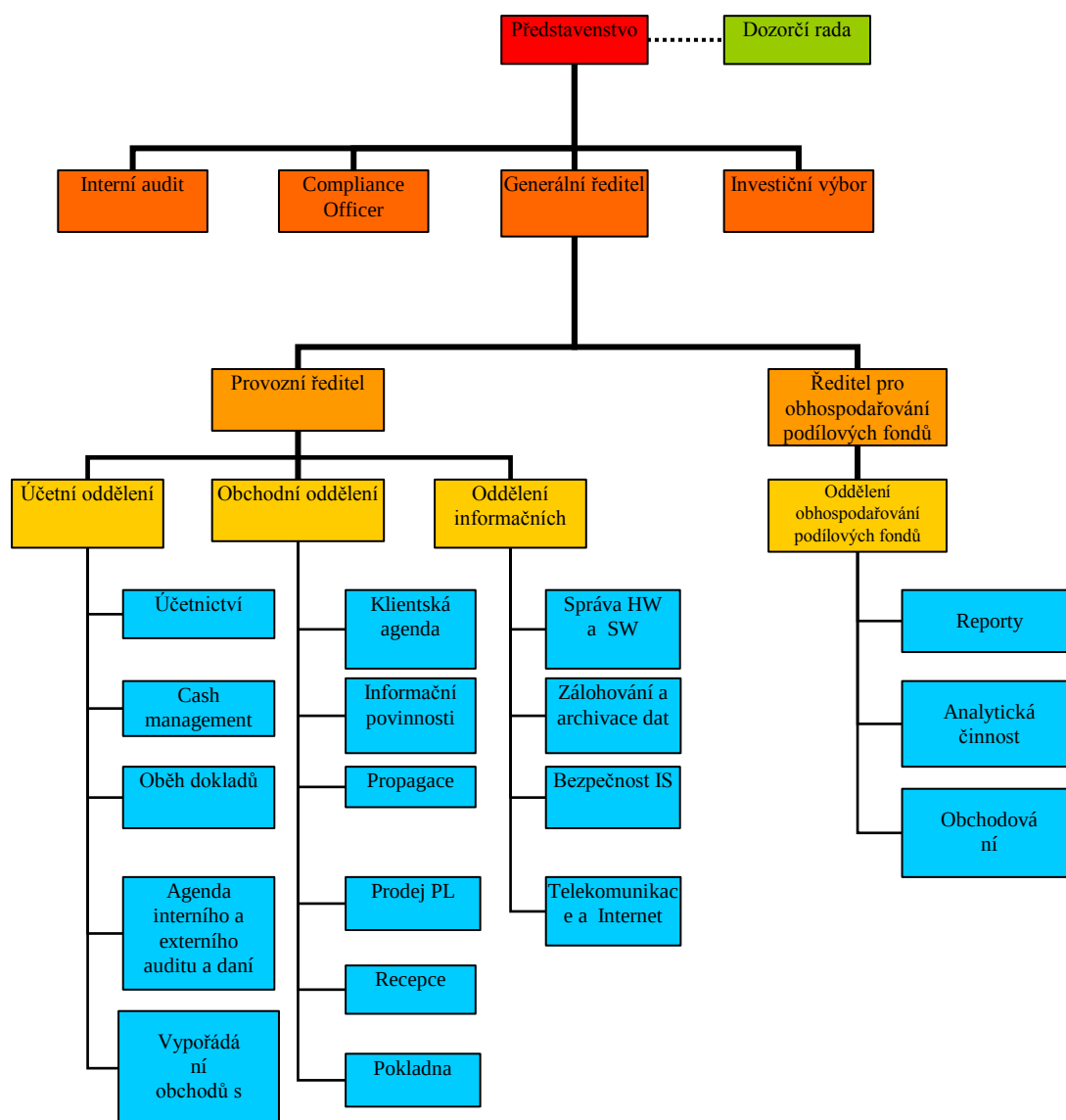
den vzniku členství: 28. 6. 2016

Změny v obchodním rejstříku

V roce 2016 byl do dozorčí rady jmenován prof. Ing. MILOŠ MAREK, DrSc.

V roce 2015 nenastaly žádné změny v obchodním rejstříku.

Organizační struktura



Změny v organizační struktuře v letech 2016 a 2015 nenastaly.

AKRO investiční společnost, a. s. obhospodařovala k 31. 12. 2016 následující fondy:

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

AKRO investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2016 obhospodařovala majetek čtyř otevřených podílových fondů v hodnotě 2.846.658 tis. Kč.

AKRO investiční společnost, a. s. provádí k 31. 12. 2016 likvidaci fondu:

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

Použité finanční nástroje a řízení rizik

Řízení rizik

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

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

Tržní rizika

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

Investiční společnost v rámci vyhodnocování tržního rizika vyhodnocuje:

- Akciové riziko
- Úrokové riziko
- Měnové riziko

Při vyhodnocování akciového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má podílový fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování úrokového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem a dále zohledňuje riziko vyplývající z neparalelních pohybů různých výnosových křivek. Úrokové riziko investiční společnost nepovažuje za významné vzhledem k tomu, že většina aktiv a pasiv není úročena.

Při vyhodnocování měnového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající pozicím v jednotlivých cizích měnách.

Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR je průběžně kontrolováno. K výpočtu tržního rizika využívá Investiční společnost systém Bloomberg L.P., výpočet realizuje oddělení obhospodařování podílových fondů ve spolupráci s ITM.

Deriváty ani jiné komplexní či inovativní nástroje investiční společnost ani podílové fondy nepoužívají. Investiční společnost ani podílové fondy rovněž nepoužívají obchody typu REPO.

Investiční společnost nemá podřízená aktiva ani pasiva.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, nebo také kreditní riziko, je riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. S úvěrovým rizikem je také spojeno riziko likvidity. Vzhledem ke struktuře aktiv nepovažuje fond úvěrové riziko za významné.

Riziko likvidity

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

Riziko likvidity

31. prosince 2016

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pokladní hotovost a pohledávky za bankami	11 987				11 987
Akcie a podílové listy				17	17
Dlouhodobý majetek				160	160
Ostatní aktiva	12 484		3 200		15 684
Náklady příštího období	90				90
Aktiva celkem	24 561	0	3 200	177	27 938
Pasiva					
Ostatní pasiva	-6 192				-6 192
Rezervy		-486	-2 153		-2 639
Čistá výše aktiv	18 369	-486	1 047	177	19 107
Kapitál – disponibilní	-19 107				-19 107
Rozdíl	-738	-486	1 047	177	0

Riziko likvidity

31. prosince 2015

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

Operační riziko

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

Uplatněné účetní metody

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

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

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

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

Podle § 29 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2016 následující inventury:

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

Během inventur nebyly zjištěny žádné rozdíly.

Obecné zásady oceňování

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

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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

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

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

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

Cenné papíry

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceňovány pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenného papíru (např. poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám), které jsou v okamžiku prvotního zachycení k dispozici.

Při prodeji či jiném úbytku cenných papírů se cenné papíry oceňují způsobem, kdy se první cena pro ocenění přírůstků cenných papírů použije jako první cena pro ocenění úbytku cenných papírů (metoda FIFO).

Portfolio cenných papírů bylo k rozvahovému dni přeceněno. Portfolio se v souladu se Statutem přeceňuje týdně. Oceňovací rozdíl vzniklý přeceněním se při každém novém ocenění rozpustí. Při přeceňování cenného papíru na reálnou hodnotu postupoval fond v roce 2016 v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinný od 19. 8. 2013 (dříve Zákon č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování) a vyhláškou č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování). Pro přecenění portfolia používá účetní jednotka tržní kursy vyhlášené jednotlivými burzami, kde jsou nakoupené cenné papíry obchodovány.

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

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

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

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

Pohledávky

Pohledávky jsou oceněny v nominální hodnotě.

Závazky

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě.

Kurzové rozdíly

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

V průběhu účetního období je používán aktuální denní kurs ČNB.

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

Okamžik uskutečnění účetního

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

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

Daň z příjmu

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

Účetní jednotka účtuje o odložené dani (účtová skupina 68, účet Daň z příjmů – odložená), a to podle závazkové metody rozvahového přístupu, která vychází z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou vykázanou v rozvaze. Daňovou základnou aktiva nebo závazku se rozumí hodnota tohoto aktiva nebo závazku pro daňové účely. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobné možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnu.

Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru.

Rezervy

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

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

Účtování úrokových nákladů a výnosů

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

Změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2016 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Běžné účty u bank	11 934	11 685
Celkem	11 934	11 685

Společnost nemá k 31. 12. 2016 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 17 tis. Kč.

3. Dlouhodobý hmotný majetek

K 31.12.2016	Pořizovací cena	Oprávky	Zůstatková cena
Samostatně movité věci nebo soubory movitých věcí	1 358	1 228	130
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	30	0	30
Celkem	1 388	1 228	160

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

Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou leasingu

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

	2016	2015
Splatné splátky ze současných leasingových smluv	280	382
Nesplacené leasingové splátky do jednoho roku	843	570
Nesplacené leasingové splátky v období od 1 – 5 let	747	312
Celková výše leasingových splátek ze současných smluv o leasingu	1 870	1 264

4. Dlouhodobý nehmotný majetek

K 31. 12. 2016	Pořizovací cena	Oprávky	Zůstatková cena
Software	5 163	5 163	0
Celkem	5 163	5 163	0

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

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

5. Ostatní aktiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Zaplacené zálohy	30	35
Pohledávky z fakturace	12 454	5 651
Poskytnuté úvěry	3 200	10 336
Přeplatek na dani z příjmu právnických osob	0	1 018
Celkem	15 684	17 040

K 31. 12. 2016 vykazuje společnost pohledávky z běžného obchodního styku ve výši 12.454 tis. Kč. Žádná položka ostatních aktiv není po splatnosti.

Úvěry a obdobná finanční plnění k spřízněným osobám

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

K zajištění úvěrů včetně příslušenství slouží nevyplněné směnky, které jsou vystavené a podepsané dlužníkem. Směnky jsou evidovány v podrozvahové evidenci ve výši hodnot poskytnutých úvěrů.

6. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Nezaplacené faktury	259	354
Závazky za zaměstnance	3 464	2 986
Sociální/Zdravotní pojištění	1 186	938
Záloha na daň ze závislé čin.	1 145	946
Srážková daň	2	0
Dohadné položky	123	87
Závazek k DPH	13	9
Celkem	6 192	5 320

K 31. 12. 2016 vykazuje společnost závazky z obchodního styku v celkové výši 259 tis. Kč. Tyto závazky budou uhrazeny v 1. čtvrtletí roku 2017. Společnost nemá žádné závazky zajištěné zástavním právem. Společnost nemá závazky po splatnosti.

7. Rezervy

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016	Celkem v tis.Kč k 31.12.2015
Rezervy na daně	486	0
Rezervy ostatní	2 153	1 427
Celkem	2 639	1 427

Společnost vytvořila rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2016 ve výši 1.088 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 602 tis. Kč.

Společnosti vznikl nedoplatek na daňové povinnosti za rok 2016 ve výši 486 tis. Kč.

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

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

Společnost vytvořila k 31. 12. 2016 rezervy na bonusy, které mají být vyplaceny v následujících obdobích. Tyto bonusy jsou vykázány v ostatních rezervách.

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Přijaté úroky z bank. účtů	1	1
Celkem	1	1

9. Výnosy z poplatků a provizí

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Obhospodařovatelské popl.	24 962	19 206
Celkem	24 962	19 206

Výnosy jsou tvořeny obhospodařovatelskými poplatky fondů.

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Poplatky bank	8	7
Celkem	8	7

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Realizované kurzové rozdíly	-35	-26
Celkem	-35	-26

12. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Náklady na zaměstnance	11 514	10 736
Ostatní správní náklady	7 585	7 538
z toho: náklady na audit, právní/daňové poradenství	129	161
z toho: nájemné a leasing	2 110	1 731
Celkem	19 099	18 274

Vedoucí pracovníci a zaměstnanci

K 31. 12. 2016 bylo zaměstnáno ve firmě AKRO investiční společnost, a.s. třináct zaměstnanců, z toho tři řídící pracovníci.

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

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

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

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Mzdy a odměny vedoucích osob	6 417	5 596
Odměny členům představenstva	224	224
Odměny členům dozorčí rady	146	124
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	2 274	2 260
Sociální náklady pojištění a zdravotní pojištění	2 453	2 532
Celkem	11 514	10 736

Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů

V roce 2016 bylo na tantiémeh statutárním orgánům a členům dozorčí rady vyplaceno 75 tis. Kč. Na odměnách bylo členům statutárních orgánů a členům dozorčí rady vyplaceno 370 tis. Kč

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

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

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Odpis DHM	71	49
Odpis DNHM	0	0
Celkem	71	49

14. Rozpuštění ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Použití rezervy na bonusy	1 072	2 190
Celkem	1 072	2 190

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

15. Tvorba ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Tvorba rezervy na bonusy	1 797	711
Celkem	1 797	711

Společnost účtovala k 31. 12. 2016 o rezervě na bonusy, jedná se o nenárokovou složku mzdy, která bude případně po splnění podmínek vyplacena v příštích účetních obdobích.

16. Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	5 025	2 330
Přičitatelné položky	1 959	1 068
Odečitatelné položky	-1 113	-2 233
Ost. položky snižující základ	-110	-68
Základ daně	5 761	1 097
Zápočet daňové ztráty	0	0
Základ daně po úpravě	5 761	1 097
Daň z příjmů ve výši 19%	1 094	208
Sleva na dani	-6	0
Daň celkem	1 088	208
Dodatečné zúčtování daně	-5	7
Daň celkem	1 082	215

Společnost zaplatila na zálohách na daňovou povinnost roku 2016 zálohy je výši 602 tis. Kč. Celkový daňový závazek za rok 2016 je 486 tis. Kč.

Společnost identifikovala v roce 2016 přechodné rozdíly zakládající odloženou daňovou pohledávku ve výši 342 tis. Kč. Z důvodu nízké pravděpodobnosti budoucího uplatnění výše uvedené částky, vzhledem k nejistým budoucím ziskům, společnost o odložené daňové pohledávce k rozvahovému dni neúčtovala.

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

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

Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

V položce odepsané pohledávky jsou vykázané odepsané pohledávky za společnosti Komletace s.r.o. a AKRO Consulting s.r.o. Tyto pohledávky byly jednorázově odepsány ve výši 100% jejich jmenovitých hodnot.

V položce přijaté zástavy a zajištění jsou vykázané nevyplněné směnky ve výši poskytnutých úvěrů.

Další významné skutečnosti důležité pro hodnocení činnosti investiční společnosti

Soudní spory společnosti AKRO investiční společnost:

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

Dotčené fondy:

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

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

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

AKRO investiční společnost a.s. vs. Česká republika, zastoupená Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti o zaplacení 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto při podání žaloby bylo současně navrženo přerušení řízení o této nové žalobě do doby, než bude Nejvyšším soudem České republiky rozhodnuto o dovolání AKRO investiční společnosti, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324. 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.

Dne 20. 8. 2015 navrhla společnost AKRO opakované přerušení řízení, neboť mezi AKRO investiční společností, a.s. a Českou republikou probíhá řízení o vydání bezdůvodného obohacení u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod č.j.: 8C 445/2014, ve kterém se řeší otázka významná pro vedené řízení, a to, zda nárok AKRO investiční společnosti, a.s. na náhradu škody zanikl či nikoli.

Usnesením Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j.: 20 C 8/2006-369 ze dne 5. 10. 2016 bylo řízení přerušeno do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8 C 445/2014. Česká republika proti tomuto podání podala odvolání, o kterém není doposud rozhodnuto.

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

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

Dotčené fondy:

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

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

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

Dne 22. 1. 2015 byla společnosti AKRO doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím. Touto žalobou se Česká republika domáhá vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12 Kč na základě rozsudků v řízení AKRO proti České republice o náhradu škody (po zrušení pravomocných rozsudků rozhodnutím Nejvyššího soudu ČR).

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

Pokud jde o částku 2.080.447.226,12,- Kč s příslušenstvím – úrokem z prodlení ve výši 8,05% p.a., je z důvodu opatrnosti dle znění paragrafu 25 odstavec (3) zákona 563/1991 Sb. o účetnictví na dotčených fondech k datu účetní závěrky vykázána rezerva v souhrnné výši 2.080.447.226,12,- Kč. Tuto rezervu považuje společnost AKRO za dostatečnou, neboť pokrývá celou jistinu požadované pohledávky, přičemž společnost AKRO na základě vyjádření právních zástupců považuje za pravděpodobnější úspěch ohledně této jistiny, než neúspěch. Pokud je pravděpodobnější úspěch ohledně jistiny, tím spíše je pravděpodobný úspěch ohledně požadovaného úroku z prodlení ve výši 8,05% p.a., když u tohoto úroku navíc společnost argumentuje tím, že požadavek na jeho úhradu je v rozporu mimo jiné s dobrými mravy, neboť AKRO investiční společnost, a.s. nemůže z hlediska plnění povinnosti obhospodařovat majetek s odbornou péčí provést platbu, o které se domnívá, že by byla na straně příjemce platby bezdůvodným obohacením. S ohledem na tuto argumentaci je dána navíc i možnost zamítnutí úroku z prodlení i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny (částky 2.080.447.226,12,- Kč).

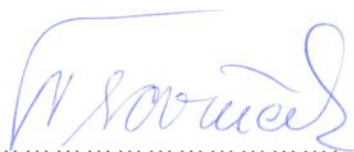
Obvodní soud pro Prahu 6 usnesením č.j. 8C 445/2014-179 ze dne 23.9.2016 rozhodl o přerušení řízení do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 20C 8/2006. Proti tomuto rozhodnutí podala společnost AKRO odvolání, kterému Městský soud v Praze vyhověl a rozhodl, že se řízení nepřerušuje.

Události, které nastaly po datu účetní závěrky

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

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 13. 1. 2017



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