



Výroční zpráva

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

k 30. 9. 2024

Výroční zpráva fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.

A) Údaje za obhospodařovatele – Investiční společnost (textová část)

Tato Výroční zpráva byla vypracována v souladu s ustanovením § 233 a § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“), v souladu s vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, zejména v souladu s její přílohou č. 2 (dále jen Vyhláška), v souladu s vyhláškou č. 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance a s nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“). 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.

Obhospodařovatelem AKRO balancovaného fondu, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., (dále jen Investiční fond“) je AKRO investiční společnost, a.s., (dále též „Investiční společnost“). Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném Českou národní bankou dle § 596 písm. a) Zákona.

Administraci Investičního fondu provádí Investiční společnost jako jeho obhospodařovatel.

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

Majetkem Investičního fondu se v této zprávě rozumí celková aktiva fondu.

1. Základní údaje o Investiční společnosti, která Investiční fond administruje a obhospodařuje

Investiční fond byl v rozhodném období administrován a obhospodařován pouze jednou investiční společností:

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

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

Jeremy Laurence Monk, MBA, BSs (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 Professionals (ASIP)
- Odborná praxe: 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 společnost obhospodařovaný Investiční fond od svého schválení do funkce vedoucí osoby zodpovědné za oblast obhospodařování majetku ve fondech kolektivního investování (ředitel pro obhospodařování) bývalou Komisí pro cenné 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

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

Investiční fond obhospodařovaný a administrovaný Investiční společností měl po celé rozhodné období pouze jednoho depozitáře. Výkon činnosti depozitáře fondu kolektivního investování vykonávala:

Obchodní název:	Československá obchodní banka, a. s.
IČO:	000 01 350
Sídlo:	Radlická 333/150, 150 57, Praha 5
Telefon:	224 111 111
Datová schránka:	8qvdk3s

Československá obchodní banka, a. s., vykonává pro Investiční fond obhospodařovaný a administrovaný Investiční společností činnost depozitáře od 30. 8. 2013.

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

V rozhodném období žádná osoba nezajišťovala úschovu ani jinak neopatrovala více než 1 % majetku obhospodařovaného Investičního fondu.

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

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

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

Pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním majetku do Investičního fondu 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 Investiční fond alespoň jednou za dva týdny.

Pro výpočet rizikové hodnoty:

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

Při vyhodnocování akciového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má Investiční 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 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 společnost stresové scénáře zohledňující rizikovou charakteristiku Investičního 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 Investiční fond a odhadnout tak maximální ztráty při stresových situacích, zejména při krizovém vývoji úrokových měr, akciových trhů a měnových kurzů.

2. Historickou volatilitu, která je definována jako míra změny ceny portfolia, a vyjadřuje se výpočtem roční směrodatné odchylky denních změn portfolia. Společnost pro stanovení historické volatility využívá systém Bloomberg L.P., funkce PORT (PRTU), která vypočte historickou volatilitu jednotlivých portfolií za posledních 12 měsíců. Roční historická volatilita je vypočítávána pro každé portfolio zvlášť, alespoň jednou měsíčně.
3. Analýzu úrokových měr a výnosových křivek, kdy se obvykle analyzuje jednoměsíční časový úsek a provádí se analýza běžných typů zakřivení výnosové křivky (například parallel shift, steepening, flattening, hump, trough atd.). Společnost k tomuto účelu využívá systém Bloomberg L.P., funkci PORT (Scenarios > Main View > zobrazení Full Valuation). Analýza úrokových měr se provádí jen pro portfolia, která obsahují dluhopisy, alespoň jednou měsíčně.
4. Analýza likvidity, kdy se obvykle analyzuje průměrné zobchodované množství investičních nástrojů na světových trzích v tříměsíčním časovém úseku a určuje se čas potřebný k prodeji portfolia. Společnost k tomuto účelu využívá systém Bloomberg L.P., funkci PORT (Characteristics > Liquidity Risk). Analýza likvidity je vypočítávána pro každé portfolio zvlášť, alespoň jednou měsíčně.

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

Investiční společnost do majetku Investičního fondu v rozhodném období nepoživovala deriváty, ani nepoužívala repo obchody.

7. 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 projeví 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 Investičního fondu, a tedy ani na návratnost případných investic do Investičního fondu. 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 Investičního fondu není třeba, aby se Investiční společnost na tato rizika specificky zaměřovala. V případě, že Investiční společnost tato rizika v souvislosti s konkrétní investicí zaznamená, pak budou zohledněna stejným způsobem jako jakákoliv jiná investiční rizika, která mohou ovlivnit výnos investice. V takovém případě Investiční společnost posoudí zejména míru pravděpodobnosti výskytu rizika, vliv na potenciální hodnotu investice a předpokládaný výnos.

Podkladové investice Investičního fondu 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).

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

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

8.1.1. 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 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 445/2014, 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.

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. Tento stav i nadále trvá.

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

8.2. Správní žaloba na zrušení rozhodnutí Odvolacího finančního ředitelství

Investiční společnost usilovala o vrácení daně z příjmu zaplacené v roce 2013 z důvodu přijetí plnění na náhradu škody od České republiky – Ministerstva financí v roce 2012. Rozhodnutím Specializovaného finančního úřadu ze dne 31. 7. 2019, č.j. 132694/19/4200-13782-105725, ve znění rozhodnutí Odvolacího finančního ředitelství ze dne 3. 6. 2021, č.j. 21680/21/5200-11432-711891, byl požadavek Investiční společnosti na vrácení zaplacené daně zamítnut. Investiční společnost podala proti tomuto rozhodnutí správní žalobu a uplatnila nárok na náhradu škody u Ministerstva spravedlnosti ČR. Správní žalobě bylo rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 3. 11. 2021, č. j. 18 Af 14/2021-80 vyhověno a rozhodnutí Odvolacího finančního ředitelství zrušeno. Kasační stížnost Odvolacího finančního ředitelství proti citovanému rozsudku Městského soudu v Praze byla Nejvyšším správním soudem zamítnuta.

Odvolací finanční ředitelství rozhodnutím č. j. 20250/23/5200-11432-701996 ze dne 14. 6. 2023, opětovně rozhodlo o odvolání Investičního fondu proti rozhodnutí Specializovaného finančního úřadu ze dne 31. 7. 2019, č.j. 132694/19/4200-13782-105725 tak, že odvolání vyhovělo a vydalo platební výměr, kterým vyměřilo Investičnímu fondu za rok 2012 daň nižší o částku 5.664.850,- Kč.

Částka 5.664.850,- Kč byla dne 22. 6. 2023 vrácena na bankovní účet Investičního fondu, přičemž v souvislosti s tím došlo k rozpuštění opravné položky k pohledávce vůči České republice, vytvořené z titulu nevrácené daně.

9. Podstatné údaje, které zajistí, aby Výroční zpráva poskytla investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a o výsledcích hospodaření obhospodařovatele fondu ve vztahu k majetku fondu, za které je zpráva zpracována, včetně informací podle čl. 13 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 (podle § 234, odst. (1), písm. k) ZISIF

9.1. Změna žalobního petitu Ministerstva financí

V souvislosti se změnou žalobního petitu popsáném v článku 8., bodě 8.1. Investiční společnost k 30. 6. 2023 vytvořila a zaúčtovala rezervu ve fondu ve výši 58.737.835,95 Kč, sníženou o částku 12.979.427,49 Kč (dále jen „Rezerva“), 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. Tato skutečnost má zásadní vliv na hodnotu vlastního kapitálu fondu. Za majetek je pro účely výpočtu investičních limitů považován Upravený fondový kapitál Investičního fondu. Upraveným fondovým kapitálem se rozumí fondový kapitál Podílového fondu bez vlivu Rezervy, čímž zůstane zachována stávající výše základu pro stanovení úplaty Investiční společnosti a Depozitáři.

9.2. Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

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

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

Investiční fond nemá žádné přímé investice v Rusku, Bělorusku ani na Ukrajině.

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

B) Další údaje za AKRO balancovaný fond

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

1.1. Údaje o fondu

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

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

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

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

S účinností od 1. 2. 2023 byly provedeny tyto změny:

- v § 29 Investiční cíle byl přidán odstavec (5) Podkladové investice Podílového fondu 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);
- v § 49 Změna investiční strategie došlo k rozšíření možnosti, přidáním bodu d), za jakých podmínek je možné změnit investiční strategii Investičního fondu;
- v § 51 došlo ke změně názvu § a popisu ukazatele – ze Syntetického ukazatele na Souhrnný ukazatel rizik;
- byl přidán § 64 Riziko koncentrace;
- v § 69 Specifická rizika soudních a rozhodčích sporů došlo k aktualizaci stavu soudních sporů;
- v § 117 Informace o soudních sporech došlo k aktualizaci stavu soudních sporů;
- v § 118 Náklady a poplatky došlo k odstranění odstavců (1), (2) a (3) ohledně vytvořené rezervy na soudní spory;
- byla odstraněna kapitola XVI. Přejít na hospodářský rok;
- v příloze č. 4 došlo k úpravě úředních hodin pro veřejnost;
- v přílohách statutu Investičního fondu byly aktualizovány dynamické údaje.

S účinností od 30. 6. 2023 byly provedeny tyto změny:

- v § 69 Specifická rizika soudních a rozhodčích sporů došlo k aktualizaci stavu soudních sporů;
- v § 98 Úplata Investiční společnosti došlo v návaznosti na úpravy v § 117 Informace o soudních sporech vytvořením rezervy na úrok z prodlení v soudním sporu s Českou republikou ke změně pojmu fondový kapitál na upravený fondový kapitál a jeho popis;
- v § 99 Úplata depozitáři došlo ke změně pojmu fondový kapitál na upravený fondový kapitál;
- v § 117 Informace o soudních sporech došlo k aktualizaci stavu soudních sporů, dále byl přidán odstavec (5) o zaúčtování rezervy na úrok z prodlení v soudním sporu s Českou republikou.

S účinností od 1. 9. 2023 byly provedeny tyto změny:

- v § 29 Investiční cíle byl rozšířen odstavec (4) o nezohledňování hlavních nepříznivých dopadů 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;
- v § 98 Úplata Investiční společnosti a v Příloze č. 5 statutu byl rozšířen text o výpočet výkonnostního poplatku.

S účinností od 31. 10. 2023 byly provedeny tyto změny:

- v § 73 Účetní období bylo změněno období hospodářského roku, tj. účetní období Investičního fondu;
- v § 117 Informace o soudních sporech došlo k aktualizaci stavu soudních sporů;
- byl přidán § 119 Přechnodné účetní období.

S účinností od 22. 12. 2023 byly provedeny tyto změny:

- v přílohách statutu Investičního fondu byly aktualizovány dynamické údaje.

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

1.3. Identifikace majetku fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., který přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 30. 9. 2024 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky)

1.3.1. Identifikace majetku ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 30. 9. 2024:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 30. 9. 2024 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	18 878	23 918
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	11 072	11 072

1.3.2. Identifikace majetku, který přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu k 30. 9. 2024:

Název	Popis	Požizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
MONETA MONEY BANK AS	akcie	1589	2224
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	784	2175
SHS APPLE INC. ORD REG.	akcie	297	1939
KOMERCNI BANKA AS	akcie	1536	1596
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	570	1575
OTP BANK RT	akcie	1134	1447
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	1127	1429
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	1008	1377
ASML HOLDING NV	akcie	1296	1220
KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS	akcie	1085	1195

CEZ AS	akcie	587	1145
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	581	1111
BANK OF AMERICA CORP	akcie	234	1071
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	789	889
SPAREBANK 1 SMN	akcie	408	854
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	812	737
MOL HUNGARIAN OIL GAS PLC	akcie	1135	578
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	779	560
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	988	464

1.4. Údaje o:

- hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list (podle přílohy č. 2, písm. h) Vyhlášky),
- celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k 30. 9. 2024 (podle § 234, odst. (1), písm. c) ZISIF)
- fondovém kapitálu na jeden podílový list k 30. 4. 2023 (podle § 234, odst. (1), písm. e) ZISIF)
- údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených k 30. 9. 2024 (podle § 234, odst. (1), písm. d) ZISIF)

Údaje o:	k 30. 9. 2024
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	136 707
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	0,000 ¹
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém počtu podílových listů fondu odkoupených v rozhodném období	0

1.5. Údaje a skladbě a změnách skladby majetku fondu k 30. 9. 2024 ve srovnání k 31. 10. 2022 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změna skladby majetku fondu	k 30. 9. 2024		k 31. 10. 2022	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	11 072	31,63 %	2 610	10,82 %
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	11 072	31,63 %	2 610	10,82 %
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00 %	0	0,00 %

¹ Vývoj hodnoty PL v rozhodném období byl významně ovlivněn zaúčtováním Rezervy, více v díle A) Údaje za obhospodařovatele – Investiční společnost (textová část), kapitola 8. a kapitola 9., bod 9.1. V případě, že je fondový kapitál fondu připadající na jeden PL záporný, platná hodnota jednoho PL se rovná 0,000 Kč.

Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	23 918	68,33 %	21 372	88,57 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	23 918	68,33 %	21 372	88,57 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00 %	0	0,00 %

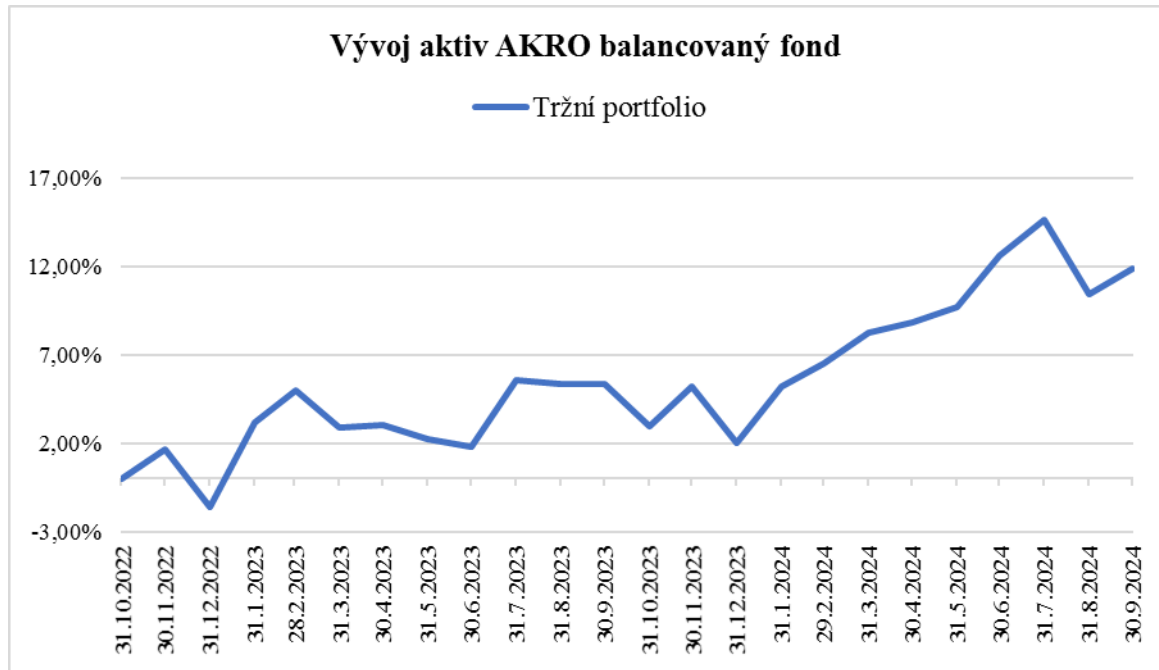
1.6. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ((podle přílohy č. 2, písm. i) Vyhlášky)

Údaje o nákladech, které jsou k 30. 9. 2024 již přiznané v tis. Kč	k 30. 9. 2024
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	2 950 ²
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný CELKEM (v tis. Kč)	151
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	46
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce daňového poradce	105
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	94
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce auditora (v tis. Kč)	103
dalších nákladech (v tis. Kč)	1390
Údaje o nákladech k 30. 9. 2024, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
rezerva na daň z příjmu (v tis. Kč)	159
rezerva na úrok z prodlení ze soudního sporu s ČR – MF, více v díle A) Údaje za obhospodařovatele – Investiční společnost (textová část), kapitola 8. a kapitola 9., bodu 9.1. (v tis. Kč)	45 758

² Pro výpočet skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu byl použit Upravený fondový kapitál, více v díle A) Údaje za obhospodařovatele – Investiční společnost (textová část), kapitola 9., bod 9.1.

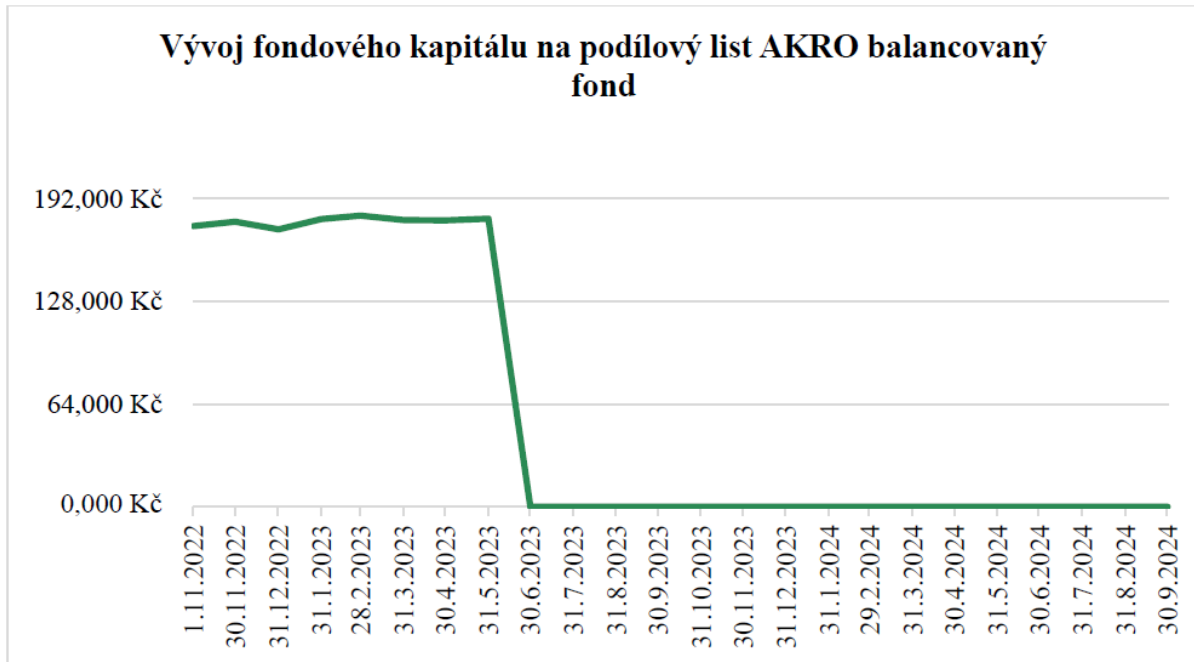
1.7. Údaje o vývoji aktiv fondu (podle § 234, odst. (1), písm. g) ZISIF

Vývoj tržního portfolia za rozhodné období je graficky zachycen níže. Ve srovnání s koncem minulého účetního období, tj. k 31. 10. 2022, se hodnota tržního portfolia zvýšila z 21 372 tis. Kč na 23 918 tis. Kč.



Zůstatek na bankovním účtu se v rozhodném období zvýšil z 2 610 tis. Kč na 11 072 tis. Kč.

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



(od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024)

Vývoj hodnoty fondového kapitálu na PL v rozhodném období byl významně ovlivněn zaúčtováním Rezervy, více v díle A) Údaje za obhospodařovatele – Investiční společnost (textová část), kapitola 8. a kapitola 9., bod 9.1. V případě, že je fondový kapitál fondu připadající na jeden PL záporný, platná hodnota jednoho PL se rovná 0,000 Kč.

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

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

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

Fondový kapitál Investičního fondu a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období	k 30. 9. 2024	k 31. 10. 2022	k 30. 11. 2020
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	-11 585	23 934	-17 399
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	0,000 ³	175,075	-127,274

³ Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL je stejně jako hodnota vlastního kapitálu Fondu výrazně ovlivněn zaúčtovanou rezervou na soudní spor. V případě, že je fondový kapitál fondu připadající na jeden PL záporný, platná hodnota jednoho PL se rovná 0,000 Kč.

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

Společnost do majetku fondu kolektivního investování v rozhodném období nepoživovala deriváty, ani nepoužívala repo obchody.

2. Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty

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


3. 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 Investičního fondu.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč.

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 nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu
kolektivního investování a účetní závěrky fondu kolektivního investování
k 30. 9. 2024**

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

Údaje ke dni: 30. 9. 2024

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

Zpráva nezávislého auditora

Podílníkům podílového fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, identifikační číslo 601 67 611, (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z (i) rozvahy k 30.09.2024, (ii) výkazu zisku a ztráty a (iii) přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 11. 2022 do 30.09.2024 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 Fondu k 30. 09. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1. 11. 2022 do 30. 09. 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 Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Významná (materiální) nejistota týkající se nepřetržitého trvání podniku

Upozorňujeme na bod 2.1 přílohy účetní závěrky, podle něhož Fond ke konci období k 30.9.2024 vykazuje záporný vlastní kapitál ve výši -11 585 tis. Kč a nenaplnuje minimální výši kapitálu, kterou vyžaduje zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Jak je uvedeno v bodě 2.1, tyto události a podmínky spolu s dalšími záležitostmi popsanými v tomto bodě ukazují na existenci významné (materiální) nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

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 Fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního a dozorčího orgánu Fondu za účetní závěrku

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá 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 skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Fondu 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 Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární a dozorčí orgán Fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili,

včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 1.11.2024

Auditorská společnost:

BDO Audit s.r.o.

BDO Audit s.r.o.

evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Ing. Lukáš Hendrych

evidenční číslo 2169

**AKRO balancovaný fond,
otevřený podílový fond
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	7
2.1. Základní zásady vedení účetnictví a zpracování účetní závěrky.....	7
2.2. Cizí měna a související kurzové přepočty	8
2.3. Finanční aktiva.....	8
2.3.1. Dluhová finanční aktiva	8
2.3.2. Kapitálová finanční aktiva.....	10
2.4. Finanční závazky	10
2.5. Kapitálové nástroje / Vlastní kapitál.....	10
2.6. Rezervy.....	11
2.7. Výnosy z úroků a podobné výnosy	11
2.8. Výnosy z akcií a podílů	11
2.9. Náklady na poplatky a provize	11
2.10. Zisk nebo ztráta z finančních operací.....	11
2.11. Ostatní provozní náklady.....	11
2.12. Správní náklady.....	12
2.13. Daně ze zisku	12
3. Změna účetních metod	12
4. Dodatečné poznámky k účetním výkazům	14
4.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložkami	14
4.2. Akcie a podílové listy	15
4.3. Ostatní aktiva	15
4.4. Ostatní pasiva	15
4.5. Rezervy.....	16
4.6. Vlastní kapitál.....	16
4.6.1. Zisk nebo ztráta za účetní období	16
4.6.2. Čistá aktiva na podílový list	16
4.7. Výnosy z úroků a podobné výnosy	17
4.8. Výnosy z akcií a podílů	18
4.9. Náklady na poplatky a provize	18
4.10. Zisk nebo ztráta z finančních operací.....	18
4.11. Ostatní provozní výnosy	18
4.12. Ostatní provozní náklady.....	18
4.13. Správní náklady.....	19
4.14. Rozpuštění opravných položek k pohledávkám.....	19
4.15. Daň z příjmu	19

5. Spřízněné osoby a transakce se spřízněnými osobami	20
6. Řízení finančního rizika.....	20
7. Reálná hodnota.....	23
8. Významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Fondu	24
9. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	26
10. Události po rozvahovém dni	26
11. Schválení účetní závěrky	26

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

Rozvaha

k 30. září 2024

<i>(v tisících Kč)</i>	Poznámka	30. 9. 2024	31. 10. 2022
AKTIVA			
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.1	11 072	2 610
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		11 072	2 610
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4.2	23 918	21 372
11. Ostatní aktiva	4.3	13	148
AKTIVA celkem		35 003	24 130
PASIVA			
4. Ostatní pasiva	4.4	745	133
5. Výnosy a výdaje příštích období		-	2
6. Rezervy	4.5	45 843	61
<i>v tom: b) na daně</i>		85	61
<i>c) ostatní</i>		45 758	-
9. Emisní ážio	4.6	36 354	36 354
12. Kapitálové fondy	4.6	68 354	68 354
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích let	4.6	-80 774	-122 107
15. Zisk/ztráta za účetní období	4.6	-35 519	41 333
PASIVA celkem		35 003	24 130
Čistá hodnota aktiv na jeden podílový list (v Kč)		30. 9. 2024	31. 10. 2022
Čistá hodnota aktiv na jeden podílový list	4.6	-84,739	175,075

Podrozvahové položky

k 30. září 2024

<i>(v tisících Kč)</i>	Poznámka	30. 9. 2024	31. 10. 2022
PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
8. Hodnoty předané k obhospodařování		35 003	24 130

AKRO balancovaný fond,
otevřený podílový fond 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	4.7	482	31
3. Výnosy z akcií a podílů	4.8	2 342	1 936
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>		2 342	1 936
5. Náklady na poplatky a provize	4.9	-38	-28
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	4.10	4 001	2 162
7. Ostatní provozní výnosy	4.11	3 270	1 647
8. Ostatní provozní náklady	4.12	-35	-60
9. Správní náklady	4.13	-5 289	-3 294
<i>v tom: b) ostatní správní náklady</i>		-5 289	-3 294
12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	4.14	5 665	-
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám		-	-5 665
16. Rozpuštění ostatních rezerv		-	44 771
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	4.5	-45 758	-
19. Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-35 360	41 500
23. Daň z příjmu	4.15	-159	-167
24. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		-35 519	41 333

AKRO balancovaný fond,
otevřený podílový fond 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>	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělené výsledky	Zisk/ztráta za účetní období	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. 12. 2020	36 354	68 354	-119 556	-2 551	-17 399
Rozdělení zisku za předchozí období	-	-	-2 551	2 551	-
Zisk za účetní období	-	-	-	41 333	41 333
Zůstatek k 31. 10. 2022	36 354	68 354	-122 107	41 333	23 934
Rozdělení zisku za předchozí období	-	-	41 333	-41 333	-
Zisk za účetní období	-	-	-	-35 519	-35 519
Zůstatek k 30. 9. 2024	36 354	68 354	-80 774	-35 519	-11 585

Příloha v účetní závěrce

1. Všeobecné informace

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

Fond je otevřeným podílovým fondem, který obhospodařuje společnost AKRO investiční společnost, a.s. (dále také „Investiční společnost“) se sídlem Slunná 547/25, 162 00 Praha 6 s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do podkladového globálního smíšeného portfolia sestávajícího zejména z cenných papírů navázaných na akciové trhy, cenných papírů s fixním výnosem a nástrojů peněžního trhu. Za tímto účelem Fond emituje podílové listy pro získávání investičních prostředků o nominální hodnotě 500 Kč, které jsou evidovány pod ISIN CZ0008473360.

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

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví a zpracování účetní závěrky

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

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

Neboť Fond 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 změní účetní pravidla pro zachycení a ocenění, která byla Fondem používána do 31. 10. 2022 a dospěla k následujícím závěrům:

- Finanční aktiva Fondu jsou soustředěna do majetkových finančních nástrojů (akcií), která jsou oceňována reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, přičemž tato účetní pravidla korespondují s požadavky IFRS, a proto nebylo nutné nijak měnit účetní pravidla k 1. 11. 2022 u těchto aktiv.
- Pohledávky za bankami jsou složeny z peněžních prostředků uložených na běžných účtech a jsou evidovány v zůstatkové hodnotě, která je adekvátní aproximací reálné hodnoty, neboť peněžní prostředky jsou plně disponibilní a úvěrové riziko dáno úvěrovým ratingem bank je považováno za zanedbatelné a Fond nepřistoupil k zachycení očekávaných úvěrových ztrát.
- Emitované podílové listy byly analýzou vyhodnoceny jako finanční nástroje, s nímž je spojena smluvní povinnost Fondu odkoupit podílové listy od jejích držitelů zpět (v rozsahu statutem Fondu stanovených pravidel). Fond však emituje pouze jeden typ podílových listů, není žádný jiný typ emitovaného finančního nástroje a při případné likvidaci Fondu by držitelé podílových listů nebyly upřednostněny před jinými držiteli emitovaných finančních. Emitované podílové listy jsou proto v účetní závěrce klasifikovány jako kapitálové nástroje a jejich hodnota je dána hodnotou vlastního kapitálu Fondu.

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

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

Účetní období končící 30. 9. 2024 je prodlouženým účetním obdobím v délce 23 měsíců, konkrétně od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024 a výsledky Fondu jsou tak plně srovnatelné s výsledky za předcházející účetní období, které bylo rovněž prodlouženým účetním obdobím v délce 23 měsíců, konkrétně od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022. 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.

Ohrožení předpokladu trvání podniku

Fond s ohledem na nutnost uznání rezervy na probíhající soudní spor (viz bod 4.5 a 8) vykazuje k 30. 9. 2024 záporný vlastní kapitál ve výši -11 585 tis. Kč a nenaplnuje minimální výši kapitálu, kterou vyžaduje zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. V důsledku tak je u Fondu ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání podniku, přičemž společnost AKRO investiční společnost, a.s., která ze své pozice představuje klíčové vedení Fondu, očekává naplnění tohoto předpokladu i v dalším účetním období a bude činit nadále kroky nutné k eliminaci existujícího ohrožení:

- Informuje Českou národní banku, jakožto odpovědného regulátora investičních a podílových fondů o nenaplnění povinné minimální výše fondového kapitálu, přičemž investiční společnost potvrzuje, že tato výše nebyla naplňována ani v minulosti s ohledem na dlouhodobě vedené spory a vždy bylo řešeno pouze informací vůči regulátorovi;
- vyhodnocení současného stavu sporu vedlo k uznání rezervy, avšak investiční společnost dělá nadále všechny nezbytné kroky k tomu, aby se vývoj sporu přiklonil na stranu Fondu a investiční společnosti.

Účetní závěrka je sestavena na základě principu nepřetržitého trvání účetní jednotky. Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem, a v případě negativního vývoje soudního sporu pro Fond, však existuje významná (materiální) nejistota související s výše popsány událostmi nebo podmínkami, které mohou v budoucnu zásadním způsobem zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat, a nemusí být Fond pak schopen v rámci své běžné činnosti realizovat svá aktiva nebo dostát svým závazkům.

Účetní závěrka je sestavena s uvážením účetních pravidel popsanych dále.

2.2. Cizí měna a související kurzové přepočty

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

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

2.3. Finanční aktiva

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

2.3.1. Dluhová finanční aktiva

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

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

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

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

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

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

Finanční aktiva držena za účelem inkasa smluvních peněžních toků

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

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

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

Očekávané úvěrové ztráty

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

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

Pohledávky z titulu obchodování s cennými papíry představují ve své podstatě obchodní pohledávky, u nichž očekávané úvěrové ztráty vycházejí z analýzy stárí pohledávek kalkulované od vzniku pohledávky a reflektující 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.

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

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

2.3.2. Kapitálová finanční aktiva

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

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

2.4. Finanční závazky

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

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

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

2.5. Kapitálové nástroje / Vlastní kapitál

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

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

V důsledku existence těchto okolností jsou emitované podílové listy Fondu klasifikovány kapitálové nástroje a jsou prezentovány jako vlastní kapitál Fondu.

2.6. Rezervy

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

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

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

2.7. Výnosy z úroků a podobné výnosy

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

2.8. Výnosy z akcií a podílů

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

2.9. Náklady na poplatky a provize

Náklady uznané ve výsledku hospodaření v období jejich vzniku, resp. v období, kdy Fondu vzniká povinnost poplatků, případně provizi uhradit. Jedná se o poplatky související s výplatou dividend, provize z realizovaných obchodů s cennými papíry (nezahrnované do ocenění akcií při jejich pořízení vzhledem k jejich ocenění reálné hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření) a poplatky hrazené finančním institucím.

2.10. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

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

2.11. Ostatní provozní náklady

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

2.12. Správní náklady

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

2.13. Daně ze zisku

Daňový náklad představuje principiálně součet splatné daně a odložené daně.

Splatná daň

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

Odložená daň

Odložená daň plyne z použití závazkové metody rozvahového přístupu, při níž jsou identifikovány účetní (prezentované v rozvaze) a daňové (použitelné při výpočtu zdanitelného výsledku) hodnoty jednotlivých aktiv a závazků a z jejich rozdílů je pomocí odpovídající daňové sazby 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 využity. Proto je účetní hodnota odložené daňové pohledávky revidována ke každému rozvahovému dni a snížena v rozsahu, u něhož uvedená podmínka uznatelnosti není naplněna.

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

Splatná a odložená daň za účetní období

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

3. Změna účetních metod

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

Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 investiční společnosti a investiční fondy včetně podílových fondů pro oblast finančních nástrojů řídí, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 *Finanční nástroje*, IAS 32 *Finanční nástroje: vykazování* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejňování*. Vzhledem ke skutečnosti, že Fond byl k 30. 9. 2024 otevřeným podílovým fondem a tato účetní závěrka je první sestavena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., musí být nově účinné požadavky při sestavení této účetní závěrky zohledněny.

Fond 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.

Fond 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. Fond posoudil tyto definice a potvrdil shodu s dosavadním přístupem aplikovaným již v účetní závěrce sestavené k 31. 10. 2022. Fond tak neidentifikoval žádnou skutečnost, která by vedla k uznání nového finančního aktiva, případně k odznení dříve vykazovaného. U emitovaných podílových listů došlo k hlubší analýze, neboť je s nimi spojena smluvní povinnost odkoupení, avšak byly nadále vyhodnoceny jako kapitálové nástroje. Blíže v části 2.5.

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

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

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

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

Obchodními modely jsou:

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

Fond posoudil finanční aktiva držena 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: 2 610 tis. Kč) obsahují výhradně disponibilní peněžní prostředky uložené na bankovních účtech a v rozsahu nových ustanovení se jedná o finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou s využitím efektivní úrokové sazby. Záměrem Fondu je peněžní prostředky na bankovních účtech držet a inkasovat související peněžní toky. Vzhledem k dostupnosti a krátkodobosti lze naběhlou hodnotou považovat za aproximaci reálné hodnoty, a neboť peněžní prostředky jsou uloženy u bank se stabilním úvěrovým ratingem, je případná očekávaná úvěrová ztráta blížká nule.
- „Ostatní aktiva“ zahrnující obchodní pohledávky (k 1. 11. 2022: 148 tis. Kč) představují finanční aktiva držena za účelem inkasa smluvních peněžních toků oceňovaná naběhlou

hodnotou s využitím efektivní úrokové sazby. Pohledávky plynou z operací s cennými papíry včetně nevyplaceného nároku na přiznané dividendy, jsou krátkodobě splatné a v relativně nemateriální výši vůči celkovým aktivům Fondu, proto jsou oceňována nominální hodnotou bez úročení a jejich ocenění lze považovat za aproximaci reálné hodnoty.

Finanční závazky jsou v kontextu nových požadavků oceňovány naběhlou hodnotou s využitím efektivní úrokové sazby nebo reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, resp. do výsledku hospodaření a vlastního kapitálu s ohledem na podněty vedoucí ke změně hodnoty finančního závazku. Fond v rámci položky „Ostatní pasiva“ vykazoval k 1. 11. 2022 obchodní závazky v celkovém zůstatku 133 tis. Kč, a to v naběhlé hodnotě s uvážením efektivní úrokové sazby.

Z posouzení nových požadavků účinných od 1. 1. 2021 na finanční aktiva a finanční závazky Fondu evidované k 1. 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. Fond posoudil 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

Fond nebyl k 1. 11. 2022, ani po celé účetní období včetně stavu k 31. 10. 2022 v postavení nájemce a neeviduje žádné uzavřené nájemní vztahy. Proto pravidla a požadavky vyplývající z IFRS 16 nejsou relevantní pro Fond a nijak nedopadají na tuto účetní závěrku.

4. Dodatečné poznámky k účetním výkazům

4.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

<i>v tis. Kč</i>	30. 9. 2024	31. 10. 2022
Běžné účty u bank ČSOB – splatné na požádání	5 324	2 610
Běžné účty u bank Oberbank – splatné na požádání	5 748	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami celkem	11 072	2 610

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

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

4.2. Akcie a podílové listy

<i>v tis. Kč</i>	30. 9. 2024	31. 10. 2022
Akcie obchodované na burzovních trzích v ČR	7 537	7 308
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	16 381	14 064
Akcie a podílové listy celkem	23 918	21 372

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

4.3. Ostatní aktiva

<i>v tis. Kč</i>	30. 9. 2024	31. 10. 2022
Nevyplacené podíly na zisku	13	148
Ostatní aktiva celkem	13	148

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

4.4. Ostatní pasiva

<i>v tis. Kč</i>	30. 9. 2024	31. 10. 2022
Obchodní závazky	659	40
Dohadné položky pasivní	86	93
Ostatní pasiva celkem	745	133

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 Fond za nízké, přičemž k 31. 10. 2022 Fond neevidoval závazky po splatnosti.

4.5. Rezervy

<i>v tis. Kč</i>	30. 9. 2024	31. 10. 2022
Rezervy na daň	85	61
Rezerva na soudní spor	45 758	-
Rezervy celkem	45 843	61

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

<i>v tis. Kč</i>	Rezervy na daň	Rezervy na soudní spor
Zůstatek k 1. 12. 2020	6	44 771
Úhrada daňového závazku	-6	-
Tvorba rezervy	167	-
Rozpuštění rezervy na soudní spor	-	-44 771
Zápočet o daň sraženou v zahraničí	-106	-
Zůstatek k 31. 10. 2022	61	-
Úhrada daňového závazku	-61	-
Tvorba rezervy	159	45 758
Zápočet o daň sraženou v zahraničí	-74	-
Zůstatek k 30. 9. 2024	85	45 758

Vzhledem k pravděpodobnosti a očekávání rozhodnutí soudu o povinnosti Investiční společnosti uhradit z majetku Fondu České republiky úrok z prodlení ve výši 8,05 % ročně z částky 1.366.672.412,56 Kč od 1. 9. 2014 do 12. 12. 2018, byla v účetnictví Fondu vytvořena rezerva na soudní spor ve výši úroků. Blíže v části 8.

4.6. Vlastní kapitál

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

<i>v tis. Kč</i>	30. 9. 2024	31. 10. 2022
Emisní ážio	36 354	36 354
Kapitálové fondy	68 354	68 354
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích let	-80 774	-122 107
Zisk/Ztráta za účetní období	-35 519	41 333
Vlastní kapitál celkem	-11 585	23 934

4.6.1. Zisk nebo ztráta za účetní období

V rámci schválení účetní závěrky bude výsledek hospodaření (ztráta) za účetní období končící 30. 9. 2024 ve výši -35 519 tis. Kč převeden do nerozděleného zisku nebo neuhrazená ztráty z předchozích let obdobně jako výsledek hospodaření (zisk) ve výši 41 333 tis. Kč za účetní období končící 31. 10. 2020.

4.6.2. Čistá aktiva na podílový list

Fond podléhá regulaci ze strany České národní banky a musí naplňovat požadavky na zveřejnění vyplývající ze zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále

jen „ZISIF“). Jedním z požadavků je zveřejnění tzv. čisté hodnoty aktiv na podílový list, přičemž pro účely stanovení její výše stanoví ZISIF následující:

- (1) *Majetek a dluhy investičního fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že:*
- a) *pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a*
 - b) *pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je okamžik ocenění a nejvíce se blížícímu okamžiku ocenění.*
- (2) *Česká národní banka stanoví vyhláškou postupy pro určení reálné hodnoty majetku a dluhů investičního fondu v rozsahu stanoveném odstavcem 1.*

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

<i>v tis. Kč</i>	30. 9. 2024	31. 10. 2022
Čistá aktiva / Vlastní kapitál (v tis. Kč)	-11 585	23 934
Počet vydaných podílových listů (v ks)	136 707	136 707
Čistá hodnota aktiv na podílový list (v Kč)	-84,739	175,075

Čistá hodnota aktiv Fondu na podílový list je stejně jako hodnota vlastního kapitálu Fondu výrazně ovlivněna zaúčtovanou rezervou na soudní spor. V případě, že je čistá hodnota aktiv na podílový list záporná, platná hodnota podílového listu se rovná 0 Kč.

Na začátku účetního období bylo pozastaveno vydávání a odkupování podílových listů Fondu na základě rozhodnutí investiční společnosti. Investiční společnost tak činila opakovaně každé tři měsíce, z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků Fondu (z důvodu podle § 134 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Následně bylo usnesením Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 28. 7. 2023 vydáno předběžné opatření, kterým bylo investiční společnosti na návrh České republiky zakázáno realizovat odkup podílových listů Fondu. Jakkoli investiční společnost podala proti tomuto rozhodnutí Obvodního soudu pro Prahu 6 dne 14. srpna 2023 odvolání, bylo usnesením Městského soudu v Praze ze dne 26. září 2023 usnesení Obvodního soudu pro Prahu potvrzeno. Tento stav i nadále trvá.

4.7. 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	482	31
Výnosy z úroků celkem	482	31

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

4.8. Výnosy z akcií a podílů

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Výnosy z tuzemských cenných papírů (akcií)	1 281	823
Výnosy ze zahraničních cenných papírů (akcií)	1 061	1 113
Výnosy z akcií a podílů celkem	2 342	1 936

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

4.9. Náklady na poplatky a provize

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Ostatní poplatky a provize	-38	-28
Náklady na poplatky a provize celkem	-38	-28

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

4.10. 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
Zisk / Ztráta z cenných papírů	3 960	2 188
Zisk / Ztráta z kurzových rozdílů	41	-26
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	4 001	2 162

4.11. Ostatní provozní výnosy

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Vrácené náklady na exekuci	-	1 647
Vrácený soudní poplatek	1	-
Přijaté přeplatky na DPPO	307	-
Přijaté úroky z nesprávně stanovené daně DPPO	2 962	-
Ostatní provozní výnosy celkem	3 270	1 647

4.12. Ostatní provozní náklady

<i>v tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Odpisy pohledávek	-35	-60
Ostatní provozní náklady celkem	-35	-60

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

4.13. 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
Obhospodařovatelský poplatek	-2 950	-959
Depozitářský poplatek	-70	-61
Poplatek za správu a úschovu cenných papírů	-24	-29
Audit	-103	-59
Právní a daňové poradenství	-1 445	-2 120
Ostatní poplatky	-697	-66
Správní náklady celkem	-5 289	-3 294

4.14. Rozpuštění opravných položek k pohledávkám

Dne 22. 6. 2023 bylo Fondu uhrazeno 5 665 tis. Kč z titulu vrácení přeplatku na dani z příjmů právnických osob za rok 2012. S ohledem na vrácení přeplatku pominul důvod vytvořené opravné položky a Fond opravnou položku rozpustil ve výši 5 665 tis. Kč pro nepotřebnost.

4.15. Daň z příjmu

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

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

<i>V tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Splatný daňový náklad běžného období	-159	-167
Úprava splatného daňového nákladu minulého období	-	-
Splatný daňový náklad (výnos)	-159	-167
Odložená daň z titulu přechodných rozdílů	-	-
Daň z příjmu celkem	-159	-167

Fond eviduje nakumulovanou daňovou ztrátu v celkové výši 6 828 tis. Kč (31. 10. 2022: 5 987 tis. Kč), kterou je možné s ohledem na platnou legislativu využít v následujících účetních obdobích ke snížení daňových základů. Daňovou ztrátu ve výši 2 554 tis. Kč lze uplatnit v následujících třech účetních obdobích, daňovou ztrátu ve výši 3 433 tis. Kč v následujících čtyřech účetních obdobích a daňovou ztrátu ve výši 840 tis. Kč lze uplatnit v následujících pěti účetních obdobích. S použitím 5% daňové sazby tak Fond eviduje odloženou daňovou pohledávku ve výši 341 tis. Kč (31. 10. 2022: 299 tis. Kč), která však není zachycena v aktivech Fondu s ohledem na nejistou realizovatelnost v budoucím období.

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

<i>V tis. Kč</i>	Období od 1. 11. 2022 do 30. 9. 2024	Období od 1. 12. 2020 do 31. 10. 2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-35 360	41 500
Zákonná daňová sazba	5 %	5 %
Daň kalkulovaná z výsledku hospodaření před zdaněním	1 768	-2 075
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů a výnosů	-1 726	2 049

Daňový dopad využití dříve neuznané odložené daňové pohledávky	-	26
Daňový dopad neuznané odložené daňové pohledávky	-42	-
Dopad zdanění samostatného základu daně (15 %)	-159	-167
Celkový daňový náklad	-159	- 167

5. Spřízněné osoby a transakce se spřízněnými osobami

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

Celkový obhospodařovatelský poplatek vyúčtovaný Fondu v souladu s jeho statutem za účetní období končící 30. 9. 2024 činí 2 950 tis. Kč (rok končící 31. 10. 2022: 959 tis. Kč) a je složen z následujících částí:

- Obhospodařovatelský poplatek ve výši 1,8 % z průměrné roční hodnoty upraveného fondového kapitálu Fondu, vypočtený z průměru hodnot upraveného fondového kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce před odečtením obhospodařovatelského poplatku a rezervy na daň z příjmů. Upravená hodnota fondového kapitálu může být nejvýše 37 583 tis. Kč. Hodnota 1,8 % obhospodařovatelského poplatku k 30. 9. 2024 činí 1 115 tis. Kč (31. 10. 2022: 959 tis. Kč).
- Obhospodařovatelský poplatek ve výši 15 % z meziročního růstu upraveného fondového kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku Investiční společnosti se vychází z hodnoty upravené hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 1,8 % obhospodařovatelského poplatku a před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů. Hodnota 15 % obhospodařovatelského poplatku k 30. 9. 2024 činí 1 835 tis. Kč (31. 10. 2022: 0 tis. Kč)

K 30. 9. 2024 Fond eviduje vůči Investiční společnosti závazek ve výši 659 tis. Kč (31. 10. 2022: 40 tis. Kč).

6. Řízení finančního rizika

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

Akciové riziko

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

Investiční společnost pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním majetku obhospodařovaného Fondu používá pro všechny investiční nástroje metodu *Value at Risk* (VaR). Metoda VaR je statistickou metodou pro zjištění maximální možné ztráty jednotlivého cenného papíru nebo skupiny cenných papírů v průběhu stanoveného období a jejím výsledkem je stanovení pravděpodobnosti takovéto ztráty. Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR je průběžně kontrolováno a k jeho výpočtu Investiční společnost využívá systém Bloomberg L.P. VaR Fondu k 30. 9. 2024 byl 6,53 % (31. 10. 2022: 8,82 %).

Analýza citlivosti, která vychází expozice Fondu vůči riziku změny ceny akcií ke konci účetního období: Kdyby ceny akcií držených fondem poklesly o 10 %, byl by čistý zisk za období končící 30. 9. 2024 nižší o 2 tis. Kč v důsledku změn reálné hodnoty investic do kótovaných akcií (30. 10. 2020:

byl by zisk nižší o 2 tis. Kč). Obdobně, kdyby ceny akcií držených fondem vzrostly o 10 %, byl by čistý zisk za období končící 30. 9. 2022 vyšší o 2 tis. Kč v důsledku změn reálné hodnoty investic do kótovaných akcií (31. 10. 2022: byl by zisk vyšší o 2 tis. Kč).

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

Měnové riziko

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

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

<i>v tis. Kč</i>	30. 9. 2024	31. 10. 2022
Zůstatek v CZK	9 764	2 274
Zůstatek v CAD	2	26
Zůstatek v EUR	445	47
Zůstatek v GBP	260	31
Zůstatek v HUF	316	112
Zůstatek v JPY	200	81
Zůstatek v USD	85	39
Pohledávky za bankami celkem	11 072	2 610

Pokud by došlo ke změně měnového kurzu mezi CZK a příslušnými cizími měnami oproti stavu k 31. 10. 2022 o 10 %, Fond by uznal kurzový zisk (při znehodnocení CZK vůči příslušné cizí měně):

- kurzový zisk ve výši 44 tis. Kč v případě EUR,
- kurzový zisk ve výši 26 tis. Kč v případě GBP,
- kurzový zisk ve výši 32 tis. Kč v případě HUF,
- kurzový zisk ve výši 20 tis. Kč v případě JPY,
- kurzový zisk ve výši 9 tis. Kč v případě USD.

Případně kurzovou ztrátu ve stejných hodnotách u jednotlivých měn, pokud by došlo ke zhodnocení CZK vůči příslušné cizí měně.

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

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

Úrokové riziko

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

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

Úvěrové riziko

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

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

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

Riziko likvidity

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

Rozpad smluvních peněžních toků dle splatnosti k 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
Pohledávky za bankami	11 072	11 072	11 072	-
Ostatní aktiva	13	13	13	-
Finanční (peněžní) aktiva celkem	11 085	11 085	11 085	-
Ostatní pasiva	745	745	745	-
Finanční (peněžní) závazky celkem	-745	-745	-745	-
Čistá finanční (peněžní) aktiva	10 340	10 340	10 340	-
Odhad daňového závazku	-85	-	-	-85

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

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Splatné do 3 měsíců	Splatné do 1 roku
Pohledávky za bankami	2 610	2 610	2 610	-
Ostatní aktiva	148	148	148	-
Finanční (peněžní) aktiva celkem	2 758	2 758	2 758	-
Ostatní pasiva	-133	-133	-133	-
Finanční (peněžní) závazky celkem	-133	-133	-133	-
Čistá finanční (peněžní) aktiva	2 625	2 625	2 625	-
Odhad daňového závazku	-61	-	-	-61

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 Fondu 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	
k 30. 9. 2024					
Aktiva					
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11 072	-	-	11 072	11 072
Akcie a podílové listy	23 918	23 918	-	-	23 918
Ostatní aktiva	13	-	-	13	13
Finanční aktiva celkem	35 003	23 918	-	11 085	35 003
Závazky					
Ostatní pasiva	745	-	-	745	745
Finanční závazky celkem	745	-	-	745	745

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

v tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
k 31. 10. 2022					
Aktiva					
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2 610	-	-	2 610	2 610
Akcie a podílové listy	21 372	21 372	-	-	21 372
Ostatní aktiva	148	-	-	148	148
Finanční aktiva celkem	24 130	21 372	-	2 758	24 130
Závazky					
Ostatní pasiva	133	-	-	133	133
Finanční závazky celkem	133	-	-	133	133

Stanovení reálných hodnot

Reálná hodnota akcií, která k 30. 9. 2024 tvoří více než 68 % hodnoty celkových aktiv, je ve výši tržní ceny držených obchodovaných cenných papírů bez jakékoliv úpravy činěné Fondem. Fond tak není nucen činit jakékoliv odhady související se stanovením reálné hodnoty.

Zbývající finanční aktiva a závazky jsou nevýznamného zůstatku, jsou krátkodobě splatné a jejich reálná hodnota je tak na bázi současné hodnoty očekávaného peněžního toku odhadována v blízkosti vykazované účetní 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
CELKEM	2 080 447 226,12	717 164 357,98	31 629 384,04	685 534 973,94

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

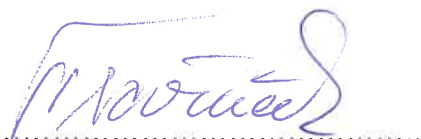
Fond k 30. 9. 2024 nevykazuje žádná podmíněná aktiva, ani si není vědom žádných podmíněných závazků.

10. Události po rozvahovém dni

Žádné významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Fondu 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.

