



Výroční zpráva

za rok 2018

AKRO investiční společnost, a. s.

OBSAH	strana
Úvodní slovo předsedy představenstva	1
Informace o předpokládaném vývoji AKRO a záměrech pro rok 2019	2
Údaje o obhospodařovateli (textová část)	3
Údaje společné pro všechny fondy (textová část)	10
Údaje za jednotlivé fondy (textová část)	15
▪ AKRO akciový fond nových ekonomik	15
▪ AKRO globální akciový fond	23
▪ AKRO fond progresivních společností	31
▪ AKRO balancovaný fond	39
 PŘÍLOHA I. Zpráva o vztazích 2018	 52
PŘÍLOHA II. Údaje o fondech - AKRO akciový fond nových ekonomik (tabulková část)	 53
PŘÍLOHA III. Údaje o fondech - AKRO globální akciový fond (tabulková část)	 54
PŘÍLOHA IV. Údaje o fondech - AKRO fond progresivních společností (tabulková část)	 55
PŘÍLOHA V. Údaje o fondech - AKRO balancovaný fond (tabulková část)	 56
PŘÍLOHA VI. Údaje o obhospodařovateli (tabulková část)	57
PŘÍLOHA VII. Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondů a IS ...	58

Úvodní slovo předsedy představenstva o podnikatelské činnosti, stavu majetku společnosti v roce 2018 a o záměrech na rok 2019

Vážení přátelé,

rád Vás na tomto místě, stejně jako v předchozích letech, seznámím s podnikatelskou činností AKRO investiční společnosti, a. s. v roce 2018, informací o stavu majetku podílových fondů i o záměrech vedení společnosti pro rok příští.

AKRO investiční společnost, a. s. se v roce 2018 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. 2018 obhospodařovala majetek ve 4 podílových fondech v celkové výši 822.883 tis. Kč. Obdobně jako v minulých letech, byla po celý rok 2018 ve všech čtyřech fondech uplatňována aktivní investiční politika.

Podílníci mohli vstupovat a vystupovat pouze do/z 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. U obvodního soudu pro Prahu 6 v řízení ve věci žaloby České republiky proti AKRO investiční společnosti, a.s. o zaplacení částky 2.080.447.226 Kč s příslušenstvím byl dne 24. 5. 2018 vynesena rozsudek, kterým bylo uloženo společnosti AKRO zaplatit České republice výše uvedenou jistinu s úrokem z prodlení 8,05% ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Proti tomuto rozsudku se společnost odvolala. Odvolací Městský soud v Praze dne 27. listopadu 2018 rozhodl o odvolání tak, že napadený rozsudek potvrdil. Představenstvo společnosti téhož dne na 3 měsíce zastavilo obchodování s podílovými listy dotčených fondů. Jistina ve výši Kč 2.080.447.226 Kč byla zaplacená Českému státu dne 12. prosince 2018, a to ještě před doručením písemného rozsudku, který jsme obdrželi dne 28. prosince 2018.

Zároveň AKRO investiční společnost, a.s. podá dovolání proti výše uvedenému rozsudku k Nejvyššímu soudu a v případě jeho zrušení se bude domáhat vrácení této částky z důvodu bezdůvodného obohacení. Pokud se týká úroků z prodlení, AKRO investiční společnost, a.s. tyto úroky zatím hradit nebude, neboť v souvislosti s podáním dovolání proti rozsudku Městského soudu v Praze bude žádat o odklad vykonatelnosti podle § 243 písm. a) o.s.ř., kdy by plněním těchto úroků přesahujících majetek dotčených podílových fondů vznikla podílovým fondům AKRO závažná újma.

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

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

Závěrem pár čísel:

Hodnota námi spravovaného majetku k poslednímu dni v roce 2018 ve všech 4 fondech, bez vlivu výsledku soudního řízení ve věci bývalých CS fondů, klesla ve srovnání s rokem 2017 o 77.377 tis. Kč na 822.883 tis. Kč.

Čistý zisk investiční společnosti po zdanění dosáhl hodnoty 1 166 tis. Kč.

Informace o předpokládaném vývoji společnosti AKRO a o záměrech pro rok 2019

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

V roce 2019 si přejeme dosažení kladného hospodářského výsledku podílových fondů i AKRO investiční společnosti, a. s.

Předpokladem k dosažení těchto kladných hodnot je udržitelný růst nejvýznamnějších světových a evropských ekonomik. Tento předpoklad je východiskem i pro dobrý meziroční růst fondového kapitálu námi spravovaných fondů a pozitivní tvorbu zisku investiční společnosti AKRO.

AKRO investiční společnost, a. s. je soukromou, odborně silnou a dobře fungující investiční společností na českém kapitálovém trhu. Naše společnost je zakládajícím členem asociace pro kapitálový trh v České republice AKAT.

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). V prosinci společnost AKRO prošla re-certifikačním auditem systému managementu kvality ISO 9001:2015. Auditor shledal zavedený systém managementu kvality jako dobře zavedený a vhodně udržovaný.

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 banky a s nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“).

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období, za které je Výroční zpráva vypracována, tj. období od 1. 1. do 31. 12. 2018.

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, které byly do OR zapsány po datu účetní závěrky:

Zapsáno dne 1. 1. 2019, citace:

Jediný akcionář společnosti AKRO investiční společnost, a.s., IČO 49241699, se sídlem Praha 6, Slunná 547/25, PSČ 162 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2164, rozhodl v působnosti valné hromady dne 12.12.2018 o snížení základního kapitálu společnosti s účinností ode dne 1.1.2019 z dosavadní výše 14.960.000,- Kč (čtrnáct milionů devět set šedesát tisíc korun českých) o částku 11.660.000,- Kč (jedenáct milionů šest set šedesát tisíc korun českých) na výslednou výši 3.300.000,- Kč (tři miliony tři sta tisíc korun českých) poměrně snížením jmenovité hodnoty všech 55.000 (padesáti pěti tisíc) kusů kmenových listinných akcií na jméno, a to z jejich stávající jmenovité hodnoty ve výši 272,- Kč (dvě stě sedmdesát dvě koruny české) na novou jmenovitou hodnotu ve výši 60,- Kč (šedesát korun českých). Snížení jmenovité hodnoty akcií bude provedeno vydáním nových akcií s nižší jmenovitou hodnotou. Důvodem a účelem dobrovolného snížení základního kapitálu společnosti je optimalizace kapitálové struktury ve vztahu k majetku a aktivitám společnosti a uvolnění prostředků společnosti, vázaných v základním kapitálu. Částka ve výši 11.660.000,- Kč (jedenáct milionů šest set šedesát tisíc korun českých), odpovídající snížení základního kapitálu společnosti, bude celá vyplacena jedinému akcionáři. Lhůta pro předložení akcií k jejich výměně činí 1 (jeden) měsíc ode dne, kdy se stane zápis o snížení základního kapitálu do obchodního rejstříku účinný.

3. 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.

3.1. 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.**

3.2. 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.

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

4.1.1. Předseda představenstva: Ing. Jiří Trávníček

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

Praxe: 45 let, z toho 15 let v kolektivním investování

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

4.1.2. Člen představenstva: Doc. JUDr. Pavel Mates

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze, obor právo

Praxe: 45 let, z toho 19 let v kolektivním investování

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

4.1.3. Členka představenstva Ing. Nataša Hnátková

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

Praxe: 15 let, z toho 15 let v kolektivním investování

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

4.2. Členové dozorčí rady

4.2.1. 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: 37 let, z toho 21 let v kolektivním investování

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

4.2.2. Člen dozorčí rady: JUDr. Zbyněk Valenta

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze

Od roku 1997 zapsán do seznamu makléřů

Praxe: 29 let, z toho 23 let v kolektivním investování

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

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

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

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

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

Praxe: 53 let, z toho 23 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 28. 6. 2016

4.3. Ostatní vedoucí osoby

4.3.1. 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)

4.3.2. 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)

4.3.3. 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.

4.4. Portfolio manažer

4.4.1. 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: 31 let, z toho 31 let v kolektivním investování

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

4.4.2. 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: 35 let, z toho 27 let v oblasti investičního rozhodování, oceňování společností a corporate finance.

Ve funkci od: 1. 12. 2007

5. 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.

6. 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

fondů. 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.

6.1. 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.

7. 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. 2018 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 31 let, z toho 31 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: **35 let, z toho 27 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	6068 ¹
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - POHYBLIVÁ SLOŽKA	0
- o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil	0
Údaje o:	počet
- údaje o počtu vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu	3
- údaje o počtu pracovníků obhospodařovatele tohoto fondu	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	1937 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 přerušného řízení.

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

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

AKRO investiční společnost, a.s. podala dne 15. 3. 2018 odvolání proti rozsudku soudu v celém jeho rozsahu. Ve věci probíhá odvolací řízení, ve kterém nebylo doposud rozhodnuto ve věci.

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.

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

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

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

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

Na základě rozhodnutí odvolacího soudu AKRO investiční společnost, a.s. uhradila České republice částku 2.080.447.226,12 Kč představující žalovanou jistinu. Úroky z prodlení dle rozsudku uhrazeny nebyly a v tomto rozsahu bude AKRO investiční společnost, a.s. žádat při podání dovolání o odložení vykonatelnosti rozsudku.

Proti rozhodnutí odvolacího soudu bude ze strany AKRO investiční společnosti, a.s. podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, které se aktuálně připravuje.

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.

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. 2018 (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. 2018:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2018 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	212 825	236 251
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	4 020	4 020

Identifikace majetku, který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu:

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
CEZ AS	akcie	23988	21935
COSCO SHIPPING INT CO LTD	akcie	19186	16207
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	9130	15343
MONETA MONEY BANK AS	akcie	16042	15116
GRAVITY CO LTD	akcie	2459	14702
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	akcie	5934	12502
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	12363	11660
KOMERCNI BANKA AS	akcie	6357	9952
DICKSON CONCEPTS INTL LTD	akcie	9933	9710
FAR EAST CONSORTIUM	akcie	9264	9470
KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS	akcie	9948	9339
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	5231	9261
GAZPROMNEFT-SPON ADR	akcie	5903	8930
YORKEY OPTICAL INTL CAYMAN	akcie	6025	8429
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	6552	8237
OTP BANK RT	akcie	6047	7239
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	akcie	3101	7162
DATRONIX HOLDINGS LTD	akcie	6684	6523
ASIA FINANCIAL HLDGS LTD	akcie	6526	6240
MOL HUNGARIAN OIL GAS PLC	akcie	6693	5921
ORIENTAL PRESS GROUP	akcie	5094	5477
WOORI BANK - SPON ADR	akcie	8477	5001
SING TAO NEWS CORP	akcie	4663	3575
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	7904	3030
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	akcie	6175	2663
KBC BANKVERZEKERINGSHOLDING	akcie	3145	2625

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. 2018
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	87 806 722
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	2,734
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	280 944
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	968 092

Údaje o skladbě a změnách skladby majetku fondu k 31. 12. 2018 ve srovnání k 31. 12. 2017 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

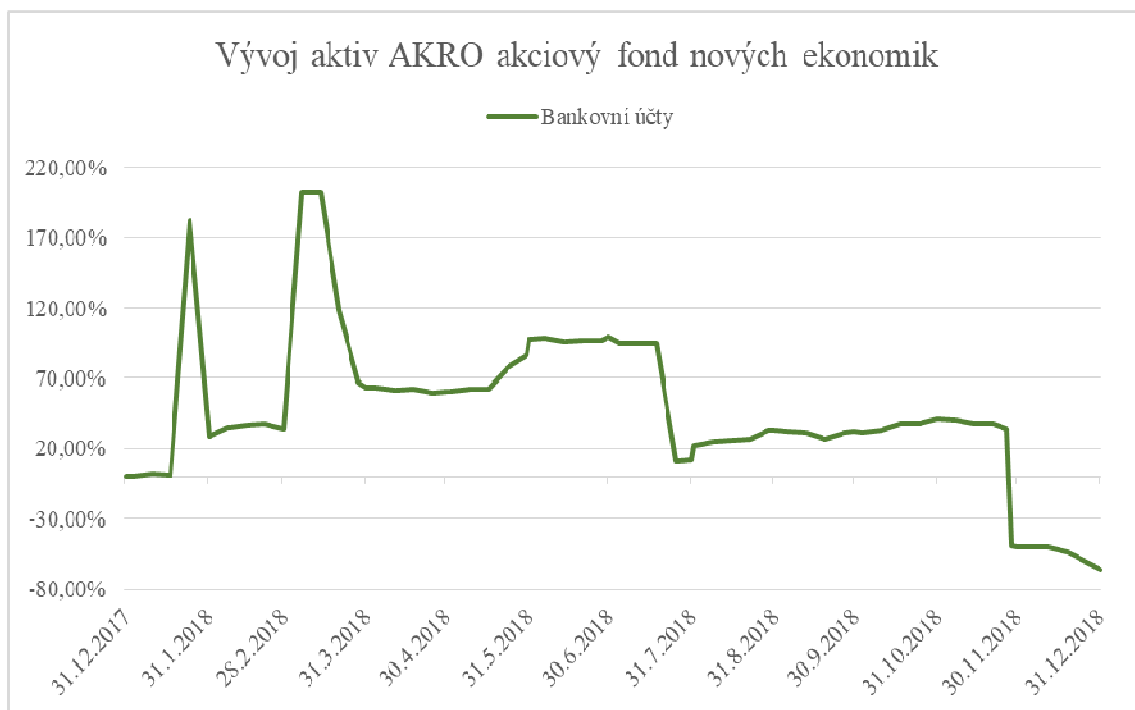
Skladba a změna skladby majetku fondu	k 31. 12. 2018		k 31. 12. 2017	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	4 020	1,67%	11 897	4,48%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	4 020	1,67%	11 897	4,48%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	236 251	97,96%	252 939	95,30%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	236 251	97,96%	252 939	95,30%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	0	0,00%

- 1.4. 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. 2018 jisté:	k 31. 12 .2018
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	4970
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný CELKEM (v tis. Kč)	90
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	24
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce daňového poradce	66
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	456
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	33
Údaje o nákladech k 31. 12. 2018, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	1591

1.5. 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



1.6. 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. 2018 do 31. 12. 2018)



1.7. 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).

1.8. 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	2018	2017	2016
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	240 151	255 371	222 896
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	2,734	2,885	2,457

1.9. 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.

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

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

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 5. 2. 2018 byly schváleny tyto změny:

- V článku XII. VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU byl v § 90 Pozastavení vydávání a odkupování podílových listů v odst. (2) přidán bod d).
- V článku XIV. DALŠÍ INFORMACE byl změněn § 113 Certifikace – bylo aktualizováno certifikační logo systému managementu kvality ISO 9001.

S účinností od 27. 12. 2018 byly schváleny tyto změny:

- V článku VII. RIZIKOVÝ PROFIL, v par. 67 Specifické riziko vrácení plnění přijatého od Ministerstva financí ČR, byl odst. (1) aktualizován o informace týkající se výsledku soudního řízení.
- **V článku XII. VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU, par. 88 Vydávání podílových listů Podílového fondu, odst. (7) byl odstraněn text: *přechodného***
- **V článku XIII. ÚDAJE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH:**
 - **v par. 94 Poplatky hrazené podílníky odst. (1) byl odstraněn text: *přechodného***
 - **v par. 96 Úplata Investiční společnosti:**
 - o **V odst. (1) písmeno a)** byla číslovka 2% **nahrazena** číslovkou 1,8%, před slovní spojení *fondového kapitálu* bylo **vloženo** slovo *Upraveného* a byl **odstraněn** text: *která se vypočte jako průměr hodnoty fondového kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.*
 - o **Byly vloženy odst. (2) a (3); původní odst. (2) až (4) byly přečíslovány.**
 - o **V původním odst. (3), nyní odst. (5), byly upraveny odkazy.**
 - o **v par. 97 Úplata depozitáři** bylo před slovní spojení *hodnoty fondového kapitálu* **vloženo** slovo *Upraveného*
- **Článek XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ** byl **přejmenován** na **SPOR S ČESKOU REPUBLIKOU**, **par. 116 Rezerva** byl **přejmenován** na **Informace o soudních sporech** a byl celý **upraven**.
- **Článek XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ** byl **doplněn o par. 117 Náklady a poplatky**

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. 2018 (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. 2018:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2018 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	239 758	301 780
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	11 257	11 257

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

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	9842	22323
CEZ AS	akcie	18502	21882
BANK OF AMERICA CORP	akcie	7422	21035
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	7464	20611
MONETA MONEY BANK AS	akcie	17963	16530
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	16918	16215
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	9133	15420
KOMERCNI BANKA AS	akcie	14177	15034
APPLE INC	akcie	12459	14175
COSCO SHIPPING INT CO LTD	akcie	15805	14046
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	10808	13587
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	7163	12652
OTP BANK RT	akcie	12738	12423
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	7039	12275
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	7058	11962
KOFOLA CESHOSLOVENSKO AS	akcie	11003	10330
SPAREBANK 1 SMN	akcie	7380	10234
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	9587	10214
MOL HUNGARIAN OIL GAS PLC	akcie	12748	9462
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	5854	8742
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	8487	8715
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	10210	3914

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. 2018
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	1 022 997
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	-115,820
hodnota podílového listu	0
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	6 684

2.5. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 12. 2018 ve srovnání k 31. 12. 2017 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změna skladby majetku fondu	k 31. 12. 2018		k 31. 12. 2017	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	11 257	3,17%	1 347 518	76,87%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	11 257	3,17%	1 347 518	76,87%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	301 780	84,91%	363 336	21,26%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	301 780	84,91%	363 336	21,26%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	0	0,00%

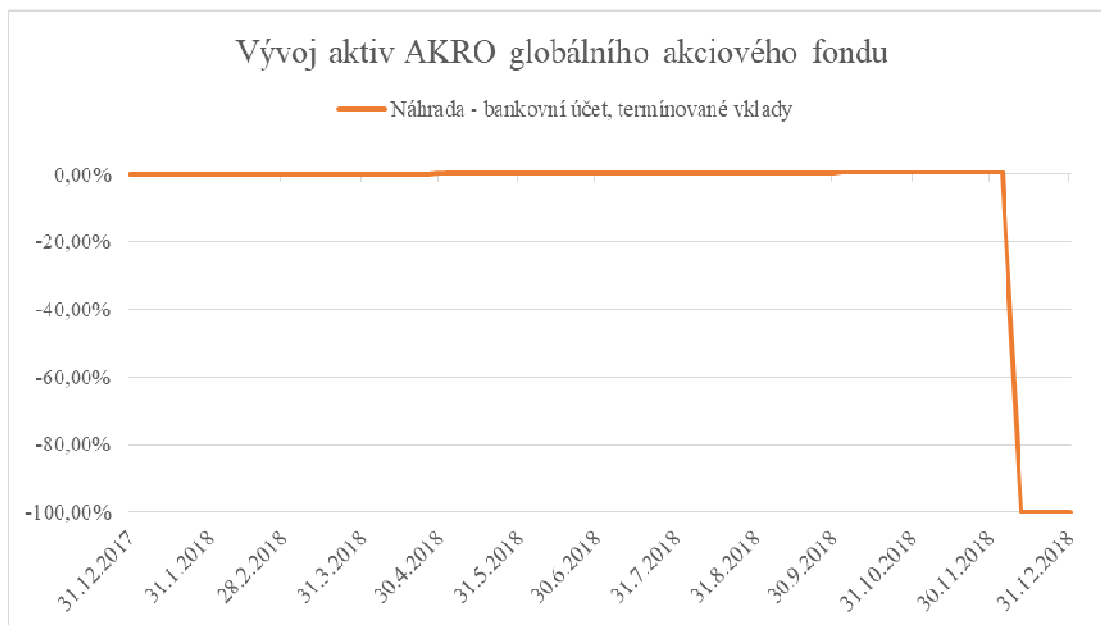
- 2.6. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ((podle přílohy č. 2, písm. i) Vyhlášky)

Údaje o nákladech, které jsou k 31. 12. 2018 jisté:	k 31. 12. 2018
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	6072
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)	622
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	5597
Údaje o nákladech k 31. 12. 2018, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	1270
Dotvoření rezervy na úroky z prodlení ze soudního sporu	461 724

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

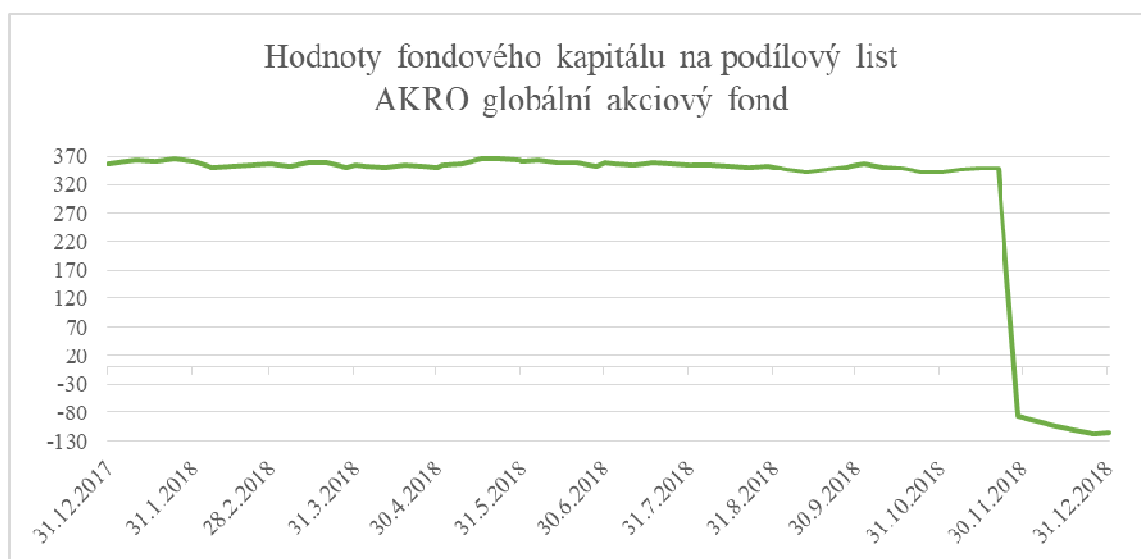




Na základě rozhodnutí odvolacího soudu AKRO investiční společnost, a.s. uhradila dne 12. 12. 2018 České republice částku 2.080.447.226,12 Kč představující žalovanou jistinu (prostředky přijaté na náhradu škody za všechny tři bývalé CS fondy).

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. 2018 do 31. 12. 2018)



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	2018	2017	2016
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	-118 483	367 122	328 596
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	-115,820	356,539	318,730

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

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

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

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

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

3.1. Údaje o fondu

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

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

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

S ohledem na přijetí finančních prostředků na náhradu škody do majetku podílového fondu v prosinci 2012 a následné vrácení těchto prostředků v prosinci 2018 nemusí být všechny údaje v této části porovnatelné s předchozími obdobími.

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

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 5. 2. 2018 byly schváleny tyto změny:

- V článku XII. VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU byl v § 90 Pozastavení vydávání a odkupování podílových listů v odst. (2) přidán bod d).
- V článku XIV. DALŠÍ INFORMACE byl změněn § 113 Certifikace – bylo aktualizováno certifikační logo systému managementu kvality ISO 9001.

S účinností od 27. 12. 2018 byly schváleny tyto změny:

- V článku VII. RIZIKOVÝ PROFIL, v par. 67 Specifické riziko vrácení plnění přijatého od Ministerstva financí ČR, byl odst. (1) aktualizován o informace týkající se výsledku soudního řízení.
- **V článku XII. VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU, par. 88 Vydávání podílových listů Podílového fondu, odst. (7) byl odstraněn text: *přechodného***
- **V článku XIII. ÚDAJE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH:**
 - **v par. 94 Poplatky hrazené podílníky odst. (1) byl odstraněn text: *přechodného***
 - **v par. 96 Úplata Investiční společnosti:**
 - o **V odst. (1) písmeno a)** byla číslovka 2% **nahrazena** číslovkou 1,8%, před slovní spojení *fondového kapitálu* bylo **vloženo** slovo *Upraveného* a byl **odstraněn** text: *která se vypočte jako průměr hodnoty fondového kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.*
 - o **Byly vloženy odst. (2) a (3); původní odst. (2) až (4) byly přečíslovány.**
 - o **V původním odst. (3), nyní odst. (5), byly upraveny odkazy.**
 - o **v par. 97 Úplata depozitáři** bylo před slovní spojení *hodnoty fondového kapitálu* **vloženo** slovo *Upraveného*
- **Článek XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ** byl **přejmenován** na **SPOR S ČESKOU REPUBLIKOU**, **par. 116 Rezerva** byl **přejmenován** na **Informace o soudních sporech** a byl celý **upraven**.
- **Článek XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ** byl **doplněn o par. 117 Náklady a poplatky**

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. 2018 (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. 2018:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2018 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	91 252	157 641
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	1 435	1 435

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

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
NAKANO REFRIGERATORS CO LTD	akcie	3523	13986
NIHON DENGHI CO LTD	akcie	4964	11217
GRAVITY CO LTD	akcie	1354	9896
COSCO SHIPPING INT CO LTD	akcie	11419	9647
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	9604	8960
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	akcie	2332	8758
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	3321	8473
CMC CORP	akcie	3321	8325
SHINKO SHOJI CO LTD	akcie	4133	8074
GRIFFIN MINING LIMITED	akcie	2180	7421
ALPHA SYSTEMS INC	akcie	2903	7379
KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS	akcie	7307	6792
HIRANO TECSEED CO(KINZOKU)	akcie	3371	6551
ROBERT WALTERS PLC	akcie	4350	6486
REDDE PLC	akcie	3543	6112
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	3388	5711
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	3195	5480
TENOX CORP	akcie	3754	5380
SPAREBANK 1 SMN	akcie	3140	4355
FUJI OOX INC	akcie	4539	3655
ECOBALT SOLUTIONS INC	akcie	3230	2629
NIPPON ANTENNA CO LTD	akcie	2383	2355

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. 2018
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	441 682
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	-14,978
hodnota podílového listu	0
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném obd.	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	4582

- 3.5. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 12. 2018 ve srovnání k 31. 12. 2017 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2018		k 31. 12. 2017	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	1 435	0,79%	544 533	71,78%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	1 435	0,79%	544 533	71,78%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	162 151	89,15%	197 001	25,97%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	162 151	89,15%	197 001	25,97%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	0	0,00%

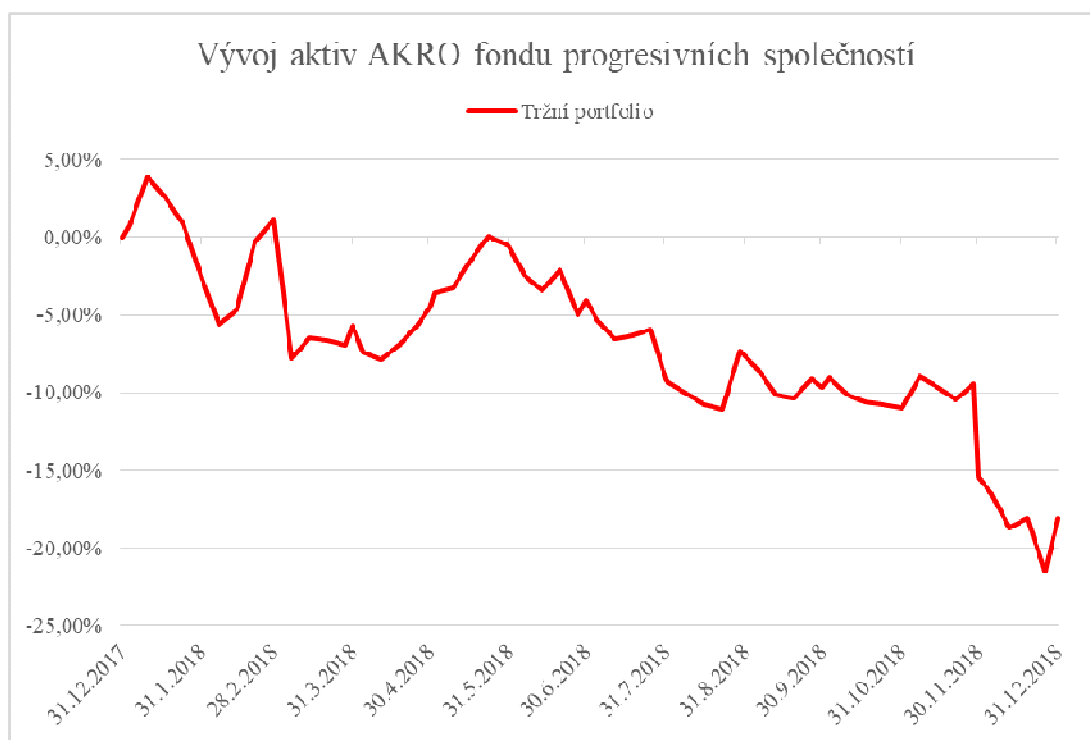
- 3.6. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ((podle přílohy č. 2, písm. i) Vyhlášky)

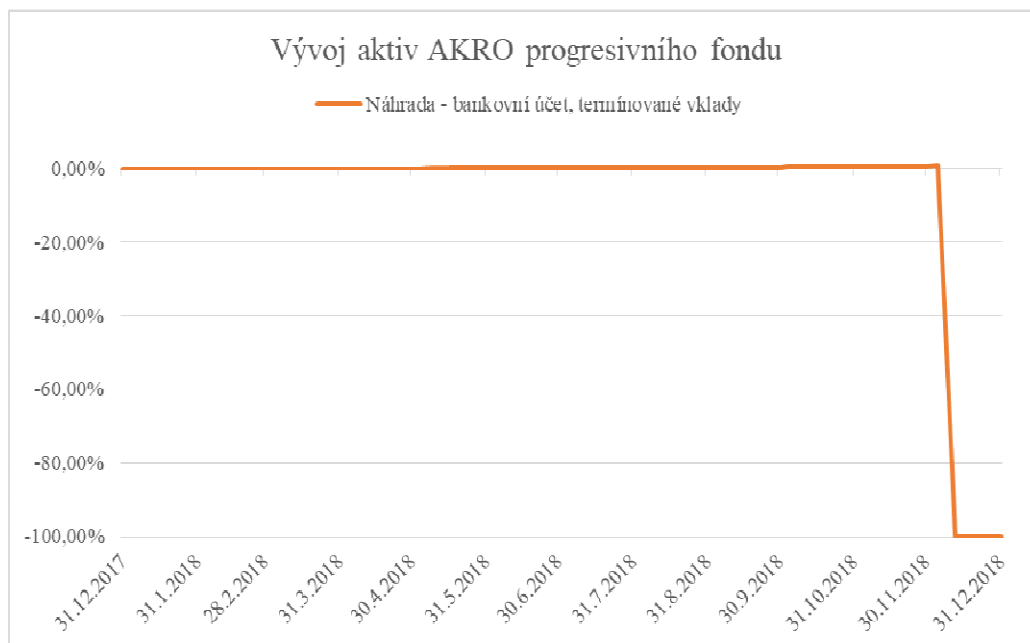
Údaje o nákladech, které jsou k 31. 12. 2018 jisté:	k 31. 12. 2018
--	-----------------------

skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	3222
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)	334
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	2168
Údaje o nákladech k 31. 12. 2018, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	769
Dotvoření rezervy na úroky z prodlení ze soudního sporu	183 525

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

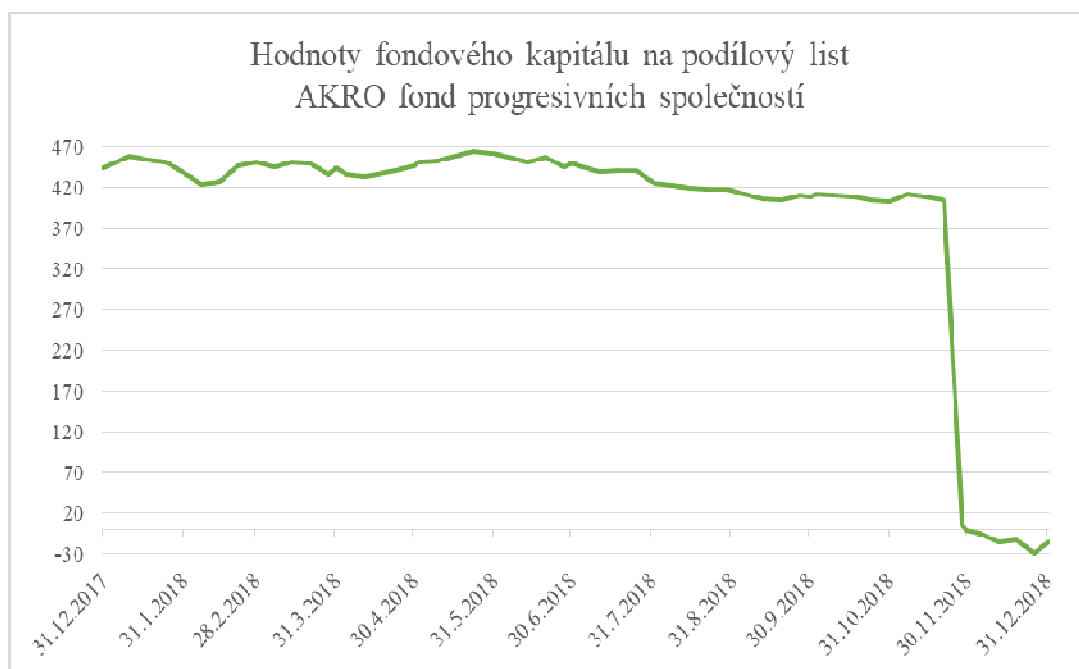




Na základě rozhodnutí odvolacího soudu AKRO investiční společnost, a.s. uhradila dne 12. 12. 2018 České republice částku 2.080.447.226,12 Kč představující žalovanou jistinu (prostředky přijaté na náhradu škody za všechny tři bývalé CS fondy).

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. 2018 do 31. 12. 2018)



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	2018	2017	2016
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	-6 616	198 049	143 713
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	-14,978	443,792	321,608

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 a následné vrácení těchto prostředků v prosinci 2018 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 5. 2. 2018 byly schváleny tyto změny:

- V článku XII. VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU byl v § 91 Pozastavení vydávání a odkupování podílových listů v odst. (2) přidán bod d).
- V článku XIV. DALŠÍ INFORMACE byl změněn § 114 Certifikace – bylo aktualizováno certifikační logo systému managementu kvality ISO 9001.

S účinností od 27. 12. 2018 byly schváleny tyto změny:

- V článku VII. RIZIKOVÝ PROFIL, v par. 68 Specifické riziko vrácení plnění přijatého od Ministerstva financí ČR, byl odst. (1) aktualizován o informace týkající se výsledku soudního řízení.
- V článku XII. VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU, par. 89 Vydávání podílových listů Podílového fondu, odst. (7) byl odstraněn text: *přechodného*
- V článku XIII. ÚDAJE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH:
 - v par. 95 Poplatky hrazené podílníky odst. (1) byl odstraněn text: *přechodného*
 - v par. 97 Úplata Investiční společnosti:
 - o V odst. (1) písmeno a) byla číslovka 2% nahrazena číslovkou 1,8%, před slovní spojení *fondového kapitálu* bylo **vloženo** slovo *Upraveného* a byl **odstraněn** text: *která se vypočte jako průměr hodnoty fondového kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.*
 - o Byly vloženy odst. (2) a (3); původní odst. (2) až (4) byly přečíslovány.
 - o V původním odst. (3), nyní odst. (5), byly upraveny odkazy.
 - o v par. 98 Úplata depozitáři bylo před slovní spojení *hodnoty fondového kapitálu* **vloženo** slovo *Upraveného.*
- Článek XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ byl přejmenován na SPOR S ČESKOU REPUBLIKOU, par. 117 Rezerva byl přejmenován na Informace o soudních sporech a byl celý upraven.
- Článek XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ byl doplněn o par. 118 Náklady a poplatky

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. 2018 (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. 2018:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2018 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	18 761	24 916
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	13 375	13 375

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

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	784	2153
CEZ AS	akcie	1629	1926
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	1093	1852
KOMERCNI BANKA AS	akcie	1536	1694
MONETA MONEY BANK AS	akcie	1589	1450
BANK OF AMERICA CORP	akcie	488	1384
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	812	1371
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	779	1359
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	581	1353
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	1008	1267
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	1127	1201
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	1120	1182
OTP BANK RT	akcie	1134	1106
KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS	akcie	1085	1019
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	511	891
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	570	851
MOL HUNGARIAN OIL GAS PLC	akcie	1135	843
BANK OF CHINA LTD – H	akcie	789	811
APPLE INC	akcie	579	638
SPAREBANK 1 SMN	akcie	408	566

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. 2018
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	136 707
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	-108,616
hodnota podílového listu	0
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	3 006

4.3.4. Skladba a změna skladby majetku fondu k 31. 12. 2018 ve srovnání k 31. 12. 2017 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

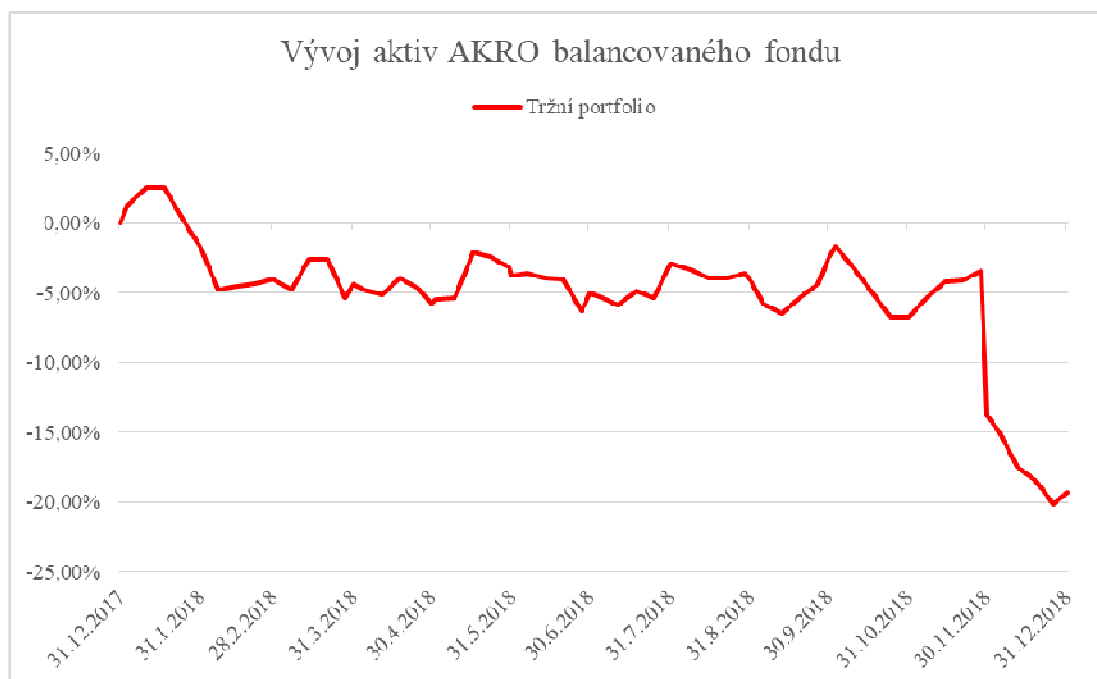
Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 31. 12. 2018		k 31. 12. 2017	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	13 375	30,13%	180 504	83,89%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	13 375	30,13%	180 504	83,89%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	25 307	57,01%	31 364	14,58%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	25 307	57,01%	31 364	14,58%
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. 2018 jisté:	k 31. 12. 2018
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	738
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)	67
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce auditora (v tis. Kč)	97
dalších nákladech	693
Údaje o nákladech k 31. 12. 2018, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu	96
Dotvoření rezervy na úroky z prodlení ze soudního sporu	57 538

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

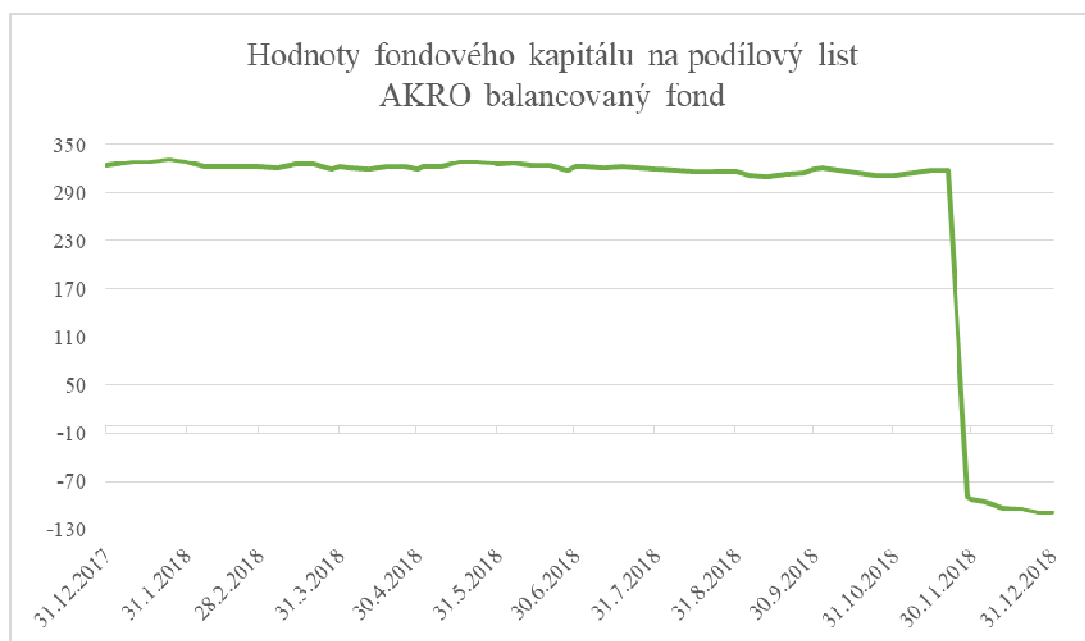




Na základě rozhodnutí odvolacího soudu AKRO investiční společnost, a.s. uhradila dne 12. 12. 2018 České republice částku 2.080.447.226,12 Kč představující žalovanou jistinu (prostředky přijaté na náhradu škody).

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. 2018 do 31. 12. 2018)



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	2018	2017	2016
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	-14 848	45 253	43 041
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	-108,616	323,899	307,247

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 nevyplývaly 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. Správce podal žádost o další prodloužení lhůty, o které není doposud rozhodnuto.**

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 18. 1. 2019



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

PŘÍLOHA I.

Zpráva o vztazích

Informace za období: od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

**ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI
OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU
ZA OBDOBÍ
OD 1. LEDNA 2018 DO 31. PROSINCE 2018**

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 2018 do 31. prosince 2018.

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 2018 DO 31. PROSINCE 2018

Struktura vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, a dále mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018, nevytváří skupinu.

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

Ing. Ivanem Kinkorem a Ing. Pavlem Rosendorfem, CSc; každý společník vlastní 33% akcií a 1% akcií vlastní společníci společně.

2. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládané osoby nespolupracují.

3. PŘEHLED JEDNÁNÍ ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2018 DO 31. PROSINCE 2018

Přehled jednání učiněných za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018, 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 19. 1. 2018, bylo rozhodnuto o výplatě dividend jedinému akcionáři, společnosti AKRO holding, a.s., ve výši 11.663.666,51 Kč.

Jediný akcionář společnosti AKRO investiční společnost, a.s., IČO 49241699, se sídlem Praha 6, Slunná 547/25, PSČ 162 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2164, rozhodl v působnosti valné hromady dne 12. 12. 2018 o snížení základního kapitálu společnosti s účinností ode dne 1. 1. 2019 z dosavadní výše 14.960.000,- Kč (čtrnáct milionů devět set šedesát tisíc korun českých) o částku 11.660.000,- Kč (jedenáct milionů šest set šedesát tisíc korun českých) na výslednou výši 3.300.000,- Kč (tři miliony tři sta tisíc korun českých) poměrně snížením jmenovité hodnoty všech 55.000 (padesáti pět tisíc) kusů kmenových listinných akcií na jméno, a to z jejich stávající jmenovité hodnoty ve výši 272,- Kč (dvě stě sedmdesát dvě koruny české) na novou jmenovitou hodnotu ve výši 60,- Kč (šedesát korun českých). Snížení jmenovité hodnoty akcií bude provedeno vydáním nových akcií s nižší jmenovitou hodnotou. Důvodem a účelem dobrovolného snížení základního kapitálu společnosti je optimalizace kapitálové struktury ve vztahu k majetku a aktivitám společnosti a uvolnění prostředků společnosti, vázaných v základním kapitálu. Částka ve výši 11.660.000,- Kč (jedenáct milionů šest set šedesát tisíc korun českých), odpovídající snížení základního kapitálu společnosti, bude celá vyplacena jedinému akcionáři. Lhůta pro předložení akcií k jejich výměně činí 1 (jeden) měsíc ode dne, kdy se stane zápis o snížení základního kapitálu do obchodního rejstříku účinný.

Žádná jednání (která již nejsou v této zprávě popsána) nebyla v období od 1. ledna do 31. prosince 2018 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 2018 DO 31. PROSINCE 2018

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.

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.

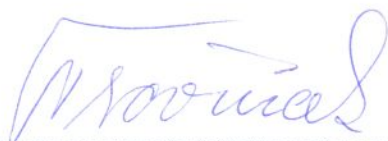
Statutární orgán ovládané osoby shledává výhody plynoucí ze vzájemných vztahů spočívající zejména v synergických efektech. Statutární orgán si není vědom nevýhod a rizik plynoucích ze vzájemných vztahů.

5. ZÁVĚREČNÉ PROHLÁŠENÍ

Statutární orgán ovládané osoby prohlašuje, že mu v účetním období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 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 18. 1. 2019



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. 2018

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	31.12.2018
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	241 183
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	4 020
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4 020
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	236 251
Aktie	236 251
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	912
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	31.12.2018
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	241 183
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	637
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	395
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	0
Ostatní rezervy	395
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	100 295
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	87 807
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	65 387
Zisk nebo ztráta za účetní období	-13 338

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	31.12.2018
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	241 183
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	31.12.2018
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	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	14 180
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	14 180
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-251
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-20 007
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-31
Správní náklady	-5 638
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-5 638
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	-11 747
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-1 591
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-13 338

PŘÍLOHA III.

Údaje o fondech (tabulková část)

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

Informace ke dni: 31. 12. 2018
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	fond, AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432624
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	31.12.2018
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	355 414
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	11 257
Pohledávky za bankami splatné na požádání	11 257
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	301 780
Akcie	301 780
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	42 377
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	31.12.2018
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	355 414
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	3 083
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	470 813
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	0
Ostatní rezervy	470 813
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	359 221
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	511 499
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	-505 954
Zisk nebo ztráta za účetní období	-483 248

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	31.12.2018
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	355 414
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 / KIC fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2018
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	10 044
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	10 044
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	14 399
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	14 399
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-153
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-31 897
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-1 366 836
Správní náklady	-12 483
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-12 483
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	1 366 672
Tvorba a použití ostatních rezerv	-461 724
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	-481 978
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-1 270
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-483 248

PŘÍLOHA IV.

Údaje o fondech (tabulková část)

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

Informace ke dni: 31. 12. 2018

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	31.12.2018
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	181 888
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	1 435
Pohledávky za bankami splatné na požádání	1 435
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	162 151
Akcie	162 151
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	18 302
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	31.12.2018
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	181 888
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	1 312
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	187 192
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	0
Ostatní rezervy	187 192
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	122 306
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	220 841
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	-147 013
Zisk nebo ztráta za účetní období	-202 750

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	31.12.2018
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	181 888
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	31.12.2018
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	3 987
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3 987
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	5 130
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	5 130
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-32
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-21 582
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-543 387
Správní náklady	-5 952
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-5 952
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	
Tvorba a použití ostatních rezerv	359 855
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	-201 981
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-769
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-202 750

PŘÍLOHA V.

Údaje o fondech (tabulková část)

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

Informace ke dni: 31. 12. 2018

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	31.12.2018
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	44 398
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	13 375
Pohledávky za bankami splatné na požádání	13 375
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	25 307
Akcie	25 307
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	5 716
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	31.12.2018
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: **ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	44 398
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	505
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	58 741
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	41
Ostatní rezervy	58 700
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	36 354
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	68 354
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	-60 397
Zisk nebo ztráta za účetní období	-59 159

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond,
IČ / KIC fondu kolektivního investování	AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432616
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	31.12.2018
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	44 398
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	31.12.2018
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 290
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	1 290
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	1 250
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	1 250
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-22
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 358
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-170 409
Správní náklady	-1 671
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-1 671
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	
Tvorba a použití ostatních rezerv	112 857
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	-59 063
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-96
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-59 159

PŘÍLOHA VI.

Údaje o obhospodařovateli (tabulková část)

AKRO investiční společnost, a.s.

Informace ke dni: 31. 12. 2018

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	31.12.2018
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	22 182
Pokladní hotovost	83
Pohledávky za bankami	18 622
Pohledávky za bankami splatné na požádání	18 622
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0
Dluhové cenné papíry	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15
Akcie	0
Podílové listy	15
Ostatní podíly	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	121
Zřizovací výdaje	0
Goodwill	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	121
Dlouhodobý hmotný majetek	247
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	247
Ostatní aktiva	3 030
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	64

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2018
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

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

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	22 182
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	3 852
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	2 001
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	0
Ostatní rezervy	2 001
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	3
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	3
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	1 166

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.	
IČ investiční společnosti	49241699	
Informace ke dni	31.12.2018	
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	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	822 883

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	31.12.2018
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	11
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	11
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	15 134
Náklady na poplatky a provize	-6
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-25
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	0
Správní náklady	-16 745
Náklady na pracovníky	-8 844
Mzdy a platy pracovníků	-6 501
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	-2 343
Ostatní sociální náklady	0
Ostatní správní náklady	-7 901
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	-102
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	-102
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0
Rozpuštění ostatních rezerv	2 899
Tvorba a použití ostatních rezerv	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	1 166
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 166

PŘÍLOHA VII.

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondů kolektivního investování a investiční společnosti (kopie) k 31. 12. 2018

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

Údaje ke dni: 31. 12. 2018

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. 2018 podílového fondu
AKRO akciový fond nových ekonomik,
otevřený podílový fond,
AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 18. 1. 2019

Účetní jednotka, u níž bylo provedeno ověření výroční zprávy:	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Slunná 547/25 Praha 6
Identifikační číslo:	60167611
Právní forma:	otevřený podílový fond
Zpráva auditora je určena:	akcionářům společnosti
Ověřované období:	1. leden 2018 až 31. prosinec 2018
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. Vendula Peterková Ivan Shaydulin Andrea Lhotská
Rozdělovník:	Výtisk č. 1 - 2: 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. 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 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. 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo 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 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 18. 1. 2019

Auditorská společnost:



BDO Audit s. r. o.

evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Lukáš Hendrych

evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2018

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2018</u>	<u>31. prosince 2017</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	4 020	11 897
v tom: a) splatné na požádání	4 020	11 897
6. Akcie a podílové listy	236 251	252 939
11. Ostatní aktiva	912	580
Aktiva celkem	241 183	265 416

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2018</u>	<u>31. prosince 2017</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	637	7 832
6. Rezervy	395	2 213
v tom: b) na daně	395	2 213
9. Emisní ážio	100 295	101 490
12. Kapitálové fondy	87 807	88 494
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	65 387	27 419
15. Zisk za účetní období	-13 338	37 968
Pasiva celkem	241 183	265 416

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2018

	<u>31. prosince 2018</u>	<u>31. prosince 2017</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>241 183</u>	<u>265 416</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>241 183</u>	<u>265 416</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Výnosy z akcií a podílů	14 180	11 142
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	14 180	11 142
5. Náklady na poplatky a provize	-251	-267
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	-20 007	42 477
8. Ostatní provozní náklady	-31	-25
9. Správní náklady	-5 638	-12 701
v tom: b) ostatní správní náklady	-5 638	-12 701
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-11 747	40 626
23. Daň z příjmů	<u>-1 591</u>	<u>-2 658</u>
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	<u>-13 338</u>	<u>37 968</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 2017</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>
Prodej podílových listů	281	519	0	0	800
Odkup podílových listů	-968	-1 714	0	0	-2 682
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	37 968	-37 968	0
Zisk/ztráta roku 2018	0	0	0	-13 338	-13 338
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2018</u>	<u>87 807</u>	<u>100 295</u>	<u>65 387</u>	<u>-13 338</u>	<u>240 151</u>

Příloha roční účetní závěrky 2018

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2018
Účetní období: 1. 1. 2018 – 31. 12. 2018
Okamžik sestavení: 15. 1. 2019

Identifikace účetní jednotky a právní poměry

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

ISIN: CZ0008473378

Sídlo: Praha 6, Slunná 25

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

Depozitář fondu:

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

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

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

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

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

Vybrané údaje ze Statutu fondu

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

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

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

Podílový fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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 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.

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

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

Údaje o podílovém listu

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

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

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

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

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

Údaje ke změnám Statutu

V roce 2018 byly v přílohách statutu Fondu změněny jen dynamické údaje.

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

AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

dědictví – prokazování vlastnického práva k těmto podílovým listům a poplatek 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.

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

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

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

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

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/117/2004/2 ze dne 24. března 2005, které nabylo právní moci dne 5. 4. 2005, na základě žádosti společnosti AKRO investiční společnost, a. s. ze dne 10. prosince 2004 o schválení změny Statutu podílového fondu s názvem AKRO otevřený Podílový fond mezinárodní flexibilitní, 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 2018

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.

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. 2018 byl 8,67% (k 31. 12. 2017: 7,67%).

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

Úvěrové riziko

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

Riziko likvidity

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

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

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

Cenné papíry s nespecifikovanou 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 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1– 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	4 020					4 020
Akcie a podílové listy					236 251	236 251
Ostatní aktiva	912					912
Aktiva celkem	4 932	0	0	0	236 251	241 183
Pasiva						
Ostatní pasiva	-637					-637
Rezerva		-395				-395
Čistá výše aktiv	4 295	-395	0	0	236 251	240 151
Kapitál – disponibilní	-240 151					-240 151
Rozdíl	-235 856	-395	0	0	236 251	0

AKRO akciový fond nových ekonomik,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
Příloha roční účetní závěrky 2018

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

B) Uplatnění účetní metody

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

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

Popis metod

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

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

Inventarizace

Podle § 29 Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2018 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 2018 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 2018 v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinný od 19. 8. 2013 (dříve Zákon č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování) a vyhláškou č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování).

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

c) okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

d) postupy účtování

Emitované podílové listy

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

Cenné papíry

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

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

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

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

Kurzové rozdíly

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

V průběhu účetního období je používán aktuální denní kurs ČNB.

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

e) odložená daň

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

f) stanovení výše opravných položek a rezerv

Opravné položky

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

Rezervy

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

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

g) pohledávky

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

h) závazky

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě.

i) dohadné položky

V průběhu roku 2018 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) účetování 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 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Splatné na požádání	4 020	11 897
Celkem	4 020	11 897

Fond nemá k 31. 12. 2018 žádné finanční prostředky uloženy na termínovaných vkladech.

2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2018 i k 31. 12. 2017 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	64 579	89 370
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	171 162	163 569
Celkem	236 251	252 939

3. Ostatní aktiva

Fond vykazuje k 31. 12. 2018 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 912 tis. Kč.

Fond nemá pohledávky po splatnosti.

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Nezaplacené faktury	412	7 605
Dohadné účty pasivní	225	227
Celkem	637	7 832

Fond k 31. 12. 2018 vykazuje závazky ve výši 412 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 2018 ve výši 1.564 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 429 tis. Kč a zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 740 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti roku 2018 ve výši 395 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 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.

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 17.

6. Kapitálové fondy a Emisní ážio

Podílové listy

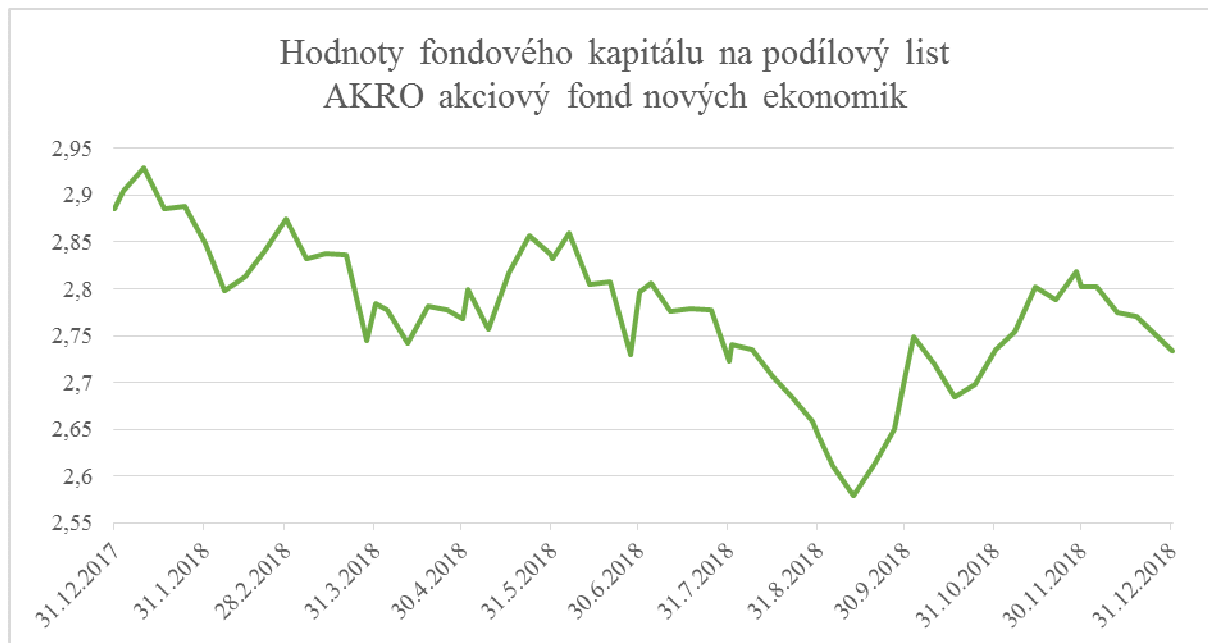
Titul tis. Kč	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podíl. listů	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. 1. 2017	90 687 601	90 687	104 790
Podílové listy prodané	390 384	391	712
Podílové listy odkoupených	-2 584 115	-2 584	-4 012
Zůstatek k 31. 12. 2017	88 493 870	88 494	101 490
Podílové listy prodané	280 944	281	519
Podílové listy odkoupených	-968 092	-968	-1 714
Zůstatek k 31. 12. 2018	87 806 722	87 807	100 295

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

Fondový kapitál

Fondový kapitál fondu k 31. 12. 2018 činil 240.151 tis. Kč (fondový kapitál k 31. 12. 2017 byl 255.371 tis. Kč). Aktiva celkem byla 241.183 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2016 činila 265.416 tis. Kč). Během účetního období požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 2.682 tis. Kč a primární prodeje byly uskutečněny ve výši 800 tis. Kč. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2018 2,734 Kč. K 31. 12. 2017 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 2,885 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2018 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu



8. Hospodářský výsledek za účetní období

Fond v hospodářském roce 2017 vykázal ztrátu ve výši 13.338 tis. Kč, v hospodářském roce 2017 vykázal fond zisk ve výši 37.968 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2017 a rozhodla o převedení zisku ve výši 37.968 tis. Kč do nerozděleného zisku z předchozích období.

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Výnosy z tuzemských CP	3 574	3 291
Výnosy ze zahraničních CP	10 606	7 851
Celkem	14 180	11 142

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Poplatky bance	0	1
Ostatní poplatky a provize	251	266
Celkem	251	267

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Zisk/ztráta z cenných papírů	21 546	17 651
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	-41 552	24 826
Celkem	-20 007	42 477

12. Ostatní provozní náklady

V roce 2018 odepsal fond pohledávky z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 31 tis. Kč. V roce 2017 odepsal fond pohledávky ve výši 25 tis. Kč.

13. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Audit	121	121
Právní a daňové poradenství, ostatní poradenství	67	77
Obhospodařovatelský popl.	4 970	12 036
Depozitářský poplatek	296	287
Poplatek za správu a úschovu CP	160	156
Ostatní poplatky	24	24
Celkem	5 638	12 701

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

Hodnota 2% obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2018 činí: 4 970 tis. Kč

14. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2018 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

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

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2018 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínované obchody s CP.

16. Daň z příjmu

Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-11 747	40 626
Přičitatelné položky	129	125
Odečitatelné položky	-14 180	-11 142
Základ daně	-25 798	29 609
Zápočet daňové ztráty	0	0
Základ daně po úpravě	-25 798	29 609
Daň z příjmů ve výši 5%	0	1 481
Zahraniční dividendy	10 428	7 682
Daň ze zahraničních dividend	1 564	1 152
Daň celkem	1 564	2 633
Dodatečné zúčtování daně	27	25
Daň celkem	1 591	2 658

Z podílu na zisku byla v roce 2018 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 429 tis. Kč. Fond zaplatil zálohy na daň z příjmů ve výši 740 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti roku 2018 ve výši 395 tis. Kč.

Fond vyčíslil k 31. 12. 2016 odloženou daňovou pohledávku z titulu daňové ztráty ve výši 1.290 tis. Kč. Z důvodu nízké pravděpodobnosti budoucího uplatnění výše uvedené částky, vzhledem k nejistým budoucím ziskům, fond o odložené daňové pohledávky k rozvahovému dni neúčtoval.

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 byl 2.213 tis. Kč.

17. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

18. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

D) Významné události po datu účetní závěrky

Významné události po datu sestavení účetní závěrky nenastaly.

Vypracoval: Daniel Dvořák

V Praze dne 18. 1. 2019



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



Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2018 podílového fondu
AKRO globální akciový fond,
otevřený podílový fond,
AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 18. 1. 2019



Účetní jednotka, u níž bylo provedeno ověření výroční zprávy: **AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond investiční společnost, a.s.**

Sídlo: **Slunná 547/25
Praha 6**

Identifikační číslo: **60432624**

Právní forma: **otevřený podílový fond**

Zpráva auditora je určena: **akcionářům společnosti**

Ověřované období: **1. leden 2018 až 31. prosinec 2018**

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. Vendula Peterková
Ivan Shaydulin
Andrea Lhotská**

Rozdělovník: **Výtisk č. 1 - 2: 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. 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 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. 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Významná (materiální) nejistota, týkající se nepřetržitého trvání účetní jednotky

Upozorňujeme na kapitulu C) Informace o významných položkách bod 7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů přílohy účetní závěrky, podle něhož fond vykázal záporný fondový kapitál k 31. 12. 2018 z důvodu vytvoření rezervy na možnou úhradu úroku pro případ nepříznivého rozhodnutí soudu ve sporu ve věci příslušenství. Jak je dále v tomto bodu uvedeno, tyto události a podmínky spolu s dalšími záležitostmi popsanými v tomto bodě ukazují na existenci významné (materiální) nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v kapitole C) Informace o významných položkách bod 5. Rezervy odstavec b. Ostatní rezervy, která informuje o rezervě na možnou úhradu úroků z prodlení. V souvislosti s výše uvedeným upozorňujeme též na kapitolu A) Všeobecné údaje, oddíl Přehled soudních sporů, zejména na skutečnosti týkající se vývoje soudních sporů v roce 2018. 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.

Nepřetržité trvání fondu

Jak je blíže popsáno v kapitole A) Všeobecné údaje, oddíl Přehled soudních sporů, přílohy účetní závěrky, uhradila AKRO investiční společnost, a.s. na základě rozhodnutí odvolacího soudu České republiky dne 12. prosince 2018 částku 2.080.447 tis. Kč představující žalovanou jistinu z majetku dotčených podílových fondů. Z toho na fond připadá část ve výši 1.366.672 tis. Kč. Úroky z prodlení dle rozsudku nebyly uhrazeny a v tomto rozsahu bude AKRO investiční společnost, a.s. žádat při podání dovolání o odložení vykonatelnosti rozsudku. Z důvodu pro fond nepříznivého rozhodnutí soudu ve sporu ve věci příslušenství vytvořil fond na možnou úhradu úroků z prodlení rezervu ve výši 470.813 tis. Kč. Výše uvedená tvorba rezervy měla zásadní vliv na vykazování záporného fondového kapitálu k 31. 12. 2018. Kvůli výše uvedeným skutečnostem považujeme vyhodnocení nepřetržitého trvání fondu za významné pro náš audit.

Při ověřování plnění předpokladu nepřetržitého trvání fondu jsme se zaměřili na analýzu dokumentů dosud vydaných příslušnými soudy a rozbor vyjádření právních zástupců fondu. Rovněž jsme uskutečnili jednání s vedením společnosti a zúčastnili jsme se jednání s Českou národní bankou. Součástí ověření bylo také posouzení účetních operací následujícího účetního období a kontrola dostupných informací z obchodního rejstříku a veřejných zdrojů. Dále jsme posuzovali správnost popisu týkajícího se nepřetržitého trvání fondu v účetní závěrce.

Informace o nepřetržitém trvání fondu jsou uvedeny v kapitole C) Informace o významných položkách bod 7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů přílohy účetní závěrky.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

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

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

V Praze dne 18. 1. 2019

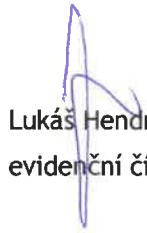
Auditorská společnost:



BDO Audit s. r. o.

evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Lukáš Hendrych

evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2018

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2018</u>	<u>31. prosince 2017</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	11 257	1 347 518
v tom: a) splatné na požádání	11 257	1 347 518
6. Akcie a podílové listy	301 780	363 336
11. Ostatní aktiva	42 377	42 170
 Aktiva celkem	 355 414	 1 753 024
<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2018</u>	<u>31. prosince 2017</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	3 083	8 334
6. Rezervy	470 813	1 377 568
v tom: a) na daně	0	1 807
c) ostatní	470 813	1 375 761
9. Emisní ážio	359 221	358 236
12. Kapitálové fondy	511 499	514 840
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-505 954	-544 914
15. Zisk za účetní období	-483 248	38 960
 Pasiva celkem	 355 414	 1 753 024

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2018

	<u>31. prosince 2018</u>	<u>31. prosince 2017</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>355 414</u>	<u>1 753 024</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>355 414</u>	<u>1 753 024</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	10 044	770
2. Náklady na úroky a podobné náklady	0	-353
3. Výnosy z akcií a podílů	14 399	12 489
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	14 399	12 489
5. Náklady na poplatky a provize	-153	-98
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	-31 897	44 913
8. Ostatní provozní náklady	-1 366 836	-252
9. Správní náklady	-12 483	-15 619
v tom: b) ostatní správní náklady	-12 483	-15 619
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	904 948	-417
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-481 978	41 433
23. Daň z příjmů	- 1 270	- 2 473
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-483 248	38 960

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 2017</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>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-3 341	985	0	0	-2 356
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	38 960	-38 960	0
Zisk/ztráta roku 2018	0	0	0	-483 248	-483 248
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2018</u>	<u>511 499</u>	<u>359 221</u>	<u>-505 954</u>	<u>-483 248</u>	<u>-118 482</u>

Příloha roční účetní závěrky 2018

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2018
Účetní období: 1. 1. 2018 – 31. 12. 2018
Okamžik sestavení: 18. 1. 2019

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 2018

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 2018

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 2018

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 2018

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

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

Údaje ke změnám Statutu

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

S účinností od 5. 2. 2018 byly schváleny tyto změny:

V článku XII. VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU byl v § 90 Pozastavení vydávání a odkupování podílových listů v odst. (2) přidán bod d).

V článku XIV. DALŠÍ INFORMACE byl změněn § 113 Certifikace – bylo aktualizováno certifikační logo systému managementu kvality ISO 9001.

S účinností od 27. 12. 2018 byly schváleny tyto změny:

V článku VII. RIZIKOVÝ PROFIL, v par. 67 Specifické riziko vrácení plnění přijatého od Ministerstva financí ČR, byl odst. (1) aktualizován o informace týkající se výsledku soudního řízení.

V článku XII. VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU, par. 88 Vydávání podílových listů Podílového fondu, odst. (7) byl odstraněn text: přechodného

V článku XIII. ÚDAJE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH:

v par. 94 Poplatky hrazené podílníky odst. (1) byl odstraněn text: přechodného

v par. 96 Úplata Investiční společnosti:

V odst. (1) písmeno a) byla číslovka 2% nahrazena číslovkou 1,8%, před slovní spojení fondového kapitálu bylo vloženo slovo Upraveného a byl odstraněn text: která se vypočte jako průměr hodnoty fondového kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Byly vloženy odst. (2) a (3); původní odst. (2) až (4) byly přečíslovány.

V původním odst. (3), nyní odst. (5), byly upraveny odkazy.

v par. 97 Úplata depozitáři bylo před slovní spojení hodnoty fondového kapitálu vloženo slovo Upraveného

Článek XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ byl přejmenován na SPOR S ČESKOU REPUBLIKOU, par. 116 Rezerva byl přejmenován na Informace o soudních sporech a byl celý upraven.

Článek XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ byl doplněn o par. 117 Náklady a poplatky

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

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.

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

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

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 2018

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

AKRO investiční společnost, a.s. podala dne 15. 3. 2018 odvolání proti rozsudku soudu v celém jeho rozsahu. Ve věci probíhá odvolací řízení, ve kterém nebylo doposud rozhodnuto ve věci.

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 2018

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

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

Fond	Žaloba o zaplacení částky	Úrok z prodlení do dne zaplacení
AKRO globální akciový fond	1.366.672	470.813
AKRO fond progresivních spol.	543.380	187.192
AKRO balancovaný fond	170.395	58.700
Celkem	2.080.447	716.705

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

Na základě rozhodnutí odvolacího soudu AKRO investiční společnost, a.s. uhradila České republice dne 12. prosince 2018 částku 2.080.447.226,12 Kč představující žalovanou jistinu. Úroky z prodlení dle rozsudku uhrazeny nebyly a v tomto rozsahu bude AKRO investiční společnost, a.s. žádat při podání dovolání o odložení vykonatelnosti rozsudku.

Proti rozhodnutí odvolacího soudu bude ze strany AKRO investiční společnosti, a.s. podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, které se aktuálně připravuje.

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. 2018 byl 6,31% (k 31. 12. 2017: 6,33%).

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

Úvěrové riziko

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

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

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 k 31.12.2017 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 nspecifikovanou dobou splatnosti představují cenné papíry určené k obchodování a v případě nedostatku likvidity je možné je prodat do několika dnů.

Riziko likvidity

31. prosince 2018

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

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	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

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. 2018 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 2018

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2018 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 2018 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 2018

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.

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 2018

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 2018 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.

C) Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Splatné na požádání	11 257	1 347 518
Celkem	11 257	1 347 518

Fond měl k 31. 12. 2017 na bankovních účtech uloženo 1.334.048 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody. Na základě rozhodnutí odvolacího soudu 30 Co 366/2018 Fond uhradil České republice částku 1.366.672.412,56 Kč představující žalovanou jistinu.

2. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2018 i k 31. 12. 2017 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	77 362	128 444
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	224 418	234 892
Celkem	301 780	363 336

3. Ostatní aktiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Nezaplacené faktury	76	0
Nevyplacené dividendy	353	471
Odložená daňová pohledávka	41 699	41 699
Přeplatek na daňové povinnosti	249	0
Celkem	42 377	42 170

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

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

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Nezaplacené faktury	0	7 947
Dohadné účty pasivní	385	387
Soudní poplatek	2 698	0
Celkem	3 083	8 334

Na základě rozhodnutí odvolacího soudu 30 Co 366/2018 je Fond povinen uhradit soudní poplatek ve výši 2.698 tis. Kč.

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 2018 ve výši 1.258 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 708 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 799 tis. Kč.

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.

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 17.

b. Ostatní rezervy

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05% ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Z tohoto titulu vytvořil fond rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05% ve výši 470.813 tis. Kč. Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

6. Kapitálové fondy a Emisní ážio

Podílové listy

Titul tis. Kč	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podíl. listů	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. 1. 2017	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
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-6 684	-3 341	985
Zůstatek k 31. 12. 2018	1 022 997	511 499	359 221

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

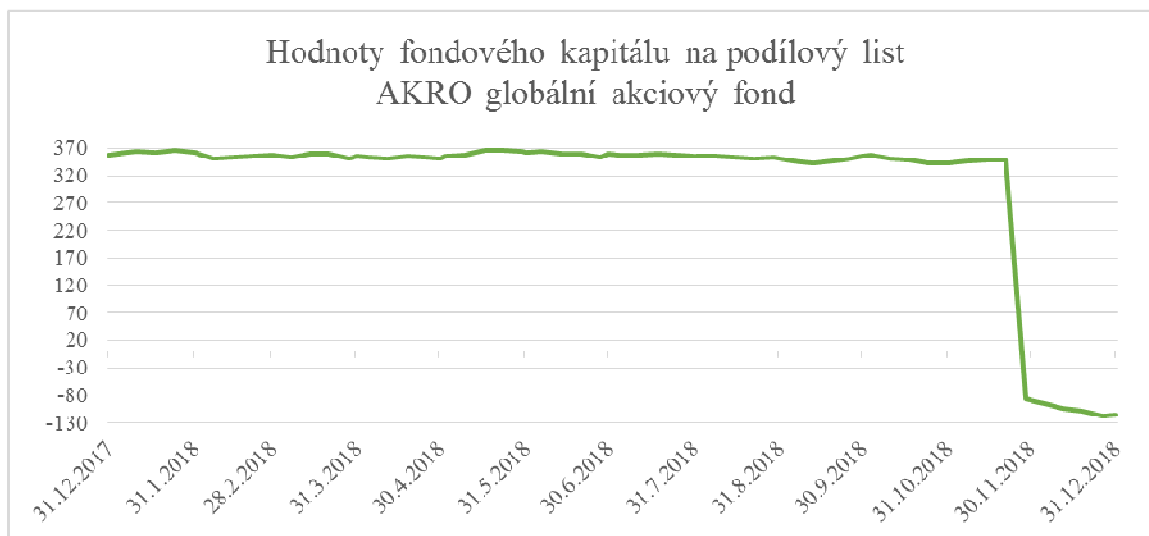
Fondový kapitál fondu k 31. 12. 2018 činil -118.482 tis. Kč (k 31. 12. 2017 činil 367.122 tis. Kč). Aktiva celkem činí 355.414 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2017 činila 1.753.024 tis. Kč). Během účetního období požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 2.357 tis. Kč. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2018 -115,820 Kč. K 31. 12. 2017 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 356,539 Kč.

Zásadní vliv, který způsobil vykazování záporného fondového kapitálu k 31. 12. 2018 má rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, kde bylo rozhodnuto, že AKRO investiční společnost, a.s. je povinna zaplatit České republice částku ve výši 2 080 447 tis. Kč s úrokem z prodlení ve výši 8,05 % od 1.9.2014 do zaplacení (celková částka za všechny bývalé C.S.Fondy).

Na povinnost uhradit úroky z prodlení ve výši 8,05% vytvořil Fond rezervu ve výši 470.813 tis. Kč. Výše uvedené skutečnosti ukazují na existenci významné nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat.

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

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2018 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu:



AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

Hospodářský výsledek běžného období

Fond vykázal v hospodářském roce 2018 ztrátu ve výši 483.248 tis. Kč, v hospodářském roce 2017 vykázal fond zisk ve výši 38.960 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2017 a rozhodla o převedení zisku ve výši 38.960 tis. Kč do neuhrazených ztrát z předchozích období.

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2018 úrokové výnosy ve výši 10.044 tis. Kč, v roce 2017 770 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Úroky z vkladů	10 044	770
Celkem	10 044	770

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Výnosy z tuzemských CP	5 930	5 880
Výnosy ze zahraničních CP	8 469	6 609
Celkem	14 399	12 489

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2018	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2017
Ostatní poplatky a provize	153	98
Celkem	153	98

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2018	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2017
Zisk/ztráta z cenných papírů - realizované	5 332	14 837
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů a přecenění CP	-37 229	30 076
Celkem	-31 897	44 913

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

12. Ostatní provozní náklady

Titul	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2018	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2017
Odepsané pohledávky	164	252
Náklady z úhrady dle rozsudku Obvodního soudu	1.366 672	0
Celkem	1 366 836	252

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, že AKRO investiční společnost, a.s. je povinna zaplatit České republice částku ve výši 2 080 447 226,12 Kč s úrokem z prodlení ve výši 8,05 % od 1.9.2014 do zaplacení (celková částka za všechny bývalé C.S.Fondy). Část tohoto plnění, v rozsahu 1,366.672.412,56 Kč a příslušenství, je hrazena z majetku Podílového fondu. Podílový fond uhradil dne 12. 12. 2018 částku ve výši 1,366.672.412,56 Kč, odpovídající podílu Podílového fondu na jistině částky přisouzené České republice.

V roce 2018 odepsal fond pohledávky z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 164 tis. Kč. V roce 2018 odepsal fond pohledávky ve výši 252 tis. Kč.

13. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2018	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2017
Audit	266	266
Právní a daňové poradenství, ostatní poradenství	107	95
Obhospodařovatelský popl.	6 072	14 603
Depozitářský poplatek	403	429
Custody poplatek	219	202
Ostatní popl, CDCP	24	24
Náklady na soudní řízení	5 392	0
Celkem	12 483	15 619

Investiční společností byl vyúčtován maximálně možný poplatek za kalendářní rok. Hodnota obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2017 činí: 7.072 tis. Kč

14. Tvorba a rozpuštění ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Rozpuštění rezervy	1 366 672	0
Tvorba rezervy	-461 724	-417
Celkem	904 948	-417

Fond v minulosti vytvořil rezervu na možné rozhodnutí soudu o povinnosti Fondu uhradit České republice částku ve výši 1.366.672 tis. Kč. z titulu bezdůvodného obohacení Fondu. Fond na základě soudních rozhodnutí dne 12. 12. 2018 uhradil 1.366.672 tis. Kč a rozpustil rezervu ve stejné výši.

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

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

Fond doučtoval rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05% ve výši 461.724 tis. Kč, tak aby celková hodnota rezervy na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05% byla ve výši 470.813 tis. Kč. Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

15. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2018 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 2018 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínové obchody.

17. Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-481 978	41 433
Přičitatelné položky	1 828	1 041
Odečitatelné položky	1 381	12 843
Základ daně	-34 475	29 631
Zápočet daňové ztráty	0	0
Základ daně po úpravě	0	29 631
Daň z příjmů ve výši 5%	0	1 482
Zahraniční dividendy	8 385	6 609
Daň ze zahraničních dividend	1 258	991
Daň celkem	1 258	2 473
Dodatečné zúčtování daně	12	0
Daň celkem	1 270	2 473

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

Titul	Účetní hodnota	Daňová hodnota	Dočasný rozdíl	Daňová sazba	Odložená daň
Rezerva	-470 813		470 813	5%	23 541
Daňová ztráta min. let		34 475	34 475	5%	1 724
Celkem					25 265

AKRO globální akciový fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

Kromě přechodného rozdílu, který vedl v minulosti k vytvoření odložené daňové pohledávky popsané v bodě 3. Ostatní aktiva, identifikoval v roce 2018 fond další přechodné rozdíly zvyšující odloženou daňovou pohledávku o 25.264 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 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.

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. 2018	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2017
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o úroky z prodlení	0	359 326
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o vydání nákladů řízení	0	4 417
Celkem	0	363 743

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05% ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Z tohoto titulu vytvořil fond rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05% ve výši 470.813 tis. Kč, z tohoto titulu Fond už podmíněné závazky neeviduje.

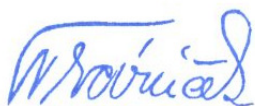
Podrobněji k této problematice viz také oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

D) Významné události po datu účetní závěrky

Významné události po datu sestavení účetní závěrky nenastaly.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 18. 1. 2019



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



Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2018 podílového fondu
AKRO fond progresivních společností,
otevřený podílový fond,
AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 18. 1. 2019



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

Sídlo: **Slunná 547/25
Praha 6**

Identifikační číslo: **60432608**

Právní forma: **otevřený podílový fond**

Zpráva auditora je určena: **akcionářům společnosti**

Ověřované období: **1. leden 2018 až 31. prosinec 2018**

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. Vendula Peterková
Ivan Shaydulin
Andrea Lhotská**

Rozdělovník: **Výtisk č. 1 - 2: 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. 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 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. 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Významná (materiální) nejistota, týkající se nepřetržitého trvání účetní jednotky

Upozorňujeme na kapitolu C) Informace o významných položkách bod 6. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů přílohy účetní závěrky, podle něhož fond vykázal záporný fondový kapitál k 31. 12. 2018 z důvodu vytvoření rezervy na možnou úhradu úroku pro případ nepříznivého rozhodnutí soudu ve sporu ve věci příslušenství. Jak je dále v tomto bodu uvedeno, tyto události a podmínky spolu s dalšími záležitostmi popsanými v tomto bodě ukazují na existenci významné (materiální) nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v kapitole C) Informace o významných položkách bod 5. Rezervy, odstavce b. Ostatní rezervy, která informuje o rezervě na možnou úhradu úroků z prodlení. V souvislosti s výše uvedeným upozorňujeme též na kapitolu A) Všeobecné údaje, oddíl Přehled soudních sporů, zejména na skutečnosti týkající se vývoje soudních sporů v roce 2018. 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.

Nepřetržité trvání fondu

Jak je blíže popsáno v kapitole A) Všeobecné údaje, oddíl Přehled soudních sporů, přílohy účetní závěrky, uhradila AKRO investiční společnost, a.s. na základě rozhodnutí odvolacího soudu České republiky dne 12. prosince 2018 částku 2 080 447 tis. Kč představující žalovanou jistinu z majetku dotčených podílových fondů. Z toho na fond připadá část ve výši 543 380 tis. Kč. Úroky z prodlení dle rozsudku nebyly uhrazeny a v tomto rozsahu bude AKRO investiční společnost, a.s. žádat při podání dovolání o odložení vykonatelnosti rozsudku. Z důvodu pro fond nepříznivého rozhodnutí soudu ve sporu ve věci příslušenství vytvořil fond na možnou úhradu úroků z prodlení rezervu ve výši 187 192 tis. Kč. Výše uvedená tvorba rezervy měla zásadní vliv na vykázání záporného fondového kapitálu k 31. 12. 2018. Kvůli výše uvedeným skutečnostem považujeme vyhodnocení nepřetržitého trvání fondu za významné pro náš audit.

Při ověřování plnění předpokladu nepřetržitého trvání fondu jsme se zaměřili na analýzu dokumentů dosud vydaných příslušnými soudy a rozbor vyjádření právních zástupců fondu. Rovněž jsme uskutečnili jednání s vedením společnosti a zúčastnili jsme se jednání s Českou národní bankou. Součástí ověření bylo také posouzení účetních operací následujícího účetního období a kontrola dostupných informací z obchodního rejstříku a veřejných zdrojů. Dále jsme posuzovali správnost popisu týkajícího se nepřetržitého trvání fondu v účetní závěrce.

Informace o nepřetržitěm trvání fondu jsou uvedeny v kapitole C) Informace o významných položkách bod 6. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů přílohy účetní závěrky.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

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

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

V Praze dne 18. 1. 2019

Auditorská společnost:



BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2018

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2018</u>	<u>31. prosince 2017</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	1 435	544 533
v tom: a) splatné na požádání	1 435	544 533
6. Akcie a podílové listy	162 151	197 001
11. Ostatní aktiva	18 302	17 076
Aktiva celkem	181 888	758 610

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2018</u>	<u>31. prosince 2017</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	1 312	10 801
6. Rezervy	187 192	549 761
v tom: b) na daně	0	2 714
c) ostatní	187 192	547 047
9. Emisní ážio	122 306	121 929
12. Kapitálové fondy	220 841	223 132
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-147 013	-201 573
15. Zisk za účetní období	-202 750	54 560
Pasiva celkem	181 888	758 610

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2018

	<u>31. prosince 2018</u>	<u>31. prosince 2017</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	tis. Kč	tis. Kč
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>181 888</u>	<u>758 610</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>181 888</u>	<u>758 610</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 987	311
2. Náklady na úroky a podobné náklady	0	-145
3. Výnosy z akcií a podílů	5 130	3 822
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	5 130	3 822
5. Náklady na poplatky a provize	-32	-65
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	-21 582	68 466
8. Ostatní provozní náklady	-543 387	-35
9. Správní náklady	-5 952	-14 343
v tom: b) ostatní správní náklady	-5 952	-14 343
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	359 855	-166
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-201 981	57 845
23. Daň z příjmů	-769	-3 285
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-202 750	54 560

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 2017</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>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-2 291	377	0	0	-1 914
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	54 560	-54 560	0
Zisk/ztráta roku 2018	0	0	0	-202 750	-202 750
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2018</u>	<u>220 841</u>	<u>122 306</u>	<u>-147 013</u>	<u>-202 750</u>	<u>-6 616</u>

Příloha roční účetní závěrky 2018

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2018

Účetní období: 1. 1. 2018 – 31. 12. 2018

Okamžik sestavení: 18. 1. 2019

Identifikace účetní jednotky a právní poměry

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

ISIN: CZ0008471091

Sídlo: Praha 6, Slunná 25

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

Depozitář fondu:

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

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

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

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

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

Vybrané údaje ze Statutu fondu

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

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

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

Podílový fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

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

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 5. 2. 2018 byly schváleny tyto změny:

- V článku XII. VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU byl v § 90 Pozastavení vydávání a odkupování podílových listů v odst. (2) přidán bod d).
- V článku XIV. DALŠÍ INFORMACE byl změněn § 113 Certifikace – bylo aktualizováno certifikační logo systému managementu kvality ISO 9001.

S účinností od 27. 12. 2018 byly schváleny tyto změny:

- V článku VII. RIZIKOVÝ PROFIL, v par. 67 Specifické riziko vrácení plnění přijatého od Ministerstva financí ČR, byl odst. (1) aktualizován o informace týkající se výsledku soudního řízení.
- V článku XII. VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU, par. 88 Vydávání podílových listů Podílového fondu, odst. (7) byl odstraněn text: přechodného
- V článku XIII. ÚDAJE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH:
 - v par. 94 Poplatky hrazené podílníky odst. (1) byl odstraněn text: přechodného
 - v par. 96 Úplata Investiční společnosti:
 - o V odst. (1) písmeno a) byla číslovka 2% nahrazena číslovkou 1,8%, před slovní spojení fondového kapitálu bylo vloženo slovo Upraveného a byl odstraněn text: která se vypočte jako průměr hodnoty fondového kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.
 - o Byly vloženy odst. (2) a (3); původní odst. (2) až (4) byly přečíslovány.
 - o V původním odst. (3), nyní odst. (5), byly upraveny odkazy.
 - o v par. 97 Úplata depozitáři bylo před slovní spojení hodnoty fondového kapitálu vloženo slovo Upraveného
- Článek XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ byl přejmenován na SPOR S ČESKOU REPUBLIKOU, par. 116 Rezerva byl přejmenován na Informace o soudních sporech a byl celý upraven.

Článek XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ byl doplněn o par. 117 Náklady a poplatky

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

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.

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

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

AKRO fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

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

AKRO investiční společnost, a.s. podala dne 15. 3. 2018 odvolání proti rozsudku soudu v celém jeho rozsahu. Ve věci probíhá odvolací řízení, ve kterém nebylo doposud rozhodnuto ve věci.

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

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

Fond	Žaloba o zaplacení částky	Úrok z prodlení do dne zaplacení
AKRO globální akciový fond	1.366.672	470.813
AKRO fond progresivních spol.	543.380	187.192
AKRO balancovaný fond	170.395	58.700
Celkem	2.080.447	716.705

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

Na základě rozhodnutí odvolacího soudu AKRO investiční společnost, a.s. uhradila České republice dne 12. prosince 2018 částku 2.080.447.226,12 Kč představující žalovanou jistinu. Úroky z prodlení dle rozsudku uhrazeny nebyly a v tomto rozsahu bude AKRO investiční společnost, a.s. žádat při podání dovolání o odložení vykonatelnosti rozsudku.

Proti rozhodnutí odvolacího soudu bude ze strany AKRO investiční společnosti, a.s. podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, které se aktuálně připravuje.

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. 2018 byl 10,43% (k 31. 12. 2017: 8,96%).

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

Úvěrové riziko

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

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 k 31. 12. 2017 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 2018

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

AKRO fond progresivních společností,
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
Příloha roční účetní závěrky 2018

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

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. 2018 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 2018 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 2018 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 prodejích a zpětných odkupech podílových listů je postupováno dle ustanovení Statutu fondu.

d) postupy účtování

1. Emitované podílové listy

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

2. Cenné papíry

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

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

Změny reálné hodnoty z přecenění cenných papírů k obchodování oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (cenné papíry k obchodování) se účtují na příslušné účty nákladů nebo výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů. Změny reálné hodnoty z přecenění realizovatelných cenných papírů se účtují na příslušné účty vlastního kapitálu v účtové skupině 56, účet Oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků. O 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 fond progresivních společností,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

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 2018 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 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Splatné na požádání	1 435	544 533
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	1 435	544 533

Fond měl k 31. 12. 2017 na bankovních účtech uloženo 530.036 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody. Na základě rozhodnutí odvolacího soudu 30 Co 366/2018 Fond uhradil České republice částku 543.380 tis. Kč představující žalovanou jistinu.

2. Cenné papíry (dále jen „CP“)

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2018 i k 31. 12. 2017 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	6 792	14 212
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	155 359	182 789
Celkem	162 151	197 001

3. Ostatní aktiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Nezaplacené faktury	45	0
Nevyplacené dividendy	282	231
Odložená daňová pohledávka	16 845	16 845
Přeplatek na daňové povinnosti	1 130	0
Celkem	18 302	17 076

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

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

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Nezaplacené faktury	0	10 559
Dohadné účty pasivní	239	242
Soudní poplatek	1 073	0
Celkem	1 312	10 801

Na základě rozhodnutí odvolacího soudu 30 Co 366/2018 je Fond povinen uhradit soudní poplatek ve výši 1.073 tis. Kč.

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 2018 ve výši 739 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 438 tis. Kč a o zaplacené zálohy na daňovou povinnost ve výši 1.431 tis. Kč.

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.

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 17.

b. Ostatní rezervy

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05% ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Z tohoto titulu vytvořil fond rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05% ve výši 187.192 tis. Kč. Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

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. 2017	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
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-4 582	-2 291	377
Zůstatek k 31. 12. 2018	441 682	220 841	122 306

6. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

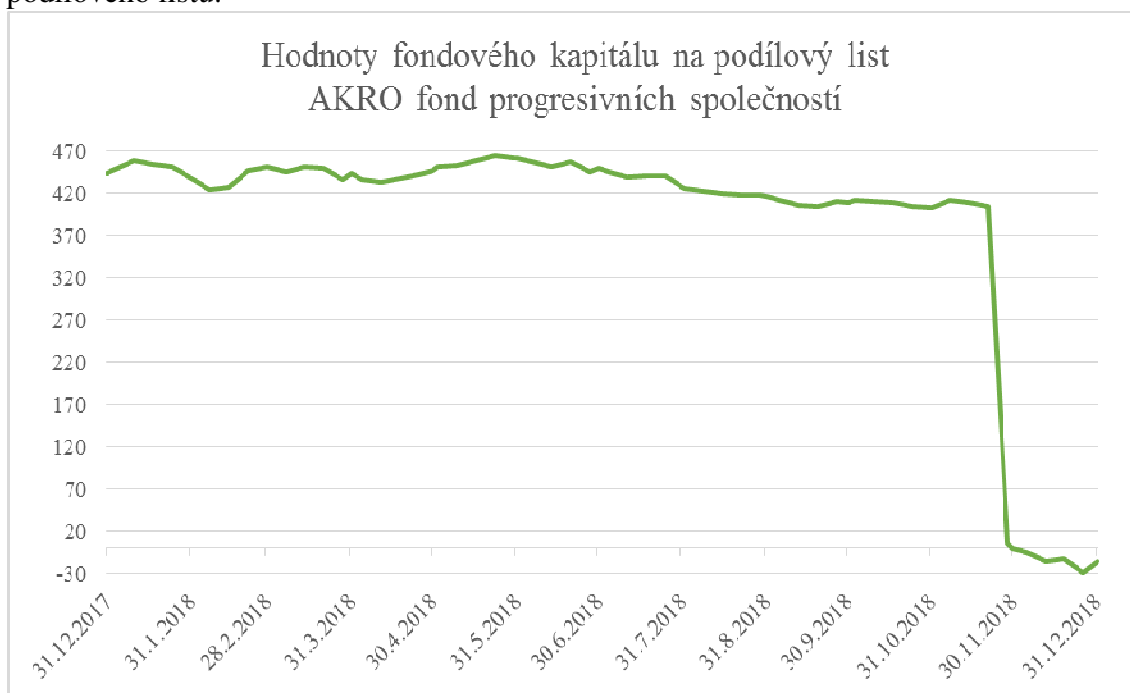
Fondový kapitál Fondu k 31. 12. 2018 činil -6.616 tis. Kč (fondový kapitál k 31. 12. 2017 byl 198.048 tis. Kč). Aktiva celkem činí 181.888 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2017 činila 758.610 tis. Kč). Během účetního období 2018 požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 1.914 tis. Kč. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2018 -14,978 Kč. K 31. 12. 2017 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 443,792 Kč.

Zásadní vliv, který způsobil vykázaní záporného fondového kapitálu k 31. 12. 2018 má rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, kde bylo rozhodnuto, že AKRO investiční společnost, a.s. je povinna zaplatit České republice částku ve výši 2 080 447 tis. Kč s úrokem z prodlení ve výši 8,05 % od 1.9.2014 do zaplacení (celková částka za všechny bývalé C.S.Fondy).

Na povinnost uhradit úroky z prodlení ve výši 8,05% vytvořil Fond rezervu ve výši 187.192 tis. Kč. Výše uvedené skutečnosti ukazují na existenci významné nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat.

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

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2018 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu:



Hospodářský výsledek běžného období

Fond vykázal v hospodářském roce 2018 ztrátu ve výši -202.750 tis. Kč, v hospodářském roce 2017 vykázal fond zisk ve výši 54.560 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2017 a rozhodla o převedení zisku ve výši 54.560 tis. Kč do neuhrazených ztrát z předchozích období.

7. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2018 úrokové výnosy ve výši 3 987 tis. Kč, v roce 2017 311 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Úroky z vkladů	3 987	311
Celkem	3 987	311

8. Náklady na úroky podobné náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Náklady na úroky	0	145
Celkem	0	145

9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Výnosy z tuzemských CP	0	0
Výnosy ze zahraničních CP	5 130	3 822
Celkem	5 130	3 822

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Poplatky bance	0	6
Provize z obchodů s CP	16	19
Ostatní poplatky a provize	16	40
Celkem	32	65

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Zisk/ztráta z cenných papírů - realizované	14 128	10 507
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů a přecenění CP	-35 710	57 959
Celkem	-21 582	68 466

12. Ostatní provozní náklady

Titul	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2018	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2017
Odepsané pohledávky	7	65
Náklady z úhrady dle rozsudku Obvodního soudu	543 380	0
Celkem	543 387	65

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, že AKRO investiční společnost, a.s. je povinna zaplatit České republice částku ve výši 2,080.447.226,12 Kč s úrokem z prodlení ve výši 8,05 % od 1.9.2014 do zaplacení (celková částka za všechny bývalé C.S.Fondy). Část tohoto plnění, v rozsahu 543.380.152,44 Kč a příslušenství, je hrazena z majetku Podílového fondu. Podílový fond uhradil dne 12. 12. 2018 částku ve výši 543.380.152,44 Kč, odpovídající podílu Podílového fondu na jistině částky přisouzené České republice. Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

V roce 2018 odepsal fond pohledávky z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 7 tis. Kč. V roce 2017 odepsal fond pohledávky ve výši 35 tis. Kč

13. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Audit	145	145
Právní a daňové poradenství	83	84
Obhospodařovatelský poplatek	3 222	13 779
Depozitářský poplatek	212	207
Custody poplatek	122	104
Ostatní popl., CDCP	24	24
Náklady na soudní řízení	2 144	0
Celkem	5 952	14 343

Investiční společností byl vyúčtován maximálně možný poplatek za kalendářní rok. Hodnota obhospodařovatelného poplatku k 31. 12. 2018 činí: 3.222 tis. Kč

14. Tvorba a rozpuštění ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Rozpuštění rezervy	543 380	0
Tvorba rezervy	-183 525	-166
Celkem	359 855	-166

Fond v minulosti vytvořil rezervu na možné rozhodnutí soudu o povinnosti Fondu uhradit České republice částku ve výši 543.380 tis. Kč. z titulu bezdůvodného obohacení

Fondu. Fond na základě soudních rozhodnutí dne 12. 12. 2018 uhradil 543.380 tis. Kč a rozpustil rezervu ve stejné výši.

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

Fond doúčtoval rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05% ve výši 183.525 tis. Kč, tak aby celková hodnota rezervy na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05% byla ve výši 187.192 tis. Kč. Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

15. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2018 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 2018 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. 2018	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-201 981	57 845
Přičitatelné položky	726 912	350
Odečitatelné položky	548 510	-3 966
Základ daně	-23 579	54 229
Zápočet daňové ztráty	0	0
Základ daně po úpravě	0	54 229
Daň z příjmů ve výši 5%	0	2 711
Zahraniční dividendy	4 928	3 749
Daň ze zahraničních dividend	739	562
Daň celkem	739	3 273
Dodatečné zúčtování daně	30	12
Daň celkem	769	3 285

Z podílu na zisku byla v roce 2018 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 438 tis. Kč. Fond zaplatil na zálohách na daň z příjmu 1.431 tis. Kč. Fond vykazuje daňový přeplatek ve výši 1.130 tis. Kč.

Titul	Účetní hodnota	Daňová hodnota	Dočasný rozdíl	Daňová sazba	Odložená daň
Rezerva	-187 192		187 192	5%	9 359
Daňová ztráta min. let		23 579	23 578	5%	1 179
Celkem					10 538

Kromě přechodného rozdílu, který vedl v minulosti k vytvoření odložené daňové pohledávky popsané v bodě 3. Ostatní aktiva, identifikoval v roce 2018 fond další přechodné rozdíly zvyšující odloženou daňovou pohledávku o 10.538 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 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.

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 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o úroky z prodlení	0	142 892
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o vydání nákladů řízení	0	1 756
Celkem	0	144 648

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05% ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Z tohoto titulu vytvořil fond rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05% ve výši 187.192 tis. Kč, z tohoto titulu Fond už podmíněné závazky neeviduje.

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

D) Významné události po datu účetní závěrky

Významné události po datu sestavení účetní závěrky nenastaly.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 18. 1. 2019



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



Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2018 podílového fondu
AKRO balancovaný fond,
otevřený podílový fond,
AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 18. 1. 2019



Účetní jednotka, u níž bylo provedeno ověření výroční zprávy: **AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond investiční společnost, a.s.**

Sídlo: **Slunná 547/25
Praha 6**

Identifikační číslo: **60432616**

Právní forma: **otevřený podílový fond**

Zpráva auditora je určena: **akcionářům společnosti**

Ověřované období: **1. leden 2018 až 31. prosinec 2018**

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. Vendula Peterková
Ivan Shaydulin
Andrea Lhotská**

Rozdělovník: **Výtisk č. 1 - 2: 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. 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 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. 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Významná (materiální) nejistota, týkající se nepřetržitého trvání účetní jednotky

Upozorňujeme na kapitolu C) Informace o významných položkách bod 7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů přílohy účetní závěrky, podle něhož fond vykázal záporný fondový kapitál k 31. 12. 2018 z důvodu vytvoření rezervy na možnou úhradu úroku pro případ nepříznivého rozhodnutí soudu ve sporu ve věci příslušenství. Jak je dále v tomto bodu uvedeno, 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 možnou úhradu úroků z prodlžení. V souvislosti s výše uvedeným upozorňujeme též na kapitolu A) Všeobecné údaje, oddíl Přehled soudních sporů, zejména na skutečnosti týkající se vývoje soudních sporů v roce 2018. 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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

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

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

V Praze dne 18. 1. 2019

Auditorská společnost:

BDO Audit s.r.o.

BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018

Statutární auditor:


Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2018

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2018</u>	<u>31. prosince 2017</u>
	tis. Kč	tis. Kč
3. Pohledávky za bankami	13 375	180 504
v tom: a) splatné na požádání	13 375	180 504
6. Akcie a podílové listy	25 307	31 364
11. Ostatní aktiva	5 716	5 707
Aktiva celkem	44 398	217 575

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2018</u>	<u>31. prosince 2017</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	505	682
6. Rezervy	58 741	171 641
v tom: a) na daně	41	84
c) ostatní	58 700	171 557
9. Emisní ážio	36 354	35 792
12. Kapitálové fondy	68 354	69 857
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-60 397	-62 728
15. Zisk za účetní období	-59 159	2 331
Pasiva celkem	44 398	217 575

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2018

	<u>31. prosince 2018</u>	<u>31. prosince 2017</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>	tis. Kč	tis. Kč
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>44 398</u>	<u>217 575</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>44 398</u>	<u>217 575</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018

	2018	2017
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 290	109
2. Náklady na úroky a podobné náklady	0	-45
3. Výnosy z akcií a podílů	1 250	1 170
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	1 250	1 170
5. Náklady na poplatky a provize	-22	-28
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 358	2 967
8. Ostatní provozní náklady	-170 409	-15
9. Správní náklady	-1 671	-1 623
v tom: b) ostatní správní náklady	-1 671	-1 623
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	112 857	-64
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-59 063	2 471
23. Daň z příjmů	-96	-140
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-59 159	2 331

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 2017</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>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-1 503	562	0	0	-941
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	2 331	-2 331	0
Zisk roku 2018	0	0	0	-59 159	-59 159
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2018</u>	<u>68 354</u>	<u>36 354</u>	<u>-60 397</u>	<u>-59 159</u>	<u>-14 848</u>

Příloha roční účetní závěrky 2018

A) Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2018
Účetní období: 1. 1. 2018 – 31. 12. 2018
Okamžik sestavení: 18. 1. 2019

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 2018

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 2018

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 2018

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 2018

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

Podílové listy jsou vydávány v Korunách českých (CZK). Jmenovitá hodnota podílového listu Podílového fondu je 500,- Kč (slovy: pětset Korun českých). Podílovým listům byl přidělen ISIN: 770000002285.

Údaje ke změnám Statutu

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

S účinností od 5. 2. 2018 byly schváleny tyto změny:

- V článku XII. VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU byl v § 90 Pozastavení vydávání a odkupování podílových listů v odst. (2) přidán bod d).
- V článku XIV. DALŠÍ INFORMACE byl změněn § 113 Certifikace – bylo aktualizováno certifikační logo systému managementu kvality ISO 9001.

S účinností od 27. 12. 2018 byly schváleny tyto změny:

- V článku VII. RIZIKOVÝ PROFIL, v par. 67 Specifické riziko vrácení plnění přijatého od Ministerstva financí ČR, byl odst. (1) aktualizován o informace týkající se výsledku soudního řízení.
- V článku XII. VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU, par. 88 Vydávání podílových listů Podílového fondu, odst. (7) byl odstraněn text: přechodného
- V článku XIII. ÚDAJE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH:
 - v par. 94 Poplatky hrazené podílníky odst. (1) byl odstraněn text: přechodného
 - v par. 96 Úplata Investiční společnosti:
 - o V odst. (1) písmeno a) byla číslovka 2% nahrazena číslovkou 1,8%, před slovní spojení fondového kapitálu bylo vloženo slovo Upraveného a byl odstraněn text: která se vypočte jako průměr hodnoty fondového kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.
 - o Byly vloženy odst. (2) a (3); původní odst. (2) až (4) byly přečíslovány.
 - o V původním odst. (3), nyní odst. (5), byly upraveny odkazy.
 - o v par. 97 Úplata depozitáři bylo před slovní spojení hodnoty fondového kapitálu vloženo slovo Upraveného
- Článek XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ byl přejmenován na SPOR S ČESKOU REPUBLIKOU, par. 116 Rezerva byl přejmenován na Informace o soudních sporech a byl celý upraven.
- Článek XV. PŘECHODNÉ OBDOBÍ byl doplněn o par. 117 Náklady a poplatky

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

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 poplatků 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.

Upraven byl § 95 Postup při vymáhání škody vůči České republice tak, že zaslání náhrady škody bude požadováno přímo na účet podílových fondů. Upravena byla výše vstupní přírážky z částky 1.200,- Kč na částku 1.500,- Kč a také výčet investičních nástrojů, do kterých je možné investovat majetek v hodnotě odpovídající přijatému plnění, tj. do termínovaných vkladů se splatností maximálně 3 měsíce. Nová znění již neupravují postup účtování přijetí náhrady škody.

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

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 2018

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

AKRO investiční společnost, a.s. podala dne 15. 3. 2018 odvolání proti rozsudku soudu v celém jeho rozsahu. Ve věci probíhá odvolací řízení, ve kterém nebylo doposud rozhodnuto ve věci.

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 2018

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

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

Fond	Žaloba o zaplacení částky	Úrok z prodlení do dne zaplacení
AKRO globální akciový fond	1.366.672	470.813
AKRO fond progresivních spol.	543.380	187.192
AKRO balancovaný fond	170.395	58.700
Celkem	2.080.447	716.705

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

Na základě rozhodnutí odvolacího soudu AKRO investiční společnost, a.s. uhradila České republice dne 12. prosince 2018 částku 2.080.447.226,12 Kč představující žalovanou jistinu. Úroky z prodlení dle rozsudku uhrazeny nebyly a v tomto rozsahu bude AKRO investiční společnost, a.s. žádat při podání dovolání o odložení vykonatelnosti rozsudku.

Proti rozhodnutí odvolacího soudu bude ze strany AKRO investiční společnosti, a.s. podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, které se aktuálně připravuje.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 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. 2018 byl 7,95 % (k 31. 12. 2017 4,48%).

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

Úvěrové riziko

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

Volné finanční prostředky 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 2018

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 k 31. 12. 2017 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 2018

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

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 2018

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. 2018 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 2018

a) změny účetních metod proti minulým obdobím

Pro účetní období roku 2018 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 2018 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 prodejích 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 2018

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 2018

e) odložená daň

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

f) stanovení výše opravných položek a rezerv

1. Opravné položky

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

2. Rezervy

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

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

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 2018 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 2018

C) Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Splatné na požádání	13 375	180 504
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	13 375	180 504

Fond měl k 31. 12. 2017 na bankovních účtech uloženo 165.890 tis. Kč z titulu přijaté náhrady škody. Na základě rozhodnutí odvolacího soudu 30 Co 366/2018 Fond uhradil České republice částku 170.394.661,12 Kč představující žalovanou jistinu.

2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2018 i k 31. 12. 2017 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

Akcie

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	7 356	11 098
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	17 951	20 266
Celkem	25 307	31 364

3. Ostatní aktiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Nezaplacené faktury	13	0
Nevyplacené dividendy	38	42
Odložená daňová pohledávka	5 665	5 665
Celkem	5 716	5 707

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

Další identifikované přechodné rozdíly mající vliv na výši odložené daně včetně odůvodnění jejich nevykázání jsou uvedeny v bodu 18.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

4. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Nezaplacené faktury	0	513
Dohadné účty pasivní	169	169
Soudní poplatek	336	0
Celkem	682	682

Na základě rozhodnutí odvolacího soudu 30 Co 366/2018 je Fond povinen uhradit soudní poplatek ve výši 336 tis. Kč.

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 2018 ve výši 94 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 53 tis. Kč.

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

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.

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 18.

b. Ostatní rezervy

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05% ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Z tohoto titulu vytvořil fond rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05% ve výši 58 700 tis. Kč. Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

6. Kapitálové fondy a Emisní ážio

Podílové listy

Titul tis. Kč	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podíl. listů	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. 1. 2017	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
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-3 006	-1 503	562
Zůstatek k 31. 12. 2018	136 707	68 354	36 354

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

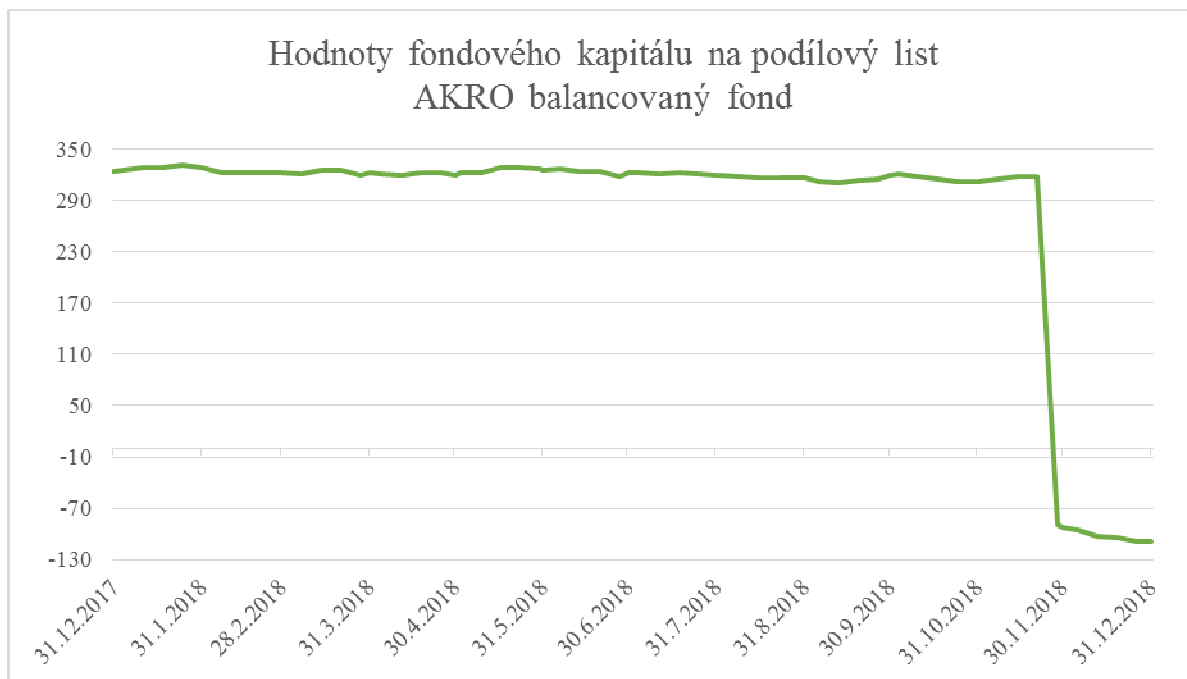
Fondový kapitál Fondu k 31. 12. 2018 činil -14.848 tis. Kč (k 31. 12. 2017 45.252 tis. Kč). Aktiva celkem činí 44.398 tis. Kč (k 31. 12. 2017 byl celkový objem aktiv 217.575 tis. Kč). Během účetního období 2018 požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 942 tis. Kč. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2018 -108,616 Kč. K 31. 12. 2017 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 323,899 Kč.

Zásadní vliv, který způsobil vykázání záporného fondového kapitálu k 31. 12. 2018 má rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, kde bylo rozhodnuto, že AKRO investiční společnost, a.s. je povinna zaplatit České republice částku ve výši 2 080 447 tis. Kč s úrokem z prodlení ve výši 8,05 % od 1.9.2014 do zaplacení (celková částka za všechny bývalé C.S.Fondy).

Na povinnost uhradit úroky z prodlení ve výši 8,05% vytvořil Fond rezervu ve výši 58.700 tis. Kč. Výše uvedené skutečnosti ukazují na existenci významné nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat.

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

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2018 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu



AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

Hospodářský výsledek běžného období

Fond vykázal v hospodářském roce 2018 ztrátu ve výši 2.331 tis. Kč, v hospodářském roce 2017 vykázal fond zisk ve výši 2.331 tis. Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2017 a rozhodla o převedení zisku ve výši 2.331 tis. Kč do neuhrazené ztráty z předchozích období.

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Podílový fond dosáhl v roce 2018 úrokové výnosy ve výši 1.290 tis. Kč, v roce 2017 109 tis. Kč.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Úroky z vkladů	1 290	109
Celkem	1 290	109

9. Náklady na úroky a podobné náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Náklad na úroky	0	45
Celkem	0	45

10. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Výnosy z tuzemských CP	611	563
Výnosy ze zahraničních CP	639	607
Celkem	1 250	1 170

11. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Provize z obchodů s CP	7	6
Ostatní poplatky a provize	15	22
Celkem	22	28

12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2018	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2017
Zisk/ztráta z cenných papírů - realizované	-173	1 975
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů a přecenění CP	-2 185	992
Celkem	-2 358	2 967

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

13. Ostatní provozní náklady

Titul	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2018	Celkem v tis.Kč k 31. 12. 2017
Odepsané pohledávky	15	15
Náklady z úhrady dle rozsudku Obvodního soudu	170 394	0
Celkem	170 409	15

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, že AKRO investiční společnost, a.s. je povinna zaplatit České republice částku ve výši 2 080 447 226,12 Kč s úrokem z prodlení ve výši 8,05 % od 1.9.2014 do zaplacení (celková částka za všechny bývalé C.S.Fondy). Část tohoto plnění, v rozsahu 170.394.661,12 Kč a příslušenství, je hrazena z majetku Podílového fondu. Podílový fond uhradil dne 12. 12. 2018 částku ve výši 170.394.661,12 Kč, odpovídající podílu Podílového fondu na jistině částky přisouzené České republice.

V roce 2018 odepsal fond pohledávky z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 15 tis. Kč. V roce 2017 odepsal fond pohledávky ve výši 15 tis. Kč.

14. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Audit	97	97
Právní a daňové poradenství	72	79
Obhospodařovatelský poplatek	738	1 350
Depozitářský poplatek	49	54
Custody poplatek	19	19
Ostatní popl., CDCP	24	24
Náklady na soudní řízení	672	0
Celkem	1 671	1 623

Investiční společností byl vyúčtován maximálně možný poplatek za kalendářní rok. Hodnota obhospodařovatelského poplatku k 31. 12. 2018 činí: 738 tis. Kč

15. Tvorba a rozpuštění ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Rozpuštění rezervy	170 395	0
Tvorba rezervy	-57 538	-64
Celkem	112 857	-64

Fond v minulosti vytvořil rezervu na možné rozhodnutí soudu o povinnosti Fondu uhradit České republice částku ve výši 170.395 tis. Kč. z titulu bezdůvodného obohacení Fondu. Fond na základě soudních rozhodnutí dne 12. 12. 2018 uhradil 170.395 tis. Kč a rozpustil rezervu ve stejné výši.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

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

Fond doúčtoval rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05% ve výši 57.538 tis. Kč, tak aby celková hodnota rezervy na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05% byla ve výši 58.700 tis. Kč. Podrobněji k této problematice také viz oddíl Soudní spory v části A) této přílohy účetní závěrky.

16. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2018 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

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

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2018 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 2018

18. Daň z příjmu

Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-59 063	2 470
Přičitatelné položky	227 949	130
Odečitatelné položky	171 645	-1 214
Základ daně	-2 759	1 386
Zápočet daňové ztráty	0	-412
Základ daně po úpravě	0	974
Daň z příjmů ve výši 5%	0	48
Zahraniční dividendy	629	606
Daň ze zahraničních dividend	94	91
Daň celkem	94	139
Dodatečné zúčtování daně	2	1
Daň celkem	96	140

Z podílu na zisku byla v roce 2018 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 53 tis. Kč. Fond vykazuje daňový nedoplatek ve výši 41 tis. Kč.

Titul	Účetní hodnota	Daňová hodnota	Dočasný rozdíl	Daňová sazba	Odložená daň
Rezerva	-58 700		58 700	5%	2 935
Daňová ztráta min. let		3 079	3 079	5%	154
Celkem					3 089

Kromě přechodného rozdílu, který vedl v minulosti k vytvoření odložené daňové pohledávky popsané v bodě 3. Ostatní aktiva, identifikoval v roce 2018 fond další přechodné rozdíly zvyšující odloženou daňovou pohledávku o 3.089 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 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.

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Příloha roční účetní závěrky 2018

19. Zaměstnanci

Fond nemá žádné zaměstnance.

20. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

21. Podmíněné závazky

Titul	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2018	Celkem v tis. Kč k 31. 12. 2017
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o úroky z prodlení	0	44 796
Podmíněný závazek z titulu soudního sporu o vydání nákladů řízení	0	551
Celkem	0	45 347

Na základě rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j. 8C 445/2014-456 ze dne 24. 5. 2018, ve znění rozsudku Městského soudu v Praze sp. zn. 30 Co 366/2018 ze dne 27. 11. 2018, bylo rozhodnuto, zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05% ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Z tohoto titulu vytvořil fond rezervu na možnou úhradu úroků z prodlení 8,05% ve výši 58 700 tis. Kč, z tohoto titulu Fond už podmíněné závazky neeviduje.

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

AKRO balancovaný fond,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

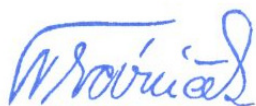
Příloha roční účetní závěrky 2018

D) Významné události po datu účetní závěrky

Významné události po datu sestavení účetní závěrky nenastaly.

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 18. 1. 2019



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



Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2018 společnosti

AKRO investiční společnost, a.s.

Datum vydání 18. 1. 2019



Účetní jednotka, u níž bylo provedeno ověření výroční zprávy:	AKRO investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Slunná 547/25 Praha 6
Identifikační číslo:	49241699
Právní forma:	akciová společnost
Zpráva auditora je určena:	akcionářům společnosti
Ověřované období:	1. leden 2018 až 31. prosinec 2018
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. Vendula Peterková Ivan Shaydulín Ing. Michal Sikora
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 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. 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 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. 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Významná (materiální) nejistota, týkající se nepřetržitého trvání účetní jednotky

Upozorňujeme na kapitolu Další významné skutečnosti důležité pro hodnocení činnosti investiční společnosti přílohy účetní závěrky, podle níž pro případ, že budou muset být úroky z prodlení související se soudním sporem uhrazeny z majetku jednotlivých dotčených podílových fondů v celkové výši 716 705 tis. Kč, může být zprostředkovaně ohrožen princip nepřetržitého trvání společnosti. Tato událost spolu s dalšími záležitostmi popsány v tomto bodě ukazují na existenci významné (materiální) nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v kapitole Další významné skutečnosti důležité pro hodnocení činnosti investiční společnosti přílohy účetní závěrky, zejména na skutečnosti týkající se vývoje soudních sporů v roce 2018. Výše uvedená 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 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 společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

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

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

V Praze dne 18. 1. 2019

Auditorská společnost:

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

Statutární auditor:

Lukáš Hendrych
Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2018

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2018</u>	<u>31. prosince 2017</u>
	tis. Kč	tis. Kč
1. Pokladní hotovost	83	129
3. Pohledávky za bankami	18 622	17 477
v tom: a) splatné na požádání	18 622	17 477
6. Akcie a podílové listy	15	20
10. Dlouhodobý hmotný majetek	368	300
11. Ostatní aktiva	3 030	27 009
13. Náklady a příjmy příštích období	64	72
Aktiva celkem	22 182	45 007

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2018</u>	<u>31. prosince 2017</u>
	tis. Kč	tis. Kč
4. Ostatní pasiva	3 852	10 307
6. Rezervy	2 001	7 720
v tom: b) na daně	0	2 819
c) ostatní	2 001	4 901
8. Základní kapitál	14 960	14 960
13. Oceňovací rozdíly	3	7
z toho: a) z majetku a závazků	3	7
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	200	200
15. Zisk za účetní období	1 166	11 813
Pasiva celkem	22 182	45 007

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2018

	<u>31. prosince 2018</u>	<u>31. prosince 2017</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování	<u>822 883</u>	<u>2 994 625</u>
Podrozvahová pasiva celkem	<u>822 883</u>	<u>2 994 625</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018

	2018	2017
	tis. Kč	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	0
3. Výnosy z poplatků a provizí	15 134	41 826
5. Náklady na poplatky a provize	-6	-8
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	-26	-21
7. Ostatní provozní výnosy	0	6
9. Správní náklady	-16 745	-23 673
v tom:		
a) náklady na zaměstnance	-8 844	-14 591
z toho: aa) mzdy a platy	-6 501	-11 759
ab) sociální a zdravotní pojištění	-2 343	-2 832
b) ostatní správní náklady	-7 901	-9 082
11. Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k DHM a DNHM	-102	-64
v tom: a) odpis hmotného majetku	-102	-64
16. Rozpuštění ostatních rezerv	2 900	1 254
17. Tvorba a rozpuštění ostatních rezerv	0	-4 002
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	1 166	15 318
23. Daň z příjmů	0	-3 505
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 166	11 813

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 2017	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
Oceňovací rozdíly nezahrnované do zisku po zdanění				-4			-4
Podíly na zisku						-11 663	-11 663
Tantiémy						-150	-150
Zisk roku 2018						1 166	1 166
Zůstatek k 31. prosince 2018	14 960	0	0	3	200	1 166	16 329

Příloha roční účetní závěrky 2018

Všeobecné údaje

Rozvahový den: 31. 12. 2018

Účetní období: 1. 1. 2018 – 31. 12. 2018

Okamžik sestavení: 18. 1. 2019

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.

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

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:

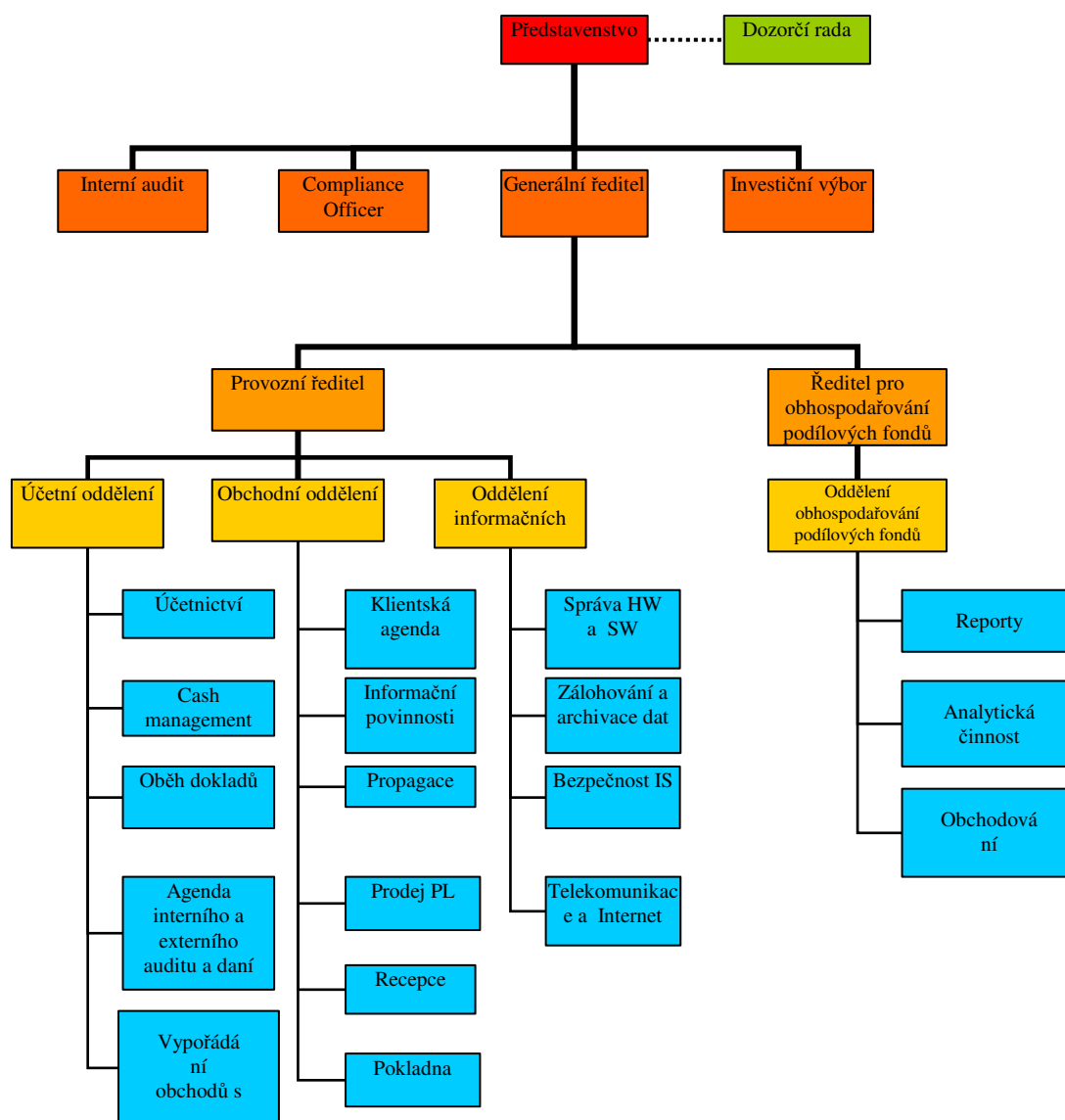
Předseda dozorčí rady:	Prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.
Člen dozorčí rady:	JUDr. Zbyněk Valenta
Člen dozorčí rady:	prof. Ing. MILOŠ MAREK, DrSc.

Změny v obchodním rejstříku

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

V roce 2017 nenastaly žádné změny v obchodním rejstříku.

Organizační struktura



Změny v organizační struktuře v letech 2018 a 2017 nenastaly.

AKRO investiční společnost, a. s. obhospodařovala k 31. 12. 2018 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. 2018 obhospodařovala majetek čtyř otevřených podílových fondů v hodnotě 822.883 tis. Kč (k 31. 12. 2017 v hodnotě 2.994.625 tis. Kč)

AKRO investiční společnost, a. s. provádí k 31. 12. 2018 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 2018

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

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

Operační riziko

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

Uplatněné účetní metody

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

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

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

- 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. 2018 následující inventury:

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

Během inventur nebyly zjištěny žádné rozdíly.

Obecné zásady oceňování

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

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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

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

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

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

Cenné papíry

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

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

Portfolio cenných papírů bylo k rozvahovému dni přeceněno. Portfolio se v souladu se Statutem přeceňuje týdně. Oceňovací rozdíl vzniklý přeceněním se při každém novém ocenění rozpustí. Při přeceňování cenného papíru na reálnou hodnotu postupoval fond v roce 2018 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 confirmace 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 2018 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

Informace o významných položkách

1. Pohledávky za bankami

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Běžné účty u bank	18 622	17 477
Celkem	18 622	17 477

Společnost nemá k 31. 12. 2018 žádné finanční prostředky uloženy na termínovaných vkladech.

2. Akcie a podílové listy

Společnost eviduje ve svém portfoliu podílové listy fondů AKRO akciový fond nových ekonomik, AKRO globální akciový fond, otevřené podílové fondy AKRO investiční společnost, a. s. ve výši 15 tis. Kč.

3. Dlouhodobý hmotný majetek

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

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

Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou leasingu

Investiční společnost v roce 2017 používala majetek na základě smluv o leasingu, který nezařadila do svého dlouhodobého majetku v roce 2018. Tyto leasingové smlouvy lze analyzovat následujícím způsobem:

	2018	2017
Zaplacené splátky ze současných leasingových smluv	558	904
Nesplacené leasingové splátky do jednoho roku	0	605
Nesplacené leasingové splátky v období od 1 – 5 let	0	0
Celková výše leasingových splátek ze současných smluv o leasingu	0	1 509

4. Dlouhodobý nehmotný majetek

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

K 31. 12. 2017	Pořizovací cena	Oprávký	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 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Zaplacené zálohy	45	45
Pohledávky z fakturace	688	26 964
Přeplatek na daňové povinnosti	2 297	0
Celkem	3 030	27 009

K 31. 12. 2018 vykazuje společnost pohledávky z běžného obchodního styku ve výši 688 tis. Kč. Žádná položka ostatních aktiv není po splatnosti.

6. Ostatní pasiva

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Nezaplacené faktury	807	1 206
Závazky za zaměstnance	1 500	5 423
Sociální/Zdravotní pojištění	833	1 664
Záloha na daň ze závislé čin.	493	1 791
Srážková daň	2	2
Dohadné položky	217	209
Závazek k DPH	0	12
Celkem	3 852	10 307

K 31. 12. 2018 vykazuje společnost závazky z obchodního styku v celkové výši 807 tis. Kč. Tyto závazky budou uhrazeny v 1. čtvrtletí roku 2019. Společnost nemá žádné závazky zajištěné zástavním právem. Společnost nemá závazky po splatnosti.

7. Rezervy

Titul	Celkem v tis.Kč k 31.12.2018	Celkem v tis.Kč k 31.12.2017
Rezervy na daně	0	2 819
Rezervy ostatní	2 001	4 901
Celkem	2 001	7 720

Společnost nevytvořila k 31. 12. 2018 rezervy na bonusy, které mají být vyplaceny v následujících obdobích. Tyto bonusy jsou vykázány v ostatních rezervách.

Společnost rozpustila k 31. 12. 2018 rezervu na bonusy, které tvořila v letech 2016 a 2017.

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 k 31. 12. 2017 rezervy na bonusy, které mají být za splnění podmínek vyplaceny v následujících obdobích. Tyto bonusy jsou vykázány v ostatních rezervách.

8. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Přijaté úroky z bank. účtů	11	0
Celkem	11	0

9. Výnosy z poplatků a provizí

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Obhospodařovatelské popl.	15 134	41 826
Celkem	15 134	41 826

Výnosy jsou tvořeny obhospodařovatelskými poplatky fondů.

10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Poplatky bank	6	8
Celkem	6	8

11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Realizované kurzové rozdíly	-26	-21
Celkem	-26	-21

12. Správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Náklady na zaměstnance	8 844	14 591
Ostatní správní náklady	7 901	9 082
z toho: náklady na audit, právní/daňové poradenství	235	237
z toho: nájemné a leasing	1 978	2 312
Celkem	16 745	23 673

Vedoucí pracovníci a zaměstnanci

K 31. 12. 2018 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. 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.

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Mzdy a odměny vedoucích osob	3 436	8 979
Odměny členům představenstva	224	224
Odměny členům dozorčí rady	179	179
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	2 662	2 377
Sociální náklady pojištění a zdravotní pojištění	2 343	2 832
Celkem	8 844	14 591

Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů

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

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

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

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Odpis DHM	102	64
Odpis DNHM	0	0
Celkem	102	64

14. Rozpuštění ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Použití rezervy na bonusy	2 900	1 254
Celkem	2 900	1 254

Společnost v roce 2018 rozpustila část rezerv tvořených v minulých obdobích na bonusy.

Společnost v roce 2017 rozpustila část rezerv tvořených v minulých obdobích na bonusy.

15. Tvorba ostatních rezerv

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Tvorba rezervy na bonusy	0	4 002
Celkem	0	4 002

Společnost neúčtovala k 31. 12. 2018 o rezervě na bonusy, jedná se o nenárokovou složku mzdy, která bude případně po splnění podmínek vyplacena v příštích účetních obdobích. Tyto podmínky k 31. 12. 2018 nebyly splněny.

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 31.12.2018	Celkem v tis. Kč k 31.12.2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 166	15 318
Přičitatelné položky	619	4 404
Odečitatelné položky	-2 900	-1 269
Ost. položky snižující základ	-21	-114
Základ daně	-1 115	18 339
Základ daně po úpravě	-1 115	18 339
Daň z příjmů ve výši 19%	0	3 484
Sleva na dani	0	-6
Daň celkem	0	3 478
Dodatečné zúčtování daně	0	27
Daň celkem	0	3 505

Společnost zaplatila na zálohách na daňovou povinnost roku 2018 zálohy je výši 2 297 tis. Kč. Společnosti nevznikl daňový závazek za rok 2018.

Společnost identifikovala v roce 2018 přechodné rozdíly zakládající odloženou daňovou pohledávku z titulu rozdílu mezi účetní a daňovou hodnotou dlouhodobého majetku a rozpuštění rezerv. Společnost spočítala odloženou daňovou pohledávku na 585 tis. Kč. Z důvodu nízké pravděpodobnosti budoucího uplatnění výše uvedené částky, vzhledem k nejistým budoucím ziskům, společnost o odložené daňové pohledávce k rozvahovému dni neúčtovala.

Společnost zaplatila na zálohách na daňovou povinnost roku 2017 zálohy ve 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.

Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci

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

Další významné skutečnosti důležité pro hodnocení činnosti investiční společnosti

Soudní spory společnosti AKRO investiční společnost:

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

AKRO investiční společnost, a.s. podala dne 15. 3. 2018 odvolání proti rozsudku soudu v celém jeho rozsahu. Ve věci probíhá odvolací řízení, ve kterém nebylo doposud rozhodnuto ve věci.

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

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

Fond	Žaloba o zaplacení částky	Úrok z prodlení do dne zaplacení
AKRO globální akciový fond	1.366.672	470.813
AKRO fond progresivních spol.	543.380	187.192
AKRO balancovaný fond	170.395	58.700
Celkem	2.080.447	716.705

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

Na základě rozhodnutí odvolacího soudu AKRO investiční společnost, a.s. uhradila České republice dne 12. prosince 2018 částku 2.080.447.226,12 Kč představující žalovanou jistinu. Úroky z prodlení dle rozsudku uhrazeny nebyly a v tomto rozsahu bude AKRO investiční společnost, a.s. žádat při podání dovolání o odložení vykonatelnosti rozsudku.

Proti rozhodnutí odvolacího soudu bude ze strany AKRO investiční společnosti, a.s. podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, které se aktuálně připravuje.

V případě, že budou muset být úroky z prodlení související se soudním sporem uhrazeny z majetku jednotlivých dotčených podílových fondů ve výši celkem 716 705 tis. Kč, může být zprostředkovaně ohrožen princip nepřetržitého trvání nejen dotčených fondů, ale i investiční společnosti.

Události, které nastaly po datu účetní závěrky

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

Vypracoval : Daniel Dvořák

V Praze dne 18. 1. 2019



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