



Výroční zpráva

za rok 2017

AKRO investiční společnost, a. s.

OBSAH	strana
Úvodní slovo předsedy představenstva	1
Informace o předpokládaném vývoji AKRO a záměrech pro rok 2018	2
Údaje o obhospodařovateli (textová část)	3
Údaje společné pro všechny fondy (textová část)	9
Údaje za jednotlivé fondy (textová část)	14
▪ AKRO akciový fond nových ekonomik	14
▪ AKRO globální akciový fond	22
▪ AKRO fond progresivních společností	30
▪ AKRO balancovaný fond	38
 PŘÍLOHA I. Zpráva o vztazích 2017	 51
PŘÍLOHA II. Údaje o fondech - AKRO akciový fond nových ekonomik (tabulková část)	 52
PŘÍLOHA III. Údaje o fondech - AKRO globální akciový fond (tabulková část)	 53
PŘÍLOHA IV. Údaje o fondech - AKRO fond progresivních společností (tabulková část)	 54
PŘÍLOHA V. Údaje o fondech - AKRO balancovaný fond (tabulková část)	 55
PŘÍLOHA VI. Údaje o obhospodařovateli (tabulková část)	56
PŘÍLOHA VII. Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondů a IS ...	57

Úvodní slovo předsedy představenstva o podnikatelské činnosti, stavu majetku společnosti v roce 2017 a o záměrech na rok 2018

Vážení přátelé,

stejně jako v předchozích letech, Vás na tomto místě rád seznámím s podnikatelskou činností AKRO investiční společnosti, a. s. v roce 2017, o stavu majetku i o záměrech vedení společnosti pro rok příští.

AKRO investiční společnost, a. s. se v roce 2017 koncentrovala na důsledné a pečlivé provádění investiční strategie jednotlivých podílových fondů a na řádné vedení soudních sporů a zastupování oprávněných nároků podílových fondů před soudy.

AKRO investiční společnost, a. s. k 31. 12. 2017 obhospodařovala majetek ve 4 podílových fondech v celkové výši 2.994.625 tis. Kč. Obdobně jako v minulých letech, byla po celý rok 2017 ve všech čtyřech fondech uplatňována aktivní investiční politika.

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

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 stále zatíženy probíhajícími soudními spory a 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.

V roce 2017 uplynulo již dvacet let od doby, kdy došlo 6. 3. 1997 k vytunelování CS Fondů, a vedená soudní řízení nepřinesla doposud konečná rozhodnutí.

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.

Rizika plynoucí ze soudních sporů jsou ve finančních výkazech věrně zobrazena.

Závěrem pár čísel:

Hodnota námi spravovaného majetku k poslednímu dni v roce 2017 ve všech 4 fondech, bez hodnoty náhrady škody ve výši 2.094.365 tis. Kč, stoupla ve srovnání s rokem 2016 o 147.320 tis. Kč na 900.260 tis. Kč.

Čistý zisk investiční společnosti po zdanění dosáhl hodnoty 11.813 tis. Kč.

Informace o předpokládaném vývoji společnosti AKRO a o záměrech pro rok 2018

Na tomto místě, mi dovoluji opětovně ujištění, že v soudních sporech s Českou Republikou, budeme postupovat trpělivě a s klidným uvážením, stejně tak, jako doposud.

V roce 2018 si přejeme dosažení kladného hospodářského výsledku podílových fondů i AKRO investiční společnosti, a. s., aby se jednotlivé kapitálové trhy a světové měny společně i s Českou korunou vyvíjely klidně a bez nenadálých výkyvů.

Základním předpokladem k dosažení těchto hodnot je kladný udržitelný růst nejvýznamnějších světových a evropských ekonomik společně s ČR a postupné opouštění závazků na kvantitativní uvolňování EURO v Evropě. To jsou atributy i pro dobrý meziroční růst fondového kapitálu námi spravovaných fondů a pozitivní tvorbu zisku investiční společnosti AKRO.

AKRO investiční společnost, a. s. vstupuje do dvacátého pátého roku své existence, jako soukromá, ekonomicky silná a dobře fungující investiční společnost, která dokazuje, že dělá věci na evropské úrovni.

Již od roku 2006 je AKRO investiční společnost, a. s. držitelem certifikátu systému managementu kvality ISO 9001. Jako certifikační autoritu si společnost AKRO vybrala společnost Lloyd's Register Quality Assurance (LRQA), která je členem je členem mezinárodní skupiny Lloyd's Register Group Limited, a která je prvním certifikačním orgánem, který získal britskou akreditaci UKAS a holandskou akreditaci RvA pro provádění certifikací systému managementu kvality. V letošním roce společnost AKRO splnila požadavky nové normy a je držitelem certifikátu systému managementu kvality ISO 9001:2015. Auditor shledal zavedený systém managementu kvality jako dobře zavedený a vhodně udržovaný. Společnost AKRO je tak i nadále jednou z mála finančních institucí v České republice, která zavedla systém řízení kvality podle normy ISO 9001, a která plně využívá všech prostředků a postupů obsažených v normě pro tuto oblast.

Za výsledky dosažené v uplynulém roce děkuji svým spolupracovníkům i našim podílníkům a obchodním partnerům.

Poděkování patří i akcionářům naší společnosti.

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. 2017.

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: 44 let, z toho 14 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: 44 let, z toho 18 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: 14 let, z toho 14 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: 36 let, z toho 20 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: 28 let, z toho 22 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 15. 11. 1999 (datum schválení Komisí 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: 52 let, z toho 22 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. Komisí pro cenné papíry)

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

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

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

Ve funkci provozního ředitele od 1. 6. 2007.

Žádné další ostatní vedoucí osoby v AKRO investiční společnosti nejsou.

3.4. Portfolio manažer

3.4.1. Jeremy Laurence Monk

Vzdělání:

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

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

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

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

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

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

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

Praxe: 34 let, z toho 26 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 PORT, která vypočte historickou volatilitu jednotlivých portfolií za posledních 12 měsíců. Roční historická volatilita je vypočítávána pro každé portfolio zvlášť, alespoň jednou měsíčně.
3. Analýzu úrokových měr a výnosových křivek, kdy se obvykle analyzuje jednoměsíční časový úsek a provádí se analýza běžných typů zakřivení výnosové křivky (například parallel shift, steepening, flattening, hump, trough atd.). Společnost k tomuto účelu využívá systém BLOOMBERG, funkci PORT (Scenarios > Main View > zobrazení Full Valuation). Analýza úrokových měr se provádí jen pro portfolia, která obsahují dluhopisy, alespoň jednou měsíčně.
4. Analýza likvidity, kdy se obvykle analyzuje průměrné zobchodované množství investičních nástrojů na světových trzích v tříměsíčním časovém úseku a určuje se čas potřebný k prodeji portfolia. Společnost k tomuto účelu využívá systém BLOOMBERG, funkci PORT (Characteristics > Liquidity Risk). Analýza likvidity je vypočítávána pro každé portfolio zvlášť, alespoň jednou měsíčně.

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. 2017 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 30 let, z toho 30 let v kolektivním investování**

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

Zástupce portfolio manažera

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

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

Praxe: **34 let, z toho 26 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	5 103 ¹
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - POHYBLIVÁ SLOŽKA	771
- o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil	5 453
Údaje o:	počet
- údaje o počtu vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu	3
- údaje o počtu pracovníků obhospodařovatele tohoto fondu	12

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

Údaje o:	v tis. CZK
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu	6 988 ²

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

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

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

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

8.1.1. Dotčené fondy

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

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.

AKRO investiční společnost, a.s. vzala z důvodu zaplacení částečně zpět žalobu vůči České republice Ministerstvu financí. Soud návrhu na zpětvzetí vyhověl a řízení vůči České republice Ministerstvu financí zastavil. Spor nadále pokračuje vůči České republice Ministerstvu spravedlnosti. Česká republika v současnosti navrhla vstup notáře Hochmana do řízení jako vedlejšího účastníka na straně České republiky Ministerstva spravedlnosti. Soudní jednání je nařízeno na 31. 1. 2018.

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

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.

zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod č.j.: 8C 445/2014**8.2.1. Dotčené fondy**

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

Dne 22.1.2015 byla společnosti AKRO doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím. Touto žalobou se Česká republika 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, byla žaloba v rozsahu této částky vzata Českou republikou zpět a v tomto rozsahu bylo řízení částečně zastaveno.

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 jeho 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. S ohledem na tuto argumentaci je dána i možnost zamítnutí úroku z prodlení i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny (částky 2.080.447.226,12,- Kč).

Dne 27. 6. 2017 a 17. 10. 2017 se konalo ústní jednání. Další ústní jednání za účelem doplnění dokazování výsledkem svědků je nařízeno na 20. 2. 2018.

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

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

1.1. Údaje o fondu

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

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

IČO fondu: **60167611**

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

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

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

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

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

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

S účinností od 1. 1. 2017 došlo k 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. 2017 (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. 2017:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2017 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	187 437	252 940
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	11 897	11 897

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

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
UNIPETROL AS	akcie	11205	22190
FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP	akcie	10078	19186
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	9130	17225
MONETA MONEY BANK AS	akcie	16042	17180
GRAVITY CO LTD	akcie	2459	15694
FAR EAST CONSORTIUM	akcie	9264	12508
KOMERCNI BANKA AS	akcie	6357	10751
CEZ AS	akcie	13551	10377
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	akcie	5934	10294
YORKEY OPTICAL INTL CAYMAN	akcie	6025	9919
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	6552	9685
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	6837	8224
SHANGHAI DASHENG AGR.FIN.TECH.	akcie	0	7848
GAZPROMNEFT-SPON ADR	akcie	5903	7278
DATRONIX HOLDINGS LTD	akcie	6684	7264
OTP BANK RT	akcie	6047	7058
COSCO SHIPPING INT CO LTD	akcie	8359	7018
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	akcie	3101	6812
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	5231	6507
ASIA FINANCIAL HLDGS LTD	akcie	6526	6486
MOL HUNGARIAN OIL GAS PLC	akcie	6693	5935
ORIENTAL PRESS GROUP	akcie	5094	5891
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	7904	5212
WOORI BANK - SPON ADR	akcie	8477	5029
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	akcie	6175	4169
SING TAO NEWS CORP	akcie	4663	3929
KBC BANKVERZEKERINGSHOLDING	akcie	3145	3269

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. 2017
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	88 493 870
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	2,885
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	390 384
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	2 584 115

Údaje o skladbě a změnách skladby majetku fondu k 31. 12. 2017 ve srovnání k 31. 12. 2016 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změna skladby majetku fondu	k 31. 12. 2017		k 31. 12. 2016	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	11 897	4,48%	7 425	3,23%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	11 897	4,48%	7 425	3,23%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	252 939	95,30%	221 877	96,42%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	252 939	95,30%	221 877	96,42%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	0	0,00%

- 1.5. 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. 2017 jisté:	k 31. 12. 2017
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	12037
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný CELEKM (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)	442
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	35
Údaje o nákladech k 31. 12. 2017, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	3947

1.6. 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



1.7. 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. 2017 do 31. 12. 2017)



1.8. 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).

1.9. 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	2017	2016	2015
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	255 371	222 896	196 553
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	2,885	2,457	2,131

1.10. 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.

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

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

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

2.1. Údaje o fondu

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

ISIN: **CZ0008471117**

IČO fondu: **60432624**

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

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

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

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

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

S účinností od 1. 1. 2017 došlo k 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. 2017 (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. 2017:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2017 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	263 930	363 336
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	1 347 518	1 347 518

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. 2017 (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)
UNIPETROL AS	akcie	16048	33849
CEZ AS	akcie	38890	31230
MONETA MONEY BANK AS	akcie	29378	31147
BANK OF AMERICA CORP	akcie	7422	23883
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	9842	23782
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	7464	22011
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	7163	18027
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	5854	17822
KOMERCNI BANKA AS	akcie	14177	16241
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	10808	15977
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	9133	15047
APPLE INC	akcie	12459	14412
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	7039	13780
OTP BANK RT	akcie	12738	12112
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	9587	11524
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	9320	11521
SPAREBANK 1 SMN	akcie	7380	10035
MOL HUNGARIAN OIL GAS PLC	akcie	12748	9485
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	8487	9404
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	7058	8405
INLAND HOMES PLC	akcie	10727	6909
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	10210	6732

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. 2017
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	1 029 681
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	356,539
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	1 270

2.5. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 12. 2017 ve srovnání k 31. 12. 2016 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změna skladby majetku fondu	k 31. 12. 2017		k 31. 12. 2016	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	1 347 518	76,87%	1 338 431	78,31%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	1 347 518	78,84%	1 338 431	78,31%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	363 336	21,26%	328 445	19,22%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	363 336	21,26%	328 445	19,22%
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. 2017 jisté:	k 31. 12. 2017
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	14603
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný CELEKM (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)	631
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	280
Údaje o nákladech k 31. 12. 2017, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	3783

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. 2017 do 31. 12. 2017)



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	2017	2016	2015
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	367 122	328 596	308 220
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	356,539	318,730	297,142

- 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 nepožadovala 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. 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. 2017 (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. 2017:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2017 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	92 809	193 299
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	544 533	544 533

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. 2017 (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)
GRAVITY CO LTD	akcie	2564	20120
FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP	akcie	6811	14212
HIRANO TECSEED CO(KINZOKU)	akcie	3371	12166
NIHON DENGHI CO LTD	akcie	4964	11178
COSCO SHIPPING INT CO LTD	akcie	11419	10321
GRIFFIN MINING LIMITED	akcie	2180	10061
CMC CORP	akcie	3321	9890
ECOBALT SOLUTIONS INC	akcie	3230	9604
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	3321	9049
SHINKO SHOJI CO LTD	akcie	4133	9035
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	2332	8311
NAKANO REFRIGERATORS CO LTD	akcie	3523	8304
ROBERT WALTERS PLC	akcie	4350	6987
ALPHA SYSTEMS INC	akcie	2903	6684
TENOX CORP	akcie	3754	6446
REDDE PLC	akcie	3543	6306
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	3195	6152
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	3388	5573
TELFORD HOMES PLC	akcie	4439	5253
FUJI OOX INC	akcie	4539	5041
SPAREBANK 1 SMN	akcie	3140	4270
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	3262	4193
VELCAN ENERGY	akcie	2746	2172
NIPPON ANTENNA CO LTD	akcie	2383	1972

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. 2017
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	446 264
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	443,792
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném obd.	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	594

3.5. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 12. 2017 ve srovnání k 31. 12. 2016 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2017		k 31. 12. 2016	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	544 533	71,78%	535 647	77,37%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	544 533	71,78%	535 647	77,37%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	197 001	25,97%	139 546	20,16%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	197 001	25,97%	139 546	20,16%
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. 2017 jisté:	k 31. 12. 2017
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	13779
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný CELEKM (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)	311
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	58
Údaje o nákladech k 31. 12. 2017, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	4099

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. 2017 do 31. 12. 2017)



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	2017	2016	2015
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	198 049	143 713	137 809
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	443,792	321,608	308,293

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

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

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

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

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

4.1. Údaje o fondu

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

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

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

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

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

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. 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. 2017 (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. 2017:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2017 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	23 067	30 971
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	180 504	180 504

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. 2017 (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)
MONETA MONEY BANK AS	akcie	3126	3296
CEZ AS	akcie	3874	3128
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	784	2299
KOMERCNI BANKA AS	akcie	1536	1830
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	570	1736
BANK OF AMERICA CORP	akcie	488	1571
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	779	1526
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	1008	1490
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	581	1441
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	1120	1384
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	1127	1355
UNIPETROL AS	akcie	622	1354
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	812	1337
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	1093	1301
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	511	1269
OTP BANK RT	akcie	1134	1078
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	789	875
MOL HUNGARIAN OIL GAS PLC	akcie	1135	845
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	988	652
APPLE INC	akcie	579	649
SPAREBANK 1 SMN	akcie	408	555

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. 2017
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	139 713
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	323,899
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	372

4.3.4. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 12. 2017 ve srovnání k 31. 12. 2016 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

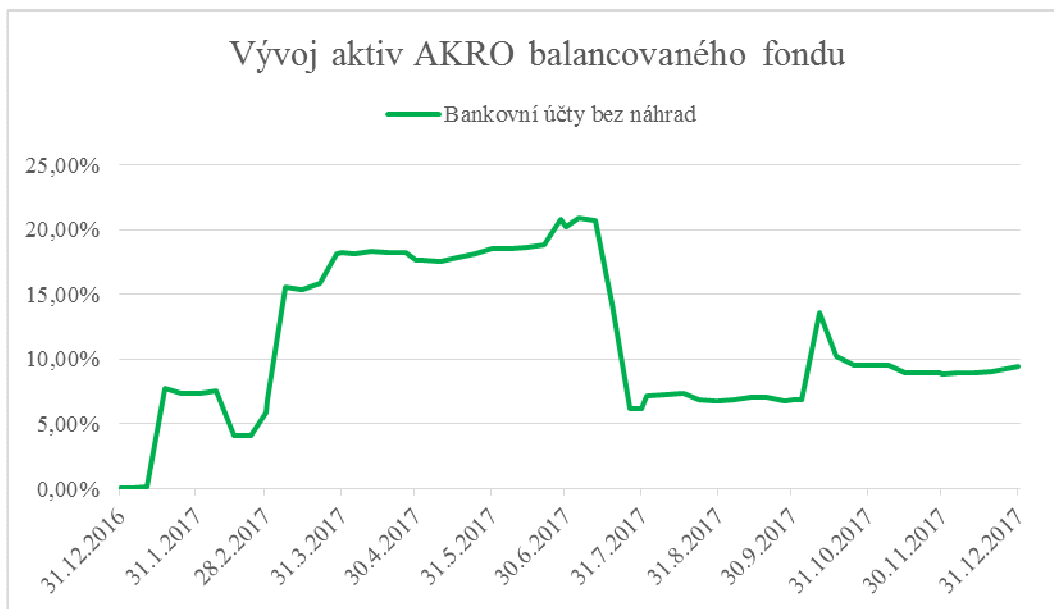
Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2017		k 31. 12. 2016	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	180 504	83,89%	179 179	83,28%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	180 504	83,89%	179 179	83,28%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	31 364	14,58%	30 263	14,07%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	31 364	14,58%	30 263	14,07%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	0	0,00%

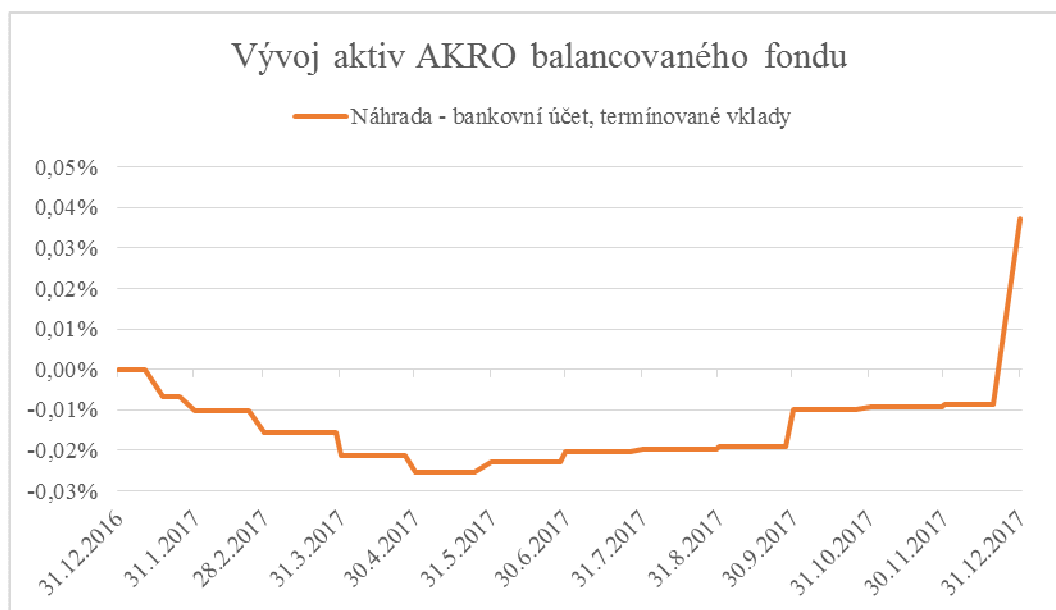
- 4.4. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ((podle přílohy č. 2, písm. i) Vyhlášky)

Údaje o nákladech, které jsou k 31. 12. 2017 jisté:	k 31.12.2017
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	1350
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný CELEKM (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)	73
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	28
Údaje o nákladech k 31. 12. 2017, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	257

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. 2017 do 31. 12. 2017)



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	2017	2016	2015
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	45 253	43 041	41 156
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	323,899	307,247	293,137

- 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.

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

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 17. 1. 2018



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

PŘÍLOHA I.

Zpráva o vztazích

Informace za období: **od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017**

**ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI
OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU
ZA OBDOBÍ
OD 1. LEDNA 2017 DO 31. PROSINCE 2017**

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 2017 do 31. prosince 2017.

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 2017 DO 31. PROSINCE 2017

Struktura vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, a dále mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, za období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017, nevytváří skupinu.

2. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládané osoby nespolupracují.

3. PŘEHLED JEDNÁNÍ ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2017 DO 31. PROSINCE 2017

Přehled jednání učiněných za období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017, 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 20. 1. 2017, bylo rozhodnuto o výplatě dividend jedinému akcionáři, společnosti AKRO holding, a.s., ve výši 3.792.840,51 Kč.

Žádná jednání (která již nejsou v této zprávě popsána) nebyla v období od 1. ledna do 31. prosince 2017 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 2017 DO 31. PROSINCE 2017

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 prostorům (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 byla podepsána dohoda o započtení pohledávek mezi ovládající osobou a osobou ovládanou. Jiné smlouvy v rozhodném období podepsány nebyly.

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

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

5. ZÁVĚREČNÉ PROHLÁŠENÍ

Statutární orgán ovládané osoby prohlašuje, že mu v účetním období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 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 19. 1. 2018



.....
Ing. Jiří Trávníček
předseda představenstva

PŘÍLOHA II.

Údaje o fondech (tabulková část)

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

Informace ke dni: 31. 12. 2017

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	31.12.2017
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	265 416
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	11 897
Pohledávky za bankami splatné na požádání	11 897
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0
Dluhové cenné papíry	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	252 939
Aktie	252 939
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	580
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	31.12.2017
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	265 416
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	7 832
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	2 213
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	2 213
Ostatní rezervy	0
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	101 490
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	88 494
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	27 419
Zisk nebo ztráta za účetní období	37 968

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	31.12.2017
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	265 416
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	31.12.2017
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	0
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	0
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	11 142
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	11 142
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-267
Zisk nebo ztráta z finančních operací	42 477
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-25
Správní náklady	-12 701
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-12 701
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	40 626
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-2 658
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	37 968

PŘÍLOHA III.

Údaje o fondech (tabulková část)

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

Informace ke dni: 31. 12. 2017
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	31.12.2017
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	1 753 024
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	1 347 518
Pohledávky za bankami splatné na požádání	1 347 518
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	363 336
Akcie	363 336
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	42 170
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	fond, AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432624
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	31.12.2017
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	1 753 024
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	8 334
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	1 377 568
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	1 807
Ostatní rezervy	1 375 761
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	358 236
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	514 840
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	-544 914
Zisk nebo ztráta za účetní období	38 960

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	31.12.2017
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	1 753 024
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 / KIIČ fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2017
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	770
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	770
Náklady na úroky a podobné náklady	-353
Výnosy z akcií a podílů	12 489
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	12 489
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-98
Zisk nebo ztráta z finančních operací	44 913
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-252
Správní náklady	-15 619
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-15 619
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	-417
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	41 433
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-2 473
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	38 960

PŘÍLOHA IV.

Údaje o fondech (tabulková část)

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

Informace ke dni: 31. 12. 2017

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	31.12.2017
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	758 610
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	544 533
Pohledávky za bankami splatné na požádání	544 533
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	197 001
Akcie	197 001
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	17 076
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	31.12.2017
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	758 610
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	10 801
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	549 761
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	2 714
Ostatní rezervy	547 047
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	121 929
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	223 132
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	-201 573
Zisk nebo ztráta za účetní období	54 560

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	31.12.2017
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	758 610
Přijaté přísliby a záruky	0
Přijaté zástavy a zajištění	0
Závazky ze spotových operací	0
Závazky z pevných termínových operací	0
Závazky z opcí	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	604320608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2017
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	311
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	311
Náklady na úroky a podobné náklady	-145
Výnosy z akcií a podílů	3 822
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	3 822
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-65
Zisk nebo ztráta z finančních operací	68 466
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-35
Správní náklady	-14 343
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-14 343
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	-166
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	57 845
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-3 285
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	54 560

PŘÍLOHA V.

Údaje o fondech (tabulková část)

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

Informace ke dni: 31. 12. 2017

Údaje v tis. CZK

Informace o fondu

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

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432616
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2017
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	217 575
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	180 504
Pohledávky za bankami splatné na požádání	180 504
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	31 364
Akcie	31 364
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	5 707
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	31.12.2017
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	217 575
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	682
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	171 641
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	84
Ostatní rezervy	171 557
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	35 792
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	69 857
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	-62 728
Zisk nebo ztráta za účetní období	2 331

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	31.12.2017
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	217 575
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	31.12.2017
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	109
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	109
Náklady na úroky a podobné náklady	-45
Výnosy z akcií a podílů	1 170
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	1 170
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-28
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 967
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-15
Správní náklady	-1 623
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-1 623
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	-64
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	2 471
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-140
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	2 331

PŘÍLOHA VI.

Údaje o obhospodařovateli (tabulková část)

AKRO investiční společnost, a.s.

Informace ke dni: 31. 12. 2017
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	31.12.2017
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	45 007
Pokladní hotovost	129
Pohledávky za bankami	17 477
Pohledávky za bankami splatné na požádání	17 477
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	20
Akcie	0
Podílové listy	20
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	300
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	300
Ostatní aktiva	27 009
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	72

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2017
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	45 007
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	10 307
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	7 720
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	2 819
Ostatní rezervy	4 901
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	7
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	7
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	11 813

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.	
IČ investiční společnosti	49241699	
Informace ke dni	31.12.2017	
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	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	2 994 625

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2017
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	0
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	0
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z poplatků a provizí	41 826
Náklady na poplatky a provize	-8
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-21
Ostatní provozní výnosy	6
Ostatní provozní náklady	0
Správní náklady	-23 673
Náklady na pracovníky	-14 591
Mzdy a platy pracovníků	-11 759
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	-2 832
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-9 082
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	-64
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	1 254
Tvorba a použití ostatních rezerv	-4 002
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	15 318
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-3 505
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	11 813

PŘÍLOHA VII.

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondů kolektivního investování a investiční společnosti (kopie) k 31. 12. 2017

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

Údaje ke dni: 31. 12. 2017

Údaje za obhospodařované fondy:

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

Údaje za AKRO investiční společnost, a.s.



Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2017 fondu

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

Datum vydání 19. 1. 2018

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 2017 až 31. prosinec 2017
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. Jan Babický, evidenční číslo 2240
Asistenti auditora:	Tomáš Holub M.A. Ing. Magdaléna Řehořová Ing. Rafael Garafutdinov Ing. Jana Hohlbergerová 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. 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 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. 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017, 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 mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo AKRO investiční společnost, a.s.

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

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

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

- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

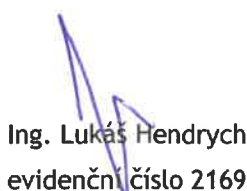
Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 19. ledna 2018

Auditorská společnost:

Statutární auditor:


BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018


Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2017

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	11 897	7 425
v tom: a) splatné na požádání	11 897	7 425
6. Akcie a podílové listy	252 939	221 877
11. Ostatní aktiva	580	822
Aktiva celkem	265 416	230 124

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	7 832	6 067
6. Rezervy	2 213	1 161
v tom: b) na daně	2 213	1 161
9. Emisní ážio	101 490	104 790
12. Kapitálové fondy	88 494	90 687
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	27 419	-2 089
15. Zisk za účetní období	37 968	29 508
Pasiva celkem	265 416	230 124

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2017

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>265 416</u>	<u>230 124</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>265 416</u>	<u>230 124</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	1
3. Výnosy z akcií a podílů	11 142	10 134
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	11 142	10 134
5. Náklady na poplatky a provize	-267	-210
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	42 477	30 990
8. Ostatní provozní náklady	-25	-6
9. Správní náklady	-12 701	-10 114
v tom: b) ostatní správní náklady	-12 701	-10 114
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	40 626	30 795
23. Daň z příjmů	-2 658	-1 287
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	37 968	29 508

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 2016</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>
Prodej podílových listů	390	712	0	0	1 102
Odkup podílových listů	-2 583	-4 012	0	0	-6 595
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	29 508	-29 508	0
Zisk roku 2017	0	0	0	37 968	37 968
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2017</u>	<u>88 494</u>	<u>101 490</u>	<u>27 419</u>	<u>37 968</u>	<u>255 371</u>

Příloha roční účetní závěrky 2017

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2017
Účetní období: 1. 1. 2017 – 31. 12. 2017
Okamžik sestavení: 15. 1. 2018

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.

Příloha roční účetní závěrky 2017

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 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.“

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

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

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

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

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

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

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

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

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



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

Assurance.

Administraci Podílového fondu provádí Investiční společnost jako jeho obhospodařovatel.

Zaměření a cíle investiční politiky

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

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

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

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

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

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

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

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

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 a navíc byla přidána informace o vedení interní evidence podílníků fondu. Dále byly v roce 2017 aktualizovány dynamické údaje fondu.

V roce 2016 byly aktualizovány dynamické údaje fondu a nově statut upravuje podmínky pro 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.

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 2017

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. nabyt účinnost dne 1. května 2005.

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

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

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 podílníky 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.

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

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. 2017 byl 7,67% (k 31. 12. 2016: 10,18%).

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 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.

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 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	11 897					11 897
Akcie a podílové listy					252 939	252 939
Ostatní aktiva	580					580
Aktiva celkem	12 477	0	0	0	252 939	265 416
Pasiva						
Ostatní pasiva	-7 832					-7 832
Rezerva		-2 213				-2 213
Čistá výše aktiv	4 645	-2 213	0	0	252 939	255 371
Kapitál – disponibilní	-255 371					-255 371
Rozdíl	-250 726	-2 213	0	0	252 939	0

AKRO akciový fond nových ekonomik,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
Příloha roční účetní závěrky 2017

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

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. 2017 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 2017 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 2017 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.

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

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 2017 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 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Splatné na požádání	11 897	7 425
Celkem	11 897	7 425

Fond nemá k 31. 12. 2017 žádné finanční prostředky uloženy na termínovaných vkladech.

2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2017 i k 31. 12. 2016 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	89 370	47 101
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	163 569	174 776
Celkem	252 939	221 877

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2017 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 580 tis. Kč.

Fond nemá pohledávky po splatnosti.

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Nezaplacené faktury	7 605	5 844
Dohadné účty pasivní	227	223
Celkem	7 832	6 067

Fond k 31. 12. 2017 vykazuje závazky ve výši 7.605 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 2017 ve výši 2.633 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 420 tis. Kč.

Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti ve výši 2.213 tis. Kč.

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.

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. 2016	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
Podílové listy prodané	390 384	391	712
Podílové listy odkoupených	-2 584 115	-2 584	-4 012
Zůstatek k 31. 12. 2017	88 493 870	88 494	101 490

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál

Fondový kapitál fondu k 31. 12. 2017 činil 255.371 tis. Kč (fondový kapitál k 31. 12. 2016 byl 222.896 tis. Kč). Aktiva celkem byla 265.416 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2016 činila 230.124 tis. Kč). Během účetního období požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 6.596 tis. Kč a primární prodeje byly uskutečněny ve výši 1.103 tis. Kč. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2017 2,885 Kč. K 31. 12. 2016 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 2,457 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2017 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu



8. Hospodářský výsledek za účetní období

Fond v hospodářském roce 2017 dosáhl zisku ve výši 37.968 tis. Kč, v hospodářském roce 2016 vykázal fond zisk ve výši 29.508 tis. Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2016 a rozhodla o převedení zisku ve výši 2.089 tis. Kč do neuhrazených ztrát minulých let a o převedení zisku ve výši 27.419 Kč do nerozděleného zisku z předchozích období.

9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond nerealizoval v roce 2017 úrokové výnosy, v roce 2016 ve výši 1 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Úroky z vkladů	0	1
Celkem	0	1

AKRO akciový fond nových ekonomik,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
Příloha roční účetní závěrky 2017

10. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Výnosy z tuzemských CP	3 291	1 556
Výnosy ze zahraničních CP	7 851	8 578
Celkem	11 142	10 134

11. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Poplatky bance	1	2
Ostatní poplatky a provize	266	208
Celkem	267	210

12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Zisk/ztráta z cenných papírů	17 651	6 054
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	24 826	24 936
Celkem	42 477	30 990

13. Ostatní provozní náklady

V roce 2017 odepsal fond pohledávky z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 25 tis. Kč. V roce 2016 odepsal fond pohledávky ve výši 6 tis. Kč.

14. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Audit	121	121
Právní a daňové poradenství, ostatní poradenství	77	72
Obhospodařovatelský popl.	12 036	9 513
Depozitářský poplatek	287	240
Poplatek za správu a úschovu CP	156	144
Ostatní poplatky	24	24
Celkem	12 701	10 114

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% obhospodařovatelského poplatku k 31. 12. 2017 činí: 4 882 tis. Kč

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

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% obhospodařovatelského poplatku k 31. 12. 2017 činí: 7.154 tis. Kč

15. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2017 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 2017 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 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	40 626	30 794
Přičitatelné položky	125	36
Odečitatelné položky	-11 142	-10 134
Základ daně	29 609	20 696
Zápočet daňové ztráty	0	-20 696
Základ daně po úpravě	29 609	0
Daň z příjmů ve výši 5%	1 481	0
Zahraniční dividendy	7 682	8 594
Daň ze zahraničních dividend	1 152	1 289
Daň celkem	2 633	1 289
Dodatečné zúčtování daně	25	-2
Daň celkem	2 658	1 287

Z podílu na zisku byla v roce 2017 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 420 tis. Kč. Celkový daňový závazek za rok 2017 je 2.213 tis. Kč.

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.

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

Významné události po datu sestavení účetní závěrky nenastaly.

Vypracoval: Daniel Dvořák

V Praze dne 15. 1. 2018



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



Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2017 fondu

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

Datum vydání 19. 1. 2018

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 2017 až 31. prosinec 2017
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. Jan Babický, evidenční číslo 2240
Asistenti auditora:	Tomáš Holub M.A. Ing. Magdaléna Řehořová Ing. Rafael Garafutdinov Ing. Jana Hohlbergerová 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. 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 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. 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017, 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 popsány 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 mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo AKRO investiční společnost, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo 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 jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

Naši 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 19. ledna 2018

Auditorská společnost:

Statutární auditor:


BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018


Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2017

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	1 347 518	1 338 431
v tom: a) splatné na požádání	1 347 518	1 117 691
b) ostatní pohledávky	0	220 740
6. Akcie a podílové listy	363 336	328 445
11. Ostatní aktiva	42 170	42 209
Aktiva celkem	1 753 024	1 709 085

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	8 334	5 122
6. Rezervy	1 377 568	1 375 367
v tom: a) na daně	1 807	23
c) ostatní	1 375 761	1 375 344
9. Emisní ážio	358 236	358 035
12. Kapitálové fondy	514 840	515 475
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-544 914	-567 082
15. Zisk za účetní období	38 960	22 168
Pasiva celkem	1 753 024	1 709 085

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2017

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>1 753 024</u>	<u>1 709 085</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>1 753 024</u>	<u>1 709 085</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	770	1 632
2. Náklady na úroky a podobné náklady	-353	0
3. Výnosy z akcií a podílů	12 489	10 457
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	12 489	10 457
5. Náklady na poplatky a provize	-98	-134
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	44 913	24 637
8. Ostatní provozní náklady	-252	-234
9. Správní náklady	-15 619	-11 248
v tom: b) ostatní správní náklady	-15 619	-11 248
17. Tvorba ostatních rezerv	-417	-1 632
 19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	 41 433	 23 478
 23. Daň z příjmů	 - 2 473	 - 1 310
 24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	 38 960	 22 168

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 2016</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>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-635	201	0	0	-434
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	22 168	-22 168	0
Zisk roku 2017	0	0	0	38 960	38 960
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2017</u>	<u>514 840</u>	<u>358 236</u>	<u>-544 914</u>	<u>38 960</u>	<u>367 122</u>

Příloha roční účetní závěrky 2017

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2017
Účetní období: 1. 1. 2017 – 31. 12. 2017
Okamžik sestavení: 15. 1. 2018

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 2017

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 2017

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 2017

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 2017

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

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, používaný 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 a navíc byla přidána informace o vedení interní evidence podílníků fondu. Dále byly v roce 2017 aktualizovány dynamické údaje fondu.

V roce 2016 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 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 republice a na existenci negativního dopadu změn daňových předpisů.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

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

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

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

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

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 2017

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.

AKRO investiční společnost, a.s. vzala z důvodu zaplacení částečně zpět žalobu vůči České republice Ministerstvu financí. Soud návrhu na zpětvzetí vyhověl a řízení vůči České republice Ministerstvu financí zastavil. Spor nadále pokračuje vůči České republice Ministerstvu spravedlnosti. Česká republika v současnosti navrhla vstup notáře Hochmana do řízení jako vedlejšího účastníka na straně České republiky Ministerstva spravedlnosti. Soudní jednání je nařízeno na 31. 1. 2018.

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 2017

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, byla žaloba v rozsahu této částky vzata Českou republikou zpět a v tomto rozsahu bylo řízení částečně zastaveno.

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. S ohledem na tuto argumentaci je dána i možnost zamítnutí úroku z prodlení i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny (částky 2.080.447.226,12,- Kč).

Dne 27. 6. 2017 a 17. 10. 2017 se konalo ústní jednání. Další ústní jednání za účelem doplnění dokazování výsledkem svědků je nařízeno na 20. 2. 2018.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

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. 2017 byl 6,33% (k 31. 12. 2016: 9,08%).

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 2017

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 1.334.048 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 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nspecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	13 470		1 334 048			1 347 518
Akcie a podílové listy					363 336	363 336
Ostatní aktiva	471		41 699			42 170
Aktiva celkem	13 941		1 375 747		363 336	1 753 024
Pasiva						
Ostatní pasiva	-8 334					-8 334
Rezervy		-1 807	-1 375 761			-1 377 568
Čistá výše aktiv	5 607	-1 807	-14		363 336	367 122
Kapitál – disponibilní	-367 122					-367 122
Rozdíl	-361 515	- 1 807	-14		363 336	0

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

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	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 2017

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. 2017 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 2017

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2017 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 2017 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 2017

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 2017

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 2017

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 2017 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 2017

C) Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Splatné na požádání	1 347 518	1 117 691
Ostatní pohledávky	0	220 740
Celkem	1 347 518	1 338 431

Fond měl k 31. 12. 2017 na bankovních účtech uloženo 1.334.048 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody.

Fond měl k 31. 12. 2016 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. 2017 i k 31. 12. 2016 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	128 444	91 253
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	234 892	237 192
Celkem	363 336	328 445

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2017 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 471 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 17.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Nezaplacené faktury	7 947	4 726
Dohadné účty pasivní	387	396
Celkem	8 334	5 122

Fond k 31. 12. 2017 vykazuje závazky ve výši 7.947 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur. Podílový fond neměl závazky po splatnosti ani závazky zajištěné zástavním právem.

Fond k 31. 12. 2016 vykazuje závazky ve výši 4.726 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur. Podílový fond neměl 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 2017 ve výši 2.473 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 608 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 58 tis. Kč.

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2016 ve výši 1.310 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.

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 17.

b. Ostatní rezervy

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

Tato rezerva je od 30. 8. 2014 průběžně upravována o výnosy a náklady související s obhospodařováním výše uvedeného majetku a k 31. 12. 2017 má vzhledem k jejímu průběžnému upravování zůstatek 1.375.761 tis. Kč.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

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. 2016	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
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-1 270	-635	201
Zůstatek k 31. 12. 2017	1 029 681	514 840	358 236

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál fondu k 31. 12. 2017 činil 367.122 tis. Kč (k 31. 12. 2016 činil 328.596 tis. Kč). Aktiva celkem činí 1.753.024 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2016 činila 1.709.085 tis. Kč). Během účetního období požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 434 tis. Kč. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2017 356,539 Kč. K 31. 12. 2016 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 318,730 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2017 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu:



AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

Hospodářský výsledek běžného období

Fond dosáhl v hospodářském roce 2017 zisku ve výši 38.960 tis. Kč, v hospodářském roce 2016 vykázal fond zisk ve výši 22.168 tis. Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2016 a rozhodla o převedení zisku ve výši 22.168 tis. Kč do neuhrazených ztrát z předchozích období.

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2017 úrokové výnosy ve výši 700 tis. Kč, v roce 2016 1.632 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Úroky z vkladů	770	1 632
Celkem	770	1 632

9. Náklady na úroky podobné náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Náklady na úroky	353	0
Celkem	353	0

10. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Výnosy z tuzemských CP	5 880	2 682
Výnosy ze zahraničních CP	6 609	7 775
Celkem	12 489	10 457

11. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2017	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2016
Poplatky bance	0	14
Ostatní poplatky a provize	98	120
Celkem	98	134

12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2017	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2016
Zisk/ztráta z cenných papírů	14 837	-4 508
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	30 076	29 145
Celkem	44 913	24 637

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

13. Ostatní provozní náklady

V roce 2017 odepsal fond pohledávky z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 252 tis. Kč. V roce 2016 odepsal fond pohledávky ve výši 234 tis. Kč.

14. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2017	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2016
Audit	266	266
Právní a daňové poradenství, ostatní poradenství	95	119
Obhospodařovatelský popl.	14 603	10 285
Depozitářský poplatek	429	366
Custody poplatek	202	188
Ostatní popl, CDCP	24	24
Celkem	15 619	11 248

Investiční společnosti 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% obhospodařovatelského poplatku k 31. 12. 2017 činí: 7.296 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% obhospodařovatelského poplatku k 31. 12. 2017 činí: 7.307 tis. Kč

15. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2017 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 2017 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 2017

17. Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	41 433	23 478
Přičitatelné položky	1 041	1 865
Odečitatelné položky	-12 843	-10 457
Základ daně	29 631	14 886
Zápočet daňové ztráty	0	-12 008
Základ daně po úpravě	29 631	2 878
Daň z příjmů ve výši 5%	1 482	144
Zahraniční dividendy	6 609	7 775
Daň ze zahraničních dividend	991	1 166
Daň celkem	2 473	1 310
Dodatečné zúčtování daně	0	0
Daň celkem	2 473	1 310

Z podílu na zisku byla v roce 2017 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 608 tis. Kč. Fond zaplatil na zálohách na daň z příjmu 58 tis. Kč. Fond vykazuje daňovou povinnost ve výši 1.807 tis. Kč.

Kromě přechodného rozdílu, který vedl v minulosti k vytvoření odložené daňové pohledávky popsané v bodě 3. Ostatní aktiva, identifikoval v roce 2017 fond další přechodné rozdíly zvyšující odloženou daňovou pohledávku o 454 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 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.

18. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

19. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

20. Podmíněné závazky

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2017	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2016
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o úroky z prodlení	359 326	249 570
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o vydání nákladů řízení	4 417	4 417
Celkem	363 743	253 987

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

Uvedená žalovaná částka se sestává z částky 6.724.005 Kč (souvisí s žalobou na vydání nákladů řízení ve věci vymáhání náhrady škody, vedenou u Obvodního soudu pro Prahu 1 pod č.j.: 31 C 11/201; žaloba je nedůvodná, neboť touto částkou Česká republika vrátila společnosti AKRO to, co jí společnost AKRO plnila na nákladech řízení) a z částky 2.080.447.226,12 Kč, která byla zaplacena dne 12.12.2012 na náhradu škody. Z těchto částek se na AKRO 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 9.089 tis. Kč (k 31. 12. 2017), která je průběžně upravována o výnosy a náklady související s 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 1.739.704 tis. Kč (vyčísleno k 31. 12. 2017). Vzhledem k celkově vytvořeným rezervám na soudní spor ve výši 1.375.761 tis. Kč, fond vyčíslil k 31. 12. 2017 celkovou hodnotu podmíněného závazku na částku 363.943 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

Významné události po datu sestavení účetní závěrky nenastaly.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 15. 1. 2018



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



Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2017 fondu

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

Datum vydání 19. 1. 2018

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 2017 až 31. prosinec 2017**

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. Jan Babický, evidenční číslo 2240**

Asistenti auditora: **Tomáš Holub M.A.
Ing. Magdaléna Řehořová
Ing. Rafael Garafutdinov
Ing. Jana Hohlbergerová
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. 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 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. 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017, 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 popsány 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 mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo AKRO investiční společnost, a.s.

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

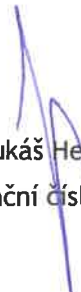
Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 19. ledna 2018

Auditorská společnost:

Statutární auditor:

BDO Audit s. r. o.
BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018


Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2017

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	544 533	535 647
v tom: a) splatné na požádání	544 533	460 724
b) ostatní pohledávky	0	74 923
6. Akcie a podílové listy	197 001	139 546
11. Ostatní aktiva	17 076	17 101
Aktiva celkem	758 610	692 294

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	10 801	1 680
6. Rezervy	549 761	546 901
v tom: b) na daně	2 714	20
c) ostatní	547 047	546 881
9. Emisní ážio	121 929	121 857
12. Kapitálové fondy	223 132	223 429
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-201 573	-207 520
15. Zisk za účetní období	54 560	5 947
Pasiva celkem	758 610	692 294

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2017

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>758 610</u>	<u>692 294</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>758 610</u>	<u>692 294</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	311	663
2. Náklady na úroky a podobné náklady	-145	0
3. Výnosy z akcií a podílů	3 822	4 494
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	3 822	4 494
5. Náklady na poplatky a provize	-65	-65
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	68 466	6 840
8. Ostatní provozní náklady	-35	-65
9. Správní náklady	-14 343	-4 433
v tom: b) ostatní správní náklady	-14 343	-4 433
17. Tvorba ostatních rezerv	-166	-663
 19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	 57 845	 6 771
 23. Daň z příjmů	 -3 285	 -824
 24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	 54 560	 5 947

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 2016</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>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-297	72	0	0	-225
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	5 947	-5 947	0
Zisk roku 2017	0	0	0	54 560	54 560
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2017</u>	<u>223 132</u>	<u>121 929</u>	<u>-201 573</u>	<u>54 560</u>	<u>198 048</u>

Příloha roční účetní závěrky 2017

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2017

Účetní období: 1. 1. 2017 – 31. 12. 2017

Okamžik sestavení: 15. 1. 2018

Identifikace účetní jednotky a právní poměry

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

ISIN: CZ0008471091

Sídlo: Praha 6, Slunná 25

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

Depozitář fondu:

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

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

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

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

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

Vybrané údaje ze Statutu fondu

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

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

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

Podílový fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

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

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

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

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

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



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

Administraci Podílového fondu provádí Investiční společnost jako jeho obhospodařovatel.

Zaměření a cíle investiční politiky

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

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

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

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

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

Údaje o podílovém listu

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

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

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

Podílové listy jsou vydávány v Korunách českých (CZK). Jmenovitá hodnota podílového listu Podílového fondu je 500 Kč (slovy: pětset Korun českých). Podílovým listům byl přidělen ISIN: CZ0008471091.

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

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

Údaje ke změnám Statutu

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, používaný 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 a navíc byla přidána informace o vedení interní evidence podílníků fondu. Dále byly v roce 2017 aktualizovány dynamické údaje fondu.

V roce 2016 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 přílohách statutu fondu aktualizovány dynamické údaje.

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

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

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

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

Upraven byl § 94 Postup při vymáhání škody vůči České republice tak, že zaslání náhrady škody bude požadováno přímo na účet podílových fondů. Upravena byla výše vstupní

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

přirážky z částky 1.200,- Kč na částku 1.500,- Kč a také výčet investičních nástrojů, do kterých je možné investovat majetek v hodnotě odpovídající přijatému plnění, tj. do termínovaných vkladů se splatností maximálně 3 měsíce. Nová znění již neupravují postup účtování přijetí náhrady škody.

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

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

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

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

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.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Fond nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

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.

AKRO investiční společnost, a.s. vzala z důvodu zaplacení částečně zpět žalobu vůči České republice Ministerstvu financí. Soud návrhu na zpětvzetí vyhověl a řízení vůči České republice Ministerstvu financí zastavil. Spor nadále pokračuje vůči České republice Ministerstvu spravedlnosti. Česká republika v současnosti navrhla vstup notáře Hochmana do řízení jako vedlejšího účastníka na straně České republiky Ministerstva spravedlnosti. Soudní jednání je nařízeno na 31. 1. 2018.

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, byla žaloba v rozsahu této částky vzata Českou republikou zpět a v tomto rozsahu bylo řízení částečně zastaveno.

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. S ohledem na tuto argumentaci je dána i možnost zamítnutí úroku z prodlení i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny (částky 2.080.447.226,12,- Kč).

Dne 27. 6. 2017 a 17. 10. 2017 se konalo ústní jednání. Další ústní jednání za účelem doplnění dokazování výsledkem svědků je nařízeno na 20. 2. 2018.

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. 2017 byl 8,96% (k 31. 12. 2016: 9,22%).

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 530.196 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 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	14 337		530 196			544 533
Akcie a podílové listy					197 001	197 001
Ostatní aktiva	231		16 845			17 076
Aktiva celkem	14 568		547 041		197 001	758 610
Pasiva						
Ostatní pasiva	-10 801					-10 801
Rezervy		-2 714	-547 047			-549 761
Čistá výše aktiv	3 767	-2 714	-6		197 001	198 048
Kapitál – disponibilní	-198 048					-198 048
Rozdíl	-194 281	-2 714	-6		197 001	0

AKRO fond progresivních společností,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
Příloha roční účetní závěrky 2017

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

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. 2017 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 2017 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 2017 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 2017 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 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Splatné na požádání	544 533	460 724
Ostatní pohledávky	0	74 923
Celkem	544 533	535 647

Fond měl k 31. 12. 2017 na bankovních účtech uloženo 530.196 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody.

Fond měl 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. 2017 i k 31. 12. 2016 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	14 212	13 016
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	182 789	126 530
Celkem	197 001	139 546

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2017 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 231 tis. Kč, odloženou daňovou pohledávku ve výši 16.845 tis. Kč. Fond nemá pohledávky po splatnosti.

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 20.

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Nezaplacené faktury	10 559	1 441
Dohadné účty pasivní	242	239
Celkem	10 801	1 680

Fond k 31. 12. 2017 vykazuje závazky ve výši 10.559 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur. Podílový fond nemá závazky po splatnosti ani závazky zajištěné zástavním právem.

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 2017 ve výši 3.273 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 362 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 197 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti ve výši 2 714 tis. Kč.

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.

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 17.

b. Ostatní rezervy

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

Tato rezerva je od 30. 8. 2014 průběžně upravována o výnosy a náklady související s obhospodařováním výše uvedeného majetku a k 31. 12. 2017 má vzhledem k jejímu průběžnému upravování zůstatek 547.047 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. 2016	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
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-594	-297	72
Zůstatek k 31. 12. 2017	446 264	223 132	121 929

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál Fondu k 31. 12. 2017 činil 198.048 tis. Kč (fondový kapitál k 31. 12. 2016 byl 143.713 tis. Kč). Aktiva celkem činí 758.610 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2016 činila 692.294 tis. Kč). Během účetního období 2017 požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 225 tis. Kč. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2017 443,792 Kč. K 31. 12. 2016 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 321,608 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2017 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu:



Hospodářský výsledek běžného období

Fond dosáhl v hospodářském roce 2017 zisku ve výši 54.560 tis. Kč, v hospodářském roce 2016 vykázal fond zisk ve výši 5.947 tis. Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2016 a rozhodla o převedení zisku ve výši 5.947 tis. Kč do neuhrazených ztrát z předchozích období.

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2017 úrokové výnosy ve výši 311 tis. Kč, v roce 2016 663 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Úroky z vkladů	311	663
Celkem	311	663

9. Náklady na úroky podobné náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Náklady na úroky	145	0
Celkem	145	0

10. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Výnosy z tuzemských CP	0	0
Výnosy ze zahraničních CP	3 822	4 494
Celkem	3 822	4 494

11. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Poplatky bance	6	6
Provize z obchodů s CP	19	17
Ostatní poplatky a provize	40	42
Celkem	65	65

12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Zisk/ztráta z cenných papírů	10 507	-13 693
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	57 959	20 533
Celkem	68 466	6 840

13. Ostatní provozní náklady

V roce 2017 odepsal fond pohledávky z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 35 tis. Kč. V roce 2016 odepsal fond pohledávky ve výši 65 tis. Kč.

14. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Audit	145	145
Právní a daňové poradenství	84	88
Obhospodařovatelský poplatek	13 779	3 929
Depozitářský poplatek	207	163
Custody poplatek	104	84
Ostatní popl., CDCP	24	24
Celkem	14 343	4 433

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. 2017 činí: 3.579 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 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. 2017 činí: 10.200 tis. Kč

15. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2017 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 2017 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění. Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

17. Daň z příjmu

Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2017	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	57 845	6 771
Přičitatelné položky	350	728
Odečitatelné položky	-3 966	-4 494
Základ daně	54 229	3 005
Zápočet daňové ztráty	0	0
Základ daně po úpravě	54 229	3 005
Daň z příjmů ve výši 5%	2 711	150
Zahraniční dividendy	3 749	4 426
Daň ze zahraničních dividend	562	664
Daň celkem	3 273	814
Dodatečné zúčtování daně	12	10
Daň celkem	3 285	824

Z podílu na zisku byla v roce 2017 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 362 tis. Kč. Fond zaplatil na zálohách na daň z příjmu 197 tis. Kč. Fond vykazuje daňovou povinnost ve výši 2.714 tis. Kč.

Kromě přechodného rozdílu, který vedl v minulosti k vytvoření odložené daňové pohledávky popsané v bodě 3. Ostatní aktiva, identifikoval v roce 2017 fond další přechodné rozdíly zvyšující odloženou daňovou pohledávku o 183 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 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.

18. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

19. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

20. Podmíněné závazky

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o úroky z prodlení	142 892	99 175
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o vydání nákladů řízení	1 756	1 756
Celkem	144 648	100 931

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

Uvedená žalovaná částka se sestává z částky 6.724.005 Kč (souvisí s žalobou na vydání nákladů řízení ve věci vymáhání náhrady škody, vedenou u Obvodního soudu pro Prahu 1 pod č.j.: 31 C 11/201; žaloba je nedůvodná, neboť touto částkou Česká republika vrátila společnosti AKRO to, co jí společnost AKRO plnila na nákladech řízení) a z částky 2.080.447.226,12 Kč, která byla zaplacena dne 12.12.2012 na náhradu škody. Z těchto částek se na AKRO 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 3.667 tis. Kč (k 31. 12. 2017), která je průběžně upravována o výnosy a náklady související s 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 691.695 tis. Kč (vyčísleno k 31. 12. 2017). Vzhledem k celkově vytvořeným rezervám na soudní spor ve výši 547.047 tis. Kč, fond vyčíslil k 31. 12. 2017 celkovou hodnotu podmíněného závazku na částku 144.648 tis. Kč. V budoucnu může nastat, v případě nepříznivého rozhodnutí soudu, situace, že fond nebude schopen plnit vzniklé závazky.

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

D) Významné události po datu účetní závěrky

Významné události po datu sestavení účetní závěrky nenastaly.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 15. 1. 2018



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



Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2017 fondu

AKRO balancovaný fond, otevřený

podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 19. 1. 2018

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 2017 až 31. prosinec 2017
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. Jan Babický, evidenční číslo 2240
Asistenti auditora:	Tomáš Holub M.A. Ing. Magdaléna Řehořová Ing. Rafael Garafutdinov Ing. Jana Hohlbergerová 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. 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 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. 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017, 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 popsány 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 mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo AKRO investiční společnost, a.s.

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

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

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

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

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

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze

účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 19. ledna 2018

Auditorská společnost:

Statutární auditor:


BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018


Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2017

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	180 504	179 179
v tom: a) splatné na požádání	180 504	156 001
b) ostatní pohledávky	0	23 178
6. Akcie a podílové listy	31 364	30 263
11. Ostatní aktiva	5 707	5 713
Aktiva celkem	217 575	215 155

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	682	615
6. Rezervy	171 641	171 500
v tom: a) na daně	84	7
c) ostatní	171 557	171 493
9. Emisní ážio	35 792	35 725
12. Kapitálové fondy	69 857	70 043
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-62 728	-64 703
15. Zisk za účetní období	2 331	1 975
Pasiva celkem	217 575	215 155

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2017

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>217 575</u>	<u>215 155</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>217 575</u>	<u>215 155</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	109	208
2. Náklady na úroky a podobné náklady	-45	0
3. Výnosy z akcií a podílů	1 170	1 036
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	1 170	1 036
5. Náklady na poplatky a provize	-28	-32
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 967	2 572
7. Ostatní provozní výnosy	0	0
8. Ostatní provozní náklady	-15	-29
9. Správní náklady	-1 623	-1 456
v tom: b) ostatní správní náklady	-1 623	-1 456
16. Rozpuštění ostatních rezerv	0	0
17. Tvorba ostatních rezerv	-64	-207
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	2 471	2 092
23. Daň z příjmů	<u>-140</u>	<u>-117</u>
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	<u>2 331</u>	<u>1 975</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 2016</u>	<u>70 200</u>	<u>35 659</u>	<u>-64 119</u>	<u>-584</u>	<u>41 156</u>
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>	<u>70 043</u>	<u>35 725</u>	<u>-64 703</u>	<u>1 975</u>	<u>43 040</u>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-186	67	0	0	-119
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	1 975	-1 975	0
Zisk roku 2017	0	0	0	2 331	2 331
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2017</u>	<u>69 857</u>	<u>35 792</u>	<u>-62 728</u>	<u>2 331</u>	<u>45 252</u>

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

Příloha roční účetní závěrky 2017

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2017

Účetní období: 1. 1. 2017 – 31. 12. 2017

Okamžik sestavení: 15. 1. 2018

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 2017

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 2017

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 2017

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 2017

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

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, používaný 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 a navíc byla přidána informace o vedení interní evidence podílníků fondu. Dále byly v roce 2017 aktualizovány dynamické údaje fondu.

V roce 2016 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 přílohách statutu fondu aktualizovány dynamické údaje.

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

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

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

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

Upraven byl § 95 Postup při vymáhání škody vůči České republice tak, že zaslání náhrady škody bude požadováno přímo na účet podílových fondů. Upravena byla výše

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

vstupní přírážky z částky 1.200,- Kč na částku 1.500,- Kč a také výčet investičních nástrojů, do kterých je možné investovat majetek v hodnotě odpovídající přijatému plnění, tj. do termínovaných vkladů se splatností maximálně 3 měsíce. Nová znění již neupravují postup účtování přijetí náhrady škody.

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

Rozhodnutím České národní banky ze dne 19. 8. 2009 nabyly právní moci dne 26.8.2009 změny statutu. Schválené změny statutu řeší zejména postup při vymáhání škody vůči České republice (čl. 25 statutu).

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

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 2017

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.

AKRO investiční společnost, a.s. vzala z důvodu zaplacení částečně zpět žalobu vůči České republice Ministerstvu financí. Soud návrhu na zpětvzetí vyhověl a řízení vůči České republice Ministerstvu financí zastavil. Spor nadále pokračuje vůči České republice Ministerstvu spravedlnosti. Česká republika v současnosti navrhla vstup notáře Hochmana do řízení jako vedlejšího účastníka na straně České republiky Ministerstva spravedlnosti. Soudní jednání je nařízeno na 31. 1. 2018.

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 2017

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, byla žaloba v rozsahu této částky vzata Českou republikou zpět a v tomto rozsahu bylo řízení částečně zastaveno.

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. S ohledem na tuto argumentaci je dána i možnost zamítnutí úroku z prodlení i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny (částky 2.080.447.226,12,- Kč).

Dne 27. 6. 2017 a 17. 10. 2017 se konalo ústní jednání. Další ústní jednání za účelem doplnění dokazování výsledkem svědků je nařízeno na 20. 2. 2018.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

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. 2017 byl 4,48 % (k 31. 12. 2016 6,2%).

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 2017

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 165.890 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 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	14 614		165 890			180 504
Akcie a podílové listy					31 364	31 364
Ostatní aktiva	42		5 665			5 707
Aktiva celkem	14 656		171 555		31 364	217 575
Pasiva						
Ostatní pasiva	-682					-682
Rezervy		-84	-171 557			-171 641
Čistá výše aktiv	13 974	-84	-2		31 364	45 252
Kapitál – disponibilní	-45 252					-45 252
Rozdíl	-31 278	-84	-2		31 364	0

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

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 2017

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. 2017 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 2017

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2017 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 2017 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 2017

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 2017

e) odložená daň

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

f) stanovení výše opravných položek a rezerv

1. Opravné položky

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

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 2017

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 2017 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 2017

C) Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Splatné na požádání	180 504	156 001
Ostatní pohledávky	0	23 178
Celkem	180 504	179 179

Fond měl k 31. 12. 2017 na bankovních účtech uloženo 165.890 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody.

Fond měl k 31. 12. 2016 na bankovních účtech a termínovaných vkladech uloženo 165.828 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody.

2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2017 i k 31. 12. 2016 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	11 098	8 364
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	20 266	21 899
Celkem	31 364	30 263

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2017 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 42 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 republice.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

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

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Nezaplacené faktury	513	444
Dohadné účty pasivní	169	171
Celkem	682	615

Fond k 31. 12. 2017 vykazuje závazky ve výši 513 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur. Podílový fond nemá závazky po splatnosti ani závazky zajištěné zástavním právem.

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 2017 ve výši 139 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 55 tis. Kč.

Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti ve výši 84 tis. Kč.

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.

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 17.

b. Ostatní rezervy

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

Tato rezerva je od 30. 8. 2014 průběžně navyšována o výnosy a náklady související s obhospodařováním výše uvedeného majetku a k 31. 12. 2017 má vzhledem k jejímu průběžnému navyšování zůstatek 171.557 tis. Kč.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

6. Kapitálové fondy a Emisní ážio

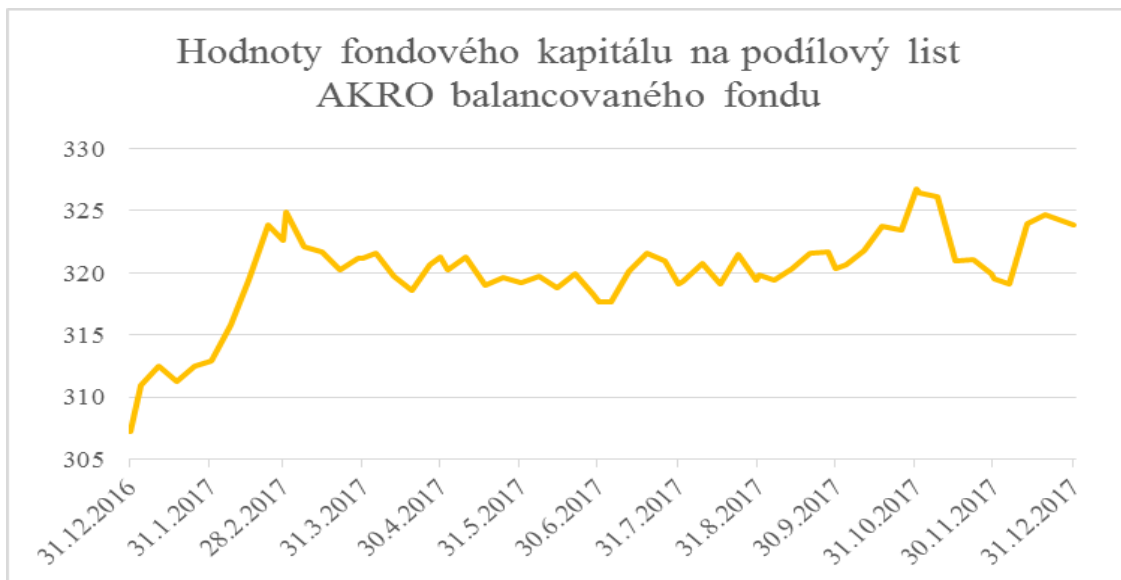
Podílové listy

Titul tis. Kč	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podíl. listů	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. 1. 2016	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
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-372	-186	67
Zůstatek k 31. 12. 2017	139 713	69 857	35 792

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál Fondu k 31. 12. 2017 činil 45.252 tis. Kč (k 31. 12. 2016 43.040 tis. Kč). Aktiva celkem činí 217.575 tis. Kč (k 31. 12. 2016 byl celkový objem aktiv 215.155 tis. Kč). Během účetního období 2017 požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 119 tis. Kč. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2017 323,899 Kč. K 31. 12. 2016 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 307,247 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2017 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu



AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

Hospodářský výsledek běžného období

Fond vykázal v hospodářském roce 2017 zisk ve výši 2.331 tis. Kč, v hospodářském roce 2016 vykázal fond zisk ve výši 1.975 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2016 a rozhodla o převedení zisku ve výši 1.975 tis. Kč do neuhrazené ztráty z předchozích období.

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2017 úrokové výnosy ve výši 109 tis. Kč, v roce 2016 208 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Úroky z vkladů	109	208
Celkem	109	208

9. Náklady na úroky a podobné náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Náklad na úroky	45	0
Celkem	45	0

10. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Výnosy z tuzemských CP	563	252
Výnosy ze zahraničních CP	607	784
Celkem	1 170	1 036

11. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Poplatky bance	0	2
Provize z obchodů s CP	6	7
Ostatní poplatky a provize	22	23
Celkem	28	32

12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2017	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2016
Zisk/ztráta z cenných papírů	1 975	1 183
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	992	1 389
Celkem	2 967	2 572

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

13. Ostatní provozní náklady

V roce 2017 odepsal fond pohledávky z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 15 tis. Kč. V roce 2016 odepsal fond pohledávky ve výši 29 tis. Kč.

14. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Audit	97	97
Právní a daňové poradenství	79	78
Obhospodařovatelský poplatek	1 350	1 190
Depozitářský poplatek	54	49
Custody poplatek	19	18
Ostatní popl., CDCP	24	24
Celkem	1 623	1 456

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

Hodnota 2% obhospodařovatelského poplatku k 31. 12. 2017 činí: 915 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% obhospodařovatelského poplatku k 31. 12. 2017 činí: 435 tis. Kč

15. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2017 o oceňovacích rozdílech, neboť nadržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

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

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2017 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 2017

17. Daň z příjmu

Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	2 470	2 092
Přičitatelné položky	130	237
Odečitatelné položky	-1 214	-1 036
Základ daně	1 386	1 293
Zápočet daňové ztráty	-412	1 293
Základ daně po úpravě	974	0
Daň z příjmů ve výši 5%	48	0
Zahraniční dividendy	606	783
Daň ze zahraničních dividend	91	117
Daň celkem	139	117
Dodatečné zúčtování daně	1	0
Daň celkem	140	117

Z podílu na zisku byla v roce 2017 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 55 tis. Kč. Celkový daňový závazek za rok 2017 je 84 tis. Kč.

Kromě přechodného rozdílu, který vedl v minulosti k vytvoření odložené daňové pohledávky popsané v bodě 3. Ostatní aktiva, identifikoval v roce 2017 fond další přechodné rozdíly zvyšující odloženou daňovou pohledávku o 58 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 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.

18. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

19. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2017

20. Podmíněné závazky

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2017	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2016
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o úroky z prodlení	44 796	31 099
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o vydání nákladů řízení	551	551
Celkem	45 347	31 650

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 1.162 tis. Kč (k 31. 12. 2017), která je průběžně upravována o výnosy a náklady související s 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 216.904 tis. Kč (vyčísleno k 31. 12. 2017). Vzhledem k celkově vytvořeným rezervám na soudní spor ve výši 171.557 tis. Kč, fond vyčíslil k 31. 12. 2017 celkovou hodnotu podmíněného závazku na částku 45.347 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 2017

D) Významné události po datu účetní závěrky

Významné události po datu sestavení účetní závěrky nenastaly.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 15. 1. 2018



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

**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky**

k 31. 12. 2017 společnosti

AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 19. 1. 2018

Účetní jednotka, u níž bylo provedeno ověření výroční zprávy:	AKRO investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Slunná 547/25 Praha 6
Identifikační číslo:	60432624
Právní forma:	akciová společnost
Zpráva auditora je určena:	akcionářům společnosti
Ověřované období:	1. leden 2017 až 31. prosinec 2017
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. Jan Babický, evidenční číslo 2240
Asistenti auditora:	Tomáš Holub M.A. Ing. Magdaléna Řehořová Ing. Rafael Garafutdinov Ing. Jana Hohlbergerová 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. 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 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. 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017, 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 2017 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 auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo 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 nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

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

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

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

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

V Praze dne 19. ledna 2018

Auditorská společnost:

Statutární auditor:

BDO Audit s. r. o.
BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018


Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2017

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Pokladní hotovost	129	53
3. Pohledávky za bankami	17 477	11 934
v tom: a) splatné na požádání	17 477	11 934
6. Akcie a podílové listy	20	17
10. Dlouhodobý hmotný majetek	300	160
11. Ostatní aktiva	27 009	15 684
13. Náklady a příjmy příštích období	72	90
Aktiva celkem	45 007	27 938

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	10 307	6 192
6. Rezervy	7 720	2 639
v tom: b) na daně	2 819	486
c) ostatní	4 901	2 153
8. Základní kapitál	14 960	14 960
13. Oceňovací rozdíly	7	4
z toho: a) z majetku a závazků	7	4
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	200	200
15. Zisk za účetní období	11 813	3 943
Pasiva celkem	45 007	27 938

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2017

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
6. Odepsané pohledávky	0	7 514
Podrozvahová aktiva celkem	0	7 514
	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
10. Přijaté zástavy a zajištění	0	3 200
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování	2 994 625	2 846 658
Podrozvahová pasiva celkem	2 994 625	2 849 858

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017

	2017	2016
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	1
3. Výnosy z poplatků a provizí	41 826	24 962
5. Náklady na poplatky a provize	-8	-8
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	-21	-35
7. Ostatní provozní výnosy	6	0
9. Správní náklady	-23 673	-19 099
v tom:		
a) náklady na zaměstnance	-14 591	-11 514
z toho: aa) mzdy a platy	-11 759	-9 061
ab) sociální a zdravotní pojištění	-2 832	-2 453
b) ostatní správní náklady	-9 082	-7 585
11. Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	-64	-71
v tom: a) odpis hmotného majetku	-64	-71
16. Rozpuštění ostatních rezerv	1 254	1 072
17. Tvorba ostatních rezerv	-4 002	-1 797
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	15 318	5 025
23. Daň z příjmů	-3 505	-1 082
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	11 813	3 943

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk nebo ztráta za účetní období nebo nepřevedený HV	Celkem
Zůstatek k 1. ledna 2016	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
Oceňovací rozdíly nezahrnované do zisku po zdanění				3			3
Podíly na zisku						-3 793	-3 793
Tantiémy						-150	-150
Zisk roku 2017						11 813	11 813
Zůstatek k 31. prosince 2017	14 960	0	0	7	200	11 813	26 980

Příloha roční účetní závěrky 2017

Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2017

Účetní období: 1. 1. 2017 – 31. 12. 2017

Okamžik sestavení: 15. 1. 2018

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:

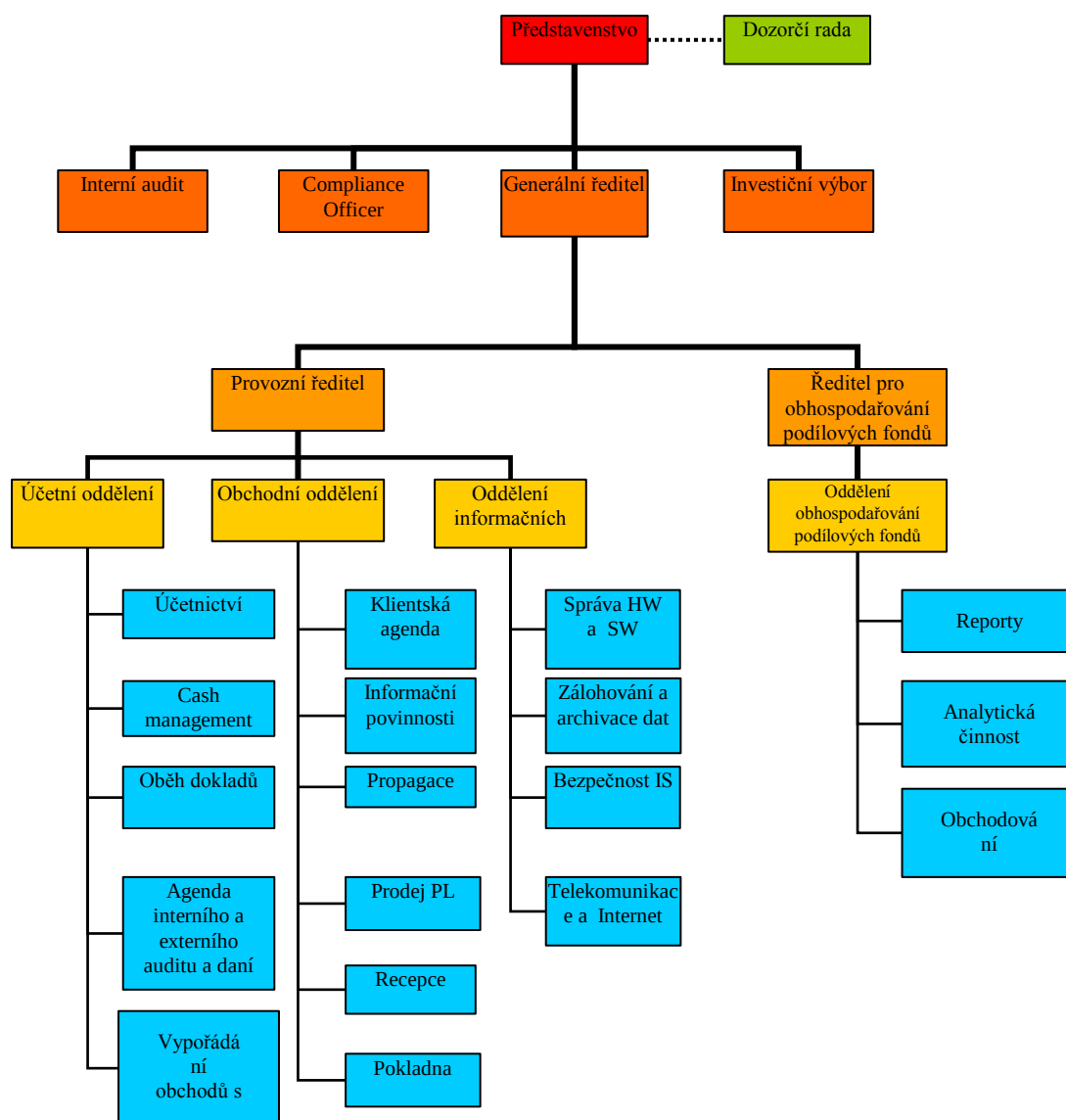
Předseda dozorčí rady:	Prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.
Člen dozorčí rady:	JUDr. Zbyněk Valenta
Člen dozorčí rady:	prof. Ing. MILOŠ MAREK, DrSc.

Změny v obchodním rejstříku

V roce 2017 nenastaly žádné změny v obchodním rejstříku.

V roce 2016 byl do dozorčí rady jmenován prof. Ing. MILOŠ MAREK, DrSc.

Organizační struktura



Změny v organizační struktuře v letech 2017 a 2016 nenastaly.

AKRO investiční společnost, a. s. obhospodařovala k 31. 12. 2017 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. 2017 obhospodařovala majetek čtyř otevřených podílových fondů v hodnotě 2.994.625 tis. Kč.

AKRO investiční společnost, a. s. provádí k 31. 12. 2017 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 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pokladní hotovost a pohledávky za bankami	17 606				17 606
Akcie a podílové listy				20	20
Dlouhodobý majetek				300	300
Ostatní aktiva	27 009				27 009
Náklady příštího období	72				72
Aktiva celkem	44 687	0	0	320	45 007

Pasiva					
Ostatní pasiva	-10 307				-10 307
Rezervy		-2 819	-4 901		-7 720
Čistá výše aktiv	34 380	-2 819	-4 901	320	26 980
Kapitál – disponibilní	-26 980				-26 980
Rozdíl	7 400	-2 819	-4 901	320	0

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

Operační riziko

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

Uplatněné účetní metody

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

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

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

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

Podle § 29 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2017 následující inventury:

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

Během inventur nebyly zjištěny žádné rozdíly.

Obecné zásady oceňování

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

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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

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

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

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

Cenné papíry

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

Při prodeji či jiném úbytku cenných papírů se cenné papíry oceňují způsobem, kdy se první cena pro ocenění 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 2017 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Běžné účty u bank	17 477	11 934
Celkem	17 477	11 934

Společnost nemá k 31. 12. 2017 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 20 tis. Kč.

3. Dlouhodobý hmotný majetek

K 31.12.2017	Pořizovací cena	Oprávky	Zůstatková cena
Samostatně movité věci nebo soubory movitých věcí	1 284	1 014	270
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	30	0	30
Celkem	1 314	1 014	300

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

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:

	2017	2016
Zaplacené splátky ze současných leasingových smluv	904	280
Nesplacené leasingové splátky do jednoho roku	605	843
Nesplacené leasingové splátky v období od 1 – 5 let	0	747
Celková výše leasingových splátek ze současných smluv o leasingu	1 509	1 870

4. Dlouhodobý nehmotný majetek

K 31. 12. 2017	Pořizovací cena	Oprávky	Zůstatková cena
Software	5 163	5 163	0
Celkem	5 163	5 163	0

K 31. 12. 2016	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 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Zaplacené zálohy	45	30
Pohledávky z fakturace	26 964	12 454
Poskytnuté úvěry	0	3 200
Celkem	27 009	15 684

K 31. 12. 2017 vykazuje společnost pohledávky z běžného obchodního styku ve výši 26.964 tis. Kč. Žádná položka ostatních aktiv není po splatnosti.

Úvěry a obdobná finanční plnění k spřízněným osobám

Jediný akcionář AKRO holding a.s., splatil společnosti úvěr ve výši 3.200 Kč v prvním kvartálu roku 2017.

6. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Nezaplacené faktury	1 206	259
Závazky za zaměstnance	5 423	3 464
Sociální/Zdravotní pojištění	1 664	1 186
Záloha na daň ze závislé čin.	1 791	1 145
Srážková daň	2	2
Dohadné položky	209	123
Závazek k DPH	12	13
Celkem	10 307	6 192

K 31. 12. 2017 vykazuje společnost závazky z obchodního styku v celkové výši 1.206 tis. Kč. Tyto závazky budou uhrazeny v 1. čtvrtletí roku 2018. Společnost nemá žádné závazky zajištěné zástavním právem. Společnost nemá závazky po splatnosti.

7. Rezervy

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017	Celkem v tis.Kč k 31.12.2016
Rezervy na daně	2 819	486
Rezervy ostatní	4 901	2 153
Celkem	7 720	2 639

Společnost vytvořila rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2017 ve výši 3.478 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 659 tis. Kč.

Společnosti vznikl nedoplatek na daňové povinnosti za rok 2017 ve výši 2.819 tis. Kč.

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 k 31. 12. 2017 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 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Přijaté úroky z bank. účtů	0	1
Celkem	0	1

9. Výnosy z poplatků a provizí

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Obhospodařovatelské popl.	41 826	24 962
Celkem	41 826	24 962

Výnosy jsou tvořeny obhospodařovatelskými poplatky fondů.

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Poplatky bank	8	8
Celkem	8	8

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Realizované kurzové rozdíly	-21	-35
Celkem	-21	-35

12. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Náklady na zaměstnance	14 591	11 514
Ostatní správní náklady	982	7 585
z toho: náklady na audit, právní/daňové poradenství	237	129
z toho: nájemné a leasing	2 312	2 110
Celkem	23 673	19 099

Vedoucí pracovníci a zaměstnanci

K 31. 12. 2017 bylo zaměstnáno ve firmě AKRO investiční společnost, a.s. dvanáct zaměstnanců, z toho tři řídící pracovníci.

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

K 31. 12. 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.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Mzdy a odměny vedoucích osob	8 979	6 417
Odměny členům představenstva	224	224
Odměny členům dozorčí rady	179	146
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	2 377	2 274
Sociální náklady pojištění a zdravotní pojištění	2 832	2 453
Celkem	14 591	11 514

Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů

V roce 2017 bylo na tantiémeh statutárním orgánům a členům dozorčí rady vyplaceno 150 tis. Kč. Na odměnách bylo členům statutárních orgánů a členům dozorčí rady vyplaceno 403 tis. Kč

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.

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

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Odpis DHM	64	71
Odpis DNHM	0	0
Celkem	64	71

14. Rozpuštění ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Použití rezervy na bonusy	1 254	1 072
Celkem	1 254	1 072

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 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Tvorba rezervy na bonusy	4 002	1 797
Celkem	4 002	1 797

Společnost účtovala k 31. 12. 2017 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 31.12.2017	Celkem v tis. Kč k 31.12.2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	15 318	5 025
Přičitatelné položky	4 404	1 959
Odečitatelné položky	-1 269	-1 113
Ost. položky snižující základ	-114	-110
Základ daně	18 339	5 761
Základ daně po úpravě	18 339	5 761
Daň z příjmů ve výši 19%	3 484	1 094
Sleva na dani	-6	-6
Daň celkem	3 478	1 088
Dodatečné zúčtování daně	27	-5
Daň celkem	3 505	1 082

Společnost zaplatila na zálohách na daňovou povinnost roku 2017 zálohy je výši 659 tis. Kč. Celkový daňový závazek za rok 2017 je 2.819 tis. Kč.

Společnost identifikovala v roce 2017 přechodné rozdíly zakládající odloženou daňovou pohledávku ve výši 905 tis. Kč. Z důvodu nízké pravděpodobnosti budoucího uplatnění výše uvedené částky, vzhledem k nejistým budoucím ziskům, společnost o odložené daňové pohledávce k rozvahovému dni neúčtovala.

Společnost zaplatila na zálohách na daňovou povinnost roku 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.

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 k 31. 12. 2017 vyřazeny z titulu nevymahatelnosti.

V položce přijaté zástavy a zajištění jsou k 31. 12. 2016 vykázané nevyplněné směnky ve výši poskytnutých úvěrů jedinému akcionáři. Úvěr byl v prvním kvartálu roku 2017 splacen.

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 přerušného řízení.

AKRO investiční společnost, a.s. vzala z důvodu zaplacení částečně zpět žalobu vůči České republice Ministerstvu financí. Soud návrhu na zpětvzetí vyhověl a řízení vůči České republice Ministerstvu financí zastavil. Spor nadále pokračuje vůči České republice Ministerstvu spravedlnosti. Česká republika v současnosti navrhla vstup notáře Hochmana do řízení jako vedlejšího účastníka na straně České republiky Ministerstva spravedlnosti. Soudní jednání je nařízeno na 31. 1. 2018.

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, byla žaloba v rozsahu této částky vzata Českou republikou zpět a v tomto rozsahu bylo řízení částečně zastaveno.

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. S ohledem na tuto argumentaci je dána i možnost zamítnutí úroku z prodlení i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny (částky 2.080.447.226,12,- Kč).

Dne 27. 6. 2017 a 17. 10. 2017 se konalo ústní jednání. Další ústní jednání za účelem doplnění dokazování výsledkem svědků je nařízeno na 20. 2. 2018.

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 15. 1. 2018



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