



**AKRO**  
INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST

**Výroční zpráva**

**AKRO investiční společnost, a.s.**

**k 30. 9. 2024**



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







**Ing. Jiří Trávníček**

**předseda představenstva a ředitel společnosti**  
praxe 50 let, z toho 20 let v kolektivním investování



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

**ředitel pro obhospodařování**  
praxe 36 let, z toho 36 let v kolektivním investování

## **Obsah**

Úvodní slovo předsedy představenstva _____	1
Výroční zpráva společnosti AKRO investiční společnost, a.s. _____	3
Příloha I. _____	22
Příloha II. _____	23

## Úvodní slovo předsedy představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku společnosti v období 2022–2024 a o záměrech pro rok 2025

Vážení podílníci, akcionáři, kolegové a přátelé,

dovolte mi Vás na tomto místě seznámit s podnikatelskou činností AKRO investiční společnosti, a.s., a se stavem jí obhospodařovaných podílových fondů v období 2022 – 2024. Zároveň mi dovoluji stručně představit výhled pro rok 2025 a naše další záměry.

AKRO investiční společnost, a.s., obhospodařovala k 30. 9. 2024 majetek ve čtyřech podílových fondech (AKRO akciový fond nových ekonomik, AKRO globální akciový fond, AKRO fond progresivních společností a AKRO balancovaný fond) v celkovém objemu 976 166 tis. Kč. Letošní velmi pozitivní výsledky hospodaření jak jednotlivých podílových fondů, tak i investiční společnosti samotné byly ovlivněny pozitivním vývojem kapitálových trhů ve spojení s vhodným výběrem titulů do portfolií jednotlivých obhospodařovaných podílových fondů. Pevně věřím, že tento trend bude v následujícím období pokračovat.

Ve vztahu k bývalým C. S. Fondům potom došlo v průběhu období posledních dvou let opět k celé řadě událostí.

Úvodem si dovoluji jen stručně připomenout, že činnost investiční společnosti byla ohledně bývalých C. S. Fondů od března 2019 poznamenána zahájením exekučního řízení pro vymození částky 717 mil. Kč ve prospěch České republiky, kdy tato částka měla představovat úrok z prodlení, jehož úhrada byla investiční společnosti spolu s povinností vrátit České republice v roce 2012 obdrženou finanční kompenzaci ve výši přesahující 2 mld. Kč pravomocně uložena rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018. Přijetím této kompenzace za nesprávný úřední postup Finančně analytického útvaru Ministerstva financí se měla investiční společnost dle názoru soudů všech stupňů bezdůvodně obohatit. Investiční společnost se exekuci bránila všemi dostupnými procesními prostředky. Exekuce byla následně zastavena až rozhodnutím Nejvyššího soudu v červnu 2021, a to z důvodu materiální nevykonatelnosti exekučního titulu.

Obvodní soud pro Prahu 6 následně v říjnu 2022 vyhověl investiční společnosti podané žalobě pro zmatečnost a původní exekuční titul (tj. rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018 ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018) v plném rozsahu zrušil. Rozhodnutí soudu prvního stupně o zrušení exekučního titulu v rozsahu jistiny napadla Česká republika odvoláním, kterému odvolací soud vyhověl a rozsudek soudu I. stupně změnil tak, že se původní exekuční titul ruší pouze v rozsahu příslušenství, nikoli tedy v celém rozsahu. Investiční společnost podala proti rozsudku odvolacího soudu dovolání k Nejvyššímu soudu, v němž argumentuje, že původní exekuční titul měl být zrušen celý. O tomto dovolání dosud nebylo rozhodnuto, avšak rozhodnutí ve věci úroků z prodlení je v současnosti pravomocné, tj. původní exekuční titul byl ohledně příslušenství pravomocně zrušen.

V rámci posléze zastavené exekuce zároveň v srpnu roku 2020 došlo k odčerpání částky přesahující 35 mil. Kč z bankovních účtů bývalých C. S. Fondů. A tyto finanční prostředky Česká republika přes výzvu investiční společnosti odmítla vrátit. Navrácena byla pouze částka ve výši 4 mil. Kč

představující náklady soudního exekutora. Investiční společnost se po České republice soudně domáhá vrácení zbývajících částky ve výši téměř 32 mil. Kč jak z titulu vydání bezdůvodného obohacení, tak z titulu náhrady škody.

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

S radostí však mohu oznámit, že po mnoha letech snahy a soudních řízení se v září 2023 podařilo pro bývalé C. S. Fondy získat zpět zaplacené daně z příjmů za roky 2012 a 2013 – 2016/2017. Připomenu, že se jednalo o daň z příjmu zaplacenou z přijaté částky náhrady škody od České republiky, která však byla následně vrácena. Celková částka, která se vrátila na bankovní účty dotčených fondů, činí 70 024 tis. Kč. Kromě toho obdržely jednotlivé dotčené fondy i úrok v celkové výši 34 819 tis. Kč.

V srpnu 2023 investiční společnost rovněž přistoupila ke změně účetního období z kalendářního roku na rok hospodářský, který pro ni trval od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024.

### **Informace o předpokládaném vývoji společnosti AKRO a záměrech pro rok 2025**

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

AKRO investiční společnost, a.s., je soukromou, odborně silnou a fungující investiční společností. Naše společnost je zakládajícím členem Asociace pro kapitálový trh České republiky (AKAT ČR) a dále usiluje o rozvoj svých aktivit. V tomto ohledu je nyní důležitým záměrem investiční společnosti soustředit se na pomalu se rozvíjející činnost v oblasti fondů kvalifikovaných investorů, k jejichž obhospodařování je investiční společnost oprávněna.

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

Ing. Jiří Trávníček



## Výroční zpráva společnosti AKRO investiční společnost, a.s.

Tato Výroční zpráva byla vypracována v souladu s ustanovením § 233 a § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“), v souladu s vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, zejména v souladu s její přílohou č. 2 (dále jen Vyhláška), v souladu s vyhláškou č. 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance a s nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“). Ocenění jednotlivých položek je zpracováno na základě účetnictví vedeného v souladu s obecně uznávanými účetními zásadami pro vedení účetnictví a je v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, prováděcí vyhláškou č. 501/2002 Sb., pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi (dále jen „Vyhláška“) a českými účetními standardy pro finanční instituce.

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období, za které je výroční zpráva vypracována, tj. období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024.

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.

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

Majetkem Investiční společnosti se v této zprávě rozumí celková aktiva Investiční společnosti.

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

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

## Orgány společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku):

**PŘEDSTAVENSTVO**

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

**DOZORČÍ RADA**

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

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

V rozhodném období byla dne 18. 5. 2023 vložena do OR účetní závěrka, výroční zpráva, zpráva o vztazích a zpráva auditora k 31. 10. 2022. Žádné jiné údaje nebyly do OR zapsány.

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

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

## 4. Údaje o fondech kolektivního investování, které byly v rozhodném období obhospodařovány Investiční společnost

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

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

- **AKRO akciový fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
  - ISIN (s účinností od 10. 8. 2010): CZ0008473378
  - IČO fondu: 60167611
  - Fond je obhospodařován AKRO investiční společností, a.s., od roku 2000.
- **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
  - ISIN: CZ0008471117
  - IČO fondu: 60432624
  - Fond je obhospodařován AKRO investiční společností, a.s., od roku 1997.
- **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
  - ISIN: CZ0008471091
  - IČO fondu: 60432608
  - Fond je obhospodařován AKRO investiční společností, a.s., od roku 1997.
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
  - ISIN (s účinností od 10. 8. 2010): CZ0008473360
  - IČO fondu: 60432616
  - Fond je obhospodařován AKRO investiční společností, a.s., od roku 1997.
- **ALT investiční fond SICAV a.s.**
  - K 30. 9. 2024 bez ISIN
  - IČO fondu: 21550018
  - Fond je obhospodařován AKRO investiční společností, a.s., od 19. 4. 2024.

(dále jen „Investiční fondy“)

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

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

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

**Členové představenstva**

**Předseda představenstva: Ing. Jiří Trávníček**

- Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta obchodní, obor ekonomika zahraničního obchodu
- Praxe: 50 let, z toho 20 let v kolektivním investování
- Ve funkci předsedy představenstva od: 24. 9. 2004 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

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

- Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze, obor právo
- Praxe: 50 let, z toho 24 let v kolektivním investování
- Ve funkci od: 5. 8. 1999 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

**Členka představenstva: Ing. Nataša Hnátková**

- Vzdělání: Česká zemědělská univerzita, fakulta Provozně ekonomická, obor Ekonomie a Management
- Praxe: 20 let, z toho 20 let v kolektivním investování
- Ve funkci od: 21. 6. 2013 (den vzniku členství v představenstvu)

**Členové dozorčí rady**

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

- Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta národohospodářská, obor finance
- Člen vědecké rady fakulty financí a účetnictví VŠE člen European Finance Association
- Člen redakční rady časopisu Bank and Credit (National Bank of Poland)
- Praxe: 42 let, z toho 26 let v kolektivním investování
- Ve funkci od: 8. 9. 1999 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

**Člen dozorčí rady: JUDr. Zbyněk Valenta**

- Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze
- Od roku 1997 zapsán do seznamu makléřů
- Praxe: 34 let, z toho 28 let v kolektivním investování
- Ve funkci od: 15. 11. 1999 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

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

- Vzdělání: Vysoká škola chemicko-technologická Praha; Aplikovaná matematika na MFF KU Praha (kurz 3 roky v šedesátých letech)
- Člen vědecké rady České akademie věd (od r. 2011 dosud)
- Visiting Professor na univerzitách v Kanadě, USA a Japonsku (od roku 1970)
- Praxe: 58 let, z toho 28 let v kolektivním investování
- Ve funkci od: 28. 6. 2016

**Ostatní vedoucí osoby**

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

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

**Ředitel pro obhospodařování: Jeremy Laurence Monk** (viz níže)

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

**Provozní ředitel: Ing. Nataša Hnátková** (viz výše)

- Ve funkci provozního ředitele od 1. 6. 2007

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

**5.1. 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))**

**Portfolio manažer:**

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

- Vzdělání: Imperial College, University of London – Master of Business Administration (MBA),  
Diploma of Imperial College (DIC) City University Business School,  
London – Bachelor of Science (BSc Hons) Business Studies  
Associate examinations of the UK Society of Investment Professional (ASIP)
- Praxe: 36 let, z toho 36 let v kolektivním investování
- Ve funkci: 23. 2. 2005 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

Jeremy L. Monk vykonává činnost pro AKRO investiční společnosti obhospodařované fondy od svého schválení do funkce vedoucí osoby zodpovědné za oblast obhospodařování majetku ve fondech

kolektivního investování (ředitel pro obhospodařování) bývalou Komisí pro cenný papíry dne 23. 2. 2005 (datum nabytí právní moci Rozhodnutí Komise pro cenné papíry).

#### Zástupce portfolio manažera: PhDr. Michal Mareš, CFA

- Vzdělání: Filosofická fakulta Univerzity Karlovy (1983), MBA (Rochester Institute of Technology, 1991), Chartered Financial Analyst (CFA Institute, 1997)
- Praxe: 40 let, z toho 32 let v oblasti investičního rozhodování, oceňování společností a corporate finance.
- Ve funkci od: 1. 12. 2007

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

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

<b>Obchodní název:</b>	Československá obchodní banka, a. s.
<b>IČO:</b>	000 01 350
<b>Sídlo:</b>	Radlická 333/150, 150 57, Praha 5
<b>Telefon:</b>	224 111 111
<b>Datová schránka:</b>	8qvdK3s

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

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

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

Pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním majetku obhospodařovaných 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). Investiční společnost k vyhodnocování tržního rizika metodou hodnoty v riziku využívá systém Bloomberg L.P., funkci PORT.

Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR provádí Investiční společnost pro každý obhospodařovaný investiční fond alespoň jednou za dva týdny.

#### Pro výpočet rizikové hodnoty:

- je používán jednostranný konfidenční interval na hladině spolehlivosti 99 % (Investiční 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 Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má 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.

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

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

Analýza úrokových měr se provádí jen pro portfolia, která obsahují dluhopisy, alespoň jednou měsíčně.

4. Analýza likvidity, kdy se obvykle analyzuje průměrné zobchodované množství investičních nástrojů na světových trzích v tříměsíčním časovém úseku a určuje se čas potřebný k prodeji portfolia. Investiční společnost k tomuto účelu využívá systém Bloomberg L.P., funkci PORT (Characteristics > Liquidity Risk). Analýza likvidity je vypočítávána pro každé portfolio zvlášť, alespoň jednou měsíčně.

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

Investiční společnost do majetku Investičních fondů v rozhodném období nepořizovala deriváty, ani nepoužívala repo obchody.

#### **8. 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 z Investiční společností obhospodařovaného Investičního fondu.

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

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

#### **10. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (dle ZISIF, § 234, odst. (2), písm. b))**

Údaje o:	v tis. Kč
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období – PEVNÁ SLOŽKA	9 194 <sup>1</sup>
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období – POHYBLIVÁ SLOŽKA	1 489
- o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil	4 905

<sup>1</sup> 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.



Údaje o:	počet
- údaje o počtu vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu	3
- údaje o počtu pracovníků obhospodařovatele tohoto fondu	10

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

Údaje o:	v tis. Kč
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu	7 951 <sup>2</sup>

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

Následující skutečnosti nemají významný vliv na účetnictví Investiční společnosti, ale jsou takového rozsahu, že je na ně vhodné upozornit i ve Výroční zprávě Investiční společnosti.

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

**12.1.1. 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.

Dne 22. 1. 2015 byla AKRO investiční společnosti, a.s., doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12,- Kč s příslušenstvím. Touto žalobou se Česká republika domáhala vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12,- Kč ve prospěch AKRO investiční společnosti, a.s., na základě

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

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

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

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

AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 6. 6. 2018 odvolání proti předmětnému rozsudku a dne 13. 6. 2018 uhradila soudní poplatek za odvolání ve výši 4.100.000,- Kč. O podaném odvolání AKRO investiční společnosti, a.s., bylo dne 27. 11. 2018 Městským soudem v Praze jako soudem odvolacím rozhodnuto tak, že se rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2018, v plném rozsahu potvrzuje. Písemné vyhotovení rozsudku bylo AKRO investiční společnosti, a.s., doručeno dne 28. 12. 2018.

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

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

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

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

Česká republika – Ministerstvo financí podala proti usnesení Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, kterým byla exekuce vedena proti majetku bývalých C. S. Fondů pravomocně zastavena, ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky (věc je u Ústavního soudu České republiky vedena pod sp. zn. I. ÚS 2449/21). Usnesením Ústavního soudu

České republiky ze dne 6. 4. 2022 bylo řízení sp. zn. I. ÚS 2449/21 přerušeno do doby pravomocného rozhodnutí o žalobě pro zmatečnost, projednávané nyní u Obvodního soudu pro Prahu 6.

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

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

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

Rozhodnutí soudu prvního stupně o zrušení exekučního titulu v rozsahu jistiny napadla Česká republika odvoláním ze dne 1. 11. 2022.

Usnesením Městského soudu v Praze ze dne 8. 2. 2023 č.j.: 30 Co 401/2022-805 bylo rozhodnuto, že usnesení soudu prvního stupně se v rozsahu, ve kterém byl zrušen rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ohledně povinnosti žalované zaplatit žalobkyni úrok z prodlení ve výši 8,05 % ročně z částky 2.080.447.226,12 Kč od 1. 9. 2014 do zaplacení, potvrzuje; jinak se mění tak, že se žaloba žalované pro zmatečnost ve zbývajícím rozsahu zamítá. Proti tomuto usnesení Městského soudu v Praze podala společnost AKRO investiční společnost, a.s., dne 19. 4. 2023 dovolání. O dovolání doposud nebylo rozhodnuto.

Česká republika – Ministerstvo financí poté, co došlo ke zrušení pravomocného rozsudku ukládajícího společnosti AKRO investiční společnost, a.s., zaplatit žalobkyni úroky z prodlení, na výzvu soudu upravila dne 25. 4. 2023 petit žaloby tak, že se nyní domáhá toho, aby AKRO investiční společnost, a.s., zaplatila žalobkyni úroky z prodlení z majetku dotčených podílových fondů, a to v níže uvedeném rozsahu:

a. Z majetku podílového fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., úrok z prodlení ve výši 8,05 % ročně z částky 1.366.672.412,56 Kč od 1. 9. 2014 do 12. 12. 2018,

b. Z majetku podílového fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., úrok z prodlení ve výši 8,05 % ročně z částky 543.380.152,44 Kč od 1. 9. 2014 do 12. 12. 2018,

c. Z majetku podílového fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., úrok z prodlení ve výši 8,05 % ročně z částky 170.394.661,12 Kč od 1. 9. 2014 do 12. 12. 2018.

Česká republika – Ministerstvo financí následně podala dne 27. 7. 2023 návrh na nařízení předběžného opatření spočívající v povinnosti zdržet se odkupování podílových listů dotčených fondů. Usnesením Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j.: 8 C 445/2014-840 ze dne 28. 7. 2023 bylo předběžné opatření nařízeno a usnesením Městského soudu v Praze ze dne 26. 9. 2023 č.j.: 30 Co 267/2023-869 potvrzeno.

K 30. 9. 2024 se spis nachází na Nejvyšším soudu České republiky.

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

#### **13.1. Změna žalobního petitu Ministerstva financí**

V souvislosti se změnou žalobního petitu popsaném v článku 12., bodě 12.1. Investiční společnost k 30. 6. 2023 vytvořila a zaúčtovala rezervy u jednotlivých obhospodařovaných fondů v následující výši:

- u podílového fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., ve výši 471.114.466,78 Kč, snižená o částku 16.763.482,25 Kč, odpovídající finančním prostředkům, které byly z majetku fondu odčerpány exekutorem v roce 2020, a o kterých Česká republika tvrdí, že si je započetla na existující pohledávku;
- u podílového fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., ve výši 187.312.055,25 Kč, snižená o částku 1.886.474,30 Kč, odpovídající finančním prostředkům, které byly z majetku fondu odčerpány exekutorem v roce 2020, a o kterých Česká republika tvrdí, že si je započetla na existující pohledávku;
- u podílového fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., ve výši 58.737.835,95 Kč, snižená o částku 12.979.427,49 Kč,

odpovídající finančním prostředkům, které byly z majetku fondu odčerpány exekutorem v roce 2020, a o kterých Česká republika tvrdí, že si je započítala na existující pohledávku.

Tyto skutečnosti jsou zobrazeny ve výročních zprávách jednotlivých fondů k 30. 9. 2024.

**Výše uvedené skutečnosti nemají významný vliv na účetnictví Investiční společnosti, ale jsou takového rozsahu, že je na ně vhodné upozornit i ve výroční zprávě Investiční společnosti.**

### 13.2. Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

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

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

Před ruskou invazí měl jediný Investiční fond - AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., necelých 10 % investic v Rusku. Hodnota těchto držených akcií byla pro účely ocenění Investičního fondu k 28. 2. 2022 stanovena na nulu. Hodnota těchto akcií má i k 30. 9. 2024 stále nulovou hodnotu. Na tyto cenné papíry se vztahují sankce a již není možné s nimi obchodovat ani převádět vlastnictví. Ostatní Investiční fondy nemají žádné přímé investice v Rusku, Bělorusku ani na Ukrajině.

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

### 14. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852) (podle § 234, odst. (1), písm. j) ZISIF)

Investiční společnost nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, a to ani na úrovni Investičního fondu (tedy ve vztahu k investicím prováděným na účet Investičního fondu), ani na úrovni Investiční společnosti (tedy ve vztahu k jakýmkoliv investicím prováděným Investiční společností, a to na účet jakéhokoliv jiného obhospodařovaného investičního fondu). Hlavním důvodem je skutečnost, že za hlavní kritérium pro investiční rozhodnutí Investiční společnost považuje dosažení co nejvyšší možné návratnosti investic. Současně je pro zohlednění hlavních nepříznivých dopadů nezbytné u každé jednotlivé provedené investice získávat nebo kvalifikovaně odhadovat až 20 různých parametrů ohledně dopadů na životní prostředí, sociální otázky a způsob řízení společností, do kterých je investováno (včetně měření emisí řady skleníkových plynů, a to až do úrovně dodavatelů takovým společností, spotřebě energie, rozdílů mezi odměňováním žen a mužů, genderovou vyváženost ve statutárním orgánu atd.). Získávání uvedených informací a parametrů je složité a zejména menší společnosti uvedené informace neuveřejňují, případně o nich ani nevedou záznamy. Vzhledem k velikosti

Investiční společnosti a množství investičních fondů, které t.č. obhospodařuje, by proto takový přístup byl spojen s neadekvátními administrativními náklady, které by se projevíly v nákladovosti obhospodařovaných investičních fondů. Okolnosti, za nichž Investiční společnost přistupuje k zohledňování hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti, se však mohou v průběhu času měnit v závislosti na přístupu k relevantním údajům nebo jiným informacím, které mohou být dostupnější.

Z posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti vyplývá, že případná rizika týkající se udržitelnosti nemají relevantní dopad na celkovou hodnotu portfolia Investičních fondů, a tedy ani na návratnost případných investic do Investičních fondů. Důvodem pro to je zejména investiční strategie spočívající v širokém portfoliu aktiv z oblastí, z nichž žádná není úzce spjata s možnými environmentálními či sociálními dopady. Vzhledem k investiční strategii a vyloučení relevantního dopadu rizik týkající se udržitelnosti na celkovou hodnotu portfolia Investičních fondů není třeba, aby se Investiční společnost na tato rizika specificky zaměřovala. V případě, že Investiční společnost tato rizika v souvislosti s konkrétní investicí zaznamená, pak budou zohledněna stejným způsobem jako jakákoliv jiná investiční rizika, která mohou ovlivnit výnos investice. V takovém případě Investiční společnost posoudí zejména míru pravděpodobnosti výskytu rizika, vliv na potenciální hodnotu investice a předpokládaný výnos.

Podkladové investice Investičních fondů nezohledňují kritéria Evropské unie pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti (nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2020/852 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088).



**15. 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**

**15.1. Údaje o fondu**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Protože byla část majetku fondu vysoce likvidní** (peněžní prostředky na bankovním účtu uložené u depozitáře) a část byla tvořena pohledávkami – pohledávkou uplatňovanou v konkurzním řízení, resp. spornou pohledávkou na náhradu uplatňovanou proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry – **přistoupila společnost**, po provedeném právním rozboru, ze kterého 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. Voršilký) na dokončení zrušení fondu a částka odhadovaných nákladů na vedení sporu proti Garančnímu fondu.

Původně žalovaná částka **21 093 tis. Kč** s příslušenstvím byla podáním ze dne 21. 9. 2006 snížena (vlivem částečného zpětvzetí žaloby ohledně částky **6 481 tis. Kč**) na částku **14 612 tis. Kč** s příslušenstvím. Součástí částečného zpětvzetí žaloby byl jmenný seznam podílníků, kteří písemně



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

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

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

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

**V konkurzním řízení Private Investors, a.s.**, vedeném u Městského soudu v Praze pod č.j. 91 K 12/2001 **doposud nedošlo k uspokojení AKRO investiční společnosti, a.s., přihlášené pohledávky**. Usnesením ze dne 17. 5. 2007 došlo k zastavení řízení konkurzního věřitele AKRO investiční společnost, a.s., pro přihlášenou a zjištěnou částku 5 374 tis. Kč, a to na základě částečného zpětvzetí ze strany AKRO investiční společnost, a.s. Usnesením ze dne 4. 9. 2007 byl s účinností od 27. 7. 2007 ustanoven nový správce konkurzní podstaty JUDr. Lenka Dušková.

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

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

c) zůstatek k rozdělení – 31 188 tis Kč.

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

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

Vrchní soud usnesení Městského soudu v Praze potvrdil.

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

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

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

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

Dne 22. 05. 2017 bylo vydáno usnesení o částečném rozvrhu, ve kterém byla společnost AKRO investiční společnost, a.s., přiznána částka ve výši 479 tis. Kč. Toto usnesení nabylo právní moci a vykonatelnosti dne 24. 06. 2017. AKRO investiční společnost, a.s., obdržela dne 9. 10. 2017 na účet fondu částku 479 tis. Kč.

Dne 18. 12. 2017 bylo vydáno rozhodnutí o prodloužení lhůty k provedení částečného rozvrhu do 15. 12. 2018. Správce podal žádost o další prodloužení lhůty.

Dne 31. 5. 2019 podal správce konkurzní podstaty žádost o další prodloužení lhůty stanovené soudem ke splnění rozvrhového usnesení a to do 30. 12. 2019.

Usnesením Městského soudu v Praze č.j. 91 K 12/2001-3393 ze dne 17. 6. 2019 byla lhůta stanovená k provedení částečného rozvrhu prodloužena do 30. 12. 2019.

Dne 24. 6. 2020 proběhla schůze konkurzních věřitelů, jejímž programem bylo mimo jiné řešení náhrady škody po bývalé správce. Následně soud vydal usnesení č.j.: 91 K 12/2001-3471 dne 14.7.2021, na základě kterého uložil bývalé správce konkurzní podstaty JUDr. Boženě Konvalinkové, aby vrátila do konkurzní podstaty úpadce částku za neoprávněné vynaložené náklady ve výši 2 704 tis. Kč.

**Konkursní řízení stále není ukončeno.**

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

O výše uvedeném je průběžně informována Česká národní banka.

**16. Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty**

Údaje z rozvahy, podrozvahy a výkazu zisku a ztráty Investiční společnosti jsou uvedeny v účetní závěrce, jež tvoří přílohu této Výroční zprávy.

**17. Komentář k přílohám**

Součástí této Výroční zprávy je účetní závěrka – rozvaha, podrozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohy k účetní závěrce, jež podávají informaci o hospodaření Investiční společnosti.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících CZK.

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

V Praze, dne 31. 10. 2024



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

**Příloha I.**

**Zpráva o vztazích**

**Informace za období: od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024**

**ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI  
OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU  
ZA OBDOBÍ  
OD 1. LISTOPADU 2022 DO 30. ZÁŘÍ 2024**

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. listopadu 2022 do 30. září 2024.

**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. LISTOPADU 2022 DO 30. ZÁŘÍ 2024**

OVLÁDAJÍCÍ OSOBA:

**AKRO holding, a.s.**

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

Identifikační číslo: 279 20 488

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

OVLÁDANÁ OSOBA:

**AKRO investiční společnost, a.s.**

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

Identifikační číslo: 492 41 699

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

OSOBY OVLÁDANÉ STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

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

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

Ovládající osoba je jediným akcionářem ovládané osoby; vlastní 100 % akcií ovládané osoby. Ovládající osoba AKRO holding, a.s., je vlastněna čtyřmi společníky – Ing. Jiřím Trávníčkem s přímým podílem 30 % akcií, Ing. Ivanem Kinkorem s přímým podílem 30 % akcií, Ing. Pavlem Rosendorfem, CSc. s přímým podílem 31 % akcií a JUDr. Jiřím Voršilkou s přímým podílem 9 % akcií.

Úlohou ovládané osoby je obhospodařování podílových fondů.

## 2. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

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

## 3. PŘEHLED JEDNÁNÍ ZA OBDOBÍ OD 1. LISTOPADU 2022 DO 30. ZÁŘÍ 2024

Přehled jednání učiněných za období od 1. listopadu 2022 do 30. září 2024, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky:

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady ze dne 22. 11. 2023 byla schválena výplata záloh na podíl na zisku jedinému akcionáři ve výši 10.000.000,- Kč na základě schválené mezitímní účetní závěrky AKRO investiční společnosti, a.s., sestavené ke dni 31. 10. 2023.

Žádná jednání (která již nejsou v této zprávě popsána) nebyla v období od 1. listopadu 2022 do 30. září 2024 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. LISTOPADU 2022 DO 30. ZÁŘÍ 2024

### 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. listopadu 2022 do 30. září 2024 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 24. 10. 2024



.....  
Ing. Jiří Trávníček  
předseda představenstva

**Příloha II.**

**Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky Investiční společnosti a účetní závěrka Investiční společnosti  
k 30. 9. 2024**

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

Údaje ke dni: 30. 9. 2024

Údaje za AKRO investiční společnost, a.s.



## Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti AKRO investiční společnost, a.s.

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, identifikační číslo 49241699, (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z (i) rozvahy k 30. 9. 2024, (ii) výkazu zisku a ztráty a (iii) přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024 a (iv) přílohy této účetní závěrky, včetně významných informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 30. 9. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024, 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.

### 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 statutární orgán 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 statutárního a dozorčího orgánu Společnosti za účetní závěrku**

Statutární orgán 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna 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 statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá jeho dozorčí orgán.

#### **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 vzniknout 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 skepticizmus. 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 jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem 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 statutární a dozorčí orgán Společnosti 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 1. 11. 2024

Auditorská společnost:



BDO Audit s.r.o.

evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Ing. Lukáš Hendrych

evidenční číslo 2169

**AKRO investiční společnost, a.s.**

## **Účetní závěrka**

**k 30. 9. 2024, resp. za období  
od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024**

## OBSAH ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Rozvaha.....	4
Podrozvahové položky .....	4
Výkaz zisku a ztráty.....	5
Přehled o změnách vlastního kapitálu.....	6
Příloha v účetní závěrce .....	7
1. Všeobecné informace .....	7
2. Účetní postupy .....	8
2.1. Základní zásady vedení účetnictví a zpracování účetní závěrky.....	8
2.2. Cizí měna a související kurzové přepočty .....	8
2.3. Finanční aktiva.....	9
2.3.1. Dluhová finanční aktiva .....	9
2.3.2. Kapitálová finanční aktiva.....	10
2.4. Finanční závazky .....	10
2.5. Rezervy .....	10
2.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy .....	11
2.7. Náklady na úroky a podobné náklady.....	11
2.8. Výnosy z poplatků a provizí .....	11
2.9. Náklady na poplatky a provize .....	11
2.10. Zisk nebo ztráta z finančních operací.....	11
2.11. Daně ze zisku .....	11
2.12. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek .....	12
2.13. Leasing .....	12
3. Změna účetních metod .....	13
4. Dodatečné poznámky k účetním výkazům .....	15
4.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami .....	15
4.2. Akcie, podílové listy a ostatní podíly .....	16
4.3. Dlouhodobý nehmotný majetek .....	16
4.4. Dlouhodobý hmotný majetek .....	16
4.5. Leasing dle IFRS 16 .....	17
4.6. Ostatní aktiva .....	17
4.7. Náklady a příjmy příštích období .....	17
4.8. Ostatní pasiva .....	17
4.9. Rezervy .....	18
4.10. Vlastní kapitál .....	18
4.10.1. Základní kapitál.....	18
4.10.2. Kapitálové fondy .....	18
4.10.3. Zisk nebo ztráta za účetní období .....	18
4.11. Výnosy z úroků a podobné výnosy.....	19
4.12. Náklady na úroky a podobné náklady .....	19
4.13. Výnosy z poplatků a provizí.....	19
4.14. Náklady na poplatky a provize .....	19

4.15. Zisk nebo ztráta z finančních operací.....	19
4.16. Ostatní provozní výnosy .....	20
4.17. Ostatní provozní náklady.....	20
4.18. Správní náklady .....	20
4.19. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku.....	20
4.20. Daň z příjmu .....	21
5. Spřízněné osoby a transakce se spřízněnými osobami .....	21
6. Řízení finančního rizika.....	21
7. Reálná hodnota.....	24
8. Významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Fondu .....	25
9. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky .....	27
10. Události po rozvahovém dni .....	27
11. Schválení účetní závěrky .....	27

**AKRO investiční společnost, a.s.****Rozvaha****k 30. září 2024**

<i>(v tisících Kč)</i>	Poznámka	30. 9. 2024	31. 10. 2022
<b>AKTIVA</b>			
1. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		2	34
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		12 167	18 299
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		12 167	18 299
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly		17	14
9. Dlouhodobý nehmotný majetek		443	1 132
10. Dlouhodobý hmotný majetek		6 145	575
<i>z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost</i>		5 872	-
11. Ostatní aktiva		29 444	1 238
13. Náklady a příjmy příštích období		104	239
<b>AKTIVA celkem</b>		<b>48 322</b>	<b>21 531</b>
<b>PASIVA</b>			
4. Ostatní pasiva		14 255	3 283
5. Výnosy a výdaje příštích období		46	37
6. Rezervy		8 377	4 486
<i>v tom: b) na daně</i>		4 635	4 486
<i>c) ostatní</i>		3 742	-
8. Základní kapitál		3 300	3 300
12. Kapitálové fondy		7 350	7 350
13. Oceňovací rozdíly		4	1
<i>z toho: a) majetku a závazků</i>		4	1
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta			
<i>z předchozích období</i>		-9 926	-23 804
15. Zisk nebo ztráta za účetní období		24 917	26 878
<b>PASIVA celkem</b>		<b>48 322</b>	<b>21 531</b>

**Podrozvahové položky****k 30. září 2024**

<i>(v tisících Kč)</i>	Poznámka	30. 9. 2024	31. 10. 2022
<b>PODROZVAHOVÁ AKTIVA</b>			
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování		976 166	483 632

**AKRO investiční společnost, a.s.****Výkaz zisku a ztráty****za období od 1. listopadu 2022 do 30. září 2024**

<i>(v tisících Kč)</i>	Poznámky	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy		362	254
2. Náklady na úroky a podobné náklady		-451	-
4. Výnosy z poplatků a provizí		75 778	32 457
5. Náklady na poplatky a provize		-11	-7
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací		-46	-38
7. Ostatní provozní výnosy		112	21
8. Ostatní provozní náklady		-10	-
9. Správní náklady		-37 083	-32 560
<i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>		-25 510	-20 153
<i>z toho: aa) mzdy a platy</i>		-19 408	-15 332
<i>bb) sociální a zdravotní pojištění</i>		-6 102	-4 821
<i>b) ostatní správní náklady</i>		-11 573	-12 407
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-3 133	-273
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám		-	-31 510
17. Tvorba a použití ostatních rezerv		-3 742	-
<b>19. Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>31 776</b>	<b>31 364</b>
23. Daň z příjmu		-6 859	-4 486
<b>24. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>24 917</b>	<b>26 878</b>



**AKRO investiční společnost, a.s.****Přehled o změnách vlastního kapitálu****za období od 1. listopadu 2022 do 30. září 2024**

<i>(v tisících Kč)</i>	<b>Základní kapitál</b>	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>Oceňovací rozdíl</b>	<b>Nerozdělené výsledky</b>	<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>	<b>Vlastní kapitál celkem</b>
<b>Zůstatek k 1. 12. 2020</b>	<b>3 300</b>	<b>7 350</b>	<b>3</b>	<b>200</b>	<b>-5 004</b>	<b>5 849</b>
Rozdělení ztráty za předchozí období	-	-	-	-5 004	5 004	-
Výplata zálohy na zisk	-	-	-	-19 000	-	-19 000
Oceňovací rozdíl	-	-	-2	-	-	-2
Zisk za účetní období	-	-	-	-	26 878	26 878
<b>Zůstatek k 31. 10. 2022</b>	<b>3 300</b>	<b>7 350</b>	<b>1</b>	<b>-23 804</b>	<b>26 878</b>	<b>13 725</b>
Rozdělení zisku za předchozí období	-	-	-	4 878	-4 878	0
Tantiémy	-	-	-	-	-300	-300
Vyplacené dividendy	-	-	-	19 000	-21 700	-2 700
Výplata zálohy na zisk	-	-	-	-10 000	-	-10 000
Oceňovací rozdíl	-	-	3	-	-	3
Zisk za účetní období	-	-	-	-	24 917	24 917
<b>Zůstatek k 30. 9. 2024</b>	<b>3 300</b>	<b>7 350</b>	<b>4</b>	<b>- 9 926</b>	<b>24 917</b>	<b>25 645</b>

## Příloha v účetní závěrce

### 1. Všeobecné informace

Účetní závěrka je sestavena za účetní jednotku AKRO investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), se sídlem Slunná 547/25, 160 00, Praha 6, Česká republika, IČO: 49 24 16 99.

Společnost vznikla dne 8. října 1993 zápisem do obchodního rejstříku, vedeného Krajským obchodním soudem v Praze, oddíl B, číslo vložky 2164.

Základní kapitál společnosti činí 3 300 tis. Kč a je plně splacen.

Akcie: 10 ks - kmenové listinné akcie na jméno o jmenovité hodnotě 330 tis. Kč.

Předmět činnosti:

- obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů
- administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů

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.

V průběhu účetního období nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

Společnost obhospodařovala k 30. 9. 2024 následující podílové 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.

Společnost obhospodařovala k 30. 9. 2024 následující fond kvalifikovaných investorů:

- ALT investiční fond SICAV a.s.

Společnost provádí k 30. 9. 2024 likvidaci fondu:

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

## 2. Účetní postupy

### 2.1. Základní zásady vedení účetnictví a zpracování účetní závěrky

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

K 1. 1. 2021 vstoupilo v účinnost ustanovení obsažené v §4a vyhlášky č. 501/2002, které požaduje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle Mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování Mezinárodních účetních standardů (IFRS), přičemž finančním nástrojem se rozumí finanční nástroje podle definice IFRS.

Neboť Společnost sestavuje prvně účetní závěrku v souladu s novelizovanou vyhláškou č. 501/2002 Sb., protože předchozí účetní období započalo před novelou vyhlášky č. 501/2002 Sb., konkrétně 1. 12. 2020 a trvalo do 31. 10. 2022, investiční společnost učinila analýzu dopadu nového ustanovení, zdali požadavky vyplývající skrz vyhlášku přímo z IFRS změny účetní pravidla pro zachycení a ocenění, která byla Společností používána do 31. 10. 2022 a dospěla k následujícím závěrům:

- Pohledávky za bankami jsou složeny z peněžních prostředků uložených na běžných účtech a jsou evidovány v zůstatkové hodnotě, která je adekvátní aproximací reálné hodnoty, neboť peněžní prostředky jsou plně disponibilní a úvěrové riziko dáno úvěrovým ratingem bank je považováno za zanedbatelné a Společnost nepřistoupil k zachycení očekávaných úvěrových ztrát.
- Finanční aktiva Společnosti jsou soustředěna do majetkových finančních nástrojů (podílových listů), která jsou oceňována reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, přičemž tato účetní pravidla korespondují s požadavky IFRS, a proto nebylo nutné nijak měnit účetní pravidla k 1. 11. 2022 u těchto aktiv.

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

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

Účetní období končící 30. 9. 2024 je prodlouženým účetním obdobím v délce 23 měsíců, konkrétně od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024 a předcházející účetní období, které bylo rovněž prodlouženým účetním obdobím v délce 23 měsíců, konkrétně od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022, přesto nejsou výsledky Společnosti za sledované období porovnatelné (viz. Zachycení a oceňování leasingu dle IFRS 16 Leasingy). Důvodem prodlouženého účetního období je změna účetního období z hospodářského roku od 1. 11. do 31. 10. na hospodářský rok v délce od 1. 10. do 30. 9.

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.

### 2.2. Cizí měna a související kurzové přepočty

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

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

## 2.3. Finanční aktiva

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

### 2.3.1. Dluhová finanční aktiva

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

- „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“ zahrnují peněžní hotovost, vklady u bank na požádání a jiné krátkodobé, vysoce likvidní investice s původní splatností tři měsíce nebo méně.
- „Ostatní aktiva“ obsahující pohledávky z titulu obhospodařování podílových fondů.

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

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

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

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

#### Finanční aktiva držena za účelem inkasa smluvních peněžních toků

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

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

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

#### Očekávané úvěrové ztráty

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

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

*Pohledávky* představují ve své podstatě obchodní pohledávky, u nichž očekávané úvěrové ztráty vycházejí z analýzy stárí pohledávek kalkulované od vzniku pohledávky a reflektující různě riziková

portfolia dlužníků. Při posuzování, zdali došlo k podstatnému zvýšení úvěrového rizika Skupina bere v úvahu mimo jiných následující indikace:

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

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

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

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

### **2.3.2. Kapitálová finanční aktiva**

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

### **2.4. Finanční závazky**

Finanční závazky jsou nederivátové finanční závazky, jejichž podstata vyplývá ze smluvní dohody, kdy Společnost má povinnost doručit protistraně peněžní prostředky nebo jiné finanční aktivum. Společnost prezentuje závazky oceňované zůstatkovou hodnotou, konkrétně obchodní závazky včetně dohadných položek pasivních (např. audit účetní závěrky).

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

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

### **2.5. Rezervy**

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

Částka zachycená jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání závazku vykázaného k rozvahovému dni, přičemž jsou uvážena všechna rizika a nejistoty s ním spojené. Je-li ocenění rezervy založeno na odhadu budoucích peněžních toků nutných

k vypořádání závazku, je účetní hodnota závazku stanovena jako současná hodnota těchto peněžních toků diskontovaná pomocí úrokové sazby před zdaněním, která odráží současné tržní ohodnocení časové hodnoty peněz a specifická rizika závazku.

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

## **2.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy**

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

## **2.7. Náklady na úroky a podobné náklady**

Náklady na úroky jsou spojené se závazkem z leasingu dle IFRS 16.

## **2.8. Výnosy z poplatků a provizí**

Výnosy z poplatků a provizí uznané ve výsledku hospodaření jsou zaúčtované v období jejich vzniku, tedy kdy Společnosti vzniká nárok na odměnu za obhospodařování fondů.

## **2.9. Náklady na poplatky a provize**

Náklady uznané ve výsledku hospodaření jsou zaúčtované v období jejich vzniku, tedy kdy Společnosti vzniká povinnost poplatku. Jedná se o poplatky související zejména s vedením bankovních účtů, které Společnost hradí finančním institucím.

## **2.10. Zisk nebo ztráta z finančních operací**

Společnosti v souvislosti s finančními aktivy a finančními závazky uznává ve výsledku hospodaření kurzové zisky a ztráty plynoucí z titulu transakcí vedených v cizí měně.

## **2.11. Daně ze zisku**

Daňový náklad představuje principiálně součet splatné daně a odložené daně.

### **Splatná daň**

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

### **Odložená daň**

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

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou stanoveny pomocí daňových sazeb (a daňových zákonů), které byly schváleny v období před rozvahovým dnem a které se budou aplikovat k okamžiku realizovatelnosti odložené daňové pohledávky, resp. vypořádání odloženého daňového závazku. Ocenění odložených daňových závazků a pohledávek přitom odráží daňové důsledky,

kteří vyplynou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

### **Splatná a odložená daň za účetní období**

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

### **2.12. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek se oceňuje pořizovacími cenami. Za dlouhodobý je považován takový majetek, u něhož je předpokládána doba využitelnosti a užívání delší než jeden rok od data zařazení a pořizovací cena je vyšší než 80 tis. 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 80 tis. Kč Společnost účtuje přímo na vrub účtu třídy 6 – Náklady.

O jednotlivých položkách nehmotného majetku, jehož pořizovací cena je nižší nebo rovna 60 tis. Kč Společnost účtuje přímo na vrub účtu třídy 6 – Náklady.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je odpisován lineární roční odpisovou sazbou na základě odpisového plánu, prostřednictvím účtu opravek.

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

Náklady na opravy a udržování hmotného a nehmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení zvyšuje užitnou hodnotu majetku a je odpisováno.

### **2.13. Leasing**

S účinností k 1. lednu 2021 došlo v rámci novelizace právních předpisů k implementaci mezinárodního účetního standardu IFRS 16 týkajícího se účtování leasingů (pronájmů) do českého účetního rámce. Tento standard je pro Společnost účinný pro účetní závěrku počínající 1. 12. 2022. Tento standard také změnil účetní zachycení operativních leasingů (pronájmů). Společnost použila při přechodu na IFRS 16 od 1. 12. 2022 modifikovaný retrospektivní přístup bez přepracování srovnávacích informací za minulé účetní období s určitými zjednodušeními a výjimkami, jak umožňují přechodná ustanovení IFRS 16. Po přijetí IFRS 16 Investiční společnost vykázala závazky z leasingu z leasingových vztahů, které byly v předchozím účetním období klasifikovány jako „operativní leasing“. Tyto závazky byly oceněny v současné hodnotě budoucích leasingových splátek diskontovaných použitím přírůstkové výpůjční sazby 3,5% nájemce k 1.11. 2022.

Investiční společnost je nájemcem prostor, které využívá pro provoz své činnosti. Doba leasingu je do konce roku 2029.

Součástí účetní politiky Společnost je rovněž aplikace výjimky:

- pro nájmy sjednané na dobu kratší 12 měsíců;
- pro kapitalizaci nájmu aktiv nízké hodnoty (jedná se zejména o nájmy kancelářského vybavení a dalšího drobného majetku).

Změna účetního zobrazení nájmu má za následek souvztažné navýšení aktiv o nově vykázanou položku „práva k užívání z pronájmů“ a jsou součástí rozvahové položky Dlouhodobý hmotný majetek – podpoložka pozemky a budovy pro provozní činnost, a pasiv o nově vykázanou položku „závazky z pronájmů“, jež jsou součástí rozvahové položky Ostatní pasiva. Hodnoty leasingových závazků jsou určovány na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků – úhrad nájemného. Pro stanovení současné hodnoty je využívána přírůstková úroková míra.

Vedlejší náklady, tedy tzv. Non-lease components (doprovodné služby k nájmu – např. Ostraha, úklid, pojištění) jsou účtovány přímo do nákladů do daného období, kterého se týkají.

V případě, že dojde v průběhu doby nájmu ke změně této sazby, u již běžících leasingů se i nadále aplikuje původní sazba. K okamžiku ukončení leasingu jsou veškeré rozvahové položky

odúčtovány. Náklady z leasingů jsou dle nové metody zachycovány prostřednictvím položek "Úrokové náklady z leasing" a "Odpisy (amortizace) práv k užívání z pronájmů". Do 30. listopadu 2022 byly náklady z leasingů zachycovány prostřednictvím správních nákladů v rámci položky "Nájem pronajaté prostory". Komparativní hodnoty předchozího období nejsou v důsledku výše uvedené změny zpětně upravovány. Jednorázový dopad do výsledku hospodaření a kapitálu (vlastních zdrojů) Investiční společnosti k okamžiku zavedení nové metody nebyl žádný. Takové náklady se účtují a zachycují až v okamžiku jejich skutečného vzniku v rámci položek správních nákladů. Hodnoty plynoucí ze zachycení leasingů dle nové metody účetního zachycení jsou shrnuty následovně:

Závazek z leasingu je oceňován zvýšením účetní hodnoty tak, aby odrážela úrok ze závazku z leasingu (s použitím efektivní úrokové míry) a snížením účetní hodnoty tak, aby odrážela provedené leasingové platby.

IFRS 16 představuje jednotný rozvahový účetní model pro účtování leasingů na straně nájemce. Nájemce vykazuje aktiva z práva užívání vyjadřující právo k užívání podkladového aktiva a závazky z leasingu vyjadřující jeho povinnost platit leasingové splátky. Aktiva z práva užívání jsou vykázána v řádku Dlouhodobý hmotný majetek a závazky z leasingu jsou vykázány v řádku Ostatní pasiva. Výjimku tvoří krátkodobé leasingové smlouvy (méně než 12 měsíců) a leasingy, jejichž podkladové aktivum má nízkou hodnotu. Ke dni sjednání smlouvy se posoudí, zda obsahuje leasing, tedy zda smlouva převádí právo užívat identifikované aktivum po stanovenou dobu výměnou za protiplnění. Právo užívání aktiva a závazek z leasingu jsou vykázány k datu zahájení pronájmu. Při prvotním zaúčtování se aktivum oceňuje pořizovací cenou a následně se odepisuje od data zahájení leasingu do konce jeho životnosti nebo dokonce trvání leasingu, je-li kratší. Investiční společnost používá lineární metodu odpisování. Závazky z leasingu se při prvotním vykázání ocení současnou hodnotou leasingových splátek, které nejsou splaceny při sjednání smlouvy, jsou diskontovány použitím implicitní úrokové sazby obsažené v nájemní smlouvě nebo, pokud se tato sazba nedá snadno určit, přírůstkové výpůjční sazby nájemce.

Při použití IFRS 16 Investiční společnost vykazuje:

- aktiva z práva k užívání a závazky z leasingu v Rozvaze;
- odpisy aktiv z práva k užívání a úroky ze závazků z leasingu ve Výkaze zisku a ztráty.

Aktiva z práva k užívání jsou odepisována po dobu trvání leasingu. Investiční společnost používá lineární metodu odpisování.

### 3. Změna účetních metod

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

Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 investiční společnosti a investiční fondy pro oblast finančních nástrojů řídí, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 *Finanční nástroje*, IAS 32 *Finanční nástroje: vykazování*, IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejňování* a IFRS 16 *Leasing*.

Společnost sestavuje prvně účetní závěrku v souladu s novelizovanou vyhláškou č. 501/2002 Sb., protože předchozí účetní období započalo před novelou vyhlášky č. 501/2002 Sb., tedy před 1. 1. 2021. Minulé účetní období trvalo od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022.



Společnost v rámci implementace IFRS na finanční nástroje k 1. 11. 2022 posoudil následující oblasti, s nimiž jsou spojeny případné změny účetních metod:

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

IAS 32 definuje finanční nástroj, potažmo finanční aktivum, finanční závazek a kapitálový nástroj. Společnost posoudila tyto definice a potvrdil shodu s dosavadním přístupem aplikovaným již v účetní závěrce sestavené k 31. 10. 2022. Společnost tak neidentifikovala žádnou skutečnost, která by vedla k uznání nového finančního aktiva, případně k oduznutí dříve vykazovaného. U emitovaných podílových listů došlo k hlubší analýze, neboť je s nimi spojena smluvní povinnost odkoupení, avšak byly nadále vyhodnoceny jako kapitálové nástroje. Blíže v části 2.5.

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

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

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

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

Obchodními modely jsou:

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

Společnost posoudila finanční aktiva držaná k 1. 11. 2022 a vyhodnotil jejich klasifikaci s ohledem na výše popisované obchodní modely takto:

- „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“ (k 1. 11. 2022: 18 299 tis. Kč) obsahují výhradně disponibilní peněžní prostředky uložené na bankovních účtech a v rozsahu nových ustanovení se jedná o finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou s využitím efektivní úrokové sazby. Záměrem Společnosti je peněžní prostředky na bankovních účtech držet a inkasovat související peněžní toky. Vzhledem k dostupnosti a krátkodobosti lze naběhlou hodnotou považovat za aproximaci reálné hodnoty, a neboť peněžní prostředky jsou uloženy u bank se stabilním úvěrovým ratingem, je případná očekávaná úvěrová ztráta blízka nule.
- „Ostatní aktiva“ zahrnující obchodní pohledávky (k 1. 11. 2022: 1 238 tis. Kč) představují finanční aktiva držaná za účelem inkasa smluvních peněžních toků oceňovaná naběhlou hodnotou s využitím efektivní úrokové sazby. Pohledávky plynou z operací s cennými papíry včetně nevyplaceného nároku na přiznané dividendy, jsou krátkodobě splatné a v relativně nemateriální výši vůči celkovým aktivům Společnosti, proto jsou oceňována

nominální hodnotou bez úročení a jejich ocenění lze považovat za aproximaci reálné hodnoty.

Finanční závazky jsou v kontextu nových požadavků oceňovány naběhlou hodnotou s využitím efektivní úrokové sazby nebo reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, resp. do výsledku hospodaření a vlastního kapitálu s ohledem na podněty vedoucí ke změně hodnoty finančního závazku. Společnost v rámci položky „Ostatní pasiva“ vykazovala k 1. 11. 2022 obchodní závazky v celkovém zůstatku 403 tis. Kč, a to v naběhlé hodnotě s uvážením efektivní úrokové sazby.

Z posouzení nových požadavků účinných od 1. 1. 2021 na finanční aktiva a finanční závazky Společnosti evidované k 1. 11. 2022 neplyne žádný rozdíl v ocenění prezentovaných položek, a tedy žádný (retrospektivní) dopad do výše vlastního kapitálu k 1. 11. 2022. Výsledkem použití nových požadavků je upravená klasifikace a pojmenování, které je reflektováno zejména v příloze při zveřejnění informací o dotčených finančních nástrojích.

### 3) Zveřejnění informací dle IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování

Finanční nástroje jsou oblastí, k níž se váží rozsáhlé požadavky na zveřejnění informací v příloze a týkají se jednak samotných finančních nástrojů, ale též souvisejících finančních rizik a jejich řízení. Společnost posoudila tyto požadavky ve vztahu k finančním nástrojům evidovaným k 1. 11. 2022, potažmo k 30. 9. 2024, a též k finančním rizikům, jimž je vystaven a dospěl k závěru, že zveřejnění poskytované již v účetní závěrce za účetní období končící 31. 10. 2022 naplňuje požadavky nově účinné a není tak nutné významně měnit či rozšiřovat nastavenou podobu zveřejňovaných informací. Změna nastává pouze u strukturování přílohy, které je pro současnou účetní závěrku pojata odlišně ve srovnání s účetní závěrkou za účetní období končící 31. 10. 2022.

### 4) Zachycení a oceňování leasingu dle IFRS 16 Leasingy

Na základě smluvního ujednání, kde Společnost vystupuje jako nájemce nebytových prostor, identifikovala Společnost právo k užívání a bude vykazovat od 1. 11. 2022 nájemné jako leasing dle standardu. Společnost použila při přechodu na IFRS 16 modifikovaný retrospektivní přístup bez přepracování srovnávacích informací za minulé účetní období s určitými zjednodušeními a výjimkami, jak umožňují přechodná ustanovení IFRS 16. Po přijetí IFRS 16 Společnost vykázala závazky z leasingu z leasingových vztahů, které byly v předchozím účetním období klasifikovány jako „operativní leasing“. Tyto závazky byly oceněny v současné hodnotě budoucích leasingových splátek diskontovaných použitím přírůstkové výpůjční sazby 3,5% nájemce k 1.11.2022.

Položka rozvahy ovlivněny změnou účetní metody k 1. 11. 2022:

<i>v tis. Kč</i>	<b>1. 11. 2022</b>
Zvýšení Dlouhodobého hmotného majetku vlivem práva k užívání	8 014
Zvýšení Ostatních pasiv vlivem závazku práva k užívání	8 014

## 4. **Dodatečné poznámky k účetním výkazům**

### 4.1. **Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**

<i>v tis. Kč</i>	<b>30. 9. 2024</b>	<b>31. 10. 2022</b>
Běžné účty u bank – splatné na požádání	12 167	18 229
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami celkem</b>	<b>12 167</b>	<b>18 229</b>

Společnost drží všechny peníze na bankovních účtu, který je plně disponibilní pro její využití. Společnost nevykazuje k rozvahovému dni žádné peněžní prostředky uloženy na termínových vkladech.

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

#### 4.2. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

<i>v tis. Kč</i>	30. 9. 2024	31. 10. 2022
Podílové listy	17	14
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly celkem</b>	<b>17</b>	<b>14</b>

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.

#### 4.3. Dlouhodobý nehmotný majetek

<i>v tis. Kč</i>			
K 30. 9. 2024	Pořizovací cena	Oprávký	Zůstatková cena
Software	5 639	5 196	443
<b>Celkem</b>	<b>5 639</b>	<b>5 196</b>	<b>443</b>

Společnost v průběhu účetního období zařadila do dlouhodobého nehmotného majetku software ve výši 1 065 tis. Kč a začala jej odepisovat po dobu 36 měsíců.

<i>v tis. Kč</i>			
K 31. 10. 2022	Pořizovací cena	Oprávký	Zůstatková cena
Software	4 574	4 507	67
Ostatní nehmotný majetek	1 065	0	1 065
<b>Celkem</b>	<b>5 639</b>	<b>4 507</b>	<b>1 132</b>

#### 4.4. Dlouhodobý hmotný majetek

<i>v tis. Kč</i>			
K 30. 9. 2024	Pořizovací cena	Oprávký	Zůstatková cena
Samostatně movité věci nebo soubory movitých věcí	1 372	1 129	243
Jiný dlouhodobý majetek	30	-	30
Právo k užití	8 014	2 143	5 871
<b>Celkem</b>	<b>9 416</b>	<b>3 272</b>	<b>6 145</b>

<i>v tis. Kč</i>			
K 31. 10. 2022	Pořizovací cena	Oprávký	Zůstatková cena
Samostatně movité věci nebo soubory movitých věcí	1 372	827	545
Jiný dlouhodobý majetek	30	-	30
<b>Celkem</b>	<b>1 402</b>	<b>827</b>	<b>575</b>

#### 4.5. Leasing dle IFRS 16

Společnost má uzavřenou smlouvu o podnájmu nebytových prostor, kde provozují svoji činnost. Smlouva o podnájmu nebytových prostor byla uzavřena dne 27. 12. 2018 a platnost smlouvy je do 31. 12. 2029. Společnost smlouvu o podnájmu nebytových prostor vykazuje jako leasing dle standardu IFRS 16. Do 30. 11. 2022 byly náklady z leasingů (nájemné) zachycovány prostřednictvím Správních nákladů.

<i>v tis. Kč</i>	<b>30. 9. 2024</b>	<b>31. 10. 2022</b>
Závazky z Leasingu dle IFRS 16 splatné do 1 roku	1 068	-
Závazky z Leasingu dle IFRS 16 splatné od 1 roku do 5 let	4 800	-
Závazky z Leasingu dle IFRS 16 splatné nad 5 let	178	-
<b>Závazky z Leasingu dle IFRS 16 celkem</b>	<b>6 046</b>	<b>-</b>

Úrokové náklady spojené se závazky z leasingu dle IFRS 16 činí za účetní období 451 tis. Kč.

#### 4.6. Ostatní aktiva

<i>v tis. Kč</i>	<b>30. 9. 2024</b>	<b>31. 10. 2022</b>
Pohledávky do splatnosti	29 433	1 218
Poskytnuté zálohy	11	20
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>29 444</b>	<b>1 238</b>

Ostatní aktiva zahrnují zejména pohledávky Společnosti za obhospodařování podílových fondů. Pohledávky nejsou k rozvahovému dni po splatnosti a úvěrové riziko s nimi spojené bylo vyhodnoceno jako zanedbatelné, a proto nedošlo k uznání odhadu očekávané úvěrové ztráty. Účetní hodnota pohledávek se významně neliší od jejich reálné hodnoty vzhledem k očekávané splatnosti v krátkém období po rozvahovém dni.

#### 4.7. Náklady a příjmy příštích období

<i>v tis. Kč</i>	<b>30. 9. 2024</b>	<b>31. 10. 2022</b>
Náklady příštích období	104	239
<b>Náklady příštích období celkem</b>	<b>104</b>	<b>239</b>

#### 4.8. Ostatní pasiva

<i>v tis. Kč</i>	<b>30. 9. 2024</b>	<b>31. 10. 2022</b>
Závazky do splatnosti	1 498	1 385
Závazky vůči zaměstnancům	4 150	905
Závazky sociální/zdravotní pojištění	1 236	537
Daňový závazek - záloha na daň ze závislé činnosti	1 191	175
Dohadné položky pasivní	133	281
Leasingový závazek – nájemné	6 046	-
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>14 254</b>	<b>3 283</b>

Ostatní pasiva představují plně finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou, jejichž účetní hodnota se významně neliší od reálné hodnoty, zejména s ohledem na splatnost v krátkém období po rozvahovém dni. Riziko likvidity spojené s vypořádáním existujících závazků považuje Společnost za nízké, přičemž k 30. 9. 2024 Společnost neevidovala závazky po splatnosti.

## 4.9. Rezervy

<i>v tis. Kč</i>	<b>30. 9. 2024</b>	<b>31. 10. 2022</b>
Rezerva na dan	4 635	4 486
Rezerva na odměny	3 742	-
<b>Rezervy celkem</b>	<b>8 377</b>	<b>4 486</b>

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

<i>v tis. Kč</i>	<b>Rezerva na daň</b>	<b>Rezerva na odměny</b>
<b>Zůstatek k 1. 12. 2020</b>	-	-
Tvorba rezervy	4 486	-
Rozpuštění rezervy na soudní spor	-	-
Zápočet o daň sraženou v zahraničí	-	-
<b>Zůstatek k 31. 10. 2022</b>	<b>4 486</b>	-
Úhrada daňového závazku	-4 486	-
Tvorba rezervy	6 859	3 742
Zápočet o daň sraženou v zahraničí	-2 224	-
<b>Zůstatek k 30. 9. 2024</b>	<b>4 635</b>	<b>3 742</b>

## 4.10. Vlastní kapitál

Vlastní kapitál Společnosti je tvořen následujícími složkami.

<i>v tis. Kč</i>	<b>30. 9. 2024</b>	<b>31. 10. 2022</b>
Základní kapitál	3 300	3 300
Kapitálové fondy	7 350	7 350
Oceňovací rozdíl	4	1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích let	-9 926	-23 804
Zisk/Ztráta za účetní období	24 917	26 878
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>25 645</b>	<b>13 725</b>

### 4.10.1. Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti je 3 300 tis. Kč a je zcela splacen. Základní kapitál je tvořen 10 ks kmenovými akciemi na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 330 tis. Kč. Jediným akcionářem Společnosti je AKRO holding a.s., se sídlem Slunná 547/25, 160 00, Praha 6, Česká republika, IČO: 279 20 488.

### 4.10.2. Kapitálové fondy

Jediný společník vložil do Společnosti peníze formou příplatku mimo základní kapitál.

### 4.10.3. Zisk nebo ztráta za účetní období

Společnost za účetní období vykázala zisk ve výši 24 917 tis. Kč. Jediný akcionář schválil zisk za minulé účetní období ve výši 26 878 tis. Kč a rozhodl o vypořádání zisku následovně:

- 4 878 tis. Kč převedeno do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích let;
- 300 tis Kč vyplaceno na tantiémy;
- 21 700 tis. Kč vyplaceno jedinému akcionáři formou dividendy.

**4.11. Výnosy z úroků a podobné výnosy**

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Úrokové výnosy z pohledávek za bankami	362	254
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem</b>	<b>362</b>	<b>254</b>

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

**4.12. Náklady na úroky a podobné náklady**

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Úrokové náklady na závazky z leasingu	-451	-
<b>Náklady na úroky a podobné náklady celkem</b>	<b>-451</b>	<b>-</b>

Úrokové náklady spojené se závazky z leasingu dle IFRS 16 činí za účetní období 451 tis. Kč.

**4.13. Výnosy z poplatků a provizí**

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Obhospodařovatelské poplatky	75 778	32 457
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>75 778</b>	<b>32 457</b>

**4.14. Náklady na poplatky a provize**

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Poplatky bank	-11	-7
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>-11</b>	<b>-7</b>

**4.15. Zisk nebo ztráta z finančních operací**

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Realizované kurzové rozdíly	-46	-38
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>-46</b>	<b>-38</b>

**4.16. Ostatní provozní výnosy**

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Ostatní provozní výnosy	112	21
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>112</b>	<b>21</b>

**4.17. Ostatní provozní náklady**

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Ostatní provozní náklady	-10	-
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>-10</b>	<b>-</b>

**4.18. Správní náklady**

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Náklady na zaměstnance	-25 510	-20 153
Ostatní správní náklady	-11 573	-12 407
<i>z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství</i>	-1 002	-1 247
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>-37 083</b>	<b>-32 560</b>

K 30. 9. 2024 bylo zaměstnáno ve Společnosti čtrnáct zaměstnanců, z toho tři řídící pracovníci. Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členů představenstva a dozorčí rady.

K 31. 10. 2022 bylo zaměstnáno ve Společnosti čtrnáct zaměstnanců, z toho tři řídící pracovníci. Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členů představenstva a dozorčí rady.

	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024
Mzdy a odměny vedoucích osob	-11 764	-7 821
Odměny členům představenstva	-430	-714
Odměny členům dozorčí rady	-344	-559
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	-6 871	-6 238
Sociální náklady pojištění a zdravotní pojištění	-6 101	-4 821
<b>Celkem</b>	<b>-25 510</b>	<b>-20 153</b>

**4.19. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku**

<i>v tis. Kč</i>	30. 9. 2024	31. 10. 2022
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	-302	-154
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	-688	-199
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku – právo k užívání	-2 143	-
<b>Odpisy dlouhodobého majetku celkem</b>	<b>-3 133</b>	<b>-273</b>

## 4.20. Daň z příjmu

Splatná daň je kalkulována z daňového zisku Společnosti stanoveného v souladu s daňovou legislativou ČR, přičemž vlivem daňově neuznatelných nákladů a výnosů se zdanitelný zisk liší od výsledku hospodaření prezentovaného v účetní závěrce. Společnost podléhá 19 % daňové sazbě.

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

<i>V tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Daňový náklad běžného období	-6 859	-4 486
<b>Daň z příjmu celkem</b>	<b>-6 859</b>	<b>-4 486</b>

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

<i>V tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	31 776	31 364
Zákonná daňová sazba	19 %	19 %
Daň kalkulovaná z výsledku hospodaření před zdaněním	-6 037	-5 959
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů a výnosů	-828	655
Daňový dopad využití dříve neuznané odložené daňové pohledávky	-	810
Daňový dopad neuznané odložené daňové pohledávky	-	-
Sleva na dani	6	8
<b>Celkový daňový náklad</b>	<b>-6 859</b>	<b>-4 486</b>

## 5. Spřízněné osoby a transakce se spřízněnými osobami

Společnost za obhospodařování podílových fondů inkasuje odměnu za obhospodařování.

<i>Výnos v tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Poplatek za obhospodařování podílových fondů	75 778	32 457
<b>Poplatek za obhospodařování podílových fondů</b>	<b>75 778</b>	<b>32 457</b>

<i>Pohledávky v tis. Kč</i>	30. 9. 2024	31. 10. 2022
Pohledávky Společnosti za obhospodařování podílových fondů	29 433	1 218
<b>Pohledávky Společnosti za obhospodařování podílových fondů</b>	<b>29 433</b>	<b>1 218</b>

## 6. Řízení finančního rizika

### Řízení rizik

Společnost pravidelně posuzuje a vyhodnocuje možná rizika, kterým je Společnost vystavena. Společnost je povinna při investování majetku podílových fondů postupovat v souladu se Zákonem a Statutem a dodržovat pravidla pro omezení a rozložení rizik spojených s kolektivním investováním.

Společnost pro fondy v rozhodném období prováděla zejména vyhodnocování tržního rizika.



## **Tržní rizika**

Společnost pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním majetku obhospodařovaného podílových fondů 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

## **Akciové riziko**

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

Společnost pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním majetku obhospodařovaného fondu používá pro všechny investiční nástroje metodu *Value at Risk* (VaR). Metoda VaR je statistickou metodou pro zjištění maximální možné ztráty jednotlivého cenného papíru nebo skupiny cenných papírů v průběhu stanoveného období a jejím výsledkem je stanovení pravděpodobnosti takovéto ztráty. Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR je průběžně kontrolováno a k jeho výpočtu Společnost využívá systém Bloomberg L.P.

Při vyhodnocování akciového rizika fondu Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování souvisejícího měnového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající pozicím v jednotlivých cizích měnách. Měnové riziko se přitom v rámci ocenění držených akcií promítá do celkové změny jejich reálné hodnoty a v rámci účetní závěrky není jeho dopad samostatně prezentován. Při vyhodnocování souvisejícího úrokového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem a dále zohledňuje riziko vyplývající z neparalelních pohybů různých výnosových křivek.

## **Měnové riziko**

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

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

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

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

## **Úrokové riziko**

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

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

### Úvěrové riziko

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

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

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

### Riziko likvidity

Riziko likvidity je spojeno se schopností Společnosti dostát svých finančních povinností a z disponibilních zdrojů plnit včas a v termínu své závazky, přičemž Společnost jej považuje za velmi nízké a nezávislé na posouzení úvěrového, neboť Společnost nevykazuje žádné závazky z úvěrů a stav peněžních prostředků výrazně převyšuje zůstatek obchodních (provozních) závazků Společnosti.

Rozpad smluvních peněžních toků dle splatnosti k 30. 9. 2024 u finančních aktiv (vyjma akcií) a finančních závazků je následující:

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Splatné do 3 měsíců	Splatné do 1 roku
Pokladní hotovost	2	2	2	-
Pohledávky za bankami	12 167	12 167	12 167	-
Ostatní aktiva	29 444	29 444	29 444	-
<b>Finanční (peněžní) aktiva celkem</b>	<b>32 289</b>	<b>32 289</b>	<b>32 289</b>	-
Ostatní pasiva	-14 254	-14 254	-14 254	-
<b>Finanční (peněžní) závazky celkem</b>	<b>-14 254</b>	<b>-14 254</b>	<b>14 254</b>	-
<b>Čistá finanční (peněžní) aktiva</b>	<b>18 035</b>	<b>18 035</b>	<b>18 035</b>	-
Odhad daňového závazku	-4 635	-	-	-4 635

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

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Splatné do 3 měsíců	Splatné do 1 roku
Pokladní hotovost	34	34	34	-
Pohledávky za bankami	18 299	18 299	18 299	-
Ostatní aktiva	1 238	1 238	1 238	-
<b>Finanční (peněžní) aktiva celkem</b>	<b>19 571</b>	<b>19 571</b>	<b>19 571</b>	-
Ostatní pasiva	-3 283	-3 283	-3 283	-
<b>Finanční (peněžní) závazky celkem</b>	<b>-3 283</b>	<b>-3 283</b>	<b>-3 283</b>	-
<b>Čistá finanční (peněžní) aktiva</b>	<b>16 288</b>	<b>16 288</b>	<b>16 288</b>	-

Odhad daňového závazku	-4 486	-	-	-14 486
------------------------	--------	---	---	---------

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

## 7. Reálná hodnota

Následující přehled obsahuje údaje o účetní hodnotě a reálné hodnotě finančních aktiv a závazků Společnosti k 30. 9. 2024, přičemž akcie a podíly jsou oceňovány reálnou hodnotou v úrovni 1 na pokračující bázi, zatímco ostatní finanční aktiva a finanční závazky jsou vedeny v zůstatkové hodnotě, avšak významně neodchýlené od odhadu jejich reálné hodnoty v úrovni 3 (současná hodnota očekávaných peněžních toků):

v tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
<b>k 30. 9. 2024</b>					
Aktiva					
Pokladní hotovost	2	-	-	2	2
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12 167	-	-	12 167	12 167
Akcie a podílové listy	17	17	-	-	17
Ostatní aktiva	29 444	-	-	29 444	29 444
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>41 630</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>41 613</b>	<b>41 630</b>
Závazky					
Ostatní pasiva	14 254	-	-	14 254	14 254
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>14 254</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 254</b>	<b>14 254</b>

Přehled k 31. 10. 2022 je uveden v následující tabulce:

v tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
<b>k 31. 10. 2022</b>					
Aktiva					
Pokladní hotovost	34	-	-	34	34
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	18 299	-	-	18 299	18 299
Akcie a podílové listy	14	14	-	-	14
Ostatní aktiva	1 238	-	-	1 238	1 238
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>19 585</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>19 571</b>	<b>19 585</b>
Závazky					
Ostatní pasiva	3 283	-	-	3 283	3 283
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>3 283</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 283</b>	<b>3 283</b>

Společnost není nucen činit jakékoliv odhady související se stanovením reálné hodnoty.

## 8. Významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Fondu

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

Dne 22. 1. 2015 byla AKRO investiční společností, a.s., doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12,- Kč s příslušenstvím. Touto žalobou se Česká republika domáhala vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12,- Kč ve prospěch AKRO investiční společnosti, a.s., na základě později Nejvyšším soudem České republiky zrušených pravomocných rozsudků vydaných ve sporu mezi AKRO investiční společností, a.s., proti České republice o náhradu škody.

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

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

AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 6. 6. 2018 odvolání proti předmětnému rozsudku a dne 13. 6. 2018 uhradila soudní poplatek za odvolání ve výši 4.100.000,- Kč. O podaném odvolání AKRO investiční společnosti, a.s., bylo dne 27. 11. 2018 Městským soudem v Praze jako soudem odvolacím rozhodnuto tak, že se rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014, v plném rozsahu potvrzuje. Písemné vyhotovení rozsudku bylo AKRO investiční společnosti, a.s., doručeno dne 28. 12. 2018.

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

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

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

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

Česká republika – Ministerstvo financí podala proti usnesení Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, kterým byla exekuce vedená proti majetku bývalých C. S. Fondů pravomocně zastavena, ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky (věc je u Ústavního soudu České republiky vedena pod sp. zn. I. ÚS 2449/21). Usnesením Ústavního soudu České republiky ze dne 6. 4. 2022 bylo řízení sp. zn. I. ÚS 2449/21 přerušeno do doby pravomocného rozhodnutí o žalobě pro zmatečnost, projednávané nyní u Obvodního soudu pro Prahu 6.

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

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

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

Rozhodnutí soudu prvního stupně o zrušení exekučního titulu v rozsahu jistiny napadla Česká republika odvoláním ze dne 1. 11. 2022.

Usnesením Městského soudu v Praze ze dne 8. 2. 2023 č.j.: 30 Co 401/2022-805 bylo rozhodnuto, že usnesení soudu prvního stupně se v rozsahu, ve kterém byl zrušen rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ohledně povinnosti žalované zaplatit žalobkyni úrok z prodlení ve výši 8,05 % ročně z částky 2.080.447.226,12 Kč od 1. 9. 2014 do zaplacení, potvrzuje; jinak se mění tak, že se žaloba žalované pro zmatečnost ve zbývajícím rozsahu zamítá. Proti tomuto usnesení Městského soudu v Praze podala společnost AKRO investiční společnost, a.s., dne 19. 4. 2023 dovolání. O dovolání doposud nebylo rozhodnuto.

Česká republika – Ministerstvo financí poté, co došlo ke zrušení pravomocného rozsudku ukládajícího společnosti AKRO investiční společnost, a.s., zaplatit žalobkyni úroky z prodlení, na výzvu soudu upravila dne 25. 4. 2023 petit žaloby tak, že se nyní domáhá toho, aby AKRO investiční společnost, a.s., zaplatila žalobkyni úroky z prodlení z majetku dotčených podílových fondů, a to v níže uvedeném rozsahu:

a. Z majetku podílového fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., úrok z prodlení ve výši 8,05 % ročně z částky 1.366.672.412,56 Kč od 1. 9. 2014 do 12. 12. 2018,

b. Z majetku podílového fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., úrok z prodlení ve výši 8,05 % ročně z částky 543.380.152,44 Kč od 1. 9. 2014 do 12. 12. 2018,

c. Z majetku podílového fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., úrok z prodlení ve výši 8,05 % ročně z částky 170.394.661,12 Kč od 1. 9. 2014 do 12. 12. 2018.

FOND	JISTINA	Úroky od 1.9.2014 do 12.12.2018	UHRAZENO EXEKUTOREM NA účet MF	Rezerva na úroky
AKRO globální akciový fond	1 366 672 412,56	471 114 466,78	16 763 482,25	454 350 984,53
AKRO progresivních společností	543 380 152,44	187 312 055,25	1 886 474,30	185 425 580,95
AKRO balancovaný fond	170 394 661,12	58 737 835,95	12 979 427,49	45 758 408,46
<b>CELKEM</b>	<b>2 080 447 226,12</b>	<b>717 164 357,98</b>	<b>31 629 384,04</b>	<b>685 534 973,94</b>

Česká republika – Ministerstvo financí následně podala dne 27. 7. 2023 návrh na nařízení předběžného opatření spočívající v povinnosti zdržet se odkupování podílových listů dotčených fondů. Usnesením Obvodního soudu pro Prahu 6 č.j.: 8 C 445/2014-840 ze dne 28. 7. 2023 bylo předběžné opatření nařízeno a usnesením Městského soudu v Praze ze dne 26. 9. 2023 č.j.: 30 Co 267/2023-869 potvrzeno.

K 30. 9. 2024 se spis nachází na Nejvyšším soudu České republiky.

## 9. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Společnost k 30. 9. 2024 nevykazuje žádná podmíněná aktiva, ani si není vědom žádných podmíněných závazků.

## 10. Události po rozvahovém dni

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

## 11. Schválení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla schválena a vydána ke zveřejnění dne 31. 10. 2024.



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

