

# **Raiffeisen investiční společnost a.s.**

---

## **Výroční zpráva 2018**

## Obsah

Základní údaje o Raiffeisen investiční společnosti a.s. (dále jen „Společnost“)	3
Úvodní slovo předsedy představenstva a generálního ředitele	4
Profil Společnosti	5
Milníky od založení Společnosti (2012 – 2018)	5
Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2018	7
Informace o syntetickém ukazateli vyjadřujícím rizikový profil obhospodařovaných fondů	8
Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon Společnosti a uvedení hlavních faktorů mající vliv na hospodářský výsledek	8
Údaje o členech představenstva, dozorčí rady a portfolio manažerech	10
Zpráva představenstva společnosti Raiffeisen investiční společnosti a.s. o vztazích mezi propojenými osobami	14
Účetní závěrka k 31. prosinci 2018	26
Zpráva nezávislého auditora	44

## **Základní údaje o Raiffeisen investiční společnosti a.s. (dále jen „Společnost“)**

Obchodní firma: Raiffeisen investiční společnost a.s.  
Právní forma: akciová společnost  
Sídlo: Hvězdova 1716/2b,  
140 78 Praha 4 – Nusle  
Česká republika  
IČO: 29146739  
Obchodní rejstřík: spisová značka B18837 vedená u Městského soudu v Praze  
Základní kapitál: 40 000 000,- Kč  
Akcionář Společnosti: Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

### **Kontakty**

Tel +420 800 900 900  
Fax +420 234 402 223  
[www.rfis.cz](http://www.rfis.cz)

### **Použité zkratky**

RBI Raiffeisen Bank International  
RB Raiffeisenbank a.s.  
KAG Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H.  
ISIN mezinárodní identifikátor cenných papírů  
UCITS Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů, v platném znění  
AIFMD Směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU, o správních alternativních investičních fondů, v platném znění

## Úvodní slovo předsedy představenstva a generálního ředitele



Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2018 byl v oblasti správy aktiv jedním slovem rokem obtížným. V roce 2018 skončilo s negativním reálným výnosem přes 90 % všech tříd aktiv. Jednalo se o bezprecedentní skutečnost, kterou historie nepamatuje. To se samozřejmě projevilo negativně do výkonnosti většiny našich podílových fondů.

ČNB zvedla v roce 2018 základní úrokovou sazbu celkem pětkrát a ta se tak z 0,5 % během jednoho roku vyšplhala na hodnotu 1,75 %. S rostoucími úrokovými sazbami klesaly ceny dluhopisů, což se negativně projevilo na výkonnosti dluhopisových fondů a dluhopisových složek smíšených fondů. Akciové trhy se poměrně dlouho držely a přispívaly k zajímavé výkonnosti. V posledních měsících se tento trend obrátil a na akciových trzích jsme zažili jedno z nejhorších zakončení roku v celé historii. Komodity ani měny žádné pozitivní překvapení nepřinesly, takže se celkově dá mluvit o „roku ztracených příležitostí“.

V produktové oblasti jsme v roce 2018 pokračovali s rozvojem našeho realitního fondu, který vykázal za celý rok pozitivní zhodnocení 4,85 %. V polovině roku jsme do realitního fondu pořídili druhou nemovitost – retailový park Písek. V prvním čtvrtletí jsme dále připravili nabídku základních strategií – Raiffeisen strategie konzervativní pro konzervativní investory, Raiffeisen strategie balancovaná pro vyvážené investory a Raiffeisen strategie dynamická pro odvážnější investory. Již první měsíce ukázaly, že si klienti tyto strategie oblíbili, a to zejména pro jejich jednoduchost a transparentnost.

V průběhu roku jsme dále spojili Raiffeisen fond ekonomických cyklů s fondem Raiffeisen strategie konzervativní. Tím vznikl náš největší fond přesahující majetek 4 mld. Kč. Dále jsme v září přišli s upravenou investiční strategií Raiffeisen fondu dluhopisové stability tak, abychom snížili rozkolísanost ceny tohoto fondu a zároveň umožnili realizovat výnosy z krátkodobých cenných papírů.

Rok 2018 nám všem připomněl, že v oblasti zhodnocování finančních prostředků platí stále stejná pravidla, kterých je potřeba se držet, pokud chceme být v investování úspěšní. Investovat dlouhodobě, investovat pravidelně, dodržovat investiční horizont, rozkládat investice v čase a rozkládat investice do jednotlivých tříd aktiv podle rizikového profilu každého investora, tedy vytvářet portfolio. Zároveň být trpělivý a držet se pevných investičních zásad a neměnit je při prvním pohybu na trhu – v investování není rychlých vítězů, jenom rychlých poražených.

Věřím, že rok 2019 bude z pohledu investic příznivější než rok 2018 a naplní tak naše společná očekávání.

Rád bych poděkoval všem našim klientům, obchodním partnerům a spolupracovníkům za dosavadní přízeň a spolupráci. Velmi si jí cením.

S úctou

Ing. Jaromír Sladkovský  
předseda představenstva



## Profil Společnosti

Raiffeisen investiční společnost a.s. vznikla 21. prosince 2012 jako společnost plně vlastněná jediným akcionářem Raiffeisenbank a.s. Společnost byla založena s pověřením rozšířit produktovou nabídku Raiffeisenbank a.s. a zvýšit tím podíl banky na trhu. Během pár let se Společnost stala respektovaným správcem aktiv s regionální působností ve střední Evropě.

Společnost obhospodařuje UCITS otevřené podílové fondy kolektivního investování, AIFMD otevřené podílové fondy kolektivního investování a AIFMD otevřené podílové fondy kvalifikovaných investorů. Obhospodařované fondy investují do převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a investičních nástrojů pro účely měnového zajištění. Produkty jsou nabízeny především prostřednictvím distribuční sítě RB CZ v České republice.

## Členství v profesních organizacích

Společnost je členem asociace pro kapitálový trh ČR (dále jen "AKAT"). Asociace sdružuje nejvýznamnější správce - investiční společnosti a asset management společnosti, které působí v ČR.

## Internetové stránky a informace o vyhlásování cenách podílových listů

Společnost má vyhrazeny webové stránky, které jsou k dispozici na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz). Internetové stránky byly navrženy tak, aby byly využívány jako primární způsob elektronické komunikace s podílňíky. Obsahují podrobné informace o vyhlásování jednotkových cenách podílových listů na denním základě a dále zprávy a závěrky a další dokumenty vydané Společností, stejně jako informace o vedení Společnosti, a další informace.

Informace o vyhlásování cenách podílových listů jsou poskytovány také na internetových stránkách [www.akatcr.cz](http://www.akatcr.cz) a Bloombergu.

## Milníky od založení Společnosti (2012 – 2018)

- **Správa podniku**
  - **Investiční řízení**
  - **Mezinárodní spolupráce**
- Prosinec 2012 založení společnosti
  - Květen 2013 založení investičního výboru a výboru řízení rizik
  - Červen 2013 zahájení činnosti Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí
  - Červen 2013 zahájení činnosti Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů
- Červenec 2013 uzavření smlouvy na správu a distribuci zahraničních KAG fondů
  - Září 2013 představenstvo rozhodlo o fúzi splynutím sedmi zahraničních KAG fondů
  - Říjen 2013 zahájil činnost Raiffeisen chráněný fond americké prosperity
- Březen 2014 získání licence na fondy kvalifikovaných investorů
  - Duben 2014 zahájení činnosti Raiffeisen fond dluhopisové stability

- Květen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen privátní fond alternativní
- Květen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen privátní fond dynamický
- Červen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen fond dluhopisových trendů
- Červen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen fond akciových trhů
- Červen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen fond pravidelných investic
- Červen 2014 převzetí obhospodařování fondu Leonardo, otevřený podílový fond
- Prosinec 2014 realizace přeshraniční fúze 5 KAG fondů a 4 RIS fondů
- Duben 2015 zahájení činnosti Raiffeisen fond optimálního rozložení
- Říjen 2015 První přeshraniční Master - Feeder struktura
- Říjen 2015 zahájení činnosti Raiffeisen fond high-yield dluhopisů
- Březen 2016 zahájení činnosti Raiffeisen fond flexibilního růstu
- Březen 2016 přeměna dvou fondů na podřízené fondy - Raiffeisen fond udržitelného rozvoje a Raiffeisen fond globálních trhů
- Listopad 2016 realizace fúze Raiffeisen chráněného fondu americké prosperity s Raiffeisen chráněným fondem ekonomických cyklů
- Únor 2017 zahájení činnosti Raiffeisen fond dividendový
- Květen 2017 zahájení činnosti Raiffeisen realitní fond
- Červenec 2017 zahájení činnosti Raiffeisen fond amerických akcií
- Srpen 2017 zahájení činnosti Raiffeisen fond evropských akcií a Raiffeisen fond emerging markets akcií
- Únor 2018 došlo ke změně názvu Fondu z původního názvu „Raiffeisen fond flexibilního růstu“ na „Raiffeisen strategie konzervativní“ a Fondu z původního názvu „Raiffeisen fond dividendový“ na „Raiffeisen strategie progresivní“
- Únor 2018 zahájení činnosti Raiffeisen strategie balancovaná
- Červenec 2018 druhá akvizice do Raiffeisen realitního fondu – Retail Park Písek
- Září 2018 realizace fúze sloučením Raiffeisen chráněného fondu ekonomických cyklů (zrušovaný fond) a Raiffeisen strategie konzervativní (přejímací fond)

## Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2018

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2018 celkem 16 otevřených podílových fondů a 1 fond kvalifikovaných investorů.

### Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998, ISIN CZ0008474921)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)
- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)

### Speciální fondy

- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474368, ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)

### Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)



## Informace o syntetickém ukazateli vyjadřujícím rizikový profil obhospodařovaných fondů

Zkrácený název podílového fondu	Potenciálně nižší riziko			Potenciálně vyšší riziko			
	Potenciálně nižší výnosy			Potenciálně vyšší výnosy			
Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí	1	2	3	<b>4</b>	5	6	7
Raiffeisen fond dluhopisové stability	1	<b>2</b>	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond dluhopisových trendů	1	2	<b>3</b>	4	5	6	7
Raiffeisen fond globálních trhů	1	2	3	4	5	<b>6</b>	7
Raiffeisen fond udržitelného rozvoje	1	2	3	<b>4</b>	5	6	7
Raiffeisen privátní fond dynamický	1	2	3	4	5	6	<b>7</b>
Raiffeisen fond alternativní	1	2	3	4	5	6	<b>7</b>
Raiffeisen fond optimálního rozložení	1	2	3	<b>4</b>	5	6	7
Raiffeisen fond high – yield dluhopisů	1	2	3	<b>4</b>	5	6	7
Raiffeisen strategie konzervativní	1	2	<b>3</b>	4	5	6	7
LEONARDO	1	2	3	4	<b>5</b>	6	7
Raiffeisen strategie progresivní	1	2	3	4	<b>5</b>	6	7
Raiffeisen realitní fond*							
Raiffeisen fond amerických akcií	1	2	3	4	5	<b>6</b>	7
Raiffeisen fond evropských akcií	1	2	3	4	5	<b>6</b>	7
Raiffeisen fond emerging markets akcií	1	2	3	4	5	<b>6</b>	7
Raiffeisen strategie balancovaná	1	2	3	<b>4</b>	5	6	7

\*Riziková skupina není stanovena

## Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon Společnosti a uvedení hlavních faktorů mající vliv na hospodářský výsledek

### Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu jejího majetku

Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Společnost“) v roce 2018 úspěšně pokračovala ve své hlavní činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

V roce 2018 se Společnosti podařilo překonat plánované klíčové ekonomické ukazatele - výnosy z podílových fondů, „cost to income ratio“ i hodnotu čistého zisku. Konkrétní informace o hospodaření Společnosti poskytuje příloha k účetní závěrce za rok 2018.

Společnost vykázala za rok 2018 čistý zisk ve výši 39 162 tis. Kč.

V rozvaze ke konci roku 2018 Společnost eviduje aktiva ve výši 223 485 tis. Kč. Aktiva jsou tvořena Pohledávkami za bankami ve výši 180 976 tis. Kč, Dlouhodobým nehmotným majetkem ve výši 12 009 tis. Kč, Ostatními aktivy ve výši 17 046 tis. Kč a Náklady a příjmy příštích období ve výši 13 454 tis. Kč. Pasiva tvoří položky Ostatní pasiva ve výši 21 099 tis. Kč, Rezervy ve výši 19 546 tis. Kč a Vlastní kapitál ve výši 182 840 tis. Kč.

Společnost na konci roku 2018 nemá žádné obchodní pohledávky či závazky po lhůtě splatnosti.

Základní kapitál Společnosti ve výši 40 mil. Kč představuje 40 ks akcií na jméno v listinné podobě se jmenovitou hodnotou 1 000 000 Kč. Kapitál Společnosti je dostatečný a plně kryje požadavky vyplývající ze zákonných norem. Jediným akcionářem je Raiffeisenbank a.s., vlastníci 100 % akcií a s nimi spojených hlasovacích práv.

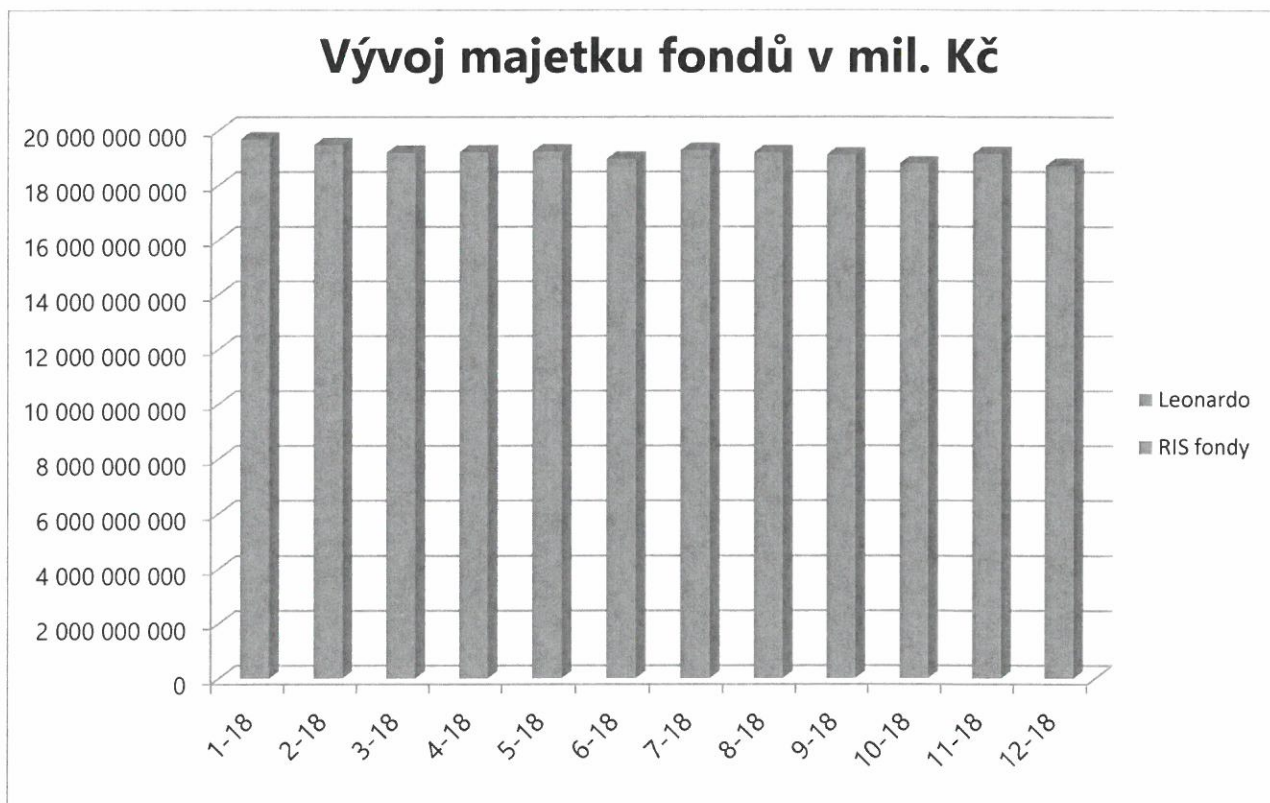
Výsledky hospodaření Společnosti jsou ověřeny auditorskou společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

## Vybrané finanční ukazatele Společnosti

	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017	31. prosinec 2016
Hospodářský výsledek v tis. Kč	39 162	34 295	32 511
Aktiva celkem v tis. Kč	223 485	183 308	138 062
Základní kapitál v tis. Kč	40 000	40 000	40 000
Vlastní kapitál v tis. Kč	182 840	143 678	109 383

## Hodnota majetku ve fondech

Celková hodnota majetku ve fondech Společnosti během roku 2018 v důsledku záporných čistých prodejů snížila o 1,1 mld. Kč a k 31. 12. 2018 činila 18 780 261 tis. Kč. Hlavním distribučním partnerem Společnosti je Raiffeisenbank a.s.



## Očekávaný výsledek hospodaření 2019

V roce 2019 Společnost bude nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů, rozšiřování a úpravách portfolia nabízených fondů a zakládání nových investičních fondů. Dále Společnost plánuje zaměřit se na zvyšování počtu podílníků do svých fondů.



## Údaje o členech představenstva, dozorčí rady a portfolio manažerech

### Představenstvo

**Ing. Jaromír Sladkovský, MBA** - předseda představenstva a generální ředitel (od 11. 10. 2014 dosud)

Jaromír Sladkovský vystudoval České vysoké učení technické v Praze a dále INSEAD, MBA ve Fontainebleau, Francie. Jaromír Sladkovský současně vykonává v Raiffeisenbank a.s. funkci výkonného ředitele pro Investment Management. V Raiffeisenbank a.s. v minulosti zastával funkci ředitele pro Premium Retail and SME segments, a dále funkci ředitele pro Project Management & Strategy. Do Raiffeisenbank a.s. nastoupil ze společnosti Československá obchodní banka, a.s. V letech 1994 až 2000 působil ve společnosti Arthur Andersen.

**Ing. Michal Ondruška** – člen představenstva a výkonný ředitel (od 21. 12. 2012 dosud)

Michal Ondruška vystudoval ČVUT Praha, je držitelem makléřské licence udělené Ministerstvem Financí, úspěšně složil Level I mezinárodní zkoušky CFA. Michal Ondruška má rozsáhlé zkušenosti z oblastí finančních trhů jak v České republice, tak v zahraničí (zejména Rakousko, Německo a východoevropské trhy). Do RIS nastoupil ze společnosti Raiffeisenbank a.s., kde souběžně vykonává funkci manažera útvaru Asset Management. V rámci Raiffeisenbank a.s. postupně uvedl na trh několik podílových korunových fondů Raiffeisen.

**Ing. Lucie Osvaldová** – členka představenstva a výkonná ředitelka (od 26. 3. 2015 dosud)

Lucie Osvaldová vystudovala ČZU, provozně ekonomickou fakultu. Lucie Osvaldová působí přes 13 let v oblasti kolektivního investování jak v České republice, tak v zahraničí. Je odpovědná za realizaci produktové strategie, vývoj nových fondů, jejich podporu a marketingovou komunikaci. Před příchodem do Společnosti působila v různých pozicích např. ve společnosti ZUNO BANK AG, Poštová banka a.s., ČSOB investiční společnost a.s.

### Dozorčí rada

**Ing. Igor Vida** – předseda dozorčí rady (od 12. 2. 2015 dosud)

Igor Vida zastává funkci generálního ředitele Raiffeisenbank a.s. od dubna 2015, předtím strávil více než 20 let ve slovenské Tatrabance. Vystudoval Elektrotechnickou fakultu Slovenské technické univerzity a následně General Management Program na Harvard Business School. Kariéru v Tatrabance zahájil v roce 1992 jako vedoucí oddělení peněžních a devizových trhů. Poté působil jako ředitel odboru Treasury a investičního bankovníctví. Členem představenstva byl od roku 1997 a od roku 2007 generálním ředitelem a předsedou představenstva Tatrabanky. Igor Vida je držitelem několika manažerských ocenění, např. Manažer roku na Slovensku (časopis Trend, 2008), Cena HR Gold osobnost personálního managementu (2013) či ocenění Forbes a PwC jako nejrespektovanější CEO roku 2014.

**Ing. Michal Kustra** – člen dozorčí rady (od 22. 12. 2013 dosud)

Michal Kustra vystudoval Ekonomickou univerzitu v Bratislavě. Michal Kustra má dlouholeté zkušenosti z řídicích pozic v oblasti bankovního Treasury, kapitálových trhů a správy aktiv. Michal Kustra je členem představenstva společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., člena výboru pro audit společnosti Raiffeisen Investment Fund Management JSC (Maďarsko) a člena dozorčí rady společnosti Doplnková důchodková společnost Tatra banky, a.s..

**PhDr. Vladimír Kreidl, MSc** - člen dozorčí rady (od 13. 12. 2013 dosud)

Vladimír Kreidl vystudoval Univerzitu Karlovu v Praze, kde získal doktorát z oblasti ekonomie, na London School of Economics získal titul MSc in Economics. Před nástupem do Raiffeisenbank a.s. působil od roku 2001 ve společnosti McKinsey & Company, z toho od r. 2008 jako partner. V letech 1995 - 2000 pracoval v Patria Finance, a.s., naposledy jako partner. Od 1. 10. 2013 člen představenstva a výkonný ředitel zodpovědný za oblast Retailového bankovníctví Raiffeisenbank a.s.



## Portfolio manažeři

### Ing. Michal Ondruška

Vzdělání	ČVUT Praha, Stavební fakulta
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR Level I mezinárodní zkoušky CFA
Odborná praxe	23 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. 6. 2013

### Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	21 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. 6. 2013

### Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	11 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. 3. 2015

### Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	5 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. 7. 2018

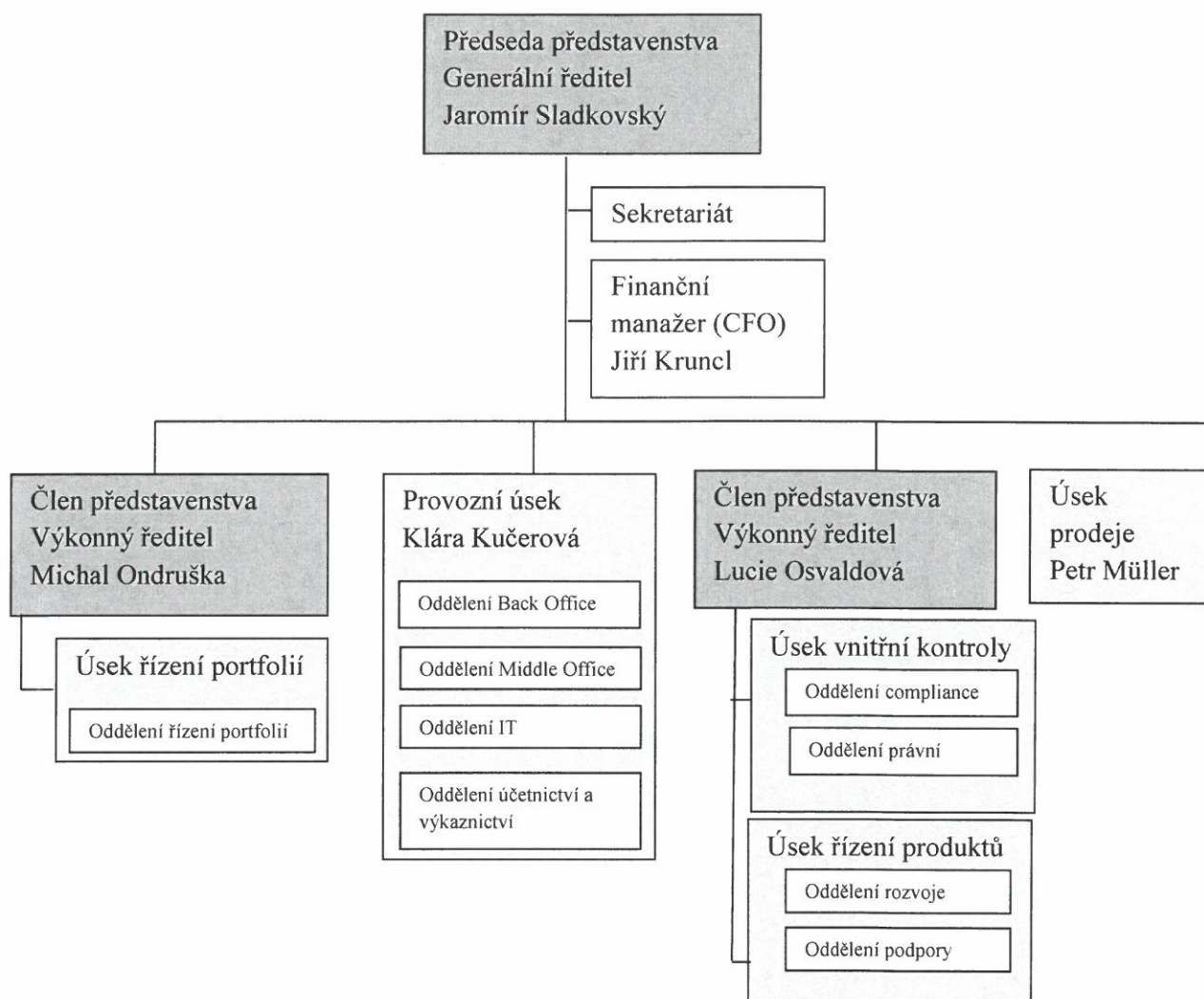
### Vít Svoboda

Vzdělání	Nottingham Trent University / Absolvent oboru Economic and management s titulem MSc, při VŠ BIBS, a.s.
Odborná praxe	14 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. 2. 2017

## Subjekty, které vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku investičního fondu v roce 2018

- Wood and Company Financial Services, a.s.
- Česká spořitelna, a.s. (Erste Group)
- Československá obchodní banka, a. s. (KBC Group)
- Komerční banka, a.s. (Société Generale Group)
- Patria Finance, a.s.
- Raiffeisenbank a.s.
- Raiffeisen Bank International
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
- PPF Banka, a.s.
- JT Banka, a.s.

## Organizační struktura



## Jednání ve shodě

Společnosti není známo, že by s ní jednala jiná osoba ve shodě, není-li dále uvedeno jinak.

## Soudní spory

Společnost nebyla v rozhodném období účastníky žádného soudního nebo rozhodčího sporu.

## Doplňující informace

Společnost v roce 2018 nevynaložila žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu ani nevyvinuly během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů. Společnost v průběhu rozhodného období neměla a nemá organizační složku v zahraničí. Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Společnost pověřila v rozhodném období výkonem jednotlivých činností souvisejících s obhospodařováním a administrací fondů tyto subjekty:

Subjekt	Jednotlivé činnosti vykonávané pověřením
Raiffeisenbank a.s., IČ: 49240901 se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle	<ul style="list-style-type: none"><li>- řízení tržních rizik spojených s obhospodařováním majetku fondů, včetně expertního oceňování majetku a dluhů fondů,</li><li>- nabízení investic do fondů na území České republiky (včetně plnění vybraných informačních povinností vůči investorům)</li><li>- interní audit</li></ul>
Raiffeisen Bank International AG se sídlem Am Stadtpark 9, 1030 Vídeň, Republika Rakousko	<ul style="list-style-type: none"><li>- činnosti v oblasti vedení evidence a vypořádání</li><li>- činnosti v oblasti vydávání a odkupu podílových listů fondů</li></ul>

## Významné události po datu účetní závěrky

Vedení Společnosti nejsou k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly účetní závěrku za období 1. 1. 2018 - 31. 12. 2018.

**Zpráva  
představenstva společnosti  
Raiffesen investiční společnost a.s.  
o vztazích mezi propojenými osobami**

*podle ustanovení § 82 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění (dále jen „zákon o obchodních korporacích“) za účetní období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018.*

Raiffeisen investiční společnost a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 140 78, IČ: 29146739, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze dne 21. prosince 2012, oddíl B, vložka 18837 (dále jen „RIS“) je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), Raiffeisen Bank International AG, ve kterém existují vztahy mezi RIS a ovládajícími osobami a dále mezi RIS a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 odstavce 2 zákona o obchodních korporacích a s přihlédnutím k právní úpravě obchodního tajemství podle § 359 písm. a) zákona o obchodních korporacích.

## **1 Ovládající osoby**

### **Přímo ovládající osoba (jediný akcionář):**

**Raiffeisenbank a.s.**, se sídlem Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78, Praha4 – Nusle, Česká republika, IČ 49240901 („RB“)

### **Nepřímo ovládající osoby:**

**RLB NÖ-Wien Sektorbeteiligungs GmbH\*** se sídlem Wien, Friedrich – Wilhelm – Raiffeisen – Platz 1, 1020, Rakouská republika

**RLB NÖ-Wien Holding GmbH\*** se sídlem Wien, Friedrich – Wilhelm – Raiffeisen – Platz 1, 1020, Rakouská republika

**Raiffeisenlandesbank Niederösterreich Wien AG\*** se sídlem Wien, Friedrich – Wilhelm – Raiffeisen – Platz 1, 1020, Rakouská republika

**Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft\*** se sídlem Linz, Europaplatz 1a, 4020, Rakouská republika

**RLB OÖ Sektorholding GmbH\*** se sídlem Linz, Europaplatz 1a, 4020, Rakouská republika

**RLB OÖ Unternehmens-holding GmbH\*\*** se sídlem Linz, Europaplatz 1a, 4020, Rakouská republika  
(pozn: v rámci zjednodušení vlastnické struktury RBI zanikla v průběhu 3. čtvrtletí 2018)

**RLB OÖ Unternehmens-beteiligungs GmbH\*\*** se sídlem Linz, Europaplatz 1a, 4020, Rakouská republika  
(v rámci zjednodušení vlastnické struktury RBI zanikla v průběhu 3. čtvrtletí 2018)

**RB Prag Beteiligungs GmbH\*\*** se sídlem Linz, Europaplatz 1a, 4020, Rakouská republika  
(zanikla fúzí sloučením se společností RLB OÖ Sektorholding GmbH ke dni 31.8.2018)

**Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG\*** se sídlem Graz, Kaiserfeldgasse 5, 8010, Rakouská republika

**KONKRETA Beteiligungsverwaltungs GmbH\*\*** se sídlem Graz, Kaiserfeldgasse 5, 8010, Rakouská republika  
(v rámci zjednodušení vlastnické struktury RBI zanikla v průběhu 3. čtvrtletí 2018)

**HST Beteiligungs GmbH\*\*** se sídlem Graz, Radetzkystrasse 15-17, 8010, Rakouská republika  
(v rámci zjednodušení vlastnické struktury RBI zanikla v průběhu 3. čtvrtletí 2018)

**HSE Beteiligungs GmbH\*\*** se sídlem Graz, Radetzkystrasse 15-17, 8010, Rakouská republika  
(v rámci zjednodušení vlastnické struktury RBI zanikla v průběhu 3. čtvrtletí 2018)

**Raiffeisen-Landesbank Tirol AG\*** se sídlem Innsbruck, Adamgasse 1-7, 6020, Rakouská republika

**RLB Tirol Holding Verwaltungs GmbH\*\*** se sídlem Innsbruck, Adamgasse 1-7, 6020, Rakouská republika  
(v rámci zjednodušení vlastnické struktury RBI zanikla v průběhu 3. čtvrtletí 2018)

**Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband eGen\*** se sídlem Eisenstadt, Friedrich Wilhelm Raiffeisen-Strasse 1, 7000, Rakouská republika

**RLB Burgenland Sektorbeteiligungs GmbH\*\*** se sídlem Eisenstadt, Raiffeisenstrasse 1, 7000, Rakouská republika  
(v rámci zjednodušení vlastnické struktury RBI zanikla v průběhu 3. čtvrtletí 2018)

**Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung\*** se sídlem Bregenz, Rheinstrasse 11, 6900, Rakouská republika



**Raiffeisenverband Salzburg eGen\*** se sídlem Salzburg, Schwarzstrasse 13-15, 5020, Rakouská republika  
**Agroconsult Austria Gesellschaft m.b.H.\*** se sídlem Salzburg, Schwarzstrasse 13-15, 5020, Rakouská republika  
**Raiffeisenlandesbank Kärnten - Rechenzentrum und Revisionsverband, registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung\*** se sídlem Klagenfurt, Raiffeisenplatz 1, 9020, Rakouská republika  
**RLB Verwaltungs GmbH\*** se sídlem Klagenfurt, Raiffeisenplatz 1, 9020, Rakouská republika  
**RLB Unternehmensbeteiligungs GmbH\*\*** se sídlem Klagenfurt, Raiffeisenplatz 1, 9020, Rakouská republika  
 (v rámci zjednodušení vlastnické struktury RBI zanikla v průběhu 3. čtvrtletí 2018)  
**Raiffeisen Bank International AG** (dále i „RBI“) se sídlem Am Stadtpark 9, 1030 Vídeň, Rakouská republika  
**Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH**, se sídlem Am Stadtpark 9, 1030 Vídeň, Rakouská republika.  
**Raiffeisen CEE Region Holding GmbH**, se sídlem Am Stadtpark 9, 1030 Vídeň, Rakouská republika.

\* tzv. Landesbanky - staly se nepřímo ovládajícími společnostmi na základě deklarování jednání ve shodě vůči RBI  
 \*\*

V průběhu 3. čtvrtletí 2018 došlo k dalšímu zjednodušení vlastnické struktury skupiny Raiffeisen Bank International AG. Tzv. Landesbanky již nadále drží svůj podíl v RBI ve většině případů napřímo, nikoliv prostřednictvím tzv. Holdingových společností, jako tomu bylo dosud. Tato skutečnost bude plně zohledněna ve Zprávě o vztazích za rok 2019. Výše popsané zjednodušení vlastnické struktury nemělo vliv na výši podílu jednotlivých Landesbank ve společnosti RBI (potažmo Raiffeisenbank a.s.) a žádný nový subjekt se v rámci tohoto zjednodušení neobjevil ve vlastnickém řetězci Raiffeisenbank a.s.

## 2 Ostatní propojené osoby

### Česká Republika

<b>Raiffeisen Leasing s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Raiffeisen stavební spořitelna a.s.</b>	Praha 3, Koněvova 2747/99, 130 00
<b>KONEVOVA s.r.o.</b>	Praha 3, Koněvova 2747/99, 130 00
<b>Raiffeisen Direct Investments CZ s.r.o.</b> (dříve Transaction Systém Servis s.r.o.)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>KHD, a.s.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Raiffeisen Property Management s.r.o.</b> (v likvidaci, zanikla ke dni 30.1.2018)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Raiffeisen FinCorp.s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

<b>Osoby propojené nepřímo přes Raiffeisen - Leasing, s.r.o. a Raiffeisen - Leasing Gesellschaft m.b. H.:ACB Ponava, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Appolon Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Apaté Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Áté Property, s.r.o. (prodej 27.6.2018)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Deimos Propetry s,r,o,</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Eunomia Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Fobos Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Forinopa, s.r.o. (pozn. přejmenováno na Ferdinand Palace, s.r.o.) nově Tmolós</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Gaia Property, s.r.o. . (pozn. 1.4.2017 fúze s Areál Kbely s.r.o., výsledná společnost Majola Investment SICAV s.r.o.)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Heméra Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Hermes Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Hestia Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Janus Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>JFD Real s.r.o. (dříve na Polymnia Property, s.r.o.)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Kaliópé Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Kalypso Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Létó Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Lucius Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Luna Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Médea Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

<b>Nereus Property s.r.o. (prodej 5.11.2018)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Nyx Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Orchideus Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Polymnia Property s.r.o. . (přejmanována na JFD Real s.r.o.)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>PZ Projekt s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Raiffeisen FinCorp, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Raiffeisen – Leasing BOT, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RESIDENCE PARK TŘEBEŠ, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RLRE Carina Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Sky Solar Distribuce s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Teresa LAVANCE s.r.o. (Hemera Property, s.r.o. koupila 100% společnosti 23.4.2018)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Viktor Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

**Společnosti s podílem na hlasovacích právech alespoň 40%, které nejsou považované za ovládané osoby společností Raiffeisen – Leasing, s.r.o. dle pravidel Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS):**

ALT POHLEDY s.r.o., GHERKIN, s.r.o., Ofion Property, s.r.o., CRISTAL PALACE Property s.r.o., Don Giovanni Properties, s.r.o., Iris Property, s.r.o., FORZA SOLE s.r.o., Melpomene Property, s.r.o., UPC Real, s.r.o., Na Stárce, s.r.o., Zátíší Rokytka s.r.o., Neptun Property, s.r.o., GS55 Sazovice s.r.o., FVE Cihelna s.r.o., Palace Holding, s.r.o., Peito Property, s.r.o., Maloja investment SICAV a.s., Kleió Property, s.r.o., RLRE Beta Property s.r.o., RLRE Jota Property, s.r.o., Selene Property, s.r.o., Sirius Property, s.r.o., Zefyros Property, s.r.o., Éós Property, s.r.o., Kappa Estates, s.r.o., Hyperion Property, s.r.o., Photon Energie s.r.o., Boreas Property, s.r.o., Dafné Property, s.r.o., Hypnos Property, s.r.o., Morfeus Property, s.r.o., Holečkova Property, s.r.o., Chronos Property, s.r.o., Credibilis a.s., Strasnická realitní a.s., Harmonia Property, s.r.o., Exit 90 SPV s.r.o., Onyx Energy projekt II. s.r.o., Onyx Energy s.r.o., Photon SPV 10 s.r.o., Photon SPV 11 s.r.o., Photon SPV 3 s.r.o., Photon SPV 4 s.r.o., Photon SPV 6 s.r.o., Photon SPV 8 s.r.o., Inó Property, s.r.o., Niobé Property, s.r.o., PILSENINVEST SICAV, a.s., Pontos Property, s.r.o., Astra Property, s.r.o., Theia Property, s.r.o., (Urania Property, s.r.o. zřídila s Theia Property, s.r.o.) Dike Property, s.r.o., KAPMC s.r.o., Erató Property, s.r.o., Rheia Property, s.r.o., Hébé Property, s.r.o., Grainulos s.r.o., RLRE Ypsilon Property, s.r.o., RLRE Eta Property, s.r.o., Euros Property, s.r.o., Melete Property, s.r.o., SeEnergy PT, s.r.o., Nemesis Property, s.r.o., Steffany's Court s.r.o., Polyxo Property, s.r.o. (15.5.2018), SIGMA PLAZA s.r.o. (Polyxo Property, s.r.o. koupila 100% společnosti 29.5.2018), NATUM Alfa, s.r.o., Logistický areál Hostivar, s.r.o. (13.3.2018), Ambrosia Property, s.r.o. (12.6.2018) (Ambrosia Property, s.r.o. přejmenována na Landia - Jordanska, s.r.o.), GRENA REAL s.r.o.

Pozn: Společnost Raiffeisen - Leasing, s.r.o. na základě uzavřených smluv nemá moc ovládat a řídit relevantní aktivity společností a společnost Raiffeisen - Leasing, s.r.o. není vystavena rizikům souvisejícími s danými subjekty a nepředstavují tedy ovládané, spoluovládané, či společnosti s podstatným vlivem. Těmito společnostmi byly poskytnuty úvěry.

#### **Ostatní země:**

<b>Raiffeisen Bank Zrt.</b>	Akadémia utca 6, Budapešť, Maďarsko
<b>Raiffeisen Bank Polska S.A.</b>	Piekna ulica 20, Varšava, Polsko
<b>(zanikla ke dni 31.10.2018*)</b>	
<b>Raiffeisen banka a.d.</b>	Dorda Stanojevica 16, Novi Beograd, Srbsko
<b>Raiffeisenbank Austria d.d.</b>	Petrinjska 59, Záhřeb, Chorvatsko
<b>Tatra Banka, a.s.</b>	Hodžovo námestie 3, 811 06, Bratislava, Slovenská republika
<b>Centralised Raiffeisen International Services and Payments S.R.L.</b>	Dimitre Pompei Bld. No. 9-9A, 020335, Bukurešť, Rumunsko
<b>ZUNO GmbH</b>	Am Stadtpark 9, 1030, Vídeň, Rakouská republika
<b>Regional Card Processing Centre, s.r.o.</b>	Hodžovo námestie 3, 811 06, Bratislava, Slovenská republika
<b>Raiffeisen Bank S.A.</b>	Sky Tower Building, 246C Calea Floreasca, Bukurešť, Rumunsko



<b>Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.</b>	Hodžovo námestie 3, 850 05, Bratislava, Slovenská republika
<b>Raiffeisen Centrobank AG</b>	Tegetthoffstrasse 1, 1020, Vídeň, Rakouská republika
<b>Raiffeisen–Leasing International GmbH</b>	Am Stadtpark 9, 1030, Vídeň, Rakouská republika
<b>Raiffeisen-Leasing Finanzierungs GmbH (dříve Raiffeisen-Leasing Bank AG)</b>	Mooslackengasse 12, 1190, Vídeň, Rakouská republika
<b>AO Raiffeisenbank (dříve ZAO Raiffeisenbank)</b>	Smolenskaya-Sennaya 28, Moskva, Ruská federace
<b>Raiffeisen Informatik Consulting GmbH</b>	Lillienbrunnngasse 7-9, A-1020, Vídeň, Rakouská republika
<b>Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H (Raiffeisen Kag)</b>	Mooslackengasse 12, 1190, Vídeň, Rakouská republika
<b>Ukrainian Processing Center</b>	Moskovsky av., 9, Kyiv, 04073, Ukraina
<b>Raiffeisenbank Sh. A</b>	“Rruga e Kavajës”, Tiranë, Albánie
<b>STRABAG SE</b>	Triglavstrasse 9, 9500, Villach, Rakouská republika
<b>Czech Real Estate Fund (CREF) B.V. ***</b>	Naritaweg 165, Amsterdam, Nizozemské království

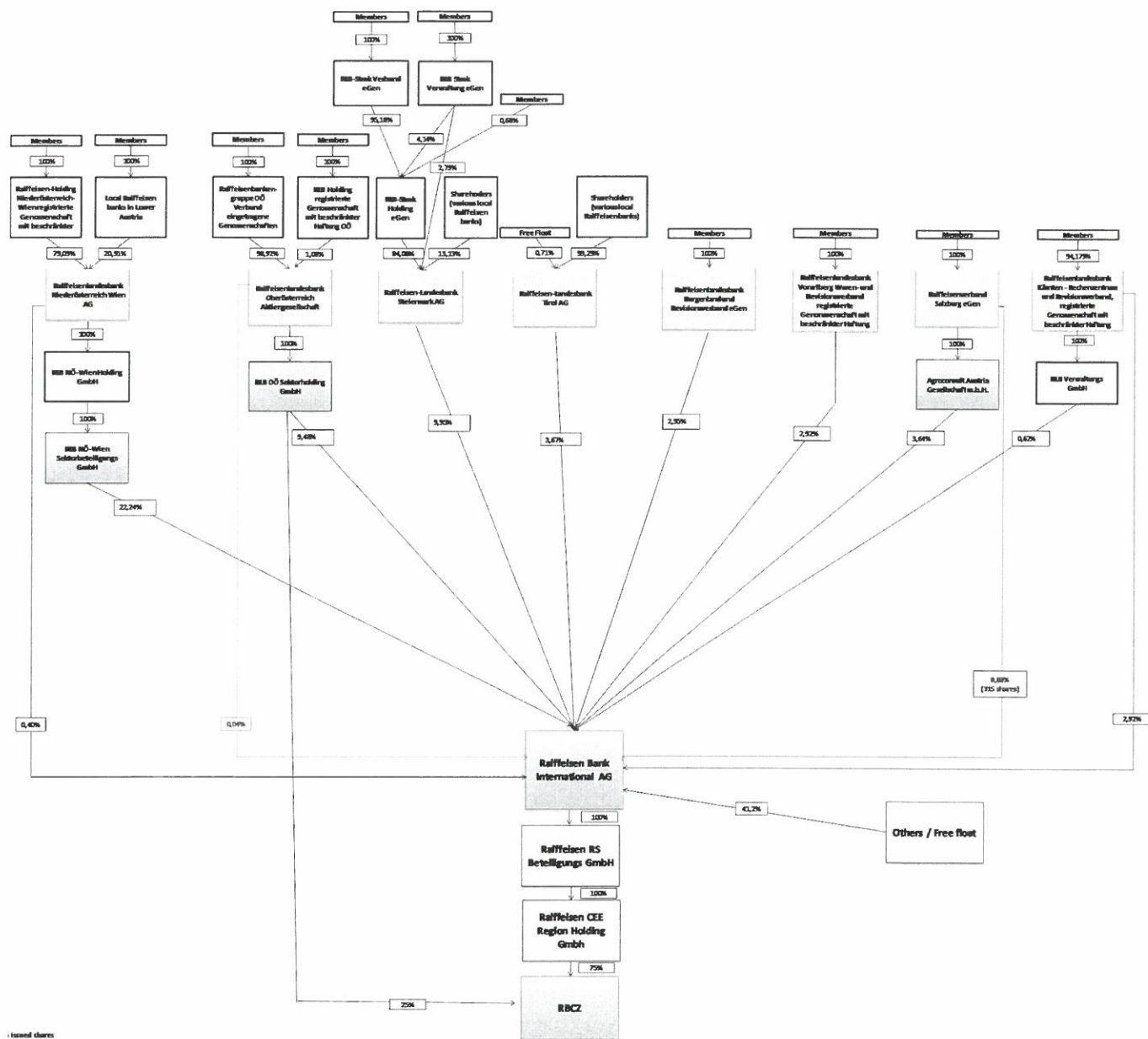
\* Ke dni 31.10.2018 byla prodána Bank BGZ BNP Paribas S.A. (dceřinné společnosti BNP Paribas S.A.).

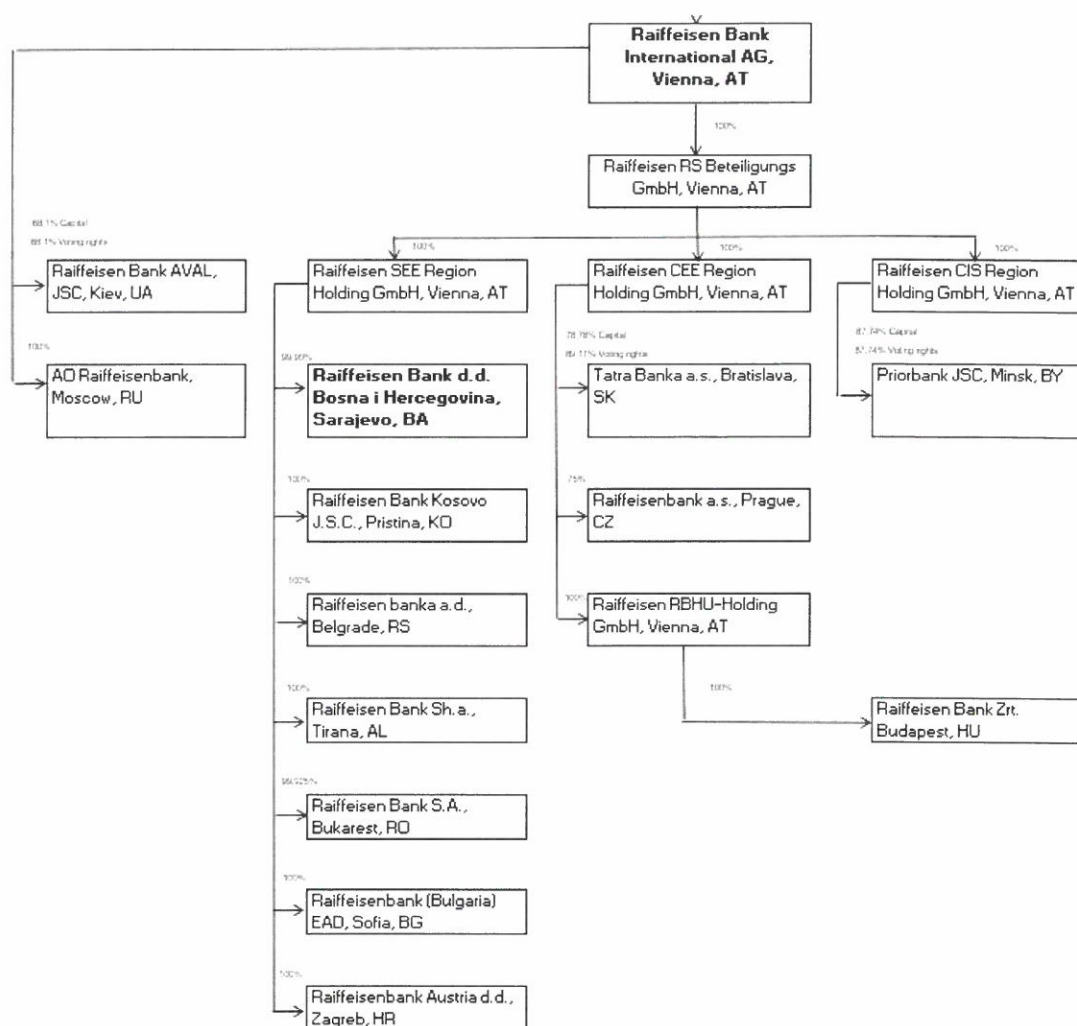
\*\* V červnu 2018 byla právní forma změněna z akciové společnosti na společnost s ručením omezeným. Tato společnost již nadále nedisponuje bankovní licencí.

\*\*\* V srpnu 2018 Raiffeisenbank a.s. nabyla 80% podíl ve společnosti Czech Real Estate Fund (CREF) B.V. od společnosti NOTIC Finance B.V., čímž se stala 100% společníkem.

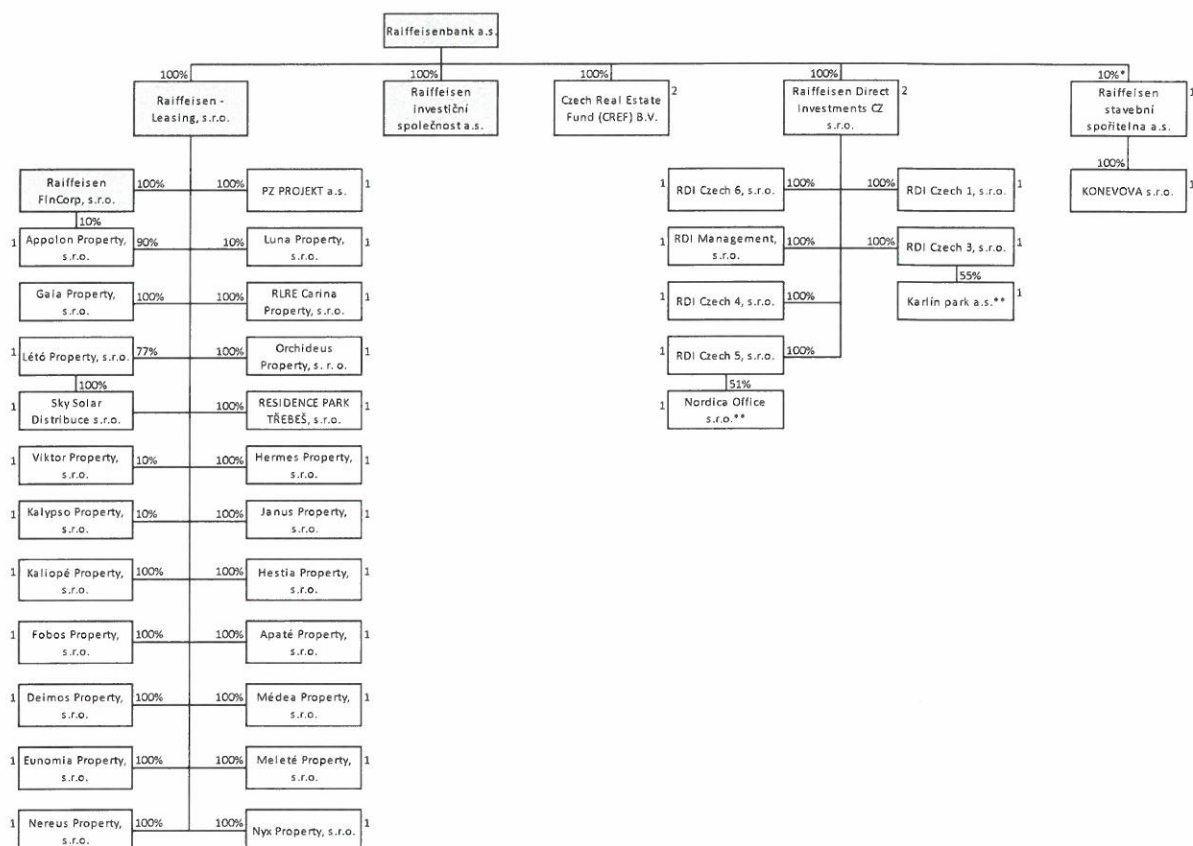
Poznámka: v seznamu výše jsou uvedeny pouze subjekty, se kterými má Raiffeisenbank a.s. aktivní ekonomické vztahy. Nejedná se o úplný výčet osob ovládaných stejnou ovládající osobou.

### 3.1. Popis vztahů mezi ovládanou osobou a osobami ovládajícími





Pozn: Tento graf zobrazuje tzv. Networkbanky ve střední a východní Evropě a další vybrané společnosti ze skupiny Raiffeisen Bank International AG. Nezobrazuje tedy kompletní výčet všech osob ovládaných stejnou ovládající osobou.



### 3.2. Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů

Skupina mateřské Raiffeisen Bank International AG (RBI Group) je přední bankovní skupinou působící v regionu střední a východní Evropy. V rámci jednotlivých států tohoto regionu poskytuje Raiffeisen Bank International AG bankovní služby prostřednictvím majoritně vlastněných samostatných právnických osob s bankovní licencí, tzv. Networkbank. Raiffeisenbank a.s. je jednou z těchto Networkbank, jejíž úlohou je poskytování bankovních služeb v České republice jak tuzemským, tak i zahraničním klientům v souladu se strategií skupiny.

Raiffeisen investiční společnost je 100% vlastněná společností Raiffeisenbank a.s. a poskytuje klientům Raiffeisenbank a.s. možnost investovat do jí spravovaných podílových fondů.

### 3.3. Způsob a prostředky ovládání

Ovládající osoby vykonávají svůj vliv prostřednictvím vlastnictví 100% podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech ovládané osoby. Krom toho, členové představenstva Raiffeisenbank a.s. jsou zároveň členy dozorčí rady Raiffeisen investiční společnosti a.s.

## 4 Smluvní vztahy

V účetním období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 měla Společnost vztahy s těmito ovládajícími osobami:

#### Raiffeisenbank a.s.

Název právního úkonu	Protistrana	Č.sml. v ES RIS	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Rámcová smlouva o poskytování služeb RIS S/2013/00482	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0082	1.1.2013	Poskytování služeb RIS / placení smluvních odměn a poplatků
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu 5170010300/5500	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0004	23.1.2013	Vedení běžného účtu 5170010300/5500



Název právního úkonu	Protistrana	Č.sml. v ES RIS	Datum uzavření	Plnění/ protiplnění
Smlouva o spolupráci při zpracování přiznání za skupinu DPH	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0095	14.2.2013	Úprava vzájemných práv a povinností členů skupiny DPH
Smlouva o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0154	29.3.2013	Smlouva o podnájmu nebytových prostor / placení nájemného
Dohoda o zachování mlčenlivosti S/2013/00262	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0084	17.6.2013	Smlouva/dohoda o zachování mlčenlivosti
Dodatek č. 1 ke smlouvě o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisenbank, a.s.	S/2013/00154	1.1.2014	Dodatek ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor / placení nájemného
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu 5170010677/5500	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0101	27.2.2014	Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu 5170010677/5500
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o spolupráci při zpracování přiznání za skupinu DPH	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0095	13.5.2014	Úprava kontaktních údajů
Smlouva o některých souvislostech při obhospodařování fondu kvalifikovaných investorů	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0096	18.7.2014	Spolupráce, informační povinnosti při obhospodařování fondu Leonardo, otevřený podílový fond
Smlouva o obstarání obchodů s investičními nástroji	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2015/0159	5.12.2014	Obstarávání nákupů/prodejů investičních nástrojů // placení smluvní odměny
Smlouva o používání elektronického bankovníctví	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0158	17.12.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek č.1 k Rámcové smlouvě o poskytování služeb S/2013/00482	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0082	16.3.2015	Dodatek doplňuje stávající přílohu č.2, část 1
Dodatek č.1 ke Smlouvě o používání elektronického bankovníctví	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0158	21.4.2015	Dodatek mění znění bodu 6.8. Smlouvy
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast řízení rizik RIS	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2015/0164	30.7.2015	Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast řízení rizik RIS
Smlouva o spolupráci v oblasti compliance	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2015/0207	3.12.2015	Smlouva stanovuje podmínky spolupráce RB v oblasti compliance a FRM
Dodatek č.2 k Rámcové smlouvě o poskytování služeb S/2013/00482	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0082	1.1.2016	Dodatek aktualizuje Přílohu č.1-8 Smlouvy
Dodatek č.2 ke Smlouvě o spolupráci při zpracování přiznání za skupinu DPH	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0095	11.5.2016	Dodatek ruší a nahrazuje Článek 3
Dohoda o zachování mlčenlivosti S/2013/00262	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0084	19.5.2016	Předmětem dohody je sjednání práv a povinností RB a RIS, které se týkají mlčenlivosti při vzájemné spolupráci.
Podličenční smlouva S/2016/00440	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2016/0300	1.9.2016	Zapsání ochranné známky, držení licence
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast interního auditu RIS	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2016/0301	22.9.2016	Poskytování outsourcingových služeb pro oblast interního auditu RIS
Dodatek č.2 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor (a.s. S/2013/00482)	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0154	11.11.2016	Specifikace - změna nebytových prostor
Dodatek č.3 k Rámcové smlouvě o poskytování služeb S/2013/00482	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0082	1.1.2017	Dodatek aktualizuje Přílohu č.2
Dodatek č. 3 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0154	1.1.2017	Dodatek ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor / placení nájemného

Název právního úkonu	Protistrana	Č.sml. v ES RIS	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Podlicenční smlouva S/2016/00665	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2017/0331	9.1.2017	Licence k užívání práv ke službě systému ASPI
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2017/0307	28.2.2017	Dohoda o právech a povinnostech týkajících se transakcí na finančním trhu
Dodatek č.1 ke Smlouvě o spolupráci v oblasti compliance S/2015/3649	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2015/0207	20.6.2017	Dodatek doplňuje další služby RB poskytovaných pro RIS a změna oprávněných osob
Smlouva o poskytování služeb v oblasti IS a technologií	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2018/0340	18.1.2018	Smlouva o poskytování IT služeb pro RIS / placení smluvní odměny
Smlouva o evidenci a vypořádání obchodů S/2017/00492	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2017/0338	22.1.2018	Vedení účtů, evidence a vypořádání CP
Dohoda o zániku závazku	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2017/0336	7.3.2018	Zánik účtu 5170013237/5500 ke dni 16.3.2018
Distribuční smlouva	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2018/0343	13.3.2018	Distribuce podílových fondů RIS ze strany RB (náhrada za SM/2013/0034)
Smlouva o zpracování a předávání osobních údajů (správce-správce)	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2018/0348	25.5.2018	Spolupráce a předávání osobních údajů mezi správcí (RB/RIS)
Smlouva o zpracování osobních údajů	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2018/0347	25.5.2018	Smlouva o zpracování osobních údajů mezi RB/RIS (zpracovatel-správce)
Dodatek č.1 - Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast řízení rizik RIS	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2015/0164	25.5.2018	Dodatek č.1 – doplnění bodu 2.2.12 do čl.2
Dodatek č.1 - Dohoda o zachování mlčenlivosti S/2013/00262	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0084	25.5.2018	Dodatek č.1 doplňuje čl.IV
Dodatek ke Smlouvě o obstarání obchodů s investičními nástroji	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2015/0159	29.5.2018	Změna úplaty za přijetí Pokynu
Dodatek č.1 - Distribuční smlouva	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2018/0343	1.6.2018	Dodatek č.1 – změna čl.7, přidání odst. 3.2
Dodatek č.1 - Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast interního auditu RIS	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2016/0301	5.6.2018	Dodatek č.1 upravuje čl.2.3.- doplnění nového bodu k)
Dodatek č. 4 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0154	29.6.2018	Dodatek č.4 mění paragraf 6 Smlouvy, odst.1, dále § 8 odst. 6, § 11 odst. 1

#### Raiffeisen Bank International AG (RBI)

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFDS	RBI	9.4.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Formal Paying and Information agent in Austria	RBI	16.6.2014	Poskytování služeb RBI / placení smluvních poplatků
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFDS	RBI	18.6.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFDS	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFDT	RBI	18.6.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFDT	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře



Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/ protiplnění
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFAT	RBI	18.6.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFAT	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFPI	RBI	18.6.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFPI	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RPFDP	RBI	27.5.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RPFDP	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RPFA	RBI	27.5.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RPFA	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře
Smlouva na založení/otevření účtu pro RFOR	RBI	15.4.2015	Založení účtu v RBI pro RFOR
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFOR	RBI	28.4.2015	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Smlouva na otevření účtu pro RFDP v RBI	RBI	1.6.2015	Založení účtu v RBI pro RFDP
Smlouva na otevření účtu pro RFEC v RBI	RBI	1.6.2015	Založení účtu v RBI pro RFEC
Smlouva na otevření účtu pro RFHY v RBI	RBI	23.11.2015	Založení účtu v RBI pro RFHY
Master Agreement for Exchange traded derivatives	RBI	25.2.2016	Treasury smlouva
Založení nového fondu + účtů – fond flexibilního růstu (SAP - 5021)	RBI	18.4.2016	Založení fondu flexibilního růstu
AGREEMENT ON COOPERATION	RBI	1.1.2018	Smlouva o spolupráci
Confirmation letter	RBI	23.10.2018	Požadavek na spolupráci
Agreement - information agent	RBI	5.11.2018	ISDA delegování reportingu (UK)

V účetním období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 měla Společnost vztahy s těmito propojenými osobami:  
**Raiffeisen Kapitalanlage- Gesellschaft m.b.H (KAG)**

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/ protiplnění
Smlouva Master Feeder Agreement	KAG	20.8.2015	Smlouva mezi obhospodařovateli Master a Feeder fondů
Dodatek No.1 Master Feeder Agreement	KAG	16.10.2015	Změna názvu fondů/dolnění fondu
Dodatek No.2 Master Feeder Agreement	KAG	31.1.2017	Změna názvu fondů/změna přílohy č.1 a č.2
Dodatek No.3 Master Feeder Agreement	KAG	22.3.2017	Změna přílohy č.1
Dodatek No.4 Master Feeder Agreement	KAG	22.6.2017	Změna přílohy č.1
Dodatek No.5 Master Feeder Agreement	KAG	9.8.2017	Změna třídy a ISINU/změna přílohy č.1
Dodatek No.6 Master Feeder Agreement	KAG	27.11.2017	Změna přílohy č.1

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/ protiplnění
Trailer Fee Agreement (nahrazuje SM/2013/0045)	KAG	31.12.2017	Nahrazuje Distribuční smlouvu z 31.7.2013

#### Raiffeisen Centrobank AG

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/ protiplnění
Brokerage Agreement	Raiffeisen Centrobank AG	17.12.2015	Komisionářská smlouva – investiční služby

#### Raiffeisen Leasing, s r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/ protiplnění
Leasingové smlouvy	Raiffeisen Leasing s.r.o.	30.11.2015	Smlouva na poskytnutí leasingu vozů RIS
Kupní smlouva na koupi motorových vozidel	Raiffeisen Leasing s.r.o.	30.11.2015	Smlouva na koupi ojetých motorových vozidel
Dodatek ke Kupní smlouvě na koupi motorových vozidel	Raiffeisen Leasing s.r.o.	2.12.2015	Změna data vlastnického práva//definice účtu pro platbu
Leasingová smlouva	Raiffeisen Leasing s.r.o.	11.1.2016	Smlouva na poskytnutí leasingu vozu RIS
Leasingová smlouva – operativní leasing full service	Raiffeisen Leasing s.r.o.	20.5.2016	Leasingová smlouva – Škoda Superb 2,0 TDI, 4x4 L&K
Dohoda o ukončení leasingové smlouvy – Škoda Rapid	Raiffeisen Leasing s.r.o.	22.8.2016	Ukončení leasingové smlouvy Škoda Rapid
Leasingová smlouva	Raiffeisen Leasing s.r.o.	28.12.2016	Leasingová smlouva – Škoda Superb Combi
Leasingová smlouva – operativní leasing full service	Raiffeisen Leasing s.r.o.	15.2.2017	Leasingová smlouva – Škoda Oktávia Combi 1,6 TDI Ambition
Dohoda o ukončení leasingové smlouvy – Škoda Oktávia Combi 2,0 TDI Elegance	Raiffeisen Leasing s.r.o.	29.8.2017	Ukončení leasingové smlouvy Škoda Superb Combi 2,0 TDI DSG Style
Leasingová smlouva – operativní leasing full service	Raiffeisen Leasing s.r.o.	29.8.2017	Leasingová smlouva – Škoda Superb Combi 2,0 TDI DSG Style

**5 Přehled jednání, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takové jednání týkalo majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu ovládané osoby**

Žádná.

#### 6 Závěr

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. vyhotovované dle podle ustanovení § 82 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech pro účetní období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 podle našich nejlepších znalostí uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a nám k datu podpisu této zprávy známé:

- smlouvy mezi propojenými osobami,
- plnění a protiplnění poskytnuté propojeným osobám,
- jiné právní úkony učiněné v zájmu těchto osob,
- veškerá ostatní faktická opatření přijatá nebo uskutečněná v zájmu nebo na popud těchto osob.

Představenstvo společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. vycházelo při identifikaci ostatních propojených osob z údajů poskytnutých ovládajícími osobami.

Představenstvo společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. prohlašuje, že v rámci zhodnocení výhod a nevýhod si není vědomo žádných závažných nevýhod plynoucích ze vztahů mezi propojenými osobami a dle jeho názoru převládají výhody plynoucí z těchto vztahů, zejména výhody plynoucí ze společných synergií v rámci skupiny. Dále představenstvo Raiffeisen investiční společnost a.s. prohlašuje, že si není vědomo žádných závažných rizik, která by pro Raiffeisen investiční společnost a.s. plynula z titulu ovládané osoby.

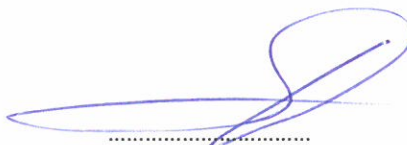
Dále prohlašujeme, že si nejsme vědomi skutečnosti, že by v důsledku smluv, jiných právních úkonů a ostatních faktických opatření uzavřených, učiněných, či přijatých RIS v průběhu účetního období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 vznikla majetková újma.

V Praze dne 26. dubna 2019

Raiffeisen investiční společnost a.s.



Ing. Jaromír Sladkovský  
předseda představenstva



Ing. Michal Ondruška  
člen představenstva

**Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Účetní závěrka  
za rok 2018**



**Obchodní firma: Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 26.4.2019

**ROZVAHA  
k 31.12.2018**

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	180 976	137 053
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		10 880	137 053
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		170 096	-
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	10	12 009	10 586
11	Ostatní aktiva	11	17 046	21 114
13	Náklady a příjmy příštích období	12	13 454	14 555
Aktiva celkem			223 485	183 308

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	13	21 099	21 853
6	Rezervy	15	19 546	17 777
	<i>b) na daně</i>		9 786	8 899
	<i>c) ostatní</i>		9 760	8 878
8	Základní kapitál	14	40 000	40 000
	<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		40 000	40 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	16	103 678	69 383
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	39 162	34 295
Pasiva celkem			223 485	183 308

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová pasiva				
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	18	18 780 261	19 897 058

**Obchodní firma: Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 26.4.2019

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období končící 31.12.2018**

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	765	15
4 Výnosy z poplatků a provizí	4	242 239	212 896
5 Náklady na poplatky a provize	4	(138 374)	(118 104)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	(72)	(229)
7 Ostatní provozní výnosy	6	27	2
8 Ostatní provozní náklady	6	(971)	(910)
9 Správní náklady	7	(52 926)	(46 589)
<i>a) náklady na zaměstnance</i>		<i>(39 014)</i>	<i>(32 912)</i>
<i>z toho: aa) mzdy a platy</i>		<i>(30 061)</i>	<i>(25 087)</i>
<i>ab) sociální a zdravotní pojištění</i>		<i>(8 040)</i>	<i>(7 068)</i>
<i>ac) ostatní náklady na zaměstnance</i>		<i>(913)</i>	<i>(757)</i>
<i>b) ostatní správní náklady</i>		<i>(13 912)</i>	<i>(13 677)</i>
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		(1 040)	(942)
16 Rozpuštění ostatních rezerv		231	135
17 Tvorba a použití ostatních rezerv		(1 113)	(3 464)
<b>19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>48 766</b>	<b>42 810</b>
23 Daň z příjmů	17	(9 604)	(8 515)
<b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>39 162</b>	<b>34 295</b>



Obchodní firma: Raiffeisen investiční společnost a.s.  
Raiffeisen investiční společnost a.s.  
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78  
IČO: 29146739  
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26.4.2019

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
za období končící 31.12.2018

tis. Kč	Vlastní kapitál	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2017</b>	40 000	36 872	32 511	109 383
Rozdělení výsledku hospodaření	-	32 511	(32 511)	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	34 295	34 295
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	40 000	69 383	34 295	143 678

tis. Kč	Vlastní kapitál	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2018</b>	40 000	69 383	34 295	143 678
Rozdělení výsledku hospodaření	-	34 295	(34 295)	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	39 162	39 162
<b>Zůstatek k 31.12.2018</b>	40 000	103 678	39 162	182 840

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

---

## 1. OBECNÉ INFORMACE

### (a) Charakteristika společnosti

#### *Vznik a charakteristika společnosti*

Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen jako „Společnost“), IČ 29146739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti bylo Společnosti uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Základní kapitál ve výši 40 000 000 Kč byl plně splacen.

Jediným akcionářem je Raiffeisenbank a.s.

#### *Předmět podnikání Společnosti*

Společnost je oprávněna podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou:

- obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy,
- přesáhnout rozhodný limit,
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

#### *Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2018*

##### *Členové představenstva*

Ing. Jaromír Sladkovský (předseda)

Ing. Michal Ondruška

Lucie Osvaldová

##### *Členové dozorčí rady*

Igor Vida (předseda)

Vladimír Kreidl

Michal Kustra

### (b) Obhospodařované fondy

K 31. prosinci 2018 obhospodařovala Společnost následující otevřené podílové fondy:

#### *Standardní fondy:*

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond globálních trhů (akciových), otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen strategie konzervativní (flexibilního růstu), otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

#### *Speciální fondy:*

- Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen strategie progresivní (dividendový), otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen realitní fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

---

Dne 18. září 2018 došlo k sloučení fondu Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů do fondu Raiffeisen strategie konzervativní (flexibilního růstu).

**Fond kvalifikovaných investorů:**

- Leonardo, otevřený podílový fond

### (c) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně i časově vztahují.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu k účetní závěrce.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### (a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.



# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

---

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

### (b) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

### (c) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího závazku.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

### (d) Najatý majetek

Společnost účtuje o majetku najatém na operativní leasing tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů rovnoměrně ve věcné a časové souvislosti.

### (e) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadované dobu životnosti.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

#### ***Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně nad 40 000 Kč***

Odpisová skupina 1	3 roky
Odpisová skupina 2	5 let
Odpisová skupina 3	10 let

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

## *Dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně nad 60 000 Kč*

Licence	6 let
Software	3 roky

Hlavní software Společnosti je odpisován po dobu 10 let.

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odpisována rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo po zbytek jejich doby životnosti, podle toho, který časový úsek je kratší.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

### (f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Společnosti, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### (g) Zdanění

#### *Splatná daň*

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

#### *Odložená daň*

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

## 3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy z vkladů	765	15
<b>Celkem</b>	<b>765</b>	<b>15</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

## 4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z poplatků a provizí		
obhospodařování fondů	183 450	159 307
zhodnocení majetku fondů	11 134	5 510
distribuce zahraničních fondů	28 228	17 036
poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank a.s.	19 427	31 043
<b>Celkem</b>	<b>242 239</b>	<b>212 896</b>
Náklady na poplatky a provize		
poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank a.s.	101 343	87 506
poplatky dle smluv s Raiffeisen Bank International AG	139	5 511
bankovní transakce	13	34
poplatky a provize	-	533
pobídka vyplacená (UNIQA, fondy RIS)	36 805	24 445
ostatní	74	75
<b>Celkem</b>	<b>138 374</b>	<b>118 104</b>

## 5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Kurzové rozdíly	(72)	(229)
<b>Celkem</b>	<b>(72)</b>	<b>(229)</b>

## 6. PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
Provozní výnosy		
ostatní	27	2
<b>Celkem</b>	<b>27</b>	<b>2</b>
Provozní náklady		
leasingové splátky	867	900
ostatní	104	10
<b>Celkem</b>	<b>971</b>	<b>910</b>



# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

## 7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
Mzdy a odměny zaměstnanců	19 189	15 728
Sociální a zdravotní pojištění	8 040	7 068
Ostatní náklady na zaměstnance	913	757
Mzdy a odměny placené: členům představenstva	10 872	9 359
<b>Náklady na zaměstnance</b>	<b>39 014</b>	<b>32 912</b>
Informační technologie	4 051	3 732
Nájemné a související náklady	1 978	2 307
Audit, právní a daňové poradenství	1 413	1 316
Outsourcing	3 782	3 786
Ostatní	2 688	2 536
<b>Ostatní správní náklady</b>	<b>13 912</b>	<b>13 677</b>
<b>Celkem</b>	<b>52 926</b>	<b>46 589</b>

*Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:*

	2018	2017
Zaměstnanci	22	21
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

## 8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Ostatní aktiva	8 349	12 541
Náklady a příjmy příštích období	13 454	14 555
Ostatní pasiva	15 822	16 860

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	-	15
Výnosy z poplatků a provizí	242 239	212 896
Náklady na poplatky a provize	129 711	110 364
Správní náklady	7 565	7 970
Ostatní provozní náklady	867	900

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podrozvahová pasiva		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	18 780 261	19 842 254

### 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	10 880	137 053
Termínované vklady	170 096	-
<b>Celkem</b>	<b>180 976</b>	<b>137 053</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### 10. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Pořízení DNM	Software	Licence	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>				
K 1. lednu 2018	2 174	8 848	3 377	14 399
Přírůstky	1 038	1 031	394	2 463
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>3 212</b>	<b>9 879</b>	<b>3 771</b>	<b>16 862</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>				
K 1. lednu 2018	-	(2 418)	(1 395)	(3 813)
Řádné odpisy	-	(662)	(378)	(1 040)
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>-</b>	<b>(3 080)</b>	<b>(1 773)</b>	<b>(4 853)</b>
<b>Zůstatková cena</b>				
<b>K 1. lednu 2018</b>	<b>2 174</b>	<b>6 430</b>	<b>1 982</b>	<b>10 586</b>
<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>3 212</b>	<b>6 799</b>	<b>1 998</b>	<b>12 009</b>

Přírůstky dlouhodobého majetku jsou tvořeny zejména pořízením technického zhodnocení softwaru SAP ve výši 1 031 tis. Kč a licence ve výši 1 038 tis. Kč.

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

## 11. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dohadné účty aktivní	8 100	11 272
<i>Z toho a) poplatky za distribuci zahraničních fondů</i>	6 749	6 718
<i>b) poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank a.s.</i>	429	1 653
<i>c) poplatek za obhospodařování</i>	922	312
<i>d) odměna za zhodnocení</i>	-	2 589
Odložená daňová pohledávka	670	586
Poskytnuté zálohy	8 276	8 235
Ostatní	-	1 021
<b>Celkem</b>	<b>17 046</b>	<b>21 114</b>

## 12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Náklady příštích období – nájemné	-	143
Příjmy příštích období – poplatek za obhospodařování	13 454	14 412
<b>Celkem</b>	<b>13 454</b>	<b>14 555</b>

## 13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dohadné účty pasivní	17 211	18 121
<i>Z toho: a) náklady ze sociálního a zdravotního pojištění</i>	-	-
<i>b) nevyfakturované služby Raiffeisenbank a.s.</i>	9 027	9 276
<i>d) ostatní náklady</i>	1 306	1 306
<i>e) nevyfakturované služby RBI</i>	6 750	7 539
Ostatní	3 888	3 732
<i>Z toho: a) daňové závazky</i>	86	313
<i>c) mzdy</i>	1 980	1 727
<i>d) náklady ze sociálního a zdravotního pojištění</i>	560	550
<i>b) ostatní závazky</i>	1 262	1 142
<b>Celkem</b>	<b>21 099</b>	<b>21 853</b>

### *Stát – daňové závazky a dotace*

Daňové závazky činí k 31. prosinci 2018 86 tis. Kč vůči finančnímu úřadu, týkající se závazku daně z přidané hodnoty (k 31. prosinci 2017 ve výši 313 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

### *Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění*

Dohadná položka na náklady ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění k 31. prosinci 2018 činí 561 tis. Kč (k 31. prosinci 2017 ve výši 550 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.



# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

## 14. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2018 činil 40 000 tis. Kč (2017: 40 000 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 40 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč.

*Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2018:*

Název	Sídlo	Vztah ke Společnosti	Počet akcií (ks)	Podíl na základním kapitálu (v %)
Raiffeisenbank a.s.	Česká republika	Ovládající společnost	40	100
<b>Celkem</b>			<b>40</b>	<b>100</b>

*Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2017:*

Název	Sídlo	Vztah ke Společnosti	Počet akcií (ks)	Podíl na základním kapitálu (v %)
Raiffeisenbank a.s.	Česká republika	Ovládající společnost	40	100
<b>Celkem</b>			<b>40</b>	<b>100</b>

Podíl na základním kapitálu ve výše uvedené tabulce je roven podílu na hlasovacích právech.

## 15. REZERVY

tis. Kč	Rezerva na daň	Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	Rezerva na bonusy	Rezerva na operační rizika	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2018	8 899	335	7 978	565	17 777
Rozpuštění v průběhu roku	-	-	(231)	-	(231)
Tvorba a použití v průběhu roku	887	3	1 110	-	2 000
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>9 786</b>	<b>338</b>	<b>8 857</b>	<b>565</b>	<b>19 546</b>

## 16. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

*Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2018 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2018 před rozdělením zisku za rok 2018		103 678
Zisk za rok 2018	39 162	
<i>Návrh rozdělení zisku za rok 2018:</i>		
Převod do nerozděleného zisku	(39 162)	39 162
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>142 840</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

## 17. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2018	2017
Daň splatná za běžné účetní období	9 786	8 899
(Vratky)/doplatky daní za minulé účetní období	(98)	133
Daň odložená	(84)	(517)
<b>Celkem</b>	<b>9 604</b>	<b>8 515</b>

### (b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta před zdaněním	48 766	42 810
Částka zvyšující základ. daně	3 181	4 995
Účetní odpisy	1 040	942
Daňové odpisy	(1 482)	(1 908)
Daňový základ	51 505	46 838
Použití daňových ztrát předchozích období	-	-
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 19%</b>	<b>9 786</b>	<b>8 899</b>
Samostatný základ daně	-	-
Daň ze samostatného základu daně-srážková daň	-	-
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>9 786</b>	<b>8 899</b>

### (c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmu je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 19 %.

*Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:*

tis. Kč	31. 12. 2018 Odložená daňová pohledávka (+)/ závazek(-)	31. 12. 2017 Odložená daňová pohledávka (+)/ závazek(-)
Rezervy	1 855	1 687
Hmotný a nehmotný majetek	(1 185)	(1 101)
<b>Odložená daňová pohledávka</b>	<b>670</b>	<b>586</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

## 18. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí	2 374 571	3 270 888
Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů	-	1 966 082
Raiffeisen fond dluhopisové stability	2 634 292	2 148 977
Raiffeisen fond dluhopisových trendů	1 053 746	1 155 618
Raiffeisen fond globálních trhů (akciový)	1 031 707	1 127 471
Raiffeisen fond udržitelného rozvoje	1 460 848	1 353 559
Raiffeisen privátní fond dynamický	821 618	880 160
Raiffeisen fond alternativní	479 994	519 031
Raiffeisen fond optimálního rozložení	746 850	792 580
Raiffeisen fond high-yield dluhopisů	1 270 065	2 475 379
Raiffeisen strategie konzervativní (flexibilního růstu)	3 813 786	2 802 940
Raiffeisen strategie progresivní (dividendový)	488 770	441 740
Raiffeisen fond amerických akcií	142 784	126 352
Raiffeisen fond evropských akcií	139 713	97 270
Raiffeisen fond emerging markets akcií	165 451	164 954
Raiffeisen strategie balancovaná	871 582	-
Raiffeisen realitní fond	987 647	281 595
Leonardo	296 837	292 462
<b>Celkem</b>	<b>18 780 261</b>	<b>19 897 058</b>

## 19. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic s transakcí s úrokovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### (a) Řízení rizik

Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým jsou nebo mohou být Společnost nebo jí obhospodařované fondy vystaveny. Řízení rizik zohledňuje vnitřní a vnější faktory včetně zohledňování budoucí strategie podnikání Společnosti, jí obhospodařovaných fondů, vlivů ekonomického prostředí a cyklu a vlivů regulatorního prostředí. Řízení rizik zohledňuje kvantitativní a kvalitativní aspekty rizik, reálné možnosti jejich řízení a náklady a výnosy vyplývající z řízení rizik.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Společnost vystavena z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

### (b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.



# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

### Zbytková splatnost majetku a dluhů Společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2018</b>						
Pohledávky za bankami	180 976	-	-	-	-	180 976
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	12 009	12 009
Ostatní aktiva	17 046	-	-	-	-	17 046
Náklady a příjmy příštích období	13 454	-	-	-	-	13 454
<b>Celkem</b>	<b>211 476</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 009</b>	<b>223 485</b>
Ostatní pasiva	21 099	-	-	-	-	21 099
Rezervy	-	19 546	-	-	-	19 546
Vlastní kapitál	-	-	-	-	182 840	182 840
<b>Celkem</b>	<b>21 099</b>	<b>19 546</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>182 840</b>	<b>223 485</b>
<b>Gap</b>	<b>190 377</b>	<b>(19 546)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(170 831)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>190 377</b>	<b>170 831</b>	<b>170 831</b>	<b>170 831</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Zbytková splatnost majetku a dluhů Společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2017</b>						
Pohledávky za bankami	137 053	-	-	-	-	137 053
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	10 586	10 586
Ostatní aktiva	21 114	-	-	-	-	21 114
Náklady a příjmy příštích období	14 555	-	-	-	-	14 555
<b>Celkem</b>	<b>172 722</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 586</b>	<b>183 308</b>
Ostatní pasiva	21 853	-	-	-	-	21 853
Rezervy	-	17 777	-	-	-	17 777
Vlastní kapitál	-	-	-	-	143 678	143 678
<b>Celkem</b>	<b>21 853</b>	<b>17 777</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>143 678</b>	<b>183 308</b>
<b>Gap</b>	<b>150 869</b>	<b>(17 777)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(133 092)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>150 869</b>	<b>133 092</b>	<b>133 092</b>	<b>133 092</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

### (c) Úrokové riziko

Společnost je vystavena úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat. Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Společnosti. Účetní hodnota těchto aktiv a pasiv a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

#### Úroková citlivost majetku a dluhů Společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2018</b>					
Pohledávky za bankami	180 976	-	-	-	180 976
<b>Celkem</b>	<b>180 976</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180 976</b>

#### Úroková citlivost majetku a dluhů Společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2017</b>					
Pohledávky za bankami	137 053	-	-	-	137 053
<b>Celkem</b>	<b>137 053</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>137 053</b>

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami uvedenými v rozvaze Společnosti.

### (d) Měnové riziko

K 31. prosinci 2018 byly veškerý majetek i veškeré závazky Společnosti denominovány v Kč, Společnost tedy nebyla ve sledovaném období vystavena měnovému riziku.

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

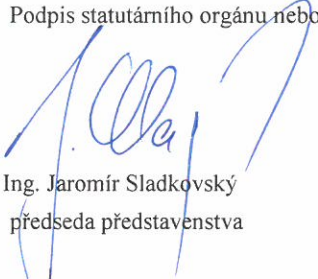

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

---

## 20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné události, který by měly významný dopad na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2018.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
26. dubna 2019	 Ing. Jaromír Sladkovský předseda představenstva  Ing. Michal Ondruška člen představenstva





**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

## **Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s.**

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

### ***Základ pro výrok***

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

### ***Ostatní informace***

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) 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 (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku***

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

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

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

#### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

Při provádění auditu v souladu 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 (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože



součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

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


Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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.

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2019

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71

  
Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195